INFINITY

CAPITAL INVESTMENTS



RAPORT

AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AFERENT SITUAȚIILOR FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30.09.2026

Cuprins

I. INFORMAŢII GENERALE 4

II. EVENIMENTE IMPORTANTE 5

III. PRINCIPALELE RISCURI ŞI INCERTITUDINI POSIBILE A AFECTA ACTIVITATEA VIITOARE A SOCIETĂŢII 22

IV. ANALIZA ACTIVITĂŢII SOCIETĂŢII 16

1. ADMINISTRAREA PORTOFOLIULUI 16
2. VALOAREA ACTIVULUI 21
3. ACŢIUNEA INFINITY 24
4. ADMINISTRAREA INSTRUMENTELOR MONETARE 26
5. SITUAŢIA ECONOMICO-FINANCIARĂ 26
6. TRANZACŢII REALIZATE ÎN PRIMELE 9 LUNI ALE ANULUI 2026 29
7. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE 30

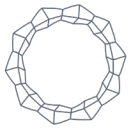
V. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ŞI ADMINISTRAREA SOCIETĂŢII 45

VI. TRANZACŢII SEMNIFICATIVE 46

VII. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA 46

VIII. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE 46

IX. ANEXE: 46



Raportul administratorilor la 30.09.2026 a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor.

Data raportului*: **30.09.2026***

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

Sediul social: ***Sector 1, str. Daniel Danielopolu nr. 2, Etaj 4, cod poștal 014134, București***

Numărul de telefon/fax: ***0374-967.802/0374-987.390***

Codul Înregistrare Fiscală: ***RO 4175676***

Număr de ordine în Registrul Comerțului: ***J1993001210167***

Număr Registru A.S.F.: **PJR07.1AFIAA/160004/15.02.2018**

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

ISIN: ***ROSIFEACNOR4***

Cod LEI: ***254900VTOOM8GL8TVH59***

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

Capitalul social subscris și vărsat: **35.985.443,30 lei**

Număr acțiuni emise: **359.845.330**

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 intermedieri financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea sa principală este cod CAEN 6499 - Alte intermedieri financiare n.c.a., exceptând activități de asigurări și fonduri de pensii.

Obiectul de activitate

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

a) administrarea portofoliului;

b) administrarea riscurilor.

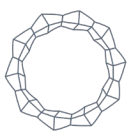
Societatea, în calitate de A.F.I.A., poate desfășura și alte activități precum:

- administrarea entității:

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

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

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



II. EVENIMENTE IMPORTANTE

În primele nouă luni ale anului 2026, principalele evenimente din activitatea Infinity Capital Investments S.A. au fost:

- *Autorizare A.S.F. reducere capital social*

Prin raportul curent nr. 608/02.02.2026, Infinity Capital Investments S.A. a informat acționarii și investitorii că, prin Autorizația nr. 3/02.02.2026 și Autorizația nr. 4/02.02.2026, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a reducerii capitalului social și de autorizare a modificării condițiilor semnificative care au stat la baza autorizării Societății ca urmare a modificărilor intervenite în Actul Constitutiv, în conformitate cu Hotărârea nr. 4 și Hotărârea nr. 5 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 01.10.2025.

În data de 12.02.2026, Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București a eliberat Certificatul de Înregistrare Mențiuni emis în baza încheierii nr. 108398 din data de 10.02.2026 prin care s-a dispus înregistrarea în Registrul Comerțului a mențiunilor privind modificarea Actului Constitutiv al Societății în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinară a Acționarilor nr. 5 din data de 01.10.2025 și cu Autorizația nr. 3 din data 02.02.2026 emisă de A.S.F.

- *Reducere capital social - Certificat de Înregistrare a Instrumentelor Financiare*

Prin raportul curent nr. 923/17.02.2026, Infinity Capital Investments S.A. a informat acționarii și investitorii că Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Certificatul de Înregistrare a Instrumentelor Financiare nr. AC-419-7/17.02.2026 aferent diminuării de capital social aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 01.10.2025, cu suma de 4.000.000 lei, prin anularea unui număr de 40.000.00 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

În data de 17.02.2026 a fost operată diminuarea capitalului social la Depozitarul Central.

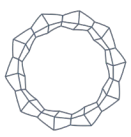
- *Informare cu privire la oferirea de acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății*

Prin raportul curent nr. 1003/20.02.2026, Infinity Capital Investments S.A. a informat acționarii și investitorii că, în ședința Consiliului de Administrație din data de 19.02.2026, a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.857.750 acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății, în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan 3", conform hotărârilor nr. 7 și 8 aprobate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor societății, din 29 aprilie 2025.

- *Notificare prag deținere peste 5%*

Prin raportul curent nr. 1017/20.02.2026, Infinity Capital Investments S.A. a informat acționarii și investitorii că, în data de 17.02.2026, a primit, în temeiul prevederilor art. 71 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 (R), de la Romania Strategy Fund notificarea privind depășirea pragului de 5% din totalul drepturilor de vot.

Conform acestei notificări, Romania Strategy Fund deține un procent de 5,0949% din totalul drepturilor de vot ale emitentului Infinity Capital Investments S.A.



- *Depunere document de ofertă publică de cumpărare*

Prin raportul curent nr. 1019/20.02.2026, Infinity Capital Investments S.A. a informat acționarii și investitorii că, în data de 20.02.2026 a depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară documentul de ofertă publică de cumpărare a acțiunilor emise de Infinity Capital Investments S.A., împreună cu documentația aferentă, în vederea ducerii la îndeplinire a Hotărârii A.G.E.A. nr. 9 din data de 01.10.2025 și a Hotărârii A.G.E.A. nr. 8 din data de 29.04.2025.

În data de 03.03.2026, Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Decizia nr. 239/03.03.2026 prin care s-a aprobat documentul de ofertă publică de cumpărare acțiuni emise de Infinity Capital Investments S.A., inițiată de Societate, în conformitate cu Hotărârea A.G.E.A. nr. 9 din 01.10.2025 și Hotărârea A.G.E.A. nr. 8 din 29.04.2025, ofertă cu următoarele caracteristici:

- Numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei: 36.857.750 acțiuni, reprezentând 9,4507% din capitalul social;
- Valoare nominală: 0,1 lei/acțiune;
- Prețul de cumpărare este de: 4,00 lei/acțiune;
- Perioada de derulare: 09.03.2026-20.03.2026;
- Intermediarul ofertei: SWISS Capital S.A.;
- Locurile de subscriere: conform informațiilor din cuprinsul documentului de ofertă.

- *Publicarea rezultatelor financiare preliminare la 31 decembrie 2025*

Prin raportul curent nr. 1120/27.02.2026, conform calendarului de comunicare financiară pentru anul 2026, Infinity Capital Investments S.A. a prezentat rezultatele financiare individuale preliminare pentru exercițiul financiar 2025, neauditate de auditorul financiar extern.

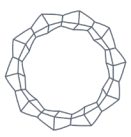
- *Convocarea Adunării Generale Ordinare și a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor pentru data de 29 aprilie 2026*

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 Negoiță Costin, cu datele de identificare disponibile la sediul societății, doamna Teodora Negoiță 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 Popovici Alexandra și/sau Agachi-Stratulat Sergiu, din cadrul Societății Profesionale Notariale Popovici&Agachi din București, pentru supravegherea, pe cheltuiala societății, a operațiunilor efectuate de secretarii adunării, în conformitate cu dispozițiile art. 129 alin. (3) din Legea nr. 31/1990 (R).

3. Alegerea comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, compusă din trei membri, respectiv doamna Vlăduțoaia Valentina, doamna Lazăr Mihaela-Simona 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 S.R.L. ca Auditor Financiar Extern al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A., prelungindu-se mandatul existent cu o perioadă de 2 (doi) ani, 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, având ca obiect auditarea Situațiilor financiare individuale si consolidate, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2027 și 31 decembrie 2028.

5. Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate ale INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. la 31.12.2025, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și ale Auditorului Financiar, inclusiv a raportului financiar anual 2025, conform art. 65^1 din Legea nr. 24/2017.

6. Aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2025 în sumă de 133.269.316 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 2025, corespunzător duratei mandatului deținut:

- Sorin-Iulian Cioacă (perioada 01.01.2025 – 31.12.2025);
- Mihai Trifu (perioada 01.01.2025 – 31.12.2025);
- Codrin Matei (perioada 01.01.2025 – 31.12.2025);
- Mihai Zoescu (perioada 01.01.2025 – 31.12.2025);
- Andreea Cosmănescu (perioada 01.01.2025 – 31.12.2025).

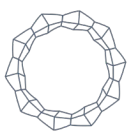
8. Prezentarea și aprobarea Strategiei investiționale și a Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2026.

9. Prezentarea și aprobarea Raportului privind remunerația conducătorilor INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. aferentă anului 2025.

10. Prezentarea și 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 împuternicirii Președintelui-Directorului General al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A., cu posibilitate de substituire, pentru a semna hotărârile Adunării Generale Ordinare a Acționarilor 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 Ordinară a Acționarilor la Oficiul Registrului Comerțului, Autoritatea de Supraveghere Financiară, Depozitarul Central S.A. și la orice alte autorități.

12. Aprobarea datei de 20.05.2026 ca dată de înregistrare (ex-date 19.05.2026), 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 Negoiță Costin, cu datele de identificare disponibile la sediul societății, doamna Teodora Negoiță 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 Popovici Alexandra și/sau Agachi-Stratulat Sergiu, din cadrul Societății Profesionale Notariale Popovici&Agachi din București, 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 Vlăduțoaia Valentina, doamna Lazăr Mihaela-Simona 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 încheierii, în exercițiul financiar 2026, de către Consiliul de Administrație a actelor de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate, a căror valoare depășește, individual sau cumulat 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele imobilizate, dar fără a depăși, individual sau cumulat, 50% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele imobilizate și mandatarea Consiliului de Administrație pentru ducerea la îndeplinire a hotărârii adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în acest sens.

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.

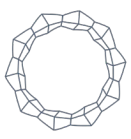
(b) În cazul drepturilor de opțiune acordate administratorilor, directorilor, angajaților Societății, dreptul de opțiune va putea fi exercitat după o perioadă stabilită prin decizia Consiliului de Administrație de implementare a programului „Stock Option Plan".

(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 A.S.F. 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: 6 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 2024, în acord cu prevederile art. 1031 lit. d) din Legea societăților nr. 31/1990.

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

Art. 8 alin. 7 se modifică și va avea următorul cuprins:

Art. 8 Consiliul de Administrație

.....

(7) Societatea va încheia o poliță de asigurare pentru riscurile profesionale și de sănătate, în legătură cu exercitarea mandatului administratorilor și directorilor, cel puțin la limitele minime prevăzute de cadrul legal aplicabil.

.....

Art. 8 alin. (16) lit. q) se modifică și completează și va avea următorul cuprins:

Art. 8 Consiliul de Administrație

.....

(q) aprobă încheierea oricăror acte de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale emitentului, a căror valoare depășește, individual sau cumulat, atunci când sunt legate între ele, pe durata unui exercițiu financiar, suma de 5 milioane lei, dar nu mai mult de 20% din totalul activelor imobilizate ale societății, mai puțin creanțele imobilizate.

.....

Art. 9 alineatele (2), (3), (4) și (5) se modifică și completează și vor avea următorul cuprins:

Art. 9 Conducerea Executivă

.....

(2) Președintele Consiliului de Administrație al societății poate îndeplini și funcția de Director General, iar Vicepreședintele Consiliului de Administrație poate îndeplini și funcția de Director General Adjunct.

(3) Directorul General, Directorul General Adjunct, precum și directorii cărora le este delegată conducerea societății, vor desfășura atribuțiile funcțiilor pe baza de contract de mandat, competența de încheiere a acestora cu persoanele în cauză aparținând Consiliului de Administrație. Limitele maxime de remunerare pentru aceste funcții vor fi stabilite de către Adunarea Generală a Acționarilor.

(4) Puterea de a reprezenta societatea aparține Directorului General sau, în caz de absență a acestuia, Directorului General Adjunct sau, în caz de absență și a acestuia din urmă, celorlalți directori cărora le-a fost delegată conducerea, aceștia reprezentând societatea în relațiile cu terții, în limitele atribuțiilor și competențelor prevăzute de reglementările interne ale Societății și de competențele de decizie și semnătură, aprobate de către Consiliul de administrație.

(5) Directorii nu vor putea încheia, fără aprobarea prealabilă a Consiliului de Administrație, acte de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale emitentului, a căror valoare depășește, individual sau cumulat, atunci când sunt legate între ele, pe durata unui exercițiu financiar, suma de 5 milioane lei, dar nu mai mult de 20% din totalul activelor imobilizate ale societății, mai puțin creanțele imobilizate.

.....

8. Aprobarea mandatării Conducerii Executive 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.

9. Aprobarea împuternicirii Președintelui-Directorului General al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A., cu posibilitate de substituire, 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.

10. Aprobarea datei de 20.05.2026 ca dată de înregistrare (ex date: 19.05.2026), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

În data de 29.04.2026, au avut loc Adunarea Generală Ordinară și Extraordinară a Acționarilor în care au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

- *Raportul anual 2025*

Prin raportul curent nr. 1692/20.03.2026, Infinity Capital Investments S.A. a publicat Raportul anual aferent anului 2025.

- *Atribuirea de acțiuni INFINITY conform programului Stock Option Plan aprobat în anul 2024*

Prin raportul curent nr. 1696/20.03.2026, Infinity Capital Investments S.A. a anunțat acționarii și potențialii investitori că în ședința Consiliului de Administrație din data de 19.03.2026 s-a hotărât finalizarea programului Stock Option Plan aprobat de acționarii Societății în Adunarea Generală Extraordinară din data de 29.04.2024. Astfel, ca urmare a îndeplinirii condițiilor legale au fost atribuite Persoanelor Eligibile (administratori, directori și angajați ai Infinity Capital Investments S.A.) un număr de 1.994.250 acțiuni.

- *Finalizarea ofertei publice de cumpărare acțiuni INFINITY*

Prin raportul curent nr. 1723/20.03.2026, Infinity Capital Investments S.A. a anunțat acționarii și potențialii investitori că oferta publică de cumpărare („Oferta"), aprobată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 239/03.03.2026, s-a încheiat în data de 20.03.2026.

Rezultatele principale ale Ofertei au fost:

• Subscrieri totale: 32.003.317 acțiuni reprezentând 86,83% din obiectul Ofertei;

• Indicele de alocare: 1;

• Numărul de acțiuni răscumpărate: 32.003.317 acțiuni;

• Prețul de cumpărare: 4,00 lei/acțiune;

• Data Tranzacției: 23 martie 2026;

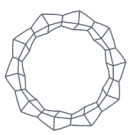
• Data Decontării: 25 martie 2026.

- *Rezultatele ofertei publice de cumpărare acțiuni emise de Infinity Capital Investments S.A.*

În conformitate cu prevederile articolului nr. 77 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Infinity Capital Investments S.A. a informat acționarii și investitorii că, în cadrul ofertei publice de cumpărare derulată în perioada 09.03.2026-20.03.2026 (Decizia A.S.F. nr. 239/03.03.2026), a achiziționat 32.003.317 acțiuni proprii reprezentând 8,2060% din capitalul social.

Societatea deține un număr de 32.003.317 acțiuni proprii reprezentând 8,2060% din capitalul social.

Pe perioada deținerii lor de către Societate, cele 32.003.317 acțiuni nu dau dreptul la dividend și au dreptul de vot suspendat.



Persoanele care acționează în mod concertat cu Societatea dețin acțiuni emise de Infinity Capital Investments S.A. astfel:

- Domnul Sorin Iulian Cioacă – Președinte - Director General deține 1.275.000 acțiuni INFINITY;
- Domnul Mihai Trifu – Vicepreședinte - Director General Adjunct deține 1.044.192 acțiuni INFINITY;
- Doamna Andreea Cosmănescu – Membru al Consiliului de Administrație deține 331.051 acțiuni INIFNITY;
- Domnul Codrin Matei - Membru al Consiliului de Administrație deține 170.000 acțiuni INIFNITY;
- Domnul Mihai Zoescu – Membru al Consiliului de Administrație deține 331.051 acțiuni INFINITY.

Astfel, Infinity Capital Investments S.A., împreună cu persoanele care acționează în mod concertat, deține în mod direct și indirect 35.154.611 acțiuni INFINITY, reprezentând 9,014% din capitalul social al Societății.

- *Notificare prag deținere sub 5%*

Prin raportul curent nr. 1938/26.03.2026, Infinity Capital Investments S.A. a anunțat acționarii și potențialii investitori că, în data de 26.03.2026, a primit, în temeiul prevederilor art. 71 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 (R), de la Opus – Chartered Issuances S.A. notificarea privind scăderea pragului de deținere sub 5% din totalul drepturilor de vot.

- *Convocarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor pentru data de 13 mai 2026*

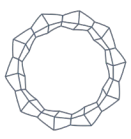
Ordinea de zi A.G.E.A.:

1. Alegerea secretariatului de ședință format din 2 membri, respectiv doamna Cimpoeru Ana - Auditor intern și doamna Teodora Negoiță Costin, cu datele de identificare disponibile la sediul societății, doamna Teodora Negoiță 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 Popovici Alexandra și/sau Agachi-Stratulat Sergiu, din cadrul Societății Profesionale Notariale Popovici&Agachi din București, 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 Vlăduțoaia Valentina, doamna Lazăr Mihaela-Simona 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 reducerii capitalului social subscris al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. de la 39.000.000 lei la 35.985.443,30 lei, prin anularea unui număr de 30.145.567 acțiuni proprii dobândite de către Societate în urma derulării în perioada 09.03.2026-20.03.2026 a ofertei



publice de cumpărare a acțiunilor proprii, în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 01.10.2025.

După reducerea capitalului social, capitalul social subscris și vărsat al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. va avea valoarea de 35.985.443,30 lei, fiind împărțit în 359.854.433 de acțiuni cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

În consecință, după reducerea capitalului social, actul constitutiv al societății se modifică, după cum urmează:

Alineatul 1 al articolului 4 din actul constitutiv al societății se modifică, după reducerea capitalului social, după cum urmează:

''(1) Capitalul social subscris și vărsat este de 35.985.443,30 lei.''

Primul alineat al articolului 5 din actul constitutiv al societății se modifică după reducerea capitalului social după cum urmează:

"(1) Capitalul social este împărțit în 359.854.433 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei fiecare."

Reducerea capitalului social subscris se efectuează în temeiul art. 207 alin. (1) litera c) din Legea societăților nr. 31/1990 R și va fi efectivă după îndeplinirea condițiilor legale, respectiv: (i) publicarea hotărârii Adunării Generale Extraordinare a acționarilor de aprobare a reducerii capitalului social în Monitorul Oficial al României, Partea a IV —a; (ii) autorizarea modificărilor privind art. 4 alineat 1 și art. 5 alineat 1 din actul constitutiv al societății de către Autoritatea de Supraveghere Financiară; (iii) înregistrarea hotărârii Adunării Generale Extraordinare a acționarilor de aprobare a reducerii capitalului social la Registrul Comerțului.

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

Articolul 4 alineatul 1 se modifică și va avea următorul cuprins:

''Art. 4 Capital social

(1) Capitalul social subscris și vărsat este de 35.985.443,30 lei.

Articolul 5 alineatul 1 se modifică și va avea următorul cuprins:

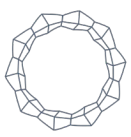
Art. 5 Acțiuni

(1) Capitalul social este împărțit în 359.854.433 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare.''

6. Aprobarea împuternicirii Președintelui-Directorului General al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A., cu posibilitate de substituire, 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.

7. Aprobarea datei de 16.06.2026 ca dată de înregistrare (ex date: 15.06.2026), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

În data de 13.05.2026, a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în care au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.



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

Prin rapoartele curente nr. 2110/03.04.2026 și nr. 2164/07.04.2026, Infinity Capital Investments S.A. informează acționarii și investitorii cu privire la tranzacțiile efectuate de către persoanele cu responsabilități de conducere și de către persoanele aflate în strânsă legătură cu acestea, în conformitate cu prevederile Regulamentului U.E. nr. 596/2014, art. 3, alin. (25), art. 19, alin. (1) și Regulamentul U.E. nr. 523/2016 – Codrin Matei, membru în Consiliul de Administrație al Infinity Capital Investments S.A. Tranzacțiile au fost notificate societății în data de 03.04.2026 și 07.04.2026.

- *Numărul acțiunilor cu drept de vot exercitabil pentru A.G.A. din 29/30.04.2026*

Conform Convocatorului A.G.O.A. și A.G.E.A. din 29/30.04.2026, Infinity Capital Investments S.A. informează acționarii și investitorii că, la data de referință 17.04.2026, numărul total de acțiuni emise de Societate este de 390.000.000, din care cu drept de vot 357.996.683 acțiuni, fiecare dintre aceste acțiuni dând dreptul la un vot în cadrul adunării generale a acționarilor.

- *Hotărârile Adunărilor Generale Ordinare și Extraordinare a Acționarilor din 29.04.2026*

În data de 29.04.2026 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară și Ordinară a Acționarilor Infinity Capital Investments S.A., în cadrul căreia au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

- *Hotărârile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 13.05.2026*

În data de 13.05.2026 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Infinity Capital Investments S.A., în cadrul căreia au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

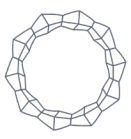
- *Autorizarea modificării autorizației de funcționare a Societății ca urmare a modificărilor intervenite în Actul Constitutiv*

Prin raportul curent nr. 3201/26.05.2026, Infinity Capital Investments S.A. a informat acționarii și investitorii că, prin Autorizația nr. 100/26.05.2026, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificarea autorizației de funcționare a Societății ca urmare a modificărilor intervenite în Actul Constitutiv, în conformitate cu Hotărârea nr. 7 a A.G.E.A. din data de 29.04.2026 și cu Actul Constitutiv transmis prin adresa înregistrată cu nr. R.G./12064/29.04.2026.

În data de 04.06.2026, Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București a eliberat Certificatul de Înregistrare Mențiuni emis în baza încheierii nr. 441877 din data de 02.06.2026, prin care s-a dispus înregistrarea în Registrul Comerțului a mențiunilor privind modificarea Actului Constitutiv al Societății.

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

Prin raportul curent nr. 4950/20.08.2026, Infinity Capital Investments S.A. a informat acționarii și investitorii că, prin Autorizația nr. 127/20.08.2026 și Autorizația nr. 128/20.08.2026, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a reducerii capitalului social și de autorizare a modificării condițiilor semnificative care au stat la baza autorizării Societății ca urmare a



modificărilor intervenite în Actul Constitutiv, în conformitate cu Hotărârea nr. 4 și Hotărârea nr. 5 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 13.05.2026.

În data de 11.09.2026, Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București a eliberat Certificatul de Înregistrare Mențiuni prin care s-a dispus înregistrarea în Registrul Comerțului a mențiunilor privind modificarea Actului Constitutiv al Societății în conformitate cu Hotărârea A.G.E.A. nr. 5 din data de 13.05.2026 și cu Autorizația nr. 128 din data 20.08.2026 emisă de A.S.F.

În data de 17.09.2026, Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Certificatul de Înregistrare a Instrumentelor Financiare nr. AC-419-8/17.09.2026, aferent diminuării de capital social aprobată prin Hotărârea A.G.E.A. din data de 13.05.2026. Depozitarul Central a înregistrat diminuarea de capital în data de 17.09.2026.

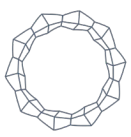
III. PRINCIPALELE RISCURI ȘI INCERTITUDINI POSIBILE A AFECTA ACTIVITATEA VIITOARE A SOCIETĂȚII

Potrivit raportului OECD (OECD Economic Outlook)[1] economia mondială a înregistrat o temperare a ritmului de creștere în prima jumătate a anului 2026, în contextul intensificării tensiunilor geopolitice din Orientul Mijlociu și al perturbărilor generate asupra piețelor energetice. În aceste condiții, OECD estimează o creștere a PIB-ului mondial de 2,9% în 2026, urmată de o redresare moderată, până la 3,0% în 2027. Presiunile inflaționiste s-au intensificat, fiind anticipată o creștere a inflației totale în economiile G20 la 4,1% în 2026, urmată de o diminuare la 3,6% în 2027. Comerțul mondial continuă să beneficieze de dinamica livrărilor de bunuri asociate inteligenței artificiale, care susțin în special schimburile comerciale din economiile asiatice.

Conform Raportului lunar de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebancare, realizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, rata anuală a inflației s-a poziționat la 6,6% la 30.09.2026, comparativ cu perioada similară a anului precedent. Valoarea tranzacționată pe segmentul principal al Bursei de Valori București a fost de 2,43 miliarde de lei, în creștere cu 16% la 30.09.2026 față de luna anterioară.

FMI a revizuit în scădere prognoza pentru economia României pentru anul 2026: regres cu 0,5%, comparativ cu un avans de 0,7% estimat în primăvară (conform proiecțiilor din octombrie 2026). Deficitul de cont curent este estimat să se adâncească la 7% din PIB în 2026, în urcare cu 0,2 puncte procentuale față de prognoza anterioară, și să se reducă la 6,7% din PIB anul viitor. Condițiile din piața muncii sunt de asemenea așteptate să se înrăutățească, rata șomajului fiind estimată să urce la 6,5% în acest an, comparativ cu o rată de 6,1% înregistrată în 2025 și de 6% preconizată anterior de FMI. În ceea ce privește Europa, aceasta va înregistra în acest an o creștere economică de 1,4% în 2026 și un avans de 1,7% în 2027.

[1] https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2026/09/oecd-economic-outlook-interim-report-september-2026_8312492f/f751d02b-en.pdf



La finalul trimestrului III 2026, capitalizarea bursieră de pe piața principală a Bursei de Valori București a înregistrat o valoare de 667.772.979.194 lei, în creștere cu 27,66% față de 31 decembrie 2025, dată la care a fost înregistrată o valoare de 523.106.008.502 lei.

Capitalizarea bursieră a pieței AeRO de la Bursa de Valori București a înregistrat o valoare de 15.490.390.161 lei la 30 septembrie 2026, în creștere cu 4,77% față de 31 decembrie 2025, când a fost înregistrată o valoare de 14.785.060.781 lei.

La 30.09.2026, indicele BET s-a apreciat cu 27,33%, de la 24.438,89 puncte (la 31.12.2025) la 31.093,91 puncte, în timp ce indicele BET-AeRO s-a apreciat cu 9,20%, de la 924,17 puncte (la 31.12.2025) la 1.009,15 puncte (la 30.09.2026).

Deși trendul pieței de capital continuă să fie crescător comparativ cu evoluția înregistrată la finalul anului precedent, în trimestrul III 2026, piața de capital a înregistrat corecții, fiind influențată de persistența incertitudinilor macroeconomice și geopolitice, volatilitatea piețelor financiare internaționale, presiunile inflaționiste, evoluția ratelor dobânzilor, precum și de ajustarea așteptărilor investitorilor privind perspectivele de creștere economică.

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.

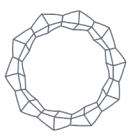
IV. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

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 30.09.2026, activele Societății - evaluate în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 - înregistrau o valoare de piață de 5.487.250.601 lei, în creștere cu 15,09% comparativ cu valoarea înregistrată la data de 31.12.2025 (4.767.844.952 lei).



Evoluția activelor administrate la data de 30.09.2026 comparativ cu 31.12.2025, se prezintă astfel:

În lei	**30 septembrie 2026**	**31 decembrie 2025**	**30 septembrie 2026 vs. 31 decembrie 2025**
Numerar și echivalente de numerar	393.675.892	348.150.792	13,08%
Depozite plasate la bănci	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	12.009.638	9.855.236	21,86%
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	5.065.048.192	4.391.740.695	15,33%
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	N/A
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	N/A
Alte active	1.118.966	3.307.263	-66,17%
Investiții imobiliare	10.139.387	10.139.387	0,00%
Imobilizări corporale	1.772.772	629.940	181,42%
Imobilizări necorporale	730.190	830.986	-12,13%
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor - suport în cadrul unui contract de leasing	2.755.564	3.190.653	-13,64%
Total active	**5.487.250.601**	**4.767.844.952**	**15,09%**

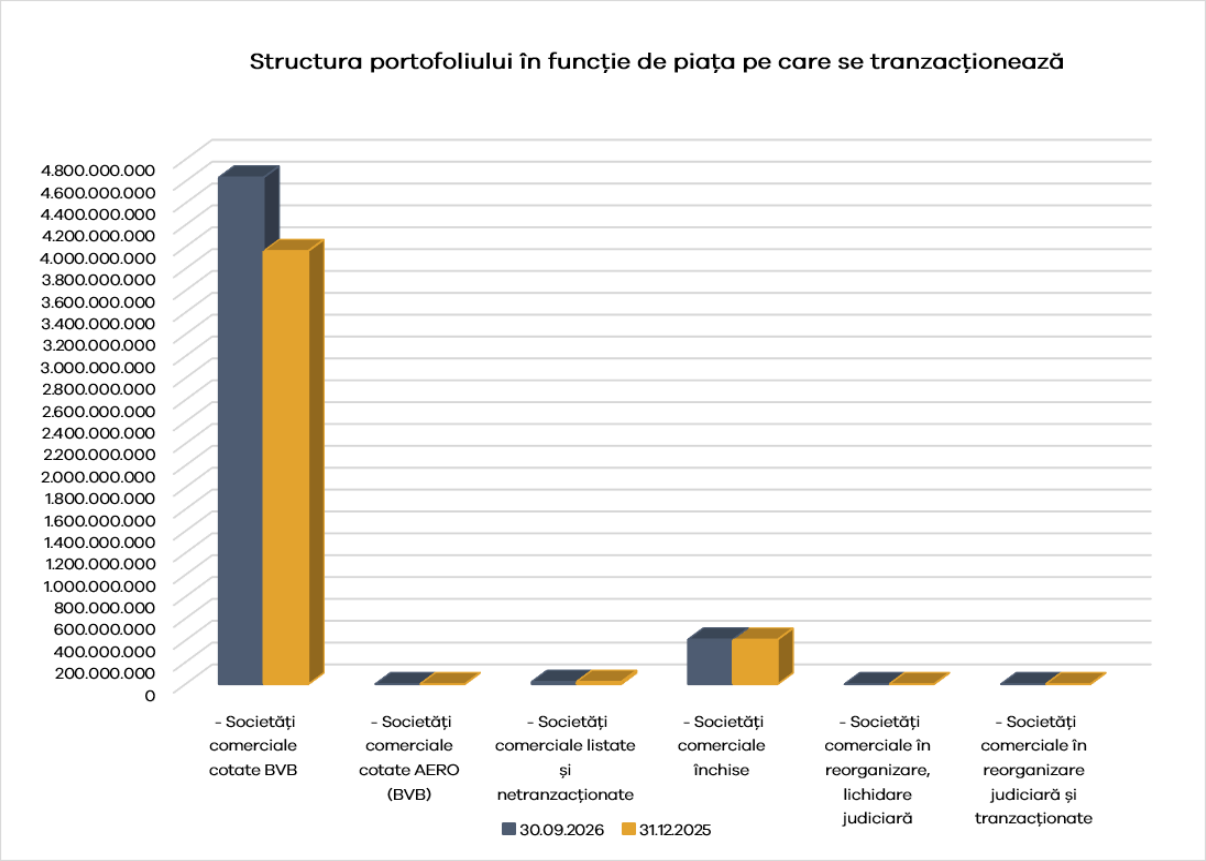
Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global la 30.09.2026 s-au apreciat cu 15,33% comparativ cu 31.12.2025, această creștere fiind influențată, în principal, de evoluția pieței de capital.

La 30.09.2026, disponibilitățile Infinity Capital Investments S.A. (numerar și echivalente de numerar) au înregistrat o creștere cu 13,08% comparativ cu 31.12.2025.

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

	Valoarea de piață la 30.09.2026	**Valoarea de piață la 31.12.2025**
Societăți cotate BVB	4.635.373.420	3.963.042.475
Societăți cotate AeRO (BVB)	0	0
Societăți listate și netranzacționate	20.740.404	20.740.404
Societăți comerciale închise	408.934.368	407.957.816
Societăți în reorganizare, lichidare judiciară	-	-
Societăți în reorganizare judiciară și tranzacționate	-	-
Total valori mobiliare	**5.065.048.192**	**4.391.740.695**

Reprezentarea grafică a portofoliului în funcție de piața pe care se tranzacționează la 30 septembrie 2026 comparativ cu 31 decembrie 2025 este următoarea:

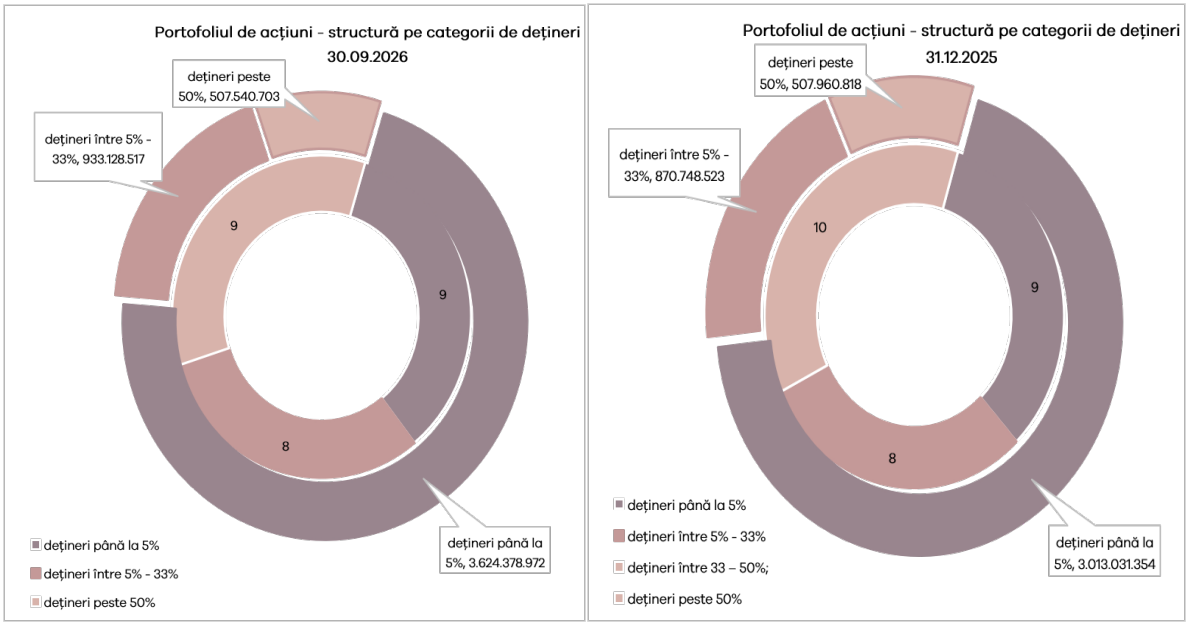


- *Structura portofoliului de acțiuni pe categorii de deținere*

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

	30.09.2026		31.12.2025	
	Emitenți	Valoarea de piață (lei)	Emitenți	Valoarea de piață (lei)
Mărimea pachetelor de acțiuni:	**26**	**5.065.048.192**	**27**	**4.391.740.695**
- Deținere până la 5%	9	3.624.378.972	9	3.013.031.354
- Deținere între 5 – 33%	8	933.128.517	8	870.748.523
- Deținere peste 50%	9	507.540.703	10	507.960.818

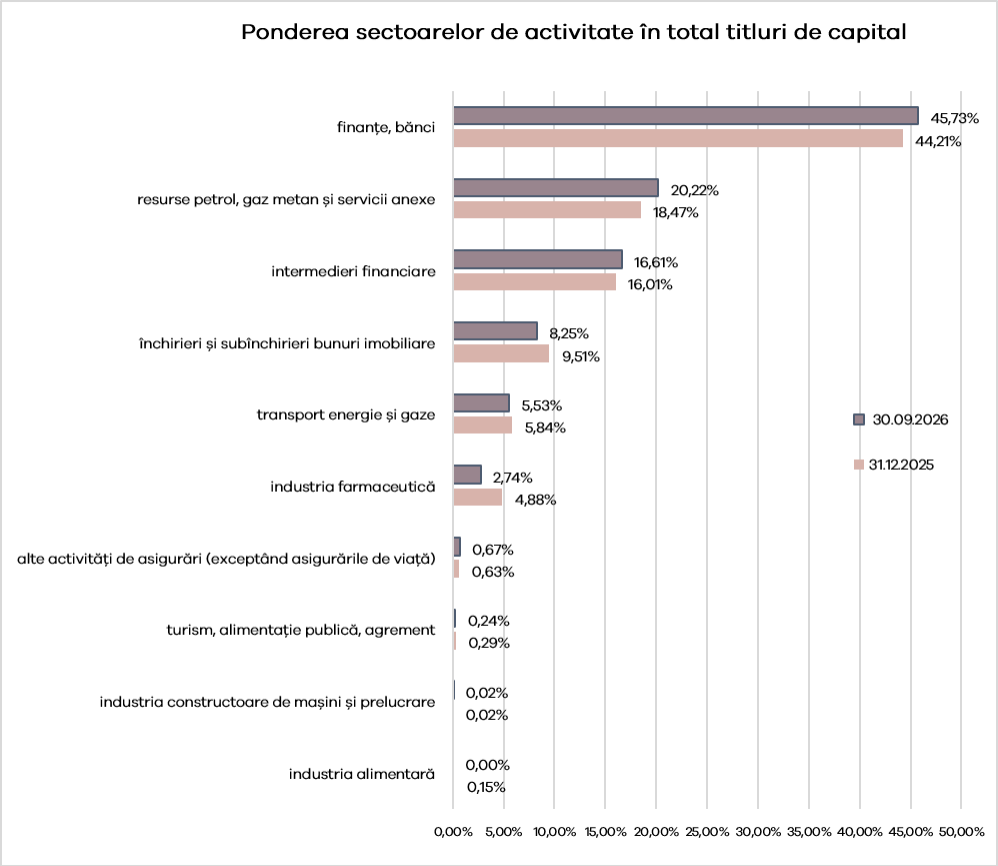
Reprezentarea grafică a structurii portofoliului de acțiuni pe categorii de deținere la 30.09.2026 comparativ cu 31.12.2025 se prezintă astfel:



Structura portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate la 30.09.2026 comparativ cu 31.12.2025 se prezintă astfel:

Domeniu de activitate	Pondere în total portofoliu de acțiuni (%) la	
	30.09.2026	*31.12.2025*
finanțe, bănci	45,73%	44,21%
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	20,22%	18,47%
intermedieri financiare	16,61%	16,01%
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	8,25%	9,51%
transport energie și gaze	5,53%	5,84%
industria farmaceutică	2,74%	4,88%
alte activități de asigurări (exceptând asigurările de viață)	0,67%	0,63%
turism, alimentație publică, agrement	0,24%	0,29%
industria constructoare de mașini și prelucrare	0,02%	0,02%
industria alimentară	0,00%	0,15%

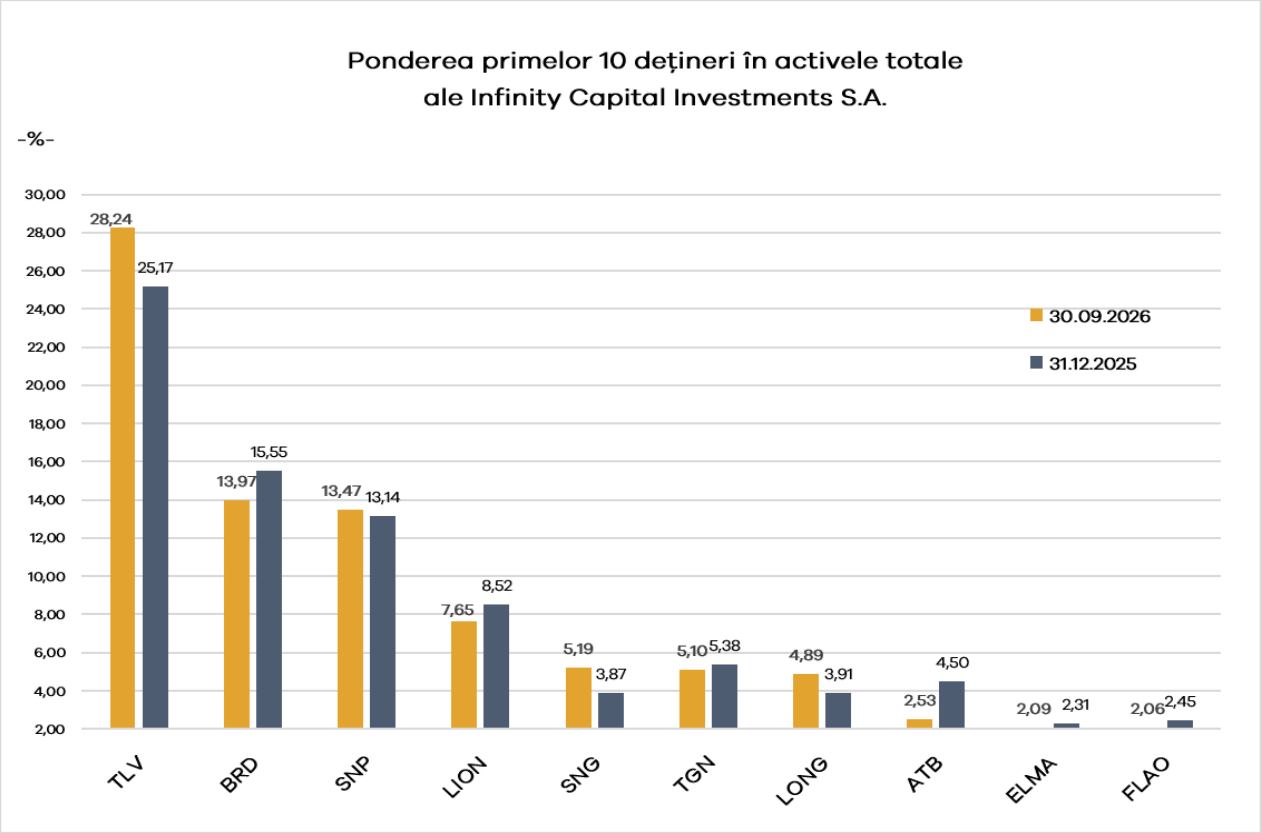
Reprezentarea grafică a structurii portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate se prezintă astfel:



Principalele 10 participații din portofoliul de acțiuni la 30.09.2026, comparativ cu 31.12.2025, se prezintă astfel:

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
			30.09.2026		*31.12.2025*	
1	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	TLV	1.549.625.974	28,24	1.200.234.523	25,17
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCUREȘTI	BRD	766.728.077	13,97	741.249.756	15,55
3	OMV PETROM BUCUREȘTI	SNP	739.282.073	13,47	626.341.851	13,14
4	LION CAPITAL	LION	419.851.338	7,65	405.981.704	8,52
5	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	284.636.044	5,19	184.643.771	3,87
6	S.N.T.G.N. TRANSGAZ MEDIAȘ	TGN	279.904.974	5,10	256.547.118	5,38
7	LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	LONG	268.102.817	4,89	186.560.968	3,91
8	ANTIBIOTICE S.A.	ATB	138.999.621	2,53	214.315.774	4,50
9	ELECTROMAGNETICA BUCUREȘTI	ELMA	114.863.176	2,09	110.193.834	2,31
10	FLAROS BUCUREȘTI	FLAO	112.770.624	2,06	116.877.080	2,45
	Total top 10 deținere		**4.674.764.718**	**85,19**	**2.885.783.896**	**84,80**

Reprezentarea grafică privind ponderea primelor 10 participații în activul total al Societății se prezintă astfel:

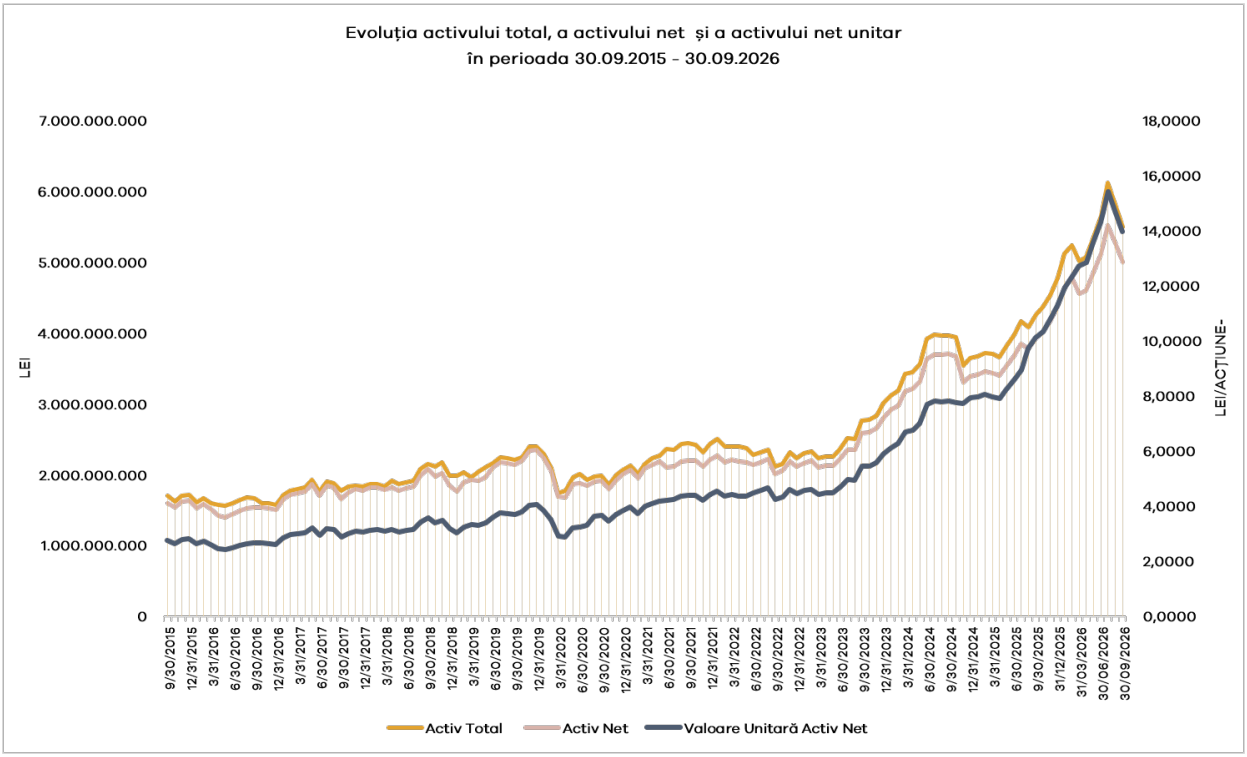


2. Valoarea activului

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.

La 30.09.2026, activul net al Infinity Capital Investments S.A. a înregistrat valoarea de 4.993.623.981 lei. Acestuia îi corespunde o valoare unitară a activului net de 13,9488 lei/acțiune.

Reprezentarea grafică a evoluției activului total și a activului net unitar se prezintă astfel:



În perioada ianuarie - septembrie 2026, valoarea activului net a avut următoarea evoluție:

Data	Valoare activ net - lei -	VUAN (lei/acțiune)
31.01.2026	4.624.684.684	11,9191
28.02.2026	4.768.422.436	12,2896
31.03.2026	4.551.811.602	12,7147
30.04.2026	4.593.580.650	12,8314
31.05.2026	4.853.486.778	13,5574
30.06.2026	5.114.716.864	14,2871
31.07.2026	5.517.070.555	15,4110
31.08.2026	5.267.540.798	14,7139
30.09.2026	4.993.623.981	13,9488

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:

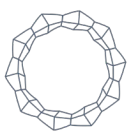
- prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată sau

- prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât pieţele 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 Turism S.A. Pucioasa și Voltalim S.A. Societățile pe acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, în care Infinity Capital Investments S.A. deține peste 33% din capitalul social, se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Este cazul societăților Provitas S.A. București, Turism S.A. Pucioasa și Mercur S.A. Craiova, care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30.09.2025 prin metoda de evaluare „abordarea prin venit", a societății Voltalim S.A. care a fost evaluată în baza situațiilor financiare de la 30.04.2026, a societății Gemina Tour S.A. Rm. Vâlcea care a fost evaluată în baza situațiilor financiare de la 31.03.2026, prin metoda de evaluare „activ net ajustat", Flaros S.A. București și Gravity Capital Investments S.A. care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 31.05.2026, evaluate 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 evaluează: (i) la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective sau (ii) la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către Consiliul de Administrație al Infinity Capital Investments S.A.

Astfel, Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A. a fost evaluat, în conformitate cu standardele internaționale de evaluare, pe baza situațiilor financiare la data de 31.12.2025, 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 marcare 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 marcare 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 societății Alimentara S.A. Slatina, care a fost evaluată în baza situațiilor financiare de la 30.09.2025, prin metoda de evaluare „abordarea prin venit".

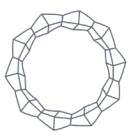
Acest demers asigură atât o convergență sporită între raportarea lunară a activului net și situația financiar-contabilă, cât și o reducere a volatilității lunare a valorii cuprinse în calculul Valorii Activului Net.

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

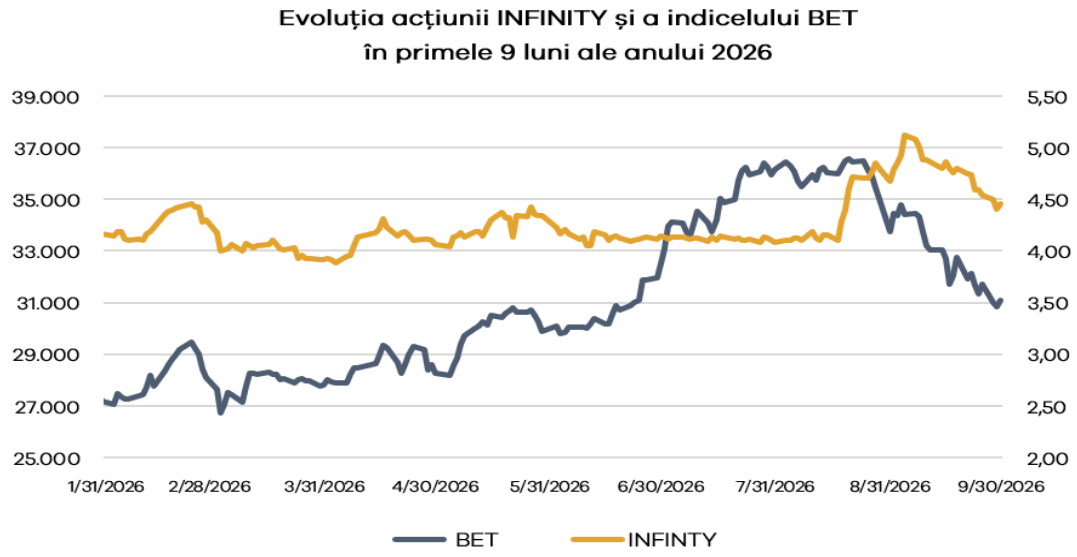
Metodele de evaluare utilizate de Societate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliu sunt publicate pe site-ul Societății.

3. Acțiunea INFINITY

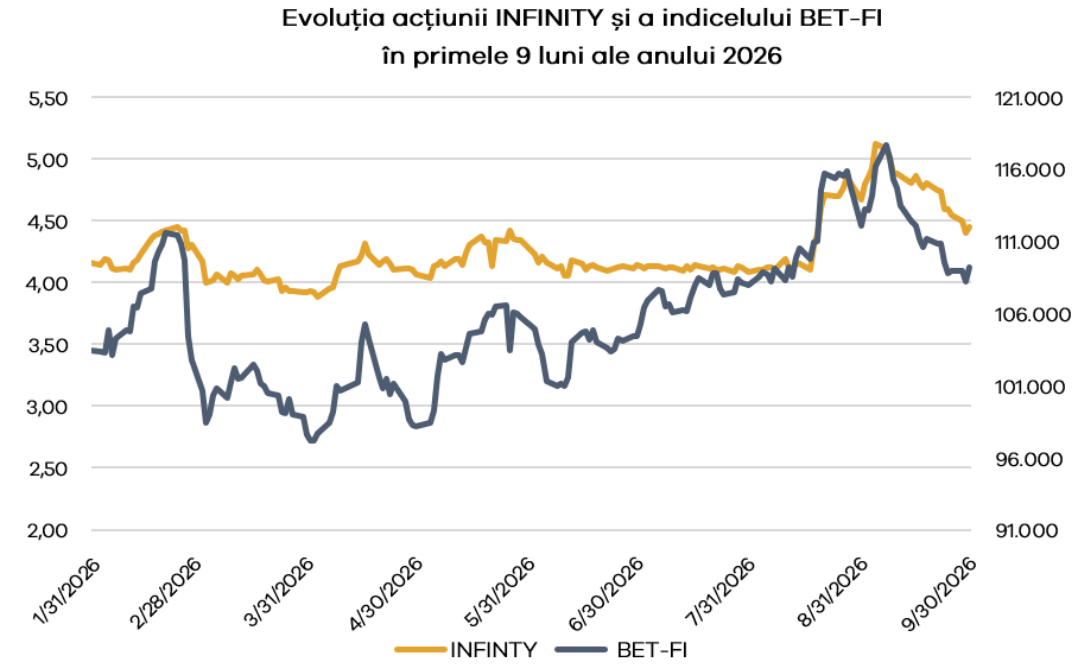
Prețul de închidere în data de 30.09.2026 (ultima ședință de tranzacționare aferentă trimestrului III 2026) pentru o acțiune INFINITY a fost de 4,4500 lei, în creștere cu 20,27% față de prețul de închidere de la finalul anului 2025 (3,7000 lei).



Evoluția acțiunii INFINITY în primele 9 luni ale anului 2026 comparativ cu indicele BET se prezintă astfel:



Evoluția acțiunii INFINITY în primele 9 luni ale anului 2026 comparativ cu indicele BET-FI, se prezintă astfel:



Prețul maxim de închidere pe piața principală al acțiunii INFINITY în primele 9 luni ale anului 2026 a fost de 5,12 lei/acțiune (preț atins în ședința de tranzacționare din data de 04.09.2026), iar prețul minim de 3,71 lei/acțiune a fost înregistrat în ședința din data de 05.01.2026. În primele 9 luni ale anului 2026, au fost tranzacționate în total un număr de 51.454.727 acțiuni INFINITY pe piața principală, cât și pe piața POF ale Bursei de Valori București (32.003.317 acțiuni).

4. Administrarea instrumentelor monetare

Politica de plasare a disponibilităților bănești a fost prudentă și a urmărit diversificarea riscului. La 30.09.2026, instrumentele monetare (conturi curente și depozite) în sumă de 393.675.892 lei au o pondere de 7,17% 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	392.640.551	7,1555
Conturi curente și numerar lei	1.032.462	0,0188
Conturi curente și numerar în valută *(echivalent lei)*	2.879	0,0001
TOTAL	**393.675.892**	**7,1744**

Depozitele în lei reprezintă 99,74% din totalul instrumentelor monetare, sumele plasate în conturi curente (lei și valută) deținând o pondere de 0,26%.

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. Situaţia economico-financiară

5.1 Situaţia individuală a poziţiei financiare

În lei	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Active		
Numerar și echivalente de numerar	393.675.892	348.150.792
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	12.009.638	9.855.236
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	5.065.048.192	4.391.740.695
Alte active financiare la cost amortizat	529.040	2.630.319
Alte active	589.926	717.792
Investiții imobiliare	10.139.387	10.139.387
Imobilizări corporale	1.772.773	629.940
Imobilizări necorporale	730.190	790.138
Active reprezentând dreptul de utilizare	2.755.564	3.190.653
Total active	**5.487.250.602**	**4.767.844.952**
Datorii		
Dividende de plată	48.192.366	48.276.910
Datorii privind impozitul pe profit curent	1.558.301	910.518
Datorii financiare la cost amortizat	182.799	655.159
Datorii aferente dreptului de utilizare	2.966.322	3.249.124
Datorii privind impozitul pe profit amânat	439.905.565	336.839.149
Alte datorii	821.268	7.130.905
Total datorii	**493.626.621**	**397.061.765**

Capitaluri proprii		
Capital social	35.985.443	43.000.000
Rezerve legale și statutare	17.782.035	17.782.035
Rezultatul reportat	1.389.496.534	1.221.660.264
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	6.155.946	6.155.946
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.945.406.485	2.364.758.462
Alte rezerve	603.182.639	824.459.026
Acțiuni proprii	(7.532.185)	(110.648.537)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	3.147.084	3.615.991
Total capitaluri proprii	**4.993.623.981**	**4.370.783.187**
Total datorii și capitaluri proprii	**5.487.250.602**	**4.767.844.952**

- La data de 30.09.2026, activele societății sunt în sumă de 5.487.250.602 lei, înregistrând o creștere de 15,09% față de 31.12.2025 (4.767.844.952 lei);
- Numerarul și echivalentele de numerar la 30.09.2026 în sumă de 393.675.892 lei sunt în creștere cu 13,08% față de cele înregistrate la 31.12.2025 (348.150.792 lei). În suma de 393.675.892 lei sunt incluse depozitele bancare în valoare 392.640.551 lei, constituite la instituțiile bancare care au o scadență pe o perioadă scurtă, în general de până la 2 săptămâni;
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în valoare de 5.065.048.192 lei, sunt în creștere cu 15,33% față de 31.12.2025 (4.391.740.695 lei). Această creștere se datorează evoluției pozitive a pieței de capital pe parcursul trimestrului III 2026, cât și strategiei investiționale a societății;
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, în valoare de 12.009.638 lei la 30.09.2026, sunt în creștere cu 21,86% față de 31.12.2025 (9.855.236 lei). În cadrul acestui indicator sunt incluse unitățile de fond din portofoliul Infinity Capital Investments S.A.;
- Capitalurile proprii, în sumă de 4.993.623.981 lei, au înregistrat o creștere de 14,25% față de 31.12.2025 (4.370.783.187 lei), fiind influențate, în principal, de evoluția favorabilă a rezervelor aferente Activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (în creștere cu 24,55%).

5.2 Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global în primele 9 luni ale anului 2026

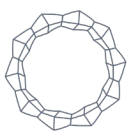
În lei	**30 septembrie 2026 Neauditat**	**30 septembrie 2025 Neauditat**
Venituri		
Venituri brute din dividende	127.570.749	124.002.520
Venituri din dobânzi	13.474.191	14.441.507
Alte venituri operaționale	112.293	44.383
Câștig/(Pierdere) netă din vânzarea activelor nefinanciare	117.072	(91.366)
Cheltuieli		

În lei	30 septembrie 2026 Neauditat	30 septembrie 2025 Neauditat
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	2.154.402	1.535.052
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	-	4.622
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	(10.894.456)	(11.038.678)
Alte cheltuieli operaționale	(9.325.844)	(7.429.643)
Profit înainte de impozitare	**123.208.407**	**121.468.397**
Impozitul pe profit	(22.562.312)	(14.004.893)
Profit net al exercițiului financiar	**100.646.095**	**107.463.504**
Alte elemente ale rezultatului global		
Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	647.838.198	534.617.696
Total alte elemente ale rezultatului global	647.838.198	534.617.696
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	**748.484.293**	**642.081.200**
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat		
Profit net pe acțiune	0,2741	0,2535
Profit net pe acțiune incluzând și câștigul realizat prin vânzarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	0,4571	0,3634

- La 30.09.2026, Societatea avea înregistrate venituri din dividende în valoare de 127.570.749 lei, în creștere cu 2,88% comparativ cu perioada similară a anului trecut. Veniturile din dobânzi în valoare de 13.474.191 lei la 30.09.2026 sunt în scădere cu 6,70%, față de 30.09.2025 (14.441.507 lei), urmare a deciziei de plasare a disponibilităților, având în vedere oportunitățile pieței de capital.
- Cheltuielile totale ale Societății la 30.09.2026 (20.220.300 lei) sunt în creștere cu 10,73% comparativ cu perioada similară a anului trecut (18.559.687 lei) ca urmare a creșterii cheltuielilor operaționale, în cadrul cărora ponderea cea mai mare o dețin cheltuielile cu taxele și comisioanele.
- La 30.09.2026, Societatea a înregistrat un profit net al perioadei de raportare de 100.646.095 lei, în scădere față de profitul net al perioadei de raportare de 107.463.504 lei înregistrat în perioada similară a anului precedent, această evoluție fiind influențată în principal de creșterea ratei de impozitare aferentă veniturilor din dividende.

Principalele rezultate economico-financiare ale perioadei de 9 luni încheiată la 30.09.2026:

	30.09.2026	30.09.2025
Venituri totale	143.428.707	140.028.085
Cheltuieli totale	(20.220.300)	(18.559.688)
Profit înainte de impozitare	123.208.407	121.468.397
Impozitul pe profit	(22.562.312)	(14.004.893)
Profit net al perioadei de raportare	100.646.095	**107.463.504**



Principalele grupe de venituri realizate de societate în primele 9 luni ale anului 2026, sunt:

- venituri din dividende – 127.570.749 lei (veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută);
- venituri din dobânzi – 13.474.191 lei.

Veniturile din dividende încasate de la emitenții din portofoliu la 30.09.2026 se prezintă astfel:

În lei	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
BANCA TRANSILVANIA S.A.	50.846.153	55.929.399
OMV PETROM S.A.	36.521.798	27.949.325
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	28.724.252	29.132.748
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	8.292.039	4.204.414
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	2.905.506	2.898.112
DEPOZITARUL CENTRAL S.A.	281.001	270.739
ANTIBIOTICE S.A.	-	1.798.264
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A.	-	1.291.815
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	-	404.500
ELBA S.A.	-	123.204
Total	**127.570.749**	**124.002.520**

Principalele grupe de cheltuieli înregistrate de societate în primele 9 luni ale anului 2026 sunt:

- cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul – 10.894.456 lei;
- alte cheltuieli operaționale, în sumă de 9.325.844 lei, dintre care:
  - Cheltuieli cu taxe și comisioane 4.930.586
  - Cheltuieli cu prestații externe 2.029.334
  - Alte cheltuieli operaționale 1.241.470
  - Cheltuieli marketing și publicitate, protocol 502.668
  - Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare 441.574
  - Cheltuieli cu materialele consumabile 180.212

6. Tranzacții realizate în primele 9 luni ale anului 2026

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 30 septembrie 2026 au fost în sumă de 97,5 mil. lei și reprezintă în principal achiziția de acțiuni de pe piața de capital la

Transilvania Investments Alliance S.A., Bursa de Valori București S.A., Electromagnetica S.A. Bucuresti, OMV Petrom S.A. București și Longshield Investment Group S.A.

Valoarea de vânzare a acțiunilor în perioada de raportare încheiată la 30 septembrie 2026 a fost în sumă de 179,4 mil. lei și reprezintă în principal vânzările pe piața de capital a acțiunilor la Antibiotice S.A, Lion Capital S.A., Banca Transilvania S.A., BRD – Groupe Societe Generale, Transilvania Investments Alliance S.A., precum și valoarea obținută în urma lichidării societății Lactate Natura S.A.

Intrările de acțiuni în perioada de raportare încheiată la 30 septembrie 2025 au fost în sumă de 115,77 mil. lei și reprezintă în principal achiziția de acțiuni de pe piața de capital la Banca Transilvania S.A. (47,89 mil. lei), OMV Petrom S.A.(28,46 mil. lei), Gravity Capital Investments S.A. (20 mil.lei) și Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A. (18,69 mil. lei).

Valoarea de vânzare a acțiunilor în perioada de raportare încheiată la 30 septembrie 2025 a fost în sumă de 75,62 mil. lei și reprezintă valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. și Complex Hotelier Dâmbovița S.A.

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

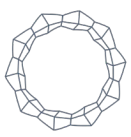
7. Administrarea riscurilor semnificative

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 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.

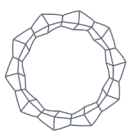
Riscul de preț (de poziție) este generat de volatilitatea prețurilor pieței, precum fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare, ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, schimbări cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață (componentă sistemică), fie 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 30 septembrie 2026, Infinity Capital Investments S.A. avea numerar și echivalente de numerar (în care sunt incluse și depozite bancare cu scadența inițială până la 3 luni) în sumă



de 393.675.892 lei, care reprezintă 7,2% 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 III 2026 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 30 septembrie 2026, disponibilitățile în valută erau de 2.879 lei, reprezentând 0,0001% din total activ, prin urmare riscul valutar este nesemnificativ. De asemenea, Infinity Capital Investments S.A. deține și un număr de 80 de unități de fond emise de FIA Agricultural Fund, în valoare totală de 164.922 euro (echivalent 860.248 lei, ce reprezintă 0,02% din total activ).

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

La 30.09.2026, riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Riscul de lichiditate

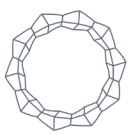
Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca o poziție din portofoliul Societății să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt.

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 prudențială privind ieșirile de numerar, evaluând în permanență riscurile cantitative și calitative ale pozițiilor deținute și ale investițiilor preconizate a fi realizate.



La 30.09.2026, 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 30 septembrie 2026, expunerea pe sectorul bancar reprezenta 49,4% din total activ, din care 42,2% reprezintă valoarea de piață a acțiunilor deținute la Banca Transilvania și B.R.D.-Groupe Societe Generale, iar 7,2% reprezintă numerarul și echivalentele de numerar deținute la instituțiile bancare.

Numerarul si echivalentele de numerar la 30.09.2026 este deținut, în principal, la Raiffeisen Bank și Banca Transilvania.

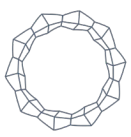
Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 30.09.2026, riscul de credit de încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

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.

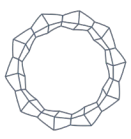
În anul 2025, Societatea a efectuat auditul extern asupra sistemelor informatice relevante ale Societății, audit efectuat de către Forvis Mazars S.A., în urma căruia, la nivelul Infinity Capital Investments S.A., au fost implementate măsuri de consolidare a arhitecturii informatice.

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

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

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.

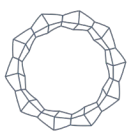
În conformitate cu prevederile art. 4 din Regulamentul (UE) nr. 2022/1288, Infinity Capital Investments S.A. a publicat la data de 30.06.2026 Declarația privind principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate pentru anul 2025.

În semestrul I 2026, Societatea a analizat principalele efecte negative ale deciziilor de investiții realizate în cursul anului 2025 asupra factorilor de durabilitate.

În baza datelor disponibile publicate de emitenții din portofoliu, rezultatele indicatorilor privind efectele negative asupra durabilității în perioada 01 ianuarie 2025 – 31 decembrie 2025 sunt:

- 319.268 tone de emisii totale de GES;
- 0,00047 tone/(€ M) care reprezintă amprenta de carbon;
- 0,0021 tone/(€ M) care reprezintă intensitatea GES;
- 22,13% expunerea la întreprinderile care își desfășoară activitatea în sectorul combustibililor fosili;
- 97% ponderea consumului din surse neregenerabile și 3% a producției de energie din surse neregenerabile a societăților în care Grupul a investit;
- 0,4960 GWh – Fabricarea produselor farmaceutice de bază; 1,5798 GWh – Transportul energie electrice; 0,2197 GWh - Producția energiei electrice; 1,7189 GWh - Extracția petrolului brut; 4,1217 GWh - Extracția gazelor naturale; 0,3777 GWh - Transporturi prin conducte, reprezentând intensitatea consumului de energie per sector climatic cu impact ridicat;
- 22,9904%- expunerea în activități care afectează negativ zonele sensibile din punctul de vedere al biodiversității;
- 720,14 tone de deșeuri periculoase/mil. Euro ale societăților în care Grupul a realizat investiții;
- ”0” (zero) încălcări ale principiilor Pactului mondial al ONU și ale Orientărilor pentru întreprinderile multinaționale, elaborate de Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) de către societățile în care s-a investit;
- 12,7867% disparitatea salarială de gen în formă neajustată;
- 21,50% - femei și 78,50% - bărbați, reprezentând diversitatea de gen în cadrul Consiliului de Administrație al societăților.

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



Încadrarea categoriilor de active în limitele impuse de legislație

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

Analiza respectării limitelor de deținere se realizează lunar de Biroul Administrare Risc, odată cu avizarea rapoartelor privind calculul activului net. În perioada 01.01.2026 – 30.09.2026, nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor de deținere legale prevăzute de legislația în vigoare.

La 30.09.2026, 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 *„Situația activelor și datoriilor la 30.09.2026"*:

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.

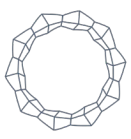
Deținerile în valori mobiliare care depășesc ponderea de 10% în activul total al Infinity Capital Investments S.A. la 30.09.2026 sunt:

Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
BANCA TRANSILVANIA S.A.	1.549.625.974	28,2405
B.R.D.- GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	766.728.077	13,9729
O.M.V. PETROM S.A.	739.282.073	13,4727
Total	**3.055.636.124**	**55,6861**

Se constată că, în cazul deținerilor Banca Transilvania, B.R.D.-Groupe Societe Generale și OMV Petrom 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 și grupul B.V.B.



Grup Banca Transilvania

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

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
	30.09.2026	
BANCA TRANSILVANIA S.A.	1.549.625.974	28,2405
BT INDEX RO	8.995.060	0,1639
Total	**1.558.621.034**	**28,4044**

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. -%-
	30.09.2029	
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	72.444.251	1,3202
DEPOZITARUL CENTRAL S.A.	2.078.285	0,0379
CCP.RO BUCHAREST S.A.	1.188.470	0,0217
Total	**75.711.006**	**1,3798**

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 30.09.2026, sunt incluse 9 societăți la care Infinity Capital Investments S.A. are o deținere de peste 50% din drepturile de vot, respectiv:

Nr. Crt	Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
1	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	7.738.999	10,0137	77.495.872	100,0000	1,412%
2	VOLTALIM S.A. CRAIOVA	4.641	20.717,9231	96.151.881	99,5282	1,752%
3	MERCUR S.A. CRAIOVA	7.104.836	9,3823	66.659.489	97,8593	1,215%

4	FLAROS S.A. BUCUREȘTI	91	1.239.237,6303	112.770.624	92,8571	2,055%
5	ALIMENTARA S.A. Slatina	366.342	56,6149	20.740.404	89,1180	0,378%
6	GEMINA TOUR S.A. RM. VÂLCEA	757.888	7,9371	6.015.434	88,2866	0,110%
7	PROVITAS S.A. BUCUREȘTI	37.393	182,5354	6.825.546	74,7860	0,124%
8	TURISM S.A. PUCIOASA	1.010.599	5,9552	6.018.277	69,2191	0,110%
9	ELECTROMAGNETICA S.A.	459.452.704	0,2500	114.863.176	69,2147	2,093%
	Total			**507.540.703**		**9,249%**

Ponderea societăților din cadrul grupului în activul total al Infinity Capital Investments S.A. este de 9,249%.

Se constată că limita de 40% este respectată.

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

La 30.09.2026, Infinity Capital Investments S.A. nu deține în portofoliu instrumente financiare derivate.

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

La 30.09.2026, Infinity Capital Investments S.A. nu deține în portofoliu instrumente financiare derivate.

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

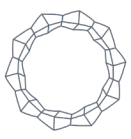
Situația disponibilităților (conturi curente și numerar) la 30.09.2026 este următoarea:

	Valoare -lei -	**Pondere în total activ -%-**
Conturi curente și numerar în lei	1.032.462	0,0188
Conturi curente și numerar în valută	2.879	0,0001
Total Conturi curente și numerar	**1.035.341**	**0,0189**

Se constată că limita este respectată.

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

La 30.09.2026, Infinity Capital Investments S.A. avea constituite depozite bancare în lei la Banca Transilvania și Raiffeisen Bank România.



Depozite constituite la bănci

	Valoare -lei-	Pondere în total activ -%-
Depozite Banca Transilvania	130.423.995	2,3769
Depozite Raiffeisen Bank România	262.216.556	4,7787

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 profesionali - F.I.A.I.P.

Infinity Capital Investments S.A. deține la 30.09.2026, următoarele titluri de participare:

	Valoare -lei-	Pondere în total activ -%-
FIA AGRICULTURAL FUND	860.248	0,0157
Total F.I.A. destinat investitorilor profesionali	**860.248**	**0,0157**

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.

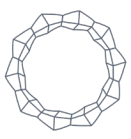
	Valoare -lei-	Pondere în total activ -%-
FIA AGRICULTURAL FUND	860.248	0,0157
Total F.I.A. de tip deschis	**860.248**	**0,0157**

Se constată că limita impusă este respectată.

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

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

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



un singur O.P.C. admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț.

Infinity Capital Investments S.A. deține la 30.09.2026, 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 Romania-ROTX *(F.D.I.R. - Fond deschis de investiții din Romania)*	8.995.060	0,1639
FDI TRANSILVANIA *(F.D.I.R. - Fond deschis de investiții din Romania)*	692.406	0,0126
FDI NAPOCA *(F.D.I.R. - Fond deschis de investiții din Romania)*	587.577	0,0107
FDI TEHNOGLOBINVEST *(F.D.I.R. - Fond deschis de investiții din Romania)*	874.347	0,0159
Total O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.	**11.149.390**	**0,2032**
LION CAPITAL S.A.	419.851.338	7,6514
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	268.102.817	4,8859
Total O.P.C.	**687.954.155**	**12,5373**
Total O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F. şi O.P.C. admise la tranzacţionare	**699.103.545**	**12,7405**

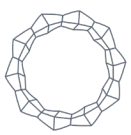
Se constată că limita impusă este respectată.

k) Infinity Capital Investments S.A. nu poate acorda împrumuturi de instrumente financiare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut. Limita de 20% din activul său poate fi majorată până la 30%, cu aprobarea A.S.F., în condițiile stabilite de reglementările A.S.F.

La 30.09.2026, 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 nebancare autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe.

La 30.09.2026, Infinity Capital Investments S.A. nu are acordate împrumuturi de numerar, nu a participat/subscris la împrumuturi sindicalizate, nu a garantat împrumuturi de numerar în



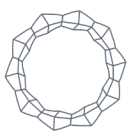
favoarea unui terț și nu a achiziționat direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare.

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

La 30.09.2026, 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.	TURISM PUCIOASA	1.010.599	6.018.277	69,2191	0,1097
2.	SAGRICOM ULMI	57.941	0	4,2057	0,0000
3.	GEMINA TOUR RM. VÂLCEA	757.888	6.015.434	88,2866	0,1096
4.	PROVITAS BUCUREȘTI	37.393	6.825.546	74,7860	0,1244
5.	SANEVIT ARAD	792.662	0	13,2841	0,0000
6.	DEPOZITARUL CENTRAL BUCUREȘTI	9.878.329	2.078.285	3,9057	0,0379
7.	VOLTALIM CRAIOVA	4.641	96.151.881	99,5282	1,7523
8.	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	7.738.999	77.495.872	100,0000	1,4123
9.	CCP.RO BUCHAREST S.A.	171.071	1.188.470	1,1714	0,0217
10.	POOL-UL DE ASIGURARE ÎMPOTRIVA DEZASTRELOR NATURALE	2.901.273	33.730.490	15,0000	0,6147
11.	COS TÂRGOVIȘTE S.A.	6.142.826	0	8,9220	0,0000
12.	ELECTRO TOTAL S.A. BOTOȘANI	57.909	0	29,8562	0,0000
13.	FLAROS S.A. BUCUREȘTI	91	112.770.624	92,8571	2,0551
14.	MERCUR S.A. CRAIOVA	7.104.836	66.659.489	97,8593	1,2148
	TOTAL		**408.934.368**		**7,4525**

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



Deținerile în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, la 30.09.2026, sunt următoarele:

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare	**Valoare -lei-**	**Pondere în activul total -%-**
Acțiuni deținute la emitenți de tip închis	408.934.368	7,4525
Obligațiuni corporative nelistate	-	-
TOTAL	**408.934.368**	**7,4525**

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare reprezintă 7,45% din total active.

Se constată că limita de 40% este respectată.

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

La 30.09.2026, Infinity Capital Investments S.A. nu deținea părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

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

La 30.09.2026, Infinity Capital Investments S.A. nu deținea certificate de emisii de gaze cu efect de seră.

B. Limite privind nivelul expunerilor în capitalul social al emitenților

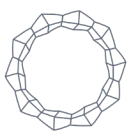
a) art. 136 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare

În conformitate cu art. 136, alin. (5), (6) și (7) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, Infinity Capital Investments S.A. nu poate să dețină - ca acționar al unui operator de piață - direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot.

La 30.09.2026, 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.	992.387	72.444.251	9,7337	1,3202

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



b) Actul constitutiv al Depozitarului Central S.A.

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

La 30.09.2026, 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	2.078.285	3,9057	0,0379

Se constată că limita impusă este respectată.

c) Actul constitutiv al Băncii Transilvania S.A.

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

La 30.09.2026, 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.	45.310.701	1.549.625.974	3,6319	28,2405

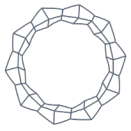
Se constată că limita impusă este respectată.

d) Actul constitutiv al Pool-ului de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A.

Conform Actului Constitutiv al Pool-ului de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale:

7.3. Acționarii nu vor putea în niciun moment al existenței societății să-și diminueze participația sub pragul de 5,5% din capitalul social, în condițiile prezentului act constitutiv, cu excepția transmiterii integrale a dreptului de proprietate asupra acțiunilor.

7.4. Acționarii societății pot deține individual acțiuni ce reprezintă maximum 25% din capitalul social al PAID sau din totalul drepturilor de vot în adunarea generală a acționarilor. Doi sau mai mulți acționari care fac parte din același grup/holding pot deține acțiuni în PAID ce reprezintă maximum 30% din capitalul social al societății sau din totalul drepturilor de vot în adunarea generală a acționarilor.



La 30.09.2026, deținerea Infinity Capital Investments S.A. la Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale este:

Emitent	Nr. acțiuni	Valoare totală - lei-	Pondere în capitalul social al emitentului - % -	Pondere în activul total - % -
Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A.	2.901.273	33.730.490	15,0000	0,6147

De asemenea, filiala Gravity Capital Investments S.A. deține 2.127.600 acțiuni emise de Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A. reprezentând 11% din capitalul social al societății.

Astfel, Infinity Capital Investments S.A. împreună cu filiala sa Gravity Capital Investments S.A. deține 26% din capitalul social al Pool-ului de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A.

Se constată că limita impusă este respectată.

Efectul de levier

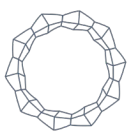
Efectul de levier presupune orice metodă prin care societatea mărește expunerea portofoliului pe care îl administrează, fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace. Efectul de levier se exprimă ca raport între expunerea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

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

Conform Regulamentului UE nr. 231/2013 și art. 38, alin. (4) din Legea nr. 243/2019, indicatorul efectului de levier calculat la data de 30.09.2026, se prezintă astfel:

Metoda brută:	
Nivel levier	1,0200
Expunere INFINITY	5.093.574.709
Metoda angajamentului:	
Nivel levier	1,0989
Expunere INFINITY	5.487.250.601

În primele 9 luni ale anului 2026, 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 2026.

V. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ŞI ADMINISTRAREA SOCIETĂŢII

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

În data de 20.08.2026, Infinity Capital Investments S.A. a informat acționarii și investitorii că, prin Autorizația nr. 127/20.08.2026 și Autorizația nr. 128/20.08.2026, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a reducerii capitalului social și de autorizare a modificării condițiilor semnificative care au stat la baza autorizării Societății ca urmare a modificărilor intervenite în Actul Constitutiv, în conformitate cu Hotărârea nr. 4 și Hotărârea nr. 5 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 13.05.2026.

În data de 11.09.2026, Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București a eliberat Certificatul de Înregistrare Mențiuni emis în baza încheierii nr. 706825 din data de 09.09.2026 prin care s-a dispus înregistrarea în Registrul Comerțului a mențiunilor privind modificarea Actului Constitutiv al Societății în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinara a Acționarilor nr. 5 din data de 13.05.2026 și cu Autorizația nr. 128 din data 20.08.2026 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Ulterior, Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Certificatul de Înregistrare a Instrumentelor Financiare nr. AC-419-8/17.09.2026 aferent diminuării de capital social aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 13.05.2026, cu suma de 3.014.556,70 lei, prin anularea unui număr de 30.145.567 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

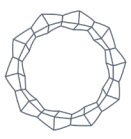
Urmare a diminuării, capitalul social al Societății are valoarea de 35.985.443,30 lei, divizat în 359.854.433 acțiuni cu valoare nominala de 0,10 lei/acțiune.

Reducerea numărului de acțiuni operată în evidențele Depozitarului Central a vizat diminuarea capitalului social al Societății, prin anularea unui număr de 30.145.567 acțiuni proprii.

Ca urmare a acestei operațiuni, capitalul social al Societății are valoarea de 35.985.443,30 lei, divizat în 359.854.433 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune. Societatea deține în continuare un număr de 1.857.750 acțiuni proprii, reprezentând 0,5163% din capitalul social.

În consecință, deținerea de acțiuni proprii a Societății a scăzut sub pragul de 5% din capitalul social, în conformitate cu prevederile art. 75 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare si operațiuni de piață.

Dreptul de vot aferent celor 1.857.750 acțiuni proprii deținute de Societate este suspendat pe perioada deținerii acestora de către Societate.



VI. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE

În trimestrul III al anului 2026, Societatea a informat acționarii și investitorii cu privire la tranzacțiile efectuate de către de către doamna Andreea Cosmănescu, membru în Consiliul de Administrație al Infinity Capital Investments S.A., în conformitate cu prevederile Regulamentului U.E. nr. 596/2014, art. 3, alin. (25), art. 19, alin. (1) și Regulamentul U.E. nr. 523/2016.

Tranzacțiile au fost notificate Societății în data de 08.09.2026.

VII. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA

La data de 30 septembrie 2026, există un număr de 15 cauze aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea are calitate procesuală activă în 9 litigii, calitate procesuală pasivă în 6 litigii. Dintre acestea, în 3 cauze are calitatea de creditor în proceduri de insolvență deschise împotriva debitorilor.
După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 1 cauză constatare drept de retragere din societate, în care Societatea are calitatea de reclamantă;
- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel: într-o cauză Societatea are calitatea de creditor chirografar, în 2 cauze are calitatea de creditor de aport;
- 1 cauză în care se constituie ca parte civilă;
- 1 cauză în care are calitatea de pârâtă, fiind chemată în judecată ca pretins succesor al unor societăți radiate care au făcut parte din portofoliu;
- 1 cauză care are ca obiect obligația de a face;
- 1 cauză care are ca obiect nulitate act;
- 1 cauză în care este chemată pentru opozabilitatea privind constatarea dreptului de proprietate;
- 2 cauze care au ca obiect executare silită, respectiv instituire sechestru asigurător
- 4 alte cauze.

VIII. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Până la data autorizării pentru emitere a prezentului raport, nu au fost identificate evenimente semnificative ulterioare datei de raportare care să necesite ajustări sau prezentări suplimentare.

IX. ANEXE:

- Situația activelor și datoriilor la data de 30.09.2026 - Anexa 10 *(întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020)*;
- Situația detaliată a investițiilor la data de 30.09.2026 - 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

ANEXA 10

Situația activelor și datoriilor la data de 30/09/2026

(se completează lunar)

Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului A.S.F. nr. 7/2020)		Valoarea (lei)
1.	Imobilizări necorporale	730.190
2.	Imobilizări corporale	1.772.772
3.	Investiții imobiliare	10.139.387
4.	Active biologice	0
5.	Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor-suport în cadrul unui contract de leasing	2.755.564
6.	**Active financiare**	**5.077.057.830**
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	12.009.638
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	12.009.638
6.3.	Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	5.065.048.192
6.3.1.	Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile	4.635.373.420
6.3.2.	Acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile	20.740.404
6.3.3.	Acțiuni necotate	408.934.368
6.4.	Valori mobiliare nou emise (acțiuni cuvenite conform subscrierilor la majorarea de Capital social)	0
7.	Disponibilități (numerar și echivalente de numerar)	1.035.341
8.	Depozite bancare	392.640.551
9.	Alte active	809.061
9.1.	Dividende sau alte drepturi de încasat	0
9.2.	Alte active	809.061
10.	Cheltuieli înregistrate în avans	309.905
11.	**Total activ**	**5.487.250.601**
12.	**Total datorii**	**493.336.018**
12.1.	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	51.340.505
12.1.1.	Datorii comerciale	181.817
12.1.2.	Dividende de plată	48.192.366
12.1.3.	Alte datorii la cost amortizat	2.966.322
12.2.	Datorii privind impozitul pe profit amânat	439.905.565
12.3.	Alte datorii	2.089.948
13.	Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	290.602
14.	Venituri înregistrate în avans	0
15.	**Capital propriu, din care:**	**4.993.623.981**
15.1.	Capital social	35.985.443
15.2.	Elemente asimilate capitalului	0

15.3.	Alte elemente de capitaluri proprii	2.947.348.417
15.4.	Prime de capital	0
15.5.	Rezerve din reevaluare	6.155.946
15.6.	Rezerve	622.169.826
15.7.	Acțiuni proprii	185.775
15.8.	Rezultat reportat	1.288.850.439
15.9.	Rezultatul exercițiului	100.646.095
15.10.	Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii	7.346.410
16.	**Activul net (11 - 12 - 13 - 14)**	**4.993.623.981**
17.	Număr de acțiuni emise și aflate în circulație exclusiv acțiunile proprii răscumpărate	357.996.683
18.	**Valoarea unitară a activului net**	**13,9488**
19.	**Număr societăți din portofoliu, din care:**	**26**
19.1.	Societăți admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din UE	12
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	1,0200
Expunere INFINITY	5.093.574.709
Metoda angajamentului:	
Nivel levier	1,0989
Expunere INFINITY	5.487.250.601

Situație certificată de Depozitar Raiffeisen Bank S.A.

Situație întocmită pe baza balanței de verificare determinată în baza Normei A.S.F. 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 al Investitorilor.

În conformitate cu prevederile IFRS 9, cu aplicabilitate de la 01.01.2018, rezultatele aferente tranzacțiilor cu active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt reflectate în rezultatul reportat.

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 Internaţionale de Evaluare*

Nr. crt.	Denumire emitent*	CIF	Nr. acţiuni deţinute	Nr. / data rap. evaluare	Valoare	
					lei/acţiune	totală
1	PROVITAS BUCUREȘTI	7965688	37.393	14695/29.12.2025	182,5354	6.825.546
2	MERCUR SA CRAIOVA	2297960	7.104.836	14692/29.12.2025	9,3823	66.659.489
3	ALIMENTARA SA Slatina	1513357	366.342	14694/29.12.2025	56,6149	20.740.404
4	TURISM PUCIOASA	939827	1.010.599	14696/29.12.2025	5,9552	6.018.277
5	GEMINA TOUR RM. VÂLCEA	1477750	757.888	2141/07.04.2026	7,9371	6.015.434
6	VOLTALIM CRAIOVA	12351498	4.641	2811/08.05.2026	20.717,9231	96.151.881
7	POOL-UL DE ASIGURARE ÎMPOTRIVA DEZASTRELOR NATURALE	26191737	2.901.273	3446/10.06.2026	11,6261	33.730.490
8	FLAROS SA BUCUREȘTI	350944	91	3455/10.06.2026	1.239.237,6303	112.770.624
9	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS SA	46979099	7.738.999	4156/08.07.2026	10,0137	77.495.872

1) Societatea PROVITAS BUCUREȘTI a fost evaluată în baza situațiilor financiare la data de 30.09.2025 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.

2) Societatea MERCUR SA CRAIOVA a fost evaluată în baza situațiilor financiare la data de 30.09.2025 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.

3) Societatea ALIMENTARA SA Slatina a fost evaluată în baza situațiilor financiare la data de 30.09.2025 prin metoda de evaluare abordarea prin venit

4) Societatea TURISM PUCIOASA a fost evaluată în baza situațiilor financiare la data de 30.09.2025 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.

5) Societatea GEMINA TOUR RM.VÂLCEA a fost evaluată în baza situațiilor financiare la data de 31.03.2026 prin metoda de evaluare abordarea activ net ajustat.

6) Societatea VOLTALIM CRAIOVA a fost evaluată în baza situațiilor financiare la data de 30.04.2026 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.

7) Societatea POOL-UL DE ASIGURARE ÎMPOTRIVA DEZASTRELOR NATURALE a fost evaluată în baza situațiilor financiare la data de 31.12.2025 prin metoda de evaluare abordarea activ net ajustat.

8) Societatea FLAROS SA BUCUREȘTI a fost evaluată în baza situațiilor financiare la data de 31.05.2026 prin metoda de evaluare abordarea activ net ajustat.

9) Societatea GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS SA a fost evaluată în baza situațiilor financiare la data de 31.05.2026 prin metoda de evaluare abordarea activ net ajustat.

DIRECTOR GENERAL
Sorin – Iulian Cioacă

Certificare Depozitar

Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

Situaţia detaliată a investiţiilor la data de 30/09/2026

ANEXA 11

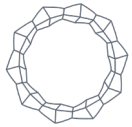
Activ net *4.370.783.187 lei* *4.993.623.981 lei*

Total activ *4.767.844.952 lei* *5.487.250.601 lei*

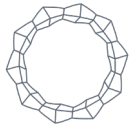
Denumire element		Începutul perioadei de raportare 31.12.2025				Sfârşitul perioadei de raportare 30.09.2026				Diferenţe
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	Lei
I.	**Total active**	0,0000	0,0000	869.531,27	4.766.975.421	0,0000	0,0000	863.127	5.486.387.474	719.412.053
1	**Valori mobiliare si instrumente ale pieţei monetare din care:**	91,1450	83,5552	0,00	3.983.782.879	93,2412	84,8533	0	4.656.113.824	672.330.945
1.1	Valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise sau tranzacţionate în cadrul unui loc de tranzacţionare din România, din care: acţiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menţionarea fiecărei categorii), obligaţiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanţă (cu menţionarea pe tipuri şi pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pieţei monetare (pe categorii);	91,1450	83,5552	0,00	3.983.782.879	93,2412	84,8533	0	4.656.113.824	672.330.945
	- Acţiuni	91,1450	83,5552	0,00	3.983.782.879	93,2412	84,8533	0	4.656.113.824	672.330.945

1.2	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare dintr-un stat membru, 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 mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii);	0,0000	0,0000	0,00	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, 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 mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii).	0,0000	0,0000	0,00	0	0,0000	0,0000	0	0	0

2	**Valori mobiliare nou emise**	0,0000	0,0000	0,00	0	0,0000	0,0000	0	0	0
3	**Alte valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare din care: valori mobiliare (pe categorii şi pe tipuri de emitent) şi instrumente ale pieţei monetare (pe categorii).**	9,3337	8,5564	0,00	407.957.816	8,1891	7,4524	0	408.934.368	976.552
	- Acțiuni neadmise la tranzacționare	9,3337	8,5564	0,00	407.957.816	8,1891	7,4524	0	408.934.368	976.552
	- Obligațiuni neadmise la tranzacționare	0,0000	0,0000	0,00	0	0,0000	0,0000	0	0	0
4	**Depozite bancare din care:**	7,9446	7,2830	0,00	347.244.105	7,8628	7,1555	0	392.640.551	45.396.446
4.1	Depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	7,9446	7,2830	0,00	347.244.105	7,8628	7,1555	0	392.640.551	45.396.446
4.2	Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru;	0,0000	0,0000	0,00	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	0,00	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5	**Instrumente financiare derivate tranzacţionate pe o piaţă reglementată:**	0,0000	0,0000	0,00	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.1	Instrumente financiare derivate tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare din România, pe categorii;	0,0000	0,0000	0,00	0	0,0000	0,0000	0	0	0



5.2	Instrumente financiare derivate tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare dintr-un stat membru, pe categorii;	0,0000	0,0000	0,00	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.3	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o bursă dintr-un stat terț, pe categorii;	0,0000	0,0000	0,00	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.4	Instrumente financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate, pe categorii de instrumente.	0,0000	0,0000	0,00	0	0,0000	0,0000	0	0	0
6	**Conturi curente şi numerar**	0,0207	0,0190	2.908,27	903.779	0,0207	0,0189	2.879	1.032.462	128.683
7	**Instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă 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	0,00	0	0,0000	0,0000	0	0	0
8	**Titluri de participare ale F.I.A./OPCVM**	0,2255	0,2067	866.623,00	8.988.613	0,2405	0,2189	860.248	11.149.390	2.160.777
9	**Dividende sau alte drepturi de încasat**	0,0000	0,0000	0,00	0	0,0000	0,0000	0	0	0
10	**Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.).**	0,4141	0,3796	0,00	18.098.229	0,3308	0,3010	0	16.516.879	-1.581.350
II.	**Total obligaţii**	9,0836	8,3272	0,00	397.061.765	9,8851	8,9959	0	493.626.620	96.564.855
1	**Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.**	0,0000	0,0000	0,00	0	0,0000	0,0000	0	0	0



2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,0000	0,0015	0,00	71.855	0,0022	0,0020	0	110.081	38.226
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,0000	0,0000	0,00	0	0,0000	0,0000	0	0	0
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj şi alte servicii bancare	0,0000	0,0000	0,00	463	0,0000	0,0000	0	982	519
5	Cheltuieli cu dobânzile	0,0000	0,0000	0,00	0	0,0000	0,0000	0	0	0
6	Cheltuieli de emisiune	0,0000	0,0000	0,00	0	0,0000	0,0000	0	0	0
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate A.S.F.	0,0074	0,0056	0,00	324.612	0,0000	0,0000	0	0	-324.612
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0,0061	0,0056	0,00	265.290	0,0000	0,0000	0	0	-265.290
9	Alte cheltuieli aprobate	0,0000	0,0000	0,00	0	0,0000	0,0000	0	0	0
10	Răscumpărări de plătit	0,0000	0,0000	0,00	0	0,0000	0,0000	0	0	0
11	Alte obligaţii	9,0693	8,3140	0,00	396.399.545	0,0000	0,0000	0	493.515.557	97.116.012
III.	Valoarea activului net (I-II)	0,0000	0,0000	869.531,27	4.369.913.656	0,0000	0,0000	863.127	4.992.760.854	622.847.198

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

Ofițer de Conformitate
Mirela Dănescu

Situaţia detaliată a investiţiilor la data de 30/09/2026

ANEXA 11

Nr. Crt.	Denumire element	30/09/2026	30/09/2025	Diferenţe
1	Valoare activ net (din care defalcat pe clase de unităţi de fond)	4.993.623.981	3,919,803,177	1,073,820,804
2	Număr de unităţi de fond/acţiuni în circulaţie Exclusiv acţiunile proprii răscumpărate (defalcat pe clase de unităţi de fond)	357.996.683	388,005,750	-30,009,067
	- persoane fizice;	217.474.116	209,449,937	8,024,179
	- persoane juridice.	140.522.567	178,555,813	-38,033,246
3	Valoarea unitară a activului net (defalcat pe clase de unităţi de fond)	13,9488	10.1024	3.8464
4	Număr de investitori (defalcat pe clase de unităţi de fond), din care:	5.718.157	5,720,935	-2,778
	- persoane fizice;	5.718.005	5,720,790	-2,785
	- persoane juridice.	152	145	7

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă
DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu
Ofițer de Conformitate
Mirela Dănescu

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

Situația detaliată a investițiilor la data de 30/09/2026 ANEXA 11

Total activ *5.487.250.601 lei*

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare 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	ALTUR S.A.	ALT	30/09/2026	13.956.350	0,1000	0,0670	935.075	4,5602	0,0170
2	ANTIBIOTICE S.A.	ATB	30/09/2026	72.395.636	0,1000	1,9200	138.999.621	10,7838	2,5331
3	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	30/09/2026	26.715.264	1,0000	28,7000	766.728.077	3,8334	13,9729
4	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	30/09/2026	992.387	10,0000	73,0000	72.444.251	9,7337	1,3202
5	ELECTROMAGNETICA SA	ELMA	30/09/2026	459.452.704	0,1000	0,2500	114.863.176	69,2147	2,0933
6	LION CAPITAL S.A.	LION	30/09/2026	91.871.190	0,1000	4,5700	419.851.338	18,1023	7,6514
7	LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	LONG	30/09/2026	111.709.507	0,1000	2,4000	268.102.817	14,9997	4,8859
8	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30/09/2026	18.482.860	1,0000	15,4000	284.636.044	0,4795	5,1872

Nr. Crt.	Emitent	Simbol acţiune	Data ultimei şedinţe în care s-a tranzacţionat	Nr. acţiuni deţinute	Valoare nominală	Valoare acţiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	*lei*	*lei*	*%*	*%*
9	OMV PETROM S.A.	SNP	30/09/2026	631.865.020	0,1000	1,1700	739.282.073	1,0140	13,4727
10	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	30/09/2026	3.892.976	10,0000	71,9000	279.904.974	2,0665	5,1010
11	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	30/09/2026	45.310.701	10,0000	34,2000	1.549.625.974	3,6319	28,2405
	TOTAL						**4.635.373.420**		**84,4752**

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare 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*	*%*	*%*
1	ALIMENTARA SA Slatina	ALRV	21/07/2026	366.342	2,4300	56,6149	20.740.404	89,1180	0,3780
	TOTAL						**20.740.404**		**0,3780**

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

Ofițer de Conformitate
Mirela Dănescu

Situația detaliată a investițiilor la data de 30/09/2026 ANEXA 11

Total activ *5.487.250.601 lei*

VIII. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare

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	TURISM PUCIOASA	1.010.599	2,5000	5,9552	6.018.277	69,2191	0,1097
2	SAGRICOM ULMI	57.941	2,5000	0,0000	0	4,2057	0,0000
3	GEMINA TOUR RM.VILCEA	757.888	2,5000	7,9371	6.015.434	88,2866	0,1096
4	PROVITAS BUCURESTI	37.393	10,0000	182,5354	6.825.546	74,7860	0,1244
5	SANEVIT ARAD	792.662	0,1000	0,0000	0	13,2841	0,0000
6	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	9.878.329	0,1000	0,2104	2.078.285	3,9057	0,0379
7	VOLTALIM CRAIOVA	4.641	3.230,0000	20.717,9231	96.151.881	99,5282	1,7523
8	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS SA	7.738.999	10,0000	10,0137	77.495.872	100,0000	1,4123
9	CCP.RO BUCHAREST S.A.	171.071	10,0000	6,9472	1.188.470	1,1714	0,0217

10	POOL-UL DE ASIGURARE IMPOTRIVA DEZASTRELOR NATURALE	2.901.273	10,0000	11,6261	33.730.490	15,0000	0,6147
11	COS TARGOVISTE S.A.	6.142.826	0,1000	0,0000	0	8,9220	0,0000
12	ELECTRO TOTAL SA BOTOSANI	57.909	2,5000	0,0000	0	29,8562	0,0000
13	FLAROS SA BUCURESTI	91	37.500,0000	1.239.237,6303	112.770.624	92,8571	2,0551
14	MERCUR SA CRAIOVA	7.104.836	2,5000	9,3823	66.659.489	97,8593	1,2148
	TOTAL				**408.934.368**		**7,4525**

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

Ofițer de Conformitate
Mirela Dănescu

Situaţia detaliată a investiţiilor la data de 30/09/2026 ANEXA 11

Total activ *5.487.250.601 lei*

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

1. Depozite bancare denominate în lei

Nr. Crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadenţei	Valoare iniţială	Creştere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	*lei*	*lei*	*lei*	*%*
1	BANCA TRANSILVANIA	15/09/2026	06/10/2026	25.000.000,00	3.958,33	63.333,33	25.063.333,33	0,4568
2	BANCA TRANSILVANIA	15/09/2026	06/10/2026	25.000.000,00	3.958,33	63.333,33	25.063.333,33	0,4568
3	BANCA TRANSILVANIA	30/09/2026	01/10/2026	1.070.187,32	104,05	104,05	1.070.291,37	0,0195
4	BANCA TRANSILVANIA	15/09/2026	06/10/2026	15.000.000,00	2.375,00	38.000,00	15.038.000,00	0,2741
5	BANCA TRANSILVANIA	15/09/2026	06/10/2026	10.000.000,00	1.583,33	25.333,33	10.025.333,33	0,1827
6	BANCA TRANSILVANIA	15/09/2026	06/10/2026	5.000.000,00	791,67	12.666,67	5.012.666,67	0,0914
7	BANCA TRANSILVANIA	15/09/2026	06/10/2026	600.000,00	95,00	1.520,00	601.520,00	0,0110
8	BANCA TRANSILVANIA	16/09/2026	07/10/2026	15.000.000,00	2.375,00	35.625,00	15.035.625,00	0,2740
9	BANCA TRANSILVANIA	23/09/2026	07/10/2026	1.000.000,00	155,56	1.244,44	1.001.244,44	0,0182
10	BANCA TRANSILVANIA	28/09/2026	12/10/2026	10.000.000,00	1.611,11	4.833,33	10.004.833,33	0,1823
11	BANCA TRANSILVANIA	28/09/2026	12/10/2026	10.000.000,00	1.611,11	4.833,33	10.004.833,33	0,1823
12	BANCA TRANSILVANIA	28/09/2026	12/10/2026	3.000.000,00	483,33	1.450,00	3.001.450,00	0,0547
13	BANCA TRANSILVANIA	30/09/2026	14/10/2026	9.500.000,00	1.530,56	1.530,56	9.501.530,56	0,1732
14	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	21/09/2026	12/10/2026	5.500.000,00	878,47	8.784,72	5.508.784,72	0,1004
15	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	22/09/2026	06/10/2026	25.000.000,00	3.958,33	35.625,00	25.035.625,00	0,4563

16	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	22/09/2026	06/10/2026	15.000.000,00	2.375,00	21.375,00	15.021.375,00	0,2738
17	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	22/09/2026	06/10/2026	10.000.000,00	1.583,33	14.250,00	10.014.250,00	0,1825
18	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	22/09/2026	06/10/2026	5.000.000,00	791,67	7.125,00	5.007.125,00	0,0913
19	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	22/09/2026	06/10/2026	5.000.000,00	791,67	7.125,00	5.007.125,00	0,0913
20	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	22/09/2026	06/10/2026	1.300.000,00	205,83	1.852,50	1.301.852,50	0,0237
21	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	22/09/2026	13/10/2026	25.000.000,00	3.993,06	35.937,50	25.035.937,50	0,4563
22	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	22/09/2026	13/10/2026	25.000.000,00	3.993,06	35.937,50	25.035.937,50	0,4563
23	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	24/09/2026	08/10/2026	25.000.000,00	3.958,33	27.708,33	25.027.708,33	0,4561
24	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	24/09/2026	08/10/2026	15.000.000,00	2.375,00	16.625,00	15.016.625,00	0,2737
25	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	24/09/2026	08/10/2026	10.000.000,00	1.583,33	11.083,33	10.011.083,33	0,1824
26	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	24/09/2026	08/10/2026	6.100.000,00	965,83	6.760,83	6.106.760,83	0,1113
27	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	25/09/2026	09/10/2026	15.000.000,00	2.416,67	14.500,00	15.014.500,00	0,2736
28	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	25/09/2026	09/10/2026	10.000.000,00	1.611,11	9.666,67	10.009.666,67	0,1824
29	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	25/09/2026	09/10/2026	10.000.000,00	1.611,11	9.666,67	10.009.666,67	0,1824
30	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	25/09/2026	09/10/2026	10.000.000,00	1.611,11	9.666,67	10.009.666,67	0,1824
31	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	25/09/2026	09/10/2026	4.000.000,00	644,44	3.866,67	4.003.866,67	0,0730
32	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	25/09/2026	16/10/2026	15.000.000,00	2.437,50	14.625,00	15.014.625,00	0,2736
33	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	25/09/2026	16/10/2026	5.000.000,00	812,50	4.875,00	5.004.875,00	0,0912
34	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	25/09/2026	16/10/2026	10.000.000,00	1.625,00	9.750,00	10.009.750,00	0,1824
35	RAIFFEISEN BANK ROMANIA S.A.	25/09/2026	16/10/2026	10.000.000,00	1.625,00	9.750,00	10.009.750,00	0,1824
	TOTAL						**392.640.551,08**	**7,1558**

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă
DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu
Ofițer de Conformitate
Mirela Dănescu

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

Situaţia detaliată a investiţiilor la data de 30/09/2026 ANEXA 11

Total activ *5.487.250.601 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.
		lei	*%*
1	Banca Transilvania	65.511,72	0,0012
2	BCR	661.762,24	0,0121
3	EximBank	79.033,81	0,0014
4	RAIFFEISEN BANK	226.153,95	0,0041
	TOTAL	**1.032.461,72**	**0,0188**

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

Ofițer de Conformitate
Mirela Dănescu

Situația detaliată a investițiilor la data de 30/09/2026 ANEXA 11

Total activ *5.487.250.601 lei*

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

2. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în valută

Nr. Crt.	Denumire banca	Valută	Valoare curentă	Curs valutar BNR	Valoare actualizată	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			valuta		*lei*	*%*
1	Banca Transilvania	USD	517,16	4,6474	2.403,45	0,0000
2	BCR	EUR	90,15	5,2785	475,86	0,0000
	TOTAL		**606,28**		**2.879,31**	**0,0000**

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

Ofițer de Conformitate
Mirela Dănescu

Situaţia detaliată a investiţiilor la data de 30/09/2026 ANEXA 11

Total activ *5.487.250.601 lei*

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M./F.I.A.

1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./F.I.A. în lei

Nr. Crt.	Denumire Fond	Data ultimei şedinţe în care s-a tranzacţionat	Nr. unităţi de fond deţinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preţ piaţă	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./F.I.A.	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	*lei*	*lei*	*%*	*%*
1	BT index Romania-ROTX		146.000,0000	61,6100		8.995.060	0,3736	0,1639
2	FDI Transilvania		7.444,0000	93,0153		692.406	1,3885	0,0126
3	FDI Napoca		381.222,0000	1,5413		587.577	1,8019	0,0107
4	FDI TehnoGlobinvest		382,9900	2.282,9490		874.347	7,8929	0,0159
	TOTAL					**11.149.390**		**0,2031**

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

Ofițer de Conformitate
Mirela Dănescu

Situaţia detaliată a investiţiilor la data de 30/09/2026 ANEXA 11

Total activ *5.487.250.601 lei*

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M./F.I.A.

2. Titluri de participare la O.P.C.V.M./F.I.A. în valută

Nr. Crt.	Denumire Fond	Valuta	Nr. unităţi de fond deţinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preţ piaţă	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./F.I.A.	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	*lei*		*lei*	*%*	*%*
1	FIAIPCP Agricultural Fund	EUR	80,0000	2.037,1500	10.753,0963	5,2785	860.248	23,5294	0,0157
	TOTAL						**860.248**		**0,0157**

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

Ofițer de Conformitate
Mirela Dănescu

Evoluția activului net și a VUAN în ultimele 3 perioade de raportare ANEXA 11

Nr. Crt.	Denumire element	30/09/2026	30/06/2026	31/03/2026
1	Activ net	4.993.623.981	5.114.716.864	4.551.811.602
2	Valoare unitară a activului net	13,9488	14,2871	12,7147

1) Societatea PROVITAS BUCUREȘTI a fost evaluată în baza situațiilor financiare la data de 30.09.2025 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
2) Societatea MERCUR SA CRAIOVA a fost evaluată în baza situațiilor financiare la data de 30.09.2025 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
3) Societatea ALIMENTARA SA Slatina a fost evaluată în baza situațiilor financiare la data de 30.09.2025 prin metoda de evaluare abordarea prin venit
4) Societatea TURISM PUCIOASA a fost evaluată în baza situațiilor financiare la data de 30.09.2025 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
5) Societatea GEMINA TOUR RM.VÂLCEA a fost evaluată în baza situațiilor financiare la data de 31.03.2026 prin metoda de evaluare abordarea activ net ajustat.
6) Societatea VOLTALIM CRAIOVA a fost evaluată în baza situațiilor financiare la data de 30.04.2026 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
7) Societatea POOL-UL DE ASIGURARE ÎMPOTRIVA DEZASTRELOR NATURALE a fost evaluată în baza situațiilor financiare la data de 31.12.2025 prin metoda de evaluare abordarea activ net ajustat.
8) Societatea FLAROS SA BUCUREȘTI a fost evaluată în baza situațiilor financiare la data de 31.05.2026 prin metoda de evaluare abordarea activ net ajustat.
9) Societatea GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS SA a fost evaluată în baza situațiilor financiare la data de 31.05.2026 prin metoda de evaluare abordarea activ net ajustat.

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

Ofițer de Conformitate
Mirela Dănescu

INDICATORI ECONOMICO - FINANCIARI

30.09.2026

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente / Datorii curente	8,08
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 274	-
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,03

Sorin - Iulian Cioacă
Președinte - Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

Emanuel-Valeriu Ștefan
Director Economic

Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef

DECLARAȚIE
în conformitate cu prevederile
Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Prin prezenta, confirmăm că, după cunoștințele noastre, situația financiar-contabilă trimestrială individuală la data de 30.09.2026, care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale Infinity Capital Investments S.A. în ansamblu, și că raportul Consiliului de Administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și a performanțelor Societății, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Sorin - Iulian Cioacă
Președinte - Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

Emanuel-Valeriu Ștefan
Director Economic

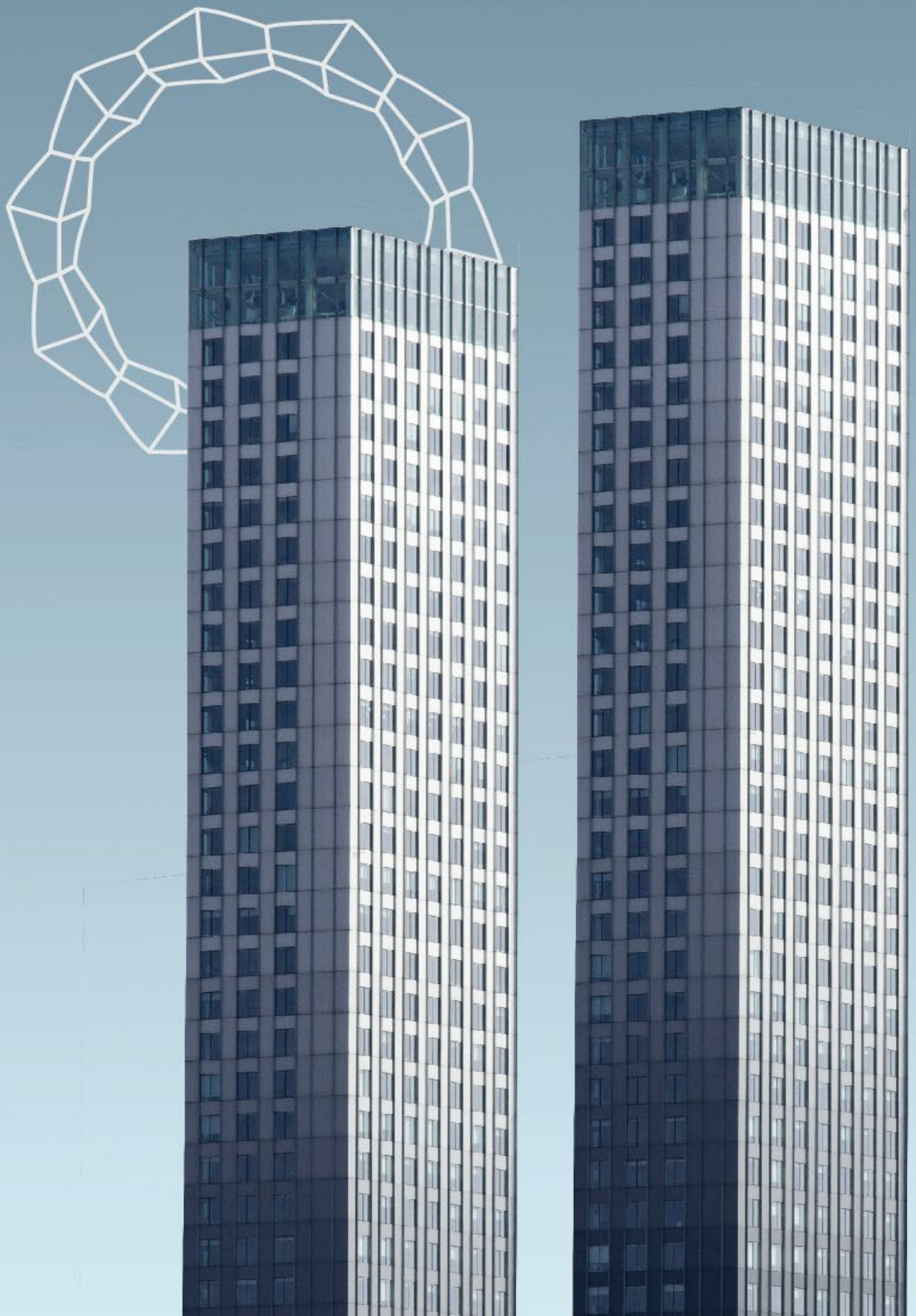
Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 SEPTEMBRIE 2026

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.
SITUAŢII 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 – 6
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	7 – 8
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE	9-46

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

În lei	Nota	30 septembrie 2026 Neauditat	30 septembrie 2025 Neauditat
Venituri			
Venituri brute din dividende	6	127.570.749	124.002.520
Venituri din dobânzi	7	13.474.191	14.441.507
Alte venituri operaționale		112.293	44.383
Câștig/(Pierdere) netă din vânzarea activelor nefinanciare		117.072	(91.366)
Cheltuieli			
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		2.154.402	1.535.052
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare		-	4.622
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	8	(10.894.456)	(11.038.678)
Alte cheltuieli operaționale	9	(9.325.844)	(7.429.643)
Profit înainte de impozitare		**123.208.407**	**121.468.397**
Impozitul pe profit	10	(22.562.312)	(14.004.893)
Profit net al exercițiului financiar		**100.646.095**	**107.463.504**
Alte elemente ale rezultatului global			
Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat		647.838.198	534.617.696
Total alte elemente ale rezultatului global		647.838.198	534.617.696
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		**748.484.293**	**642.081.200**
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	18		
Profit net pe acțiune		0,2741	0,2535
Profit net pe acțiune incluzând și câștigul realizat prin vânzarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		0,4571	0,3634

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 noiembrie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă	**Mihai Trifu**	**Emanuel-Valeriu Ștefan**	**Maria Alexandra Gârzu**
Președinte – Director General	**Vicepreședinte – Director General Adjunct**	**Director Economic**	**Contabil Șef**

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

Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare

În lei	Nota	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Active			
Numerar și echivalente de numerar	11	393.675.892	348.150.792
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	12 a)	12.009.638	9.855.236
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	12 b)	5.065.048.192	4.391.740.695
Alte active financiare la cost amortizat		529.040	2.630.319
Alte active		589.926	717.792
Investiții imobiliare	13	10.139.387	10.139.387
Imobilizări corporale	13	1.772.773	629.940
Imobilizări necorporale		730.190	790.138
Active reprezentând dreptul de utilizare		2.755.564	3.190.653
Total active		**5.487.250.602**	**4.767.844.952**
Datorii			
Dividende de plată	14	48.192.366	48.276.910
Datorii privind impozitul pe profit curent		1.558.301	910.518
Datorii financiare la cost amortizat		182.799	655.159
Datorii aferente dreptului de utilizare		2.966.322	3.249.124
Datorii privind impozitul pe profit amânat	15	439.905.565	336.839.149
Alte datorii	16	821.268	7.130.905
Total datorii		**493.626.621**	**397.061.765**
Capitaluri proprii			
Capital social	17	35.985.443	43.000.000
Rezerve legale și statutare		17.782.035	17.782.035
Rezultatul reportat		1.389.496.534	1.221.660.264
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		6.155.946	6.155.946
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		2.945.406.485	2.364.758.462
Alte rezerve		603.182.639	824.459.026
Acțiuni proprii		(7.532.185)	(110.648.537)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților		3.147.084	3.615.991
Total capitaluri proprii		**4.993.623.981**	**4.370.783.187**
Total datorii și capitaluri proprii		**5.487.250.602**	**4.767.844.952**

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 noiembrie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă	**Mihai Trifu**	**Emanuel-Valeriu Ștefan**	**Maria Alexandra Gârzu**
Președinte – Director General	**Vicepreședinte – Director General Adjunct**	**Director Economic**	**Contabil Șef**

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

Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

În lei	Capital social	Rezerve din reevaluareaimobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelorfinanciare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	Alte rezerve	Acțiuni proprii	TOTAL
Sold la 31 decembrie 2025	**43.000.000**	**6.155.946**	**2.364.758.462**	**1.221.660.264**	**17.782.035**	**3.615.991**	**824.459.026**	**(110.648.537)**	**4.370.783.187**
Rezultatul global aferent exercițiului financiar									
Profit net al perioadei încheiate la 30 septembrie 2026	-	-	-	100.646.095	-	-	-	-	**100.646.095**
Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit									
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	647.838.198	-	-	-	-	-	647.838.198
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	647.838.198	-	-	-	-	-	**647.838.198**
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	-	-	**647.838.198**	**100.646.096**	-	-	-	-	**748.484.293**
Câștig transferat în rezultatul reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	(67.190.175)	67.190.175	-	-	-	-	-
Variații beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	-	-	-	-	-	4.113.859	-	-	4.113.859
Acțiuni proprii atribuite salariaților și administratorilor	-	-	-	-	-	(4.582.766)	(672.706)	5.255.472	-
Anulare acțiuni proprii	(7.014.557)	-	-	-	-	-	(220.603.681)	227.618.238	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-	-	-	(129.757.358)	(129.757.358)
Sold la 30 septembrie 2026	**35.985.443**	**6.155.946**	**2.945.406.485**	**1.389.496.534**	**17.782.035**	**3.147.084**	**603.182.639**	**(7.532.185)**	**4.993.623.981**

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 noiembrie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă	**Mihai Trifu**	**Emanuel-Valeriu Ștefan**	**Maria Alexandra Gârzu**
Președinte – Director General	**Vicepreședinte – Director General Adjunct**	**Director Economic**	**Contabil Șef**

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

Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

În lei	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	Alte rezerve	Acțiuni proprii	TOTAL
Sold la 31 decembrie 2024	**47.500.000**	**6.296.033**	**1.425.248.119**	**1.193.653.067**	**17.782.035**	**3.065.370**	**808.978.230**	**(117.511.190)**	**3.385.011.664**
Rezultatul global aferent exercițiului financiar									
Profitul net al perioadei încheiate la 30 septembrie 2025	-	-	-	107.463.504	-	-	-	-	**107.463.504**
Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit									
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	534.617.696	-	-	-	-	-	534.617.696
Total alte elemente ale rezultatului global	**-**	**(267.046)**	**488.036.804**	**46.847.938**	**-**	**-**	**-**	**-**	**534.617.698**
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	**-**	**(267.046)**	**488.036.804**	**154.311.442**	**-**	**-**	**-**	**-**	**642.081.200**
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale	-	(267.046)	-	267.046	-	-	-	-	-
Câștig transferat în rezultatul reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	(46.580.892)	46.580.892	-	-	-	-	-
Alte surse proprii de finanțare	-	-	-	(124.615.270)	-	-	124.615.270	-	-
Variații beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	-	-	-	-	-	3.280.444	-	-	3.280.444
Acțiuni proprii atribuite salariaților și administratorilor	-	-	-	-	-	(3.884.931)	370.802	3.514.129	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-	-	-	(110.649.873)	**(110.649.873)**
Anulare acțiuni proprii	(4.500.000)	-	-	-	-	-	(109.505.276)	114.005.276	-
Alte modificări	-	-	-	79.743	-	-	-	-	**79.743**
Sold la 30 septembrie 2025	**43.000.000**	**6.028.987**	**1.913.284.923**	**1.223.428.982**	**17.782.035**	**2.460.883**	**824.459.026**	**(110.641.658)**	**3.919.803.177**

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 noiembrie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă	**Mihai Trifu**	**Emanuel-Valeriu Ştefan**	**Maria Alexandra Gârzu**
Președinte – Director General	**Vicepreședinte – Director General Adjunct**	**Director Economic**	**Contabil Șef**

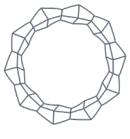
Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate prezente.

Situaţia individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie

În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	30 septembrie 2026 Neauditate	30 septembrie 2025 Neauditate
Fluxuri de trezorerie din activităţi de exploatare		
Profit net al perioadei de raportare	**100.646.095**	**107.463.504**
Ajustări:		
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	-	(4.622)
(Câștig)/Pierdere netă din vânzarea imobilizărilor corporale	(117.072)	91.366
Cheltuieli cu amortizarea activelor corporale și necorporale	876.663	852.106
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(2.154.402)	(1.535.052)
Venituri din dividende	(127.570.749)	(124.002.520)
Venituri din dobânzi	(13.474.191)	(14.441.507)
Constituiri/(Reluări) aferente beneficiilor acordate angajaților	(243.848)	(5.234.890)
Impozit pe profit	22.562.312	14.004.893
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajților	4.113.859	3.280.444
Alte ajustări	631.301	(206.840)
Modificări ale activelor şi datoriilor aferente activităţii de exploatare		
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(97.503.862)	(97.081.140)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	179.051.088	72.146.466
Modificări ale altor active financiare la cost amortizat	2.101.280	364.066
Modificări ale altor active	127.866	(106.623)
Modificări ale altor datorii la cost amortizat	(472.360)	(871.309)
Modificări ale altor datorii	(6.065.789)	(589.556)
Dividende încasate	107.159.429	110.113.013
Dobânzi încasate	13.714.040	14.274.518
Impozit pe profit plătit aferent rezultatului global	(5.855.961)	(5.439.192)
Numerar net din activităţi de exploatare	**(177.525.699)**	**73.077.125**
Activităţi de investiţii		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(1.556.437)	(462.815)
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare	117.072	650.000
Garanții din vânzarea imobilizărilor financiare	-	-
Numerar net din/(utilizat în) activităţi de investiţii	**(1.439.365)**	**187.185**
Activităţi de finanțare		
Dividende plătite	(84.544)	(152.066)
Acțiuni proprii răscumpărate	(129.757.358)	(110.649.873)
Rambursări ale datoriei aferente dreptului de utilizare	(314.275)	(89.039)

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



În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	30 septembrie 2026 Neauditate	30 septembrie 2025 Neauditate
Dobânzi plătite pentru datoriile aferente dreptului de utilizare	(165.209)	(60.233)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	**(130.321.386)**	**(110.951.211)**
Creșterea/(Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar	**45.764.948**	**(37.686.901)**
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	347.340.580	330.332.380
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	393.105.528	292.645.479

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:
În LEI

Numerar în casierie	-	-
Conturi curente la bănci	1.035.341	867.543
Depozite plasate la bănci cu scadența inițială mai mică de 3 luni	392.070.187	291.777.936
Numerar și echivalente de numerar	**393.105.528**	292.645.479
		-
Creanțe atașate	570.364	373.265
Total	**393.675.892**	**293.018.744**

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 noiembrie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă	**Mihai Trifu**	**Emanuel-Valeriu Ștefan**	**Maria Alexandra Gârzu**
Președinte – Director General	**Vicepreședinte – Director General Adjunct**	**Director Economic**	**Contabil Șef**

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

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

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

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

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, categoria Premium (simbol de piață INFINITY). Evidența acțiunilor și acționarilor Societății este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

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

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

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

a) administrarea portofoliului;

b) administrarea riscurilor.

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

- administrarea entității;

a) servicii juridice și de contabilitate a fondului;

b) cereri de informare din partea clienților;

c) controlul respectării legislației aplicabile;

d) distribuția veniturilor;

e) emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;

f) ținerea evidențelor.

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ (continuare)

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

Capitalul social subscris și vărsat este de 35.985.443,30 lei, divizat în 359.854.433 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune.

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

Situațiile financiare individuale interimare simplificate întocmite la 30 septembrie 2026 nu sunt auditate.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale interimare simplificate („situații financiare") pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2026 au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor cu modificările și completările ulterioare și în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și ar trebui citite împreună cu ultimele situații financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Aceste situații financiare individuale interimare simplificate nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS. Cu toate acestea, notele explicative selectate sunt incluse pentru a explica evenimentele și tranzacțiile care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor din poziția financiară și performanța Societății de la ultimele situații financiare anuale.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 noiembrie 2026.

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

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 - republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare trimestriale consolidate, în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară („IAS 34"), în termen de cel târziu 60 de zile de la închiderea trimestrului. Situațiile financiare consolidate interimare simplificate ale Grupului Infinity Capital Investments S.A. la 30 septembrie 2026 urmează a fi întocmite, aprobate și puse la dispoziția publicului, în data de 27 noiembrie 2026, 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 situaţiilor financiare (continuare)

Societatea consideră că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare".

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

c) Moneda funcţională şi 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 şi judecăţilor

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 revizuiește periodic estimările și ipotezele care stau la baza înregistrărilor contabile.

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

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

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

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

Riscurile generate de războiul declanșat de Rusia împotriva Ucrainei nu au înregistrat modificări semnificative pe parcursul anului 2026. Deși Infinity Capital Investments S.A. nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina, continuarea războiului are un impact negativ asupra multor sectoare economice, având în vedere și rolul important jucat de Rusia pe piața materiilor prime energetice în Europa.

De asemenea, tensiunile geopolitice persistente, escaladarea conflictelor din Orientul Mijlociu, incertitudinile sporite privind politica comercială și volatilitatea piețelor energetice și financiare au influențat contextul politicilor economice. Creșterea economică globală continuă să fie frânată de riscurile geopolitice și de potențialele perturbări ale aprovizionării cu energie și ale lanțurilor de aprovizionare.

La finalul trimestrului III 2026, capitalizarea bursieră de pe piața principală a Bursei de Valori București a înregistrat o valoare de 667.772.979.194 lei, în creștere cu 27,7% față de 31 decembrie 2025, când a fost înregistrată o valoare de 523.106.008.502 lei.

Capitalizarea bursieră a pieței AeRO de la Bursa de Valori București a înregistrat o valoare de 15.490.390.161 lei la 30 septembrie 2026, în creștere cu 4,8% față de 31 decembrie 2025, când a fost înregistrată o valoare de 14.785.060.781 lei.

La 30 septembrie 2026, indicele BET s-a apreciat cu 27,2%, de la 24.438,89 puncte (la 31.12.2025) la 31.093,91 puncte, în timp ce indicele BET-AeRO s-a apreciat cu 9,2%, de la 924,17 puncte (la 31.12.2025) la 1009,15 puncte (la 30.09.2026).

La 30 septembrie 2026, valoarea portofoliului de acțiuni al Societății era de 5.065.048.192 lei, în creștere cu 15,33% comparativ cu 31.12.2025 (4.391.740.695 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 III 2026, 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.

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 2025 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.

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 implică atât avantajele specifice acestui tip de instrument financiar, cât și riscul neîndeplinirii obiectivelor investiționale, inclusiv posibilitatea înregistrării unor pierderi de către investitori, randamentul potențial al investiției fiind, de regulă, corelat cu nivelul de risc asumat. 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 (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii. Societatea este expusă la următoarele riscuri de piață:

- *Riscul de preț (poziție)*

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

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

a) Riscul de piaţă (continuare)

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

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

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate prezentate în ierarhia valorii juste la Nivel 1 (pe BVB – piață reglementată, BVB-AeRO – sistem alternativ de tranzacționare), la 30 septembrie 2026, reprezintă 91,5% (31 decembrie 2025: 90,26%) din valoarea totală a portofoliului de acțiuni și unități de fond.

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 **Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric Infinity (în ordine descrescătoare):**	**Valoarea de piaţă a portofoliului 30 septembrie 2026**		**Valoarea de piaţă a portofoliului 31 decembrie 2025**	
	(lei)	*%*	*(lei)*	*%*
finanțe, bănci	2.316.354.051	45,62	1.941.484.279	44,11
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	1.023.918.117	20,17	810.985.622	18,42
intermedieri financiare	841.161.033	16,57	702.940.740	15,97
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	418.011.120	8,23	417.619.822	9,49
transport energie și gaze	279.904.974	5,51	256.547.118	5,83
Industria farmaceutică	138.999.621	2,74	214.315.774	4,87
alte activități de asigurări (exceptând asigurările de viață)	33.730.490	0,66	27.831.042	0,63
turism, alimentație publică, agrement	12.033.711	0,24	12.549.041	0,29
unități de fond	12.009.638	0,24	9.855.236	0,22
industria constructoare de mașini și prelucrare	935.075	0,02	914.141	0,02
Industria alimentară*	-	-	6.553.116	0,15
Total	**5.077.057.830**	**100,00**	**4.401.595.931**	**100,00**

*În luna iulie 2026, societatea Lactate Natura S.A. a ieșit din portofoliul societății ca urmare a finalizării procedurii de lichidare voluntară și a radierii acesteia de la Registrul Comerțului.

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 30 septembrie 2026, Societatea deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 45,62% din total portofoliu de acțiuni și unități de fond, în creștere față de 31 decembrie 2025, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 44,11% (creștere determinată, în principal, de aprecierea valorii juste a participațiilor din portofoliu).

Expunerea pe județe la 30 septembrie 2026, respectiv 31 decembrie 2025, 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 piaţă (continuare)

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

Expunerea pe județe	30 septembrie 2026	%	31 decembrie 2025	%
BUCUREȘTI	2.616.221.267	51,53	2.333.126.472	53,01
CLUJ	1.560.775.364	30,74	1.209.223.136	27,47
SIBIU	564.541.018	11,12	441.190.889	10,02
DOLJ	162.811.370	3,21	162.982.958	3,70
IAȘI	138.999.621	2,74	214.315.774	4,87
OLT	21.675.479	0,42	21.654.545	0,49
DÂMBOVIȚA	6.018.277	0,12	12.571.393	0,29
VÂLCEA	6.015.434	0,12	6.530.764	0,15
Total	**5.077.057.830**	**100**	**4.401.595.931**	**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 prudențială a portofoliului de active financiare administrat.

La 30 septembrie 2026, disponibilitățile în valută erau de 2.879 lei, reprezentând 0,0001% din total activ, prin urmare riscul valutar este nesemnificativ. De asemenea, Infinity Capital Investments S.A. deține și un număr de 80 de unități de fond emise de FIA Agricultural Fund, în valoare totală de 164.922 euro (echivalent 860.248 lei, ce reprezintă 0,02% din total activ).

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

La 30 septembrie 2026, 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 contabilă	Lei	EUR (echivalent lei)	USD (echivalent lei)
30 septembrie 2026				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	393.675.892	393.873.013	476	2.403
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	12.009.638	11.149.390	860.248	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	5.065.048.192	5.065.048.192	-	-
Active reprezentând dreptul de utilizare	2.755.564	-	2.755.564	-
Alte active financiare la cost amortizat	529.040	529.040	-	-
Total active financiare	**5.474.018.326**	**5.470.399.635**	**3.616.288**	**2.403**

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

a) Riscul de piaţă (continuare)

- *Riscul valutar*

Datorii financiare				
Dividende de plată	48.192.366	48.192.366	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	182.799	182.799	-	-
Datorii aferente dreptului de utilizare	2.966.322	-	2.966.322	
Total datorii financiare	**51.341.487**	**48.375.165**	2.966.322	**-**
Poziţia netă	**5.422.676.839**	**5.422.024.470**	**649.966**	**2.403**

În lei	**Valoare contabilă**	**Lei**	**EUR (echivalent lei)**	**USD (echivalent lei)**
31 decembrie 2025				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	348.150.792	348.147.884	666	2.242
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	9.855.236	8.988.613	866.623	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.391.740.695	4.391.740.695	**-**	**-**
Active reprezentând dreptul de utilizare	3.190.653	-	3.190.653	**-**
Alte active financiare la cost amortizat	2.630.319	2.630.319	**-**	**-**
Total active financiare	**4.755.567.695**	**4.751.507.511**	**4.057.942**	**2.242**
Datorii financiare				
Dividende de plată	48.276.910	48.276.910	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	655.159	655.159	-	-
Datorii aferente dreptului de utilizare	3.249.124	-	3.249.124	-
Total datorii financiare	**52.181.193**	**48.932.069**	3.249.124	
Poziţia netă	**4.703.386.502**	**4.702.575.442**	**808.818**	**2.242**

- *Riscul de rată a dobânzii*

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

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

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

La 30 septembrie 2026, Infinity Capital Investments S.A. avea numerar și echivalente de numerar (în care sunt incluse și depozite bancare cu scadența inițială până la 3 luni) în sumă de 393.675.892 lei, care reprezintă 7,2% 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 cursul anului 2026 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

a) Riscul de piaţă (continuare)

- *Riscul de rată a dobânzii (continuare)*

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

În lei	Valoare contabilă	Sub 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-9 luni	>1 an	Fără risc de dobândă
30 septembrie 2026							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	393.675.892	392.070.187	-	-	-	-	1.605.705
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	12.009.638	-	-	-	-	-	12.009.638
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	5.065.048.192	-	-	-	-	-	5.065.048.192
Alte active financiare la cost amortizat	529.040	-	-	-	-	-	529.040
Total active financiare	**5.471.262.762**	**392.070.187**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5.079.192.575**
Datorii financiare							
Dividende de plată	48.192.366	-	-	-	-	-	48.192.366
Datorii financiare la cost amortizat	182.799	-	-	-	-	-	182.799
Datorii aferente dreptului de utilizare	2.966.322	-	-	-	-	-	2.966.322
Total datorii financiare	**51.341.487**	-	-	-	-	-	**51.341.487**
Poziţia netă	**5.419.921.275**	**392.070.187**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5.027.851.088**

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

a) Riscul de piaţă (continuare)

- *Riscul de rată a dobânzii (continuare)*

În lei	Valoare contabilă	Sub 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-9 luni	>1 an	Fără risc de dobândă
31 decembrie 2025							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	348.150.792	346.433.893	-	-	-	-	1.716.899
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	9.855.236	-	-	-	-	-	9.855.236
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.391.740.695	-	-	-	-	-	4.391.740.695
Alte active financiare la cost amortizat	2.630.319	-	-	-	-	-	2.630.319
Total active financiare	**4.752.377.042**	**346.433.893**	-	-	-	-	**4.405.943.149**
Datorii financiare							
Dividende de plată	48.276.910	-	-	-	-	-	48.276.910
Datorii financiare la cost amortizat	655.159	-	-	-	-	-	655.159
Datorii aferente dreptului de utilizare	3.249.124	-	-	-	-	-	3.249.124
Total datorii financiare	**52.181.193**	-	-	-	-	-	**52.181.193**
Poziția netă	**4.700.195.849**	**346.433.893**	-	-	-	-	**4.353.761.956**

b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitori a obligațiilor contractuale sau a eșecului acestora 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 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 expunerea la riscul de credit aferent numerarului și echivalentelor de numerar cât și altor creanțe.

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

La 30 septembrie 2026, expunerea pe sectorul bancar reprezenta 49,4% din total activ, din care 42,2% reprezintă valoarea de piață a acțiunilor deținute la Banca Transilvania și B.R.D.-Groupe Societe Generale, iar 7,2% reprezintă numerarul și echivalentele de numerar deținute la instituțiile bancare.

Numerarul si echivalentele de numerar la 30.09.2026 este deținut, în principal, la Raiffeisen Bank și Banca Transilvania.
Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 30 septembrie 2026, riscul de credit se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

În LEI	Rating	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
EximBank	Fitch: BB	79.034	79.277
Banca Transilvania	Fitch: BBB	130.808.466	347.307.822
Raiffeisen Bank	Moody's: Ba1	262.126.154	6.263
BCR	Moody's: Ba1	662.238	757.431
Total conturi curente și depozite, din care:		**393.675.892**	**348.150.792**
Numerar și conturi curente		1.035.341	906.687
Depozite plasate la bănci		392.640.551	347.244.105
Pierderea de credit așteptată		**-**	**-**
Total numerar, conturi și depozite plasate la bănci		**393.675.892**	**348.150.792**

Active financiare la cost amortizat

În LEI	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Active financiare la cost amortizat	**1.159.476**	**3.260.756**
Pierderea de credit așteptată	**(630.436)**	**(630.437)**
Total active financiare la cost amortizat	**529.040**	**2.630.319**

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.

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

Societatea monitorizează în permanență profilul de lichiditate al portofoliului, analizând impactul fiecărui activ asupra lichidității, adoptând o politică prudențială privind ieșirile de numerar, evaluând în permanență riscurile cantitative și calitative ale pozițiilor deținute și ale investițiilor preconizate a fi realizate. La 30 septembrie 2026, 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
30 septembrie 2026							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	393.675.892	392.070.187	-	-	-	-	1.605.705
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	12.009.638	-	-	-	-	-	12.009.638
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	5.065.048.192	-	-	-	-	-	5.065.048.192
Alte active financiare la cost amortizat	529.040	-	-	-	-	-	529.040
Total active financiare	**5.471.262.761**	**392.070.187**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5.079192.574**
Datorii financiare							
Dividende de plată	48.192.366	-	-	-	-	-	48.215.395
Datorii financiare la cost amortizat	182.799	182.799	-	-	-	-	420.231
Datorii aferente dreptului de utilizare	2.966.322	59.619	119.238	178.856	357.713	2.682.844	-
Total datorii financiare	**51.341.487**	**242.418**	**119.238**	**178.856**	**357.713**	**2.682.844**	**48.192.367**
Poziția netă	**5.419.921.274**	**391.827.770**	**(119.238)***	**(178.856)***	**(357.713)***	**(2.682.844)***	**5.031.000.208**

* Pozițiile nete negative pentru benzile de scadență >1 lună sunt nesemnificative, fiind acoperite de excedentul de lichiditate cumulativ.

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 2025							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	348.150.792	346.433.893	-	-	-	-	1.716.899
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	9.855.236	-	-	-	-	-	9.855.236
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.391.740.695	-	-	-	-	-	4.391.740.695
Alte active financiare la cost amortizat	2.630.319	-	-	-	-	-	2.630.319
Total active financiare	**4.752.377.042**	**346.433.893**	-	-	-	-	**4.405.943.149**
Datorii financiare							
Dividende de plată	48.276.910	-	-	-	-	-	48.276.910
Datorii financiare la cost amortizat	655.159	655.159	-	-	-	-	-
Datorii aferente dreptului de utilizare	3.249.124	57.586	115.171	172.757	345.514	3.100.629	-
Total datorii financiare	**52.181.193**	**712.745**	**115.171**	**172.757**	**345.514**	**3.100.629**	**44.649.910**
Poziția netă	**4.700.195.849**	**345.721.148**	**(115.171)***	**(172.757)***	**(345.514)***	**(3.100.629)***	**4.357.666.239**

* Pozițiile nete negative pentru benzile de scadență >1 lună sunt nesemnificative, fiind acoperite de excedentul de lichiditate cumulativ.

d) Riscul operațional

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

În categoria riscului operațional se urmăresc:

- risc juridic - o subcategorie a riscului operațional care reprezintă riscul de pierdere ca urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care 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;

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Riscul operațional (continuare)

- 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 anul 2025, Societatea a efectuat auditul extern asupra sistemelor informatice relevante ale Societății, audit efectuat de către Forvis Mazars S.A., în urma căruia, la nivelul Infinity Capital Investments S.A., au fost implementate măsuri de consolidare a arhitecturii informatice.

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

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

e) Riscul legat de durabilitate

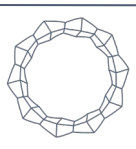
Reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile legate de durabilitate sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor existente, 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. a publicat la data de 30.06.2026 Declarația privind principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate pentru anul 2025.

f) Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii ale Societății sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 30 septembrie 2026, capitalurile proprii ale Societății sunt 4.993.623.981 lei (31 decembrie 2025: 4.370.783.187 lei).



5. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

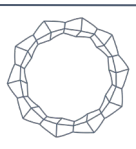
Clasificări contabile și valori juste

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 30 septembrie 2026, astfel:

În lei	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	393.675.892	393.675.892	393.675.892
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	12.009.638	-	-	12.009.638	12.009.638
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	5.065.048.192	-	5.065.048.192	5.065.048.192
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	529.040	529.040	529.040
Total active financiare	**12.009.638**	**5.065.048.192**	**394.204.932**	**5.471.262.762**	**5.471.262.762**
Dividende de plată	-	-	48.192.366	48.192.366	48.192.366
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	182.799	182.799	182.799
Datorii aferente dreptului de utilizare	-	-	2.966.322	-	2.966.322
Total datorii financiare	**-**	**-**	**51.341.487**	**48.375.165**	**51.341.487**

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

În lei	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	348.150.792	348.150.792	348.150.792
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	9.855.236	-	-	9.855.236	9.855.236
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	4.391.740.695	-	4.391.740.695	4.391.740.695
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	2.630.319	2.630.319	2.630.319
Total active financiare	**9.855.236**	**4.391.740.695**	**350.781.111**	**4.752.377.042**	**4.752.377.042**
Dividende de plată	-	-	48.276.910	48.276.910	48.276.910
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	655.159	655.159	655.159
Datorii aferente dreptului de utilizare	-	-	3.249.124	3.249.124	3.249.124
Total datorii financiare	**-**	**-**	**52.181.193**	**52.181.193**	**52.181.193**



6. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cota de impozitare a dividendelor aferente perioadei de raportare a fost de 16% (30 septembrie 2025: 10%). Dividendele brute au fost distribuite în totalitate de către emitenții din portofoliul societății ale căror participații au fost clasificate ca active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide se prezintă astfel:

În lei	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
BANCA TRANSILVANIA S.A.	50.846.153	55.929.399
OMV PETROM S.A.	36.521.798	27.949.325
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	28.724.252	29.132.748
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	8.292.039	4.204.414
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	2.905.506	2.898.112
DEPOZITARUL CENTRAL S.A.	281.001	270.739
ANTIBIOTICE S.A.	-	1.798.264
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A.	-	1.291.815
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	-	404.500
ELBA S.A.	-	123.204
Total	**127.570.749**	**124.002.520**

7. VENITURI DIN DOBÂNZI

În lei	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	13.444.367	14.400.243
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	29.824	41.264
Total	**13.474.191**	**14.441.507**

8. 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, Conducerii Executive și ai Consiliului de Administrație.

În lei	Număr mediu la 30 septembrie 2026	Suma la 30 septembrie 2026	Număr mediu la 30 septembrie 2025	Suma la 30 septembrie 2025
Remunerații fixe				
Consiliul de administrație	5	892.799	5	892.806
Conducerea executivă	2	2.028.769	2	2.054.821
Personal cu atribuții de control	4	453.510	4	428.231
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	4	1.104.669	4	921.424
Salariați	20	2.112.059	21	2.709.487
Total remunerații fixe		**6.591.806**	**-**	**7.006.769**
Remunerații variabile				
Consiliul de administrație	3	769.227	3	1.153.845
Conducerea executivă	2	2.140.121	2	1.632.400
Personal cu atribuții de control	3	356.806	4	341.832

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

Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc al F.I.A.	4	955.549	4	838.963
Salariați	19	1.422.299	19	1.485.801
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	9	4.113.859	9	3.280.444
Total remunerații variabile		**9.757.861**		**8.733.285**
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială		432.624		**533.515**
Contribuții sociale și asimilate		**-**		**-**
Cheltuieli/(Venituri) nete ale provizioanelor aferente concediilor de odihnă neefectuate		112.165		68.256
Cheltuieli/(venituri) nete din provizioane aferente stimulentelor		(6.000.000)		(5.303.146)
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate		**10.894.456**		**11.038.678**

Evoluția provizioanelor aferente stimulentelor și concediilor de odihnă în cursul perioadei 1 ianuarie-30 septembrie 2026, este prezentată mai jos:

	Sold inițial 01.01.2026	Constituiri	Reluări	Sold final 30.09.2026
Provizioane aferente concediilor de odihnă neefectuate	178.437	265.877	153.712	290.602
Provizioane aferente stimulentelor	6.000.000	-	6.000.000	-
Total	**6.178.437**	265.877	6.153.712	**290.602**

Structura numărului salariaților pe categorii în cursul perioadei de raportare este următoarea:

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	24	23
Salariați cu studii medii	7	5
Salariați cu studii generale	0	0
Total	**33**	30

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

	Nr. salariați 31 decembrie 2025	Intrări salariați în perioada 01-09.2026	Ieșiri salariați în perioada 01-09.2026	Nr. salariați 30 septembrie 2026
Salariați cu studii superioare	22	8	6	24
Salariați cu studii medii	4	3	-	7
Salariați cu studii generale	-	1	1	-
Total	**26**	**12**	**7**	**31**

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

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 30.09.2026, persoanele care se pensionează la limită de vârstă nu mai beneficiază de indemnizații adiționale.

9. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

În lei	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Cheltuieli cu taxe și comisioane*	4.930.586	3.304.868
Cheltuieli cu prestații externe	2.029.334	2.052.912
Alte cheltuieli operaționale	1.241.470	854.613
Cheltuieli marketing și publicitate, protocol	502.668	707.077
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	441.574	311.801
Cheltuieli cu materialele consumabile	180.212	198.372
Total	**9.325.844**	**7.429.643**

*Cheltuielile cu taxele și comisioanele:

În lei	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Cheltuieli comision A.S.F. – calculat pe baza activului net contabil	3.081.034	2.221.238
Cheltuieli depozitar	1.152.475	660.232
Cheltuieli tranzacționare	503.767	301.459
Cheltuieli taxe locale	183.810	82.918
Cheltuieli taxe judiciare și autentificări	9.500	39.022
Total comisioane, onorarii, taxe de admininistrare și supraveghere	**4.930.586**	**3.304.869**

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.

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit

În lei	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent 16%	1.208.940	946.887
Impozitul pe dividende 16% (2026)/10% (2025)	20.411.320	12.220.424
Total	**21.620.260**	**13.167.311**
Impozitul pe profit amânat		
Datorii aferente participării la profit și altor beneficii	942.052	837.582
Total impozit pe profit în cadrul exercițiului financiar	**22.562.312**	**14.004.893**

10. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Profit contabil înainte de impozitare	**123.208.407**	**121.468.397**
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16%	19.713.345	19.434.944
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	3.400.286	2.842.961
Veniturilor neimpozabile	(21.395.914)	(20.752.733)
Înregistrarea diferențelor temporare	942.052	837.582
Impozitul pe dividende 16% (2026) /10% (2025)	20.411.320	12.220.424
Alte elemente	(508.777)	(578.285)
Impozitul pe profit	**22.562.312**	**14.004.893**

11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

În lei	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Conturi curente la bănci	1.035.341	906.687
Depozite la bănci cu scadența inițială mai mică de 3 luni inclusiv creanțele atașate	392.640.551	347.244.105
Numerar și echivalente de numerar	**393.675.892**	**348.150.792**

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

12. ACTIVE FINANCIARE

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

În lei	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
- Unități de fond	12.009.638	9.855.236
Total	**12.009.638**	**9.855.236**

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

Mișcarea activelor financiare de tipul unități de fond, în perioadele de raportare încheiate la 30 septembrie 2026 și 30 septembrie 2025, este prezentată în tabelul următor:

Mișcare Valoare Justă aferentă investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	**30 septembrie 2026**	**30 septembrie 2025**
Sold inițial 1 ianuarie	**9.855.236**	**7.331.746**
Achiziții	-	-
Vânzări	-	-
Variația netă de valoare justă	2.154.402	1.535.052
Sold final	**12.009.638**	**8.866.798**

12. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

b) Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Mișcare aferentă investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Sold inițial 1 ianuarie	**4.391.740.695**	**3.265.553.982**
Achiziții	97.503.861	115.770.202
Vânzări/Ieșiri	(179.428.330)	(75.618.714)
Variația de valoare justă	755.231.966	625.757.737
Sold final	**5.065.048.192**	**3.931.463.207**

Evoluția portofoliului 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 30 septembrie 2026 au fost în sumă de 97,5 mil. lei și reprezintă în principal achiziția de acțiuni de pe piața de capital la Transilvania Investments Alliance S.A., Bursa de Valori București S.A., Electromagnetica S.A. București, OMV Petrom S.A. București și Longshield Investment Group S.A.

Valoarea de vânzare a acțiunilor în perioada de raportare încheiată la 30 septembrie 2026 a fost în sumă de 179,4 mil. lei și reprezintă în principal vânzările pe piața de capital a acțiunilor la Antibiotice S.A, Lion Capital S.A., Banca Transilvania S.A., B.R.D. – Groupe Societe Generale S.A., Transilvania Investments Alliance S.A., precum și valoarea obținută în urma lichidării societății Lactate Natura S.A.

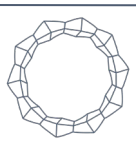
Intrările de acțiuni în perioada de raportare încheiată la 30 septembrie 2025 au fost în sumă de 115,77 mil. lei și reprezintă în principal achiziția de acțiuni de pe piața de capital la Banca Transilvania S.A. (47,89 mil. lei), OMV Petrom S.A. (28,46 mil. lei), Gravity Capital Investments S.A. (20 mil. lei) și Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A. (18,69 mil. lei).

Valoarea de vânzare a acțiunilor în perioada de raportare încheiată la 30 septembrie 2025 a fost în sumă de 75,62 mil. lei și reprezintă valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. și Complex Hotelier Dâmbovița S.A.

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

Valoarea de piață la 30 septembrie 2026 a primilor 10 emitenți din portofoliul Societății reprezintă 85,19% din valoarea activului total al Infinity Capital Investments S.A.

Nr.	Grup	30 septembrie 2026	Procent din total activ
1	Banca Transilvania	1.549.625.974	28,24
2	B.R.D.-Groupe Societe Generale	766.728.077	13,97
3	O.M.V. Petrom	739.282.073	13,47
4	Lion Capital	419.851.338	7,65
5	S.N.G.N. Romgaz	284.636.044	5,19
6	S.N.T.G.N. Transgaz	279.904.974	5.10
7	Longshield Investment Group	268.102.817	4,89
8	Antibiotice	138.999.621	2,53
9	Electromagnetica	114.863.176	2,09
10	Flaros	112.770.624	2,06
	Total	**4.674.764.718**	**85,19**
	Total active	**5.487.250.602**	



12. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

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

Valoarea de piață la 31 decembrie 2025 a primilor 10 emitenți din portofoliul Societății reprezintă 84,79% din valoarea activului total al Infinity Capital Investments S.A.

Nr.	Emitent	31 decembrie 2025	Procent din total activ
1	Banca Transilvania	1.200.234.523	25,17
2	B.R.D.-Groupe Societe Generale	741.249.756	15,55
3	O.M.V. Petrom	626.341.851	13,14
4	Lion Capital	405.981.704	8,51
5	S.N.T.G.N. Transgaz	256.547.118	5,38
6	Antibiotice	214.315.774	4,50
7	Longshield Investment Group	186.560.968	3,91
8	S.N.G.N. Romgaz	184.643.771	3,87
9	Flaros	116.877.080	2,45
10	Electromagnetica	110.193.834	2,31
	Total	**4.042.946.379**	**84,79**
	Total active Societate	**4.767.844.952**	

c) 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.

30 septembrie 2026

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	12.009.638	-	-	12.009.638
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.635.373.420	-	429.674.772	5.065.048.192
Total	**4.647.383.058**		429.674.772	**5.077.057.830**

12. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

31 decembrie 2025

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	9.855.236	-	-	9.855.236
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.963.042.475	-	428.698.220	4.391.740.695
Total	**3.972.897.711**	**-**	**428.698.220**	**4.401.595.931**

Mișcare Valoare Justă Nivel 3	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Sold inițial 1 ianuarie	**428.698.220**	**385.027.101**
Achiziții	14.500	39.419.216
Vânzări/Ieșiri	(8.078.663)	(12.000.000)
Reclasificări din nivelul 1		-
Variația netă de valoare justă	9.040.715	9.323.572
Sold final	**429.674.772**	**421.769.889**

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 30 septembrie 2026 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 considerare 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.

12. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 30 septembrie 2026	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații majoritare listate, fără piață activă	20.740.404	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,02% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3%	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	196.281.930	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	175.655.193	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,02% - 15,1% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3%	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	3.266.755	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	33.730.490	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	**429.674.772**			

12. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2025	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații majoritare listate, fără piață activă	20.740.404	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,02% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3%	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	201.199.799	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	175.826.781	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,02% - 15,1% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3%	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	3.100.194	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	27.831.042	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	**428.698.220**			

12. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) 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 senzitivitate 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 au fost modificate statistic cu +/-5%, iar valorile costului mediu ponderat al capitalului au fost modificate statistic cu +/-0,4%, considerate ca limită de risc, obținând valori pe acțiune și implicit ale capitalurilor proprii ale societății cu o abatere de la valoarea 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 senzitivitate 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) 30 septembrie 2026**	**Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 decembrie 2025**
Creșterea fluxurilor financiare nete din exploatare cu 5%	2.801.170	2.992.763
Diminuarea fluxurilor financiare nete din exploatare cu 5%	(2.840.002)	(2.991.810)
Creșterea costului mediu ponderat al capitalului cu 0,5%	(2.190.967)	(2.342.737)
Diminuarea costului mediu ponderat al capitalului cu 0,5%	2.421.528	2.613.091
Creșterea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,4%	1.677.535	1.869.081
Scăderea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,4%	(1.559.243)	(1.710.998)
Creșterea valorii activelor în exces cu 5%	5.525.248	5.717.574
Diminuarea valorii activelor în exces cu 5%	(5.531.350)	(5.683.892)

12. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

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

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

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

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

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

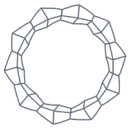
– atât valorile activelor cât și valorile datoriilor au fost modificate cu +/-5%, obținând valori pe acțiune și ale capitalurilor proprii ale societății, cu o abatere față de valoarea standard.

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) 30 septembrie 2026**	**Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 decembrie 2025**
Creșterea valorii activelor nete cu 5%	11.663.959	11.606.552
Diminuarea valorii activelor nete cu 5%	(11.663.959)	(11.606.552)

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.



12. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

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

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
La 1 ianuarie	**2.364.758.461**	**1.425.248.119**
(Pierdere)/Câștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	755.231.951	625.757.737
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	*(107.393.753)*	(91.140.041)
(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea activelor financiare disponibile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	***647.838.198***	***534.617.696***
Câștig brut de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(72.459.564)	*(54.089.470)*
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	*5.269.389*	*7.508.578*
Câștig net de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	**(67.190.175)**	**(46.580.892)**
La 30 septembrie 2026	**2.945.406.485**	**1.913.284.923**

13. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Valoare contabilă brută	1 Ianuarie 2026	Intrări	Transfer	Ieşiri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creşteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	30 septembrie 2026
Imobilizări corporale								
Echipamente	745.057	87.847	-	-	-	-	-	832.904
Mijloace de transport	1.376.973	1.327.453	-	(375.589)	-	-	-	2.331.837
Alte mijloace fixe	327.365	106.414	-	-	-	-	-	433.779
Total	**2.449.395**	**1.521.714**	**-**	**(372.589)**	**-**	**-**	**-**	**3.598.520**

Amortizare cumulată	1 Ianuarie 2026	Amortizare în an	Transfer amortizare	Ieşiri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Constituire depreciere mijloace fixe	Diminuare depreciere mijloace fixe	30 septembrie 2026
Imobilizări corporale								
Echipamente	580.624	96.036	-	-	-	-	-	676.660
Mijloace de transport	1.054.390	152.161	-	(285.652)	-	-	-	920.900
Alte mijloace fixe	184.441	43.747	-	-	-	-	-	228.187
Total	**1.819.455**	**291.944**	**-**	**(285.652)**	**-**	**-**	**-**	**1.825.747**
Valoare contabilă netă								
Echipamente	164.432	-	-	-	-	-	-	156.243
Mijloace de transport	322.583	-	-	-	-	-	-	1.410.938
Alte mijloace fixe	142.925	-	-	-	-	-	-	205.592
Total	**629.940**							**1.772.773**

13. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

	1 Ianuarie 2025	Intrări	Transfer	Ieşiri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creşteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	31 decembrie 2025
Imobilizări corporale								
Terenuri	1.635.116	-	(1.845.657)	-	-	210.541	-	-
Construcții	9.026.088	-	(7.911.343)	(3.195)	(1.361.387)	517.943	(268.106)	-
Echipamente	658.183	90.573	-	(3.700)	-	-	-	745.056
Mijloace de transport	1.376.973	-	-	-	-	-	-	1.376.973
Alte mijloace fixe	282.476	44.889	-	-	-	-	-	327.365
Total	**12.978.836**	**135.463**	**(9.757.000)**	**(6.895)**	**(1.361.387)**	**728.485**	**(268.106)**	**2.449.395**

Amortizare cumulată	1 Ianuarie 2025	Amortizare în an	Transfer amortizare	Ieşiri	Anulare amortizare cumulata la data evaluării	Constituire depreciere mijloace fixe	Diminuare depreciere mijloace fixe	31 decembrie 2025
Imobilizari corporale								
Constructii	912.979	450.873	-	(2.465)	(1.361.387)	-	-	-
Echipamente	453.795	126.932	-	(103)	-	-	-	580.624
Mijloace de transport	876.430	177.961	-	-	-	-	-	1.054.390
Alte mijloace fixe	122.542	61.899	-	-	-	-	-	184.441
Total	**2.365.746**	**817.665**	**-**	**(2.568)**	**-**	**-**	**-**	**1.819.455**
Valoare contabilă netă								
Terenuri	1.635.116	-	-	-	-	-	-	-
Construcții	8.113.109	-	-	-	-	-	-	-
Echipamente	204.388	-	-	-	-	-	-	164.432
Mijloace de transport	500.543	-	-	-	-	-	-	322.583
Alte mijloace fixe	159.934	-	-	-	-	-	-	142.925
Total	**10.613.090**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**629.940**

13. 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 30 septembrie 2026 și în cursul anului 2026, Societatea nu a înregistrat obligații contractuale pentru achiziții de imobilizări corporale.

La 31 decembrie 2025 a fost realizată reevaluarea terenurilor și clădirilor deținute, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în cadrul capitalurilor proprii. Reevaluarea a fost efectuată de evaluator autorizat, respectiv Darian DRS S.A., membru corporativ ANEVAR. Au fost utilizate trei metode de evaluare în estimarea valorii de piață a acestora și anume: metoda comparațiilor de piață (utilizată în special în estimarea valorii de piață a terenurilor, cât și proprietăților rezidențiale de tipul apartamente, garsoniere), metoda capitalizării veniturilor din chirii și metoda costului de înlocuire net. Ca urmare a încetării utilizării fostului sediu în scopuri proprii în cursul anului 2025, proprietatea a fost reclasificată din imobilizări corporale în investiții imobiliare (9.757.000 lei la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025).

14. DIVIDENDE DE PLATĂ

În lei	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Dividende de plată aferente 2021	4.265.406	4.276.558
Dividende de plată aferente 2020	6.984.695	6.999.773
Dividende de plată aferente 2019	13.942.941	13.969.378
Dividende de plată aferente 2018	20.546.976	20.578.852
Dividende de plată aferente 2017	319.685	319.686
Dividende de plată aferente 2016	410.815	410.815
Dividende de plată aferente 2015	593.183	593.183
Dividende de plată aferente 2014	484.025	484.025
Dividende de plată aferente 2013	644.640	644.640
Total dividende de plată	**48.192.366**	**48.276.910**

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.

15. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

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

În lei	Active	Datorii	Net	Efectul taxabil datorie/(activ)
30 septembrie 2026				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	7.328.507	-	7.328.507	1.172.561
Rezultat reportat din transfer rezerve reevaluare	7.667.298	-	7.667.298	1.226.769
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.727.172.369	-	2.727.172.369	436.347.580

15. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Alte datorii (beneficii acordate angajaților, concedii neefectuate)	-	290.602	(290.602)	(46.497)
Alte elemente de capitaluri	7.532.186	-	7.532.186	1.205.152
Total	**2.749.700.360**	**290.602**	**2.749.409.758**	**439.905.565**
Datorii privind impozitul amânat				**439.905.565**

În lei	Active	Datorii	Net	Efectul taxabil datorie/(activ)
31 decembrie 2025				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	7.328.537	-	7.328.537	1.172.561
Rezultat reportat din transfer rezerve reevaluare	7.667.298	-	7.667.298	1.226.769
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.088.895.094	-	2.088.895.094	334.223.214
Alte datorii (beneficii acordate angajaților, concedii neefectuate)	-	6.178.437	(6.178.437)	(988.549)
Alte elemente de capitaluri	7.532.186	-	7.532.186	1.205.152
Total	**2.111.423.115**	**6.178.437**	**2.105.244.678**	**336.839.149**
Datorii privind impozitul amânat				**336.839.149**

În LEI	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Impozit amânat active	46.497	988.549
Impozit amânat datorii	(439.952.062)	(337.827.698)
Sold impozit amânat	**(439.905.565)**	**(336.839.149)**

Mișcarea netă aferentă poziției taxabile este prezentată astfel:

În lei	Sold la 1 ianuarie 2026	(Venit)/Cheltuială prin contul de profit sau pierdere	Cresteri / (Descreșteri) prin alte elemente ale rezultatului global	Sold la 30 septembrie 2026
30 septembrie 2026				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare - reevaluare	2.399.330	-	-	2.399.330
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	334.223.214	-	102.124.364	436.347.580
Alte datorii (beneficii acordate angajaților, concedii neefectuate)	(988.549)	942.052	-	(46.497)
Alte elemente de capitaluri	1.205.154	-	-	1.205.152
Total datorii privind impozitul pe profit amânat	**336.839.149**	**942.052**	**102.124.364**	**439.905.565**

15. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

În lei	Sold la 1 ianuarie 2025	(Venit)/Cheltuială prin contul de profit sau pierdere	(Venit)/ Cheltuială prin alte elemente ale rezultatului global	Sold la 31 decembrie 2025
31 decembrie 2025				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare - reevaluare	2.452.244	-	(52.914)	2.399.330
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	189.782.916	-	144.440.300	334.223.216
Alte datorii (beneficii acordate angajaților, concedii neefectuate)	(914.165)	(74.384)	-	(988.549)
Alte elemente de capitaluri	1.205.154	-	-	1.205.154
Total datorii privind impozitul pe profit amânat	**192.526.149**	**(74.384)**	**144.387.386**	**336.839.149**

16. ALTE DATORII

În lei	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Datorii salariale și beneficii asimilate, din care:	798.284	**6.771.728**
Salarii și contribuțiile aferente	*507.682*	*593.291*
Bonusuri de performanță	-	*6.000.000*
Provizioane pentru concedii neefectuate	*290.602*	*178.437*
Datorii către bugetul de stat	22.984	28.565
Alte datorii	-	330.612
Total alte datorii	**821.268**	**7.130.905**

Salariile și contribuțiile aferente sunt datorii curente care au fost achitate la termen de către Societate.
La 31 decembrie 2025 au fost constituite provizioane privind bonusurile de performanță aferente angajaților în valoare 6.000.000 lei. În cursul lunii iunie 2026, s-au acordat bonusurile de performanță aferente angajaților, drept urmare s-a reversat provizionul în sumă de 6.000.000 lei, fără a afecta rezultatul financiar al exercițiului.

17. CAPITAL ŞI REZERVE

- *Capital social*

Capitalul social, conform actului constitutiv al Societății, are valoarea de 35.985.443,30 lei, este divizat în 359.854.433 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății și prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996.

Acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate la Bursa de Valori București - Categoria Premium (simbol de piață 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 urma deciziilor Adunărilor Generale Extraordinare ale Acționarilor din data de 1.10.2025 și 13.05.2026, Societatea a efectuat două operațiuni de reducere a capitalul social astfel:

- 4.000.000 lei, prin anularea unui număr de 40.000.000 acțiuni proprii, și
- 3.014.556,70 lei, prin anularea unui număr de 30.145.567 acțiuni proprii.

Capitalul social conform actului constitutiv este după cum urmează:

În lei	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Capital social statutar	35.985.443,30	43.000.000

La 30 septembrie 2026, numărul acționarilor este 5.718.158 (31 decembrie 2025: 5.720.184), care, în structură se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
30 septembrie 2026				
Persoane fizice	5.718.005	217.474.116	21.747.411,60	60,43%
Persoane juridice	153	142.380.317	14.238.031,70	39,57%
Total 30 septembrie 2026	**5.718.158**	**359.854.433**	**35.985.443,30**	**100%**

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 decembrie 2025				
Persoane fizice	5.720.035	210.494.714	21.049.471	*49%*
Persoane juridice	149	219.505.286	21.950.529	*51%*
Total 31 decembrie 2025	**5.720.184**	**430.000.000**	**43.000.000**	**100%**

17. CAPITAL ŞI REZERVE (continuare)

- ***Rezerve legale***

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

Valoarea rezervei legale la 30 septembrie 2026 este de 11.603.314 lei (31 decembrie 2025: 11.603.314 lei). În perioadele de raportare încheiată la 30 septembrie 2026 și în anul 2025, 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 30 septembrie 2026 în sumă de 2.945.406.485 lei (31 decembrie 2025: 2.364.758.462 lei).

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

- ***Alte rezerve***

În lei	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Rezerve repartizate din profitul net	429.537.419	650.813.807
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 *	144.636.073	144.636.073
Rezerve din dividende prescrise	28.112.839	28.112.839
Rezerve din diferențe de curs valutar și alte rezerve	896.308	896.307
Total	**603.182.639**	**824.459.026**

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

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

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

  În cadrul Ofertei Publice de cumpărare acțiuni INFINITY, care a avut loc în perioada 06-20.08.2025, Infinity Capital Investments S.A. a răscumpărat inclusiv cele 1.994.250 acțiuni care au fost oferite cu titlu gratuit către administratori, directori și angajați ai societății în luna martie 2026, conform normelor legale aplicabile societăților listate din România.

  În ședința Consiliului de Administrație al Societății din data de 19.02.2026, a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.857.750 acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății, în cadrul planului de tip Stock Option Plan.

17. CAPITAL ŞI REZERVE (continuare)

În cadrul Ofertei Publice de cumpărare acțiuni INFINITY, care a avut loc în perioada 09.03.2026-20.03.2026, Societatea a răscumpărat inclusiv cele 1.857.750 acțiuni.

Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	Dată alocare	Număr acțiuni	Preț/acțiune	Valoare evaluată program	Suma recunoscută în Cheltuieli cu salariile în 2026 aferentă SOP 3
Program Stock Option Plan 3 aprobat prin A.G.E.A. din data de 29.04.2025	27.02.2026	1.857.750	2,88935	5.367.690	3.147.084

18. REZULTATUL PE ACȚIUNE DE BAZĂ ȘI DILUAT

În lei	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Profitul net atribuibil acționarilor Societății	100.646.095	107.463.504
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	367.186.003	423.922.969
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	**0,2741**	**0,2535**

În lei	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Profitul net atribuibil acționarilor Societății	100.646.095	107.463.504
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor ordinari (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	67.190.175	46.580.892
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	367.186.003	423.922.969
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	**0,4571**	**0,3634**

19. GARANȚII ACORDATE

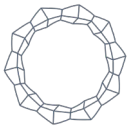
Societatea nu are niciun fel de garanții acordate.

20. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

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

- *Filiale*

În conformitate cu legislația în vigoare, la 30 septembrie 2026, Societatea deține control într-un număr de 9 emitenți la (31 decembrie 2025: 10 emitenți). Toate filialele Societății la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025 au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.



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

Lista filialelor la data de 30 septembrie 2026, respectiv 31 decembrie 2025, este următoarea:

Nr. crt.	Numele companiei	Adresa	Numărul de înregistrare	Nr. la Registrul Comerțului	Procent deținut de INFINITY la 30.09.2026	Procent deținut de INFINITY la 31.12.2025
1	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.*	MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 1, STR. DANIEL DANIELOPOLU, NR.2, BIROUL NR. 5, ET.2	46979099	J2022020021409	99,99%	99,99%
2	VOLTALIM S.A.*	CRAIOVA, STR. MIHAIL KOGĂLNICEANU, NR. 20, Județ DOLJ	12351498	J1999000698162	99,53%	99,55%
3	MERCUR S.A.	CRAIOVA, CALEA UNIRII 14, Județ DOLJ	2297960	J1991000091161	97,86%	97,86%
4	FLAROS S.A.	BUCUREȘTI, STR. ION MINULESCU 67-93, SECTOR 3	350944	J1991000173409	92,86%	94,44%
5	ALIMENTARA S.A.	SLATINA, ARINULUI 1, Județ OLT	1513357	J1991000062282	89,12%	89,12%
6	GEMINA TOUR S.A.	RM. VÂLCEA, ȘTIRBEI VODĂ 103, Județ VÂLCEA	1477750	J1991000876386	88,29%	88,29%
7	PROVITAS S.A.	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII 14, BL. 6A, 6B, 6C, SECTOR 4	7965688	J1995010717408	74,79%	74,79%
8	TURISM S.A. PUCIOASA	PUCIOASA, REPUBLICII 110, Județ DÂMBOVIȚA	939827	J1991000261159	69,22%	69,22%
9	ELECTROMAGNETICA S.A.***	BUCUREȘTI, CALEA RAHOVEI, NR. 266-268	414118	J1991000019408	67,96%	65,73%
10	LACTATE NATURA S.A.****	TÂRGOVIȘTE, B-DUL INDEPENDENȚEI 23, Județ DÂMBOVIȚA	912465	J1991000376156	-	95,74%

* Gravity Capital Investments S.A. are următoarele deținere la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025:

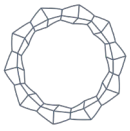
- Gravity Real Estate S.R.L. - 100% (include și subsidiara Gravity Real Estate One S.R.L. și Gravity Real Estate Two S.R.L.)

**Voltalim S.A. deține în proporție de 100% Aliment Murfatlar S.R.L. la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025.

*** Electromagnetica S.A. are următoarele deținere la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025:

- Procetel S.A. – 96,55%.

**** În data de 31.07.2026, LACTATE NATURA S.A. a fost radiată din Registrul Comerțului ca urmare a finalizării procedurii de lichidare voluntară.



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

- *Filiale (continuare)*

La 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025 au fost înregistrate următoarele solduri aferente tranzacțiilor cu părți afiliate.

În lei	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Provitas S.A. București		
Alte active imobilizate	-	-
Alte datorii	-	(14.143)
Achiziție acțiuni	-	200.675
Gravity Capital Investments S.A.		
Participare majorare capital social	-	20.000.000
Gravity Real Estate One S.R.L.		
Datorii aferente dreptului de utilizare	2.966.322	3.249.124
Flaros S.A.		
Achiziție acțiuni	14.500	16.125
Electromagnetica S.A.		
Achiziție acțiuni	3.487.967	373.647
Alimentara S.A. Slatina		
Achiziție acțiuni	-	529.478

În perioadele de raportare încheiate la 30 septembrie 2026 și 30 septembrie 2025, au fost înregistrate următoarele tranzacții intragrup, reprezentate, în principal, de achiziții de servicii diverse:

În lei	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Provitas S.A. București		
Achiziții de servicii diverse	-	45.392
Voltalim SA Craiova		
Achiziții de servicii diverse	-	60.586
Mercur S.A. Craiova		
Achiziții de servicii diverse	-	1.140

- *Personalul cheie de conducere*

30 septembrie 2026

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

31 decembrie 2025

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

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

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

21. ANGAJAMENTE ŞI DATORII CONTINGENTE

Alte conturi în afara Bilanţului

La data de 30 septembrie 2026, Societatea nu are înregistrări contabile extrabilanțiere.

Acţiuni în instanţă

La data de 30 septembrie 2026, există un număr de 15 cauze aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea are calitate procesuală activă în 9 litigii, calitate procesuală pasivă în 6 litigii. Dintre acestea, în 3 cauze are calitatea de creditor în proceduri de insolvență deschise împotriva debitorilor.
După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 1 cauză constatare drept de retragere din societate, în care Societatea are calitatea de reclamantă;
- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel: într-o cauză Societatea are calitatea de creditor chirografar, în 2 cauze are calitatea de creditor de aport;
- 1 cauză în care se constituie ca parte civilă;
- 1 cauză în care are calitatea de pârâtă, fiind chemată în judecată ca pretins succesor al unor societăți radiate care au făcut parte din portofoliu;
- 1 cauză care are ca obiect obligația de a face;
- 1 cauză care are ca obiect nulitate act;
- 1 cauză în care este chemată pentru opozabilitatea privind constatarea dreptului de proprietate;
- 2 cauze care au ca obiect executare silită, respectiv instituire sechestru asigurător
- 4 alte cauze.

Contingente legate de mediu

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

Preţul 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.

22. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Până la data autorizării pentru emitere a prezentelor situații financiare interimare, nu au fost identificate evenimente semnificative ulterioare datei de raportare care să necesite ajustări sau prezentări suplimentare.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 noiembrie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă	**Mihai Trifu**	**Emanuel-Valeriu Ştefan**	**Maria Alexandra Gârzu**
Preşedinte – Director General	**Vicepreşedinte – Director General Adjunct**	**Director Economic**	**Contabil Şef**