

INFINITY

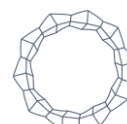
CAPITAL INVESTMENTS



RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE
CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
ÎNCHEIATE LA 30.06.2023

Cuprins

I.	INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP	3
1.1.	Cadrul legislativ	3
1.2.	Entități incluse în consolidare.....	3
1.3.	Criterii de recunoaștere, măsurare și evaluare a activelor financiare.....	7
1.4.	Structura participațiilor grupului.....	9
II.	DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.06.2023.....	11
2.1.	Bazele prezentării situațiilor consolidate.....	11
2.2.	Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global.....	11
2.3.	Raportarea pe segmente.....	13
2.4.	Situația consolidată interimară simplificată a poziției financiare	20
III.	PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI.....	21
3.1.	Riscul de piață.....	22
3.1.2.	<i>Riscul de rată a dobânzii</i>	23
3.1.3.	<i>Riscul valutar</i>	23
3.2.	Riscul de lichiditate	24
3.3.	Riscul de credit.....	24
3.4.	Riscul operațional	25
3.5.	Riscul legat de durabilitate.....	26
3.6.	Adecvarea capitalurilor.....	27
IV.	PERSONAL CHEIE DE CONDUCERE.....	27
V.	LITIGII.....	28
VI.	EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI	29



Raportul Consiliului de Administrație asupra Situațiilor Financiare Consolidate Interimare Simplificate încheiate la 30.06.2023 a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor.

Data raportului: **30.06.2023**

Denumirea societății comerciale: **INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.**

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

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

Codul Înregistrare Fiscală: **RO 4175676**

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

Număr Registru ASF: **PJR07.1AFIAA/160004/15.02.2018**

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

ISIN: **ROSIFEACNOR4**

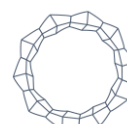
Cod LEI: **254900VTOOM8GL8TVH59**

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

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

Număr acțiuni emise: **500.000.000**

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



I. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP

1.1. Cadrul legislativ

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate, Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentului nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, Societatea are obligația de a întocmi conturi consolidate. Raportarea contabilă consolidată semestrială se întocmește în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

Raportul Consiliului prezintă Situațiile financiare consolidate interimare la data de 30.06.2023 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

1.2. Entități incluse în consolidare

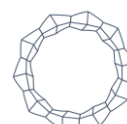
Situațiile financiare consolidate interimare pentru perioada încheiată la 30 iunie 2023 cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) și **nu** sunt auditate.

Filialele Societății

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

Activitățile de bază ale Grupului sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate, precum și de activitățile desfășurate de filiale, care aparțin unor sectoare diferite de activitate ca: alimentar, turism, închiriere de spații etc.

În perimetrul de consolidare au fost cuprinse toate cele 13 societăți comerciale la care deținerea este de peste 50% din drepturile de vot, după cum urmează:



Nr. crt.	Denumire societate	Simbol piață	Piața pe care se tranzacționează	Pondere în capitalul social al emitentului la 30.06.2023 -%-	Pondere în capitalul social al emitentului la 31.12.2022 -%-
1.	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Dâmbovița		societate nelistată	99,99	99,99
2.	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.* București		societate nelistată	99,99	99,99
3.	VOLTALIM S.A. Craiova		societate nelistată	99,55	99,55
4.	MERCUR S.A. Craiova	MRDO	AeRO Standard	97,86	97,86
5.	LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	INBO	AeRO Standard	93,70	93,70
6.	GEMINA TOUR S.A. Râmnicu Vâlcea		societate nelistată	88,29	88,29
7.	ARGUS S.A.** Constanța	UARG	AeRO Premium	91,42	86,42
8.	ALIMENTARA S.A. Slatina	ALRV	AeRO Standard	85,23	85,23
9.	FLAROS S.A. București	FLAO	AeRO Standard	81,07	81,07
10.	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova	CFED	AeRO Standard	77,50	77,50
11.	UNIVERS S.A. Râmnicu Vâlcea	UNVR	AeRO Standard	73,75	73,75
12.	PROVITAS S.A. București		societate nelistată	70,28	70,28
13.	TURISM S.A. Pucioasa		societate nelistată	69,22	69,22

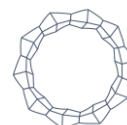
* Gravity Capital Investments S.A. are următoarele dețineri la 30 iunie 2023 și 31 Decembrie 2022:

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

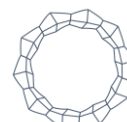
** Argus S.A. Constanța deține participații majoritare la 30 iunie 2023 și 31 Decembrie 2022:

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

La 30 iunie 2023, cele treisprezece societăți cuprinse în perimetrul de consolidare al Grupului au o pondere de 14,64% în activul total al Infinity Capital Investments S.A. (31 decembrie 2022: 14,26%) și au fost consolidate prin metoda integrării globale. Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate. Situația deținerilor reciproce a entităților incluse în perimetrul de consolidare la 30 iunie 2023 este următoarea:



Nr. crt.	Denumire filială	Aționari	Număr acțiuni	Pondere deținere în capitalul social
1.	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște	Infinity Capital Investments S.A.	1.754.221	99,99%
		Voltalim S.A.	2	0%
		Total	1.754.223	100,00%
2.	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. București	Infinity Capital Investments S.A.	8.999	99,989%
		Voltalim S.A.	1	0,011%
		Total	9.000	100,00%
3.	VOLTALIM S.A. Craiova	Infinity Capital Investments S.A.	5.997.519	99,55%
		Alți acționari	27.077	0,45%
		Total	6.024.596	100,00%
4.	MERCUR S.A. Craiova	Infinity Capital Investments S.A.	7.104.836	97,86%
		Provitass S.A.	1.843	0,03%
		Voltalim S.A.	486	0,01%
		Flaros S.A.	441	0,01%
		Alimentara S.A.	108	0,00%
		Univers S.A.	90	0,00%
		Alți acționari	152.456	2,10%
		Total	7.260.260	100,00%
5.	LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	Infinity Capital Investments S.A.	4.495.235	93,70%
		Voltalim S.A.	16	0,00%
		Alți acționari	302.150	6,30%
		Total	4.797.401	100,00%
6.	GEMINA TOUR S.A. Râmnicu Vâlcea	Infinity Capital Investments S.A.	757.888	88,29%
		Alți acționari	100.553	11,71%
		Total	858.441	100,00%
7.	ARGUS S.A. Constanța	Infinity Capital Investments S.A.	32.710.488	91,42%
		Alți acționari	3.069.978	8,58%
		Total	35.780.466	100,00%
8.	ALIMENTARA S.A. Slatina	Infinity Capital Investments S.A.	350.342	85,23%
		Alți acționari	60.733	14,77%
		Total	411.075	100,00%
9.	FLAROS S.A. București	Infinity Capital Investments S.A.	1.233.390	81,07%
		Alți acționari	287.976	18,93%
		Total	1.521.366	100,00%



10.	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova	Infinity Capital Investments S.A.	2.725.325	77,50%
		Construcții Feroviare S.A. Craiova	1.056	0,03%
		Alți acționari	790.165	22,47%
		Total	3.516.546	100,00%
11.	UNIVERS S.A. Râmnicu Vâlcea	Infinity Capital Investments S.A.	587.519	73,75%
		Alți acționari	209.123	26,25%
		Total	796.642	100,00%
12.	PROVITAS S.A. București	Infinity Capital Investments S.A.	35.139	70,28%
		Alți acționari	14.861	29,72%
		Total	50.000	100,00%
13.	TURISM S.A. Pucioasa	Infinity Capital Investments S.A.	1.010.599	69,22%
		Voltalim S.A.	401.228	27,48%
		Alți acționari	48.173	3,30%
		Total	1.460.000	100,00%

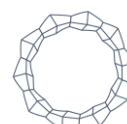
Entități asociate ale Societății

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

La 30 iunie 2023, Societatea deținea participații de peste 20%, dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 6 emitenți (31 decembrie 2022: 7 emitenți). Toate entitățile au sediul în România. Pentru acești emitenți procentul de deținere de către Societate nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut la 30 iunie 2023 - % -	Procent deținut la 31 decembrie 2022 - % -
ANTIBIOTICE S.A. Iași	29,42	27,04
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani*	29,86	29,86
ELECTROMAGNETICA S.A. București	28,16	28,16
ȘANTIERUL NAVAL Orșova S.A. Orșova	28,02	28,02
SINTEROM S.A. Cluj-Napoca	23,18	32,13
TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	27,46	27,46

*Societate aflată în lichidare judiciară.



1.3. Criterii de recunoaștere, măsurare și evaluare a activelor financiare

Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor Grupului au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

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

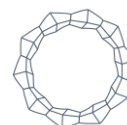
Pentru calculul valorii juste, pentru instrumentele de capital (acțiuni), Grupul folosește următoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: 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.

Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor de capital (acțiuni) deținute este realizată după cum urmează:

- Valoarea de piață a acțiunilor listate și tranzacționate este calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare, și reprezintă:
 - prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată sau
 - prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul



respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

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

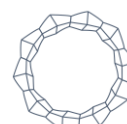
Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, emise de societăți în care Infinity Capital Investments S.A. deține sub 33% din capitalul social, se evaluează: (i) la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective sau (ii) 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.

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

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

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

În cazul emitenților listați pe o piață bursieră, dar cu o lichiditate foarte scăzută și o volatilitate ridicată, valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de



Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator autorizat ANEVAR independent, actualizat cel puțin anual. Este cazul societăților Mercur S.A. Craiova, Univers S.A. Râmnicu Vâlcea, Alimentara S.A. Slatina, Flaros S.A. București, COS Târgoviște S.A. Târgoviște, Construcții Feroviare S.A. Craiova și Lactate Natura S.A. Târgoviște care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30.09.2022, a societăților IAMU S.A. Blaj (societate evaluată pe baza situațiilor financiare de la 30.06.2022) și Sinterom S.A. Cluj, (societate evaluată pe baza situațiilor financiare de la 31.12.2022).

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.

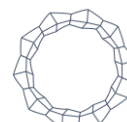
Titlurile de participare emise de OPC sunt evaluate luând în calcul ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

1.4. Structura participațiilor grupului

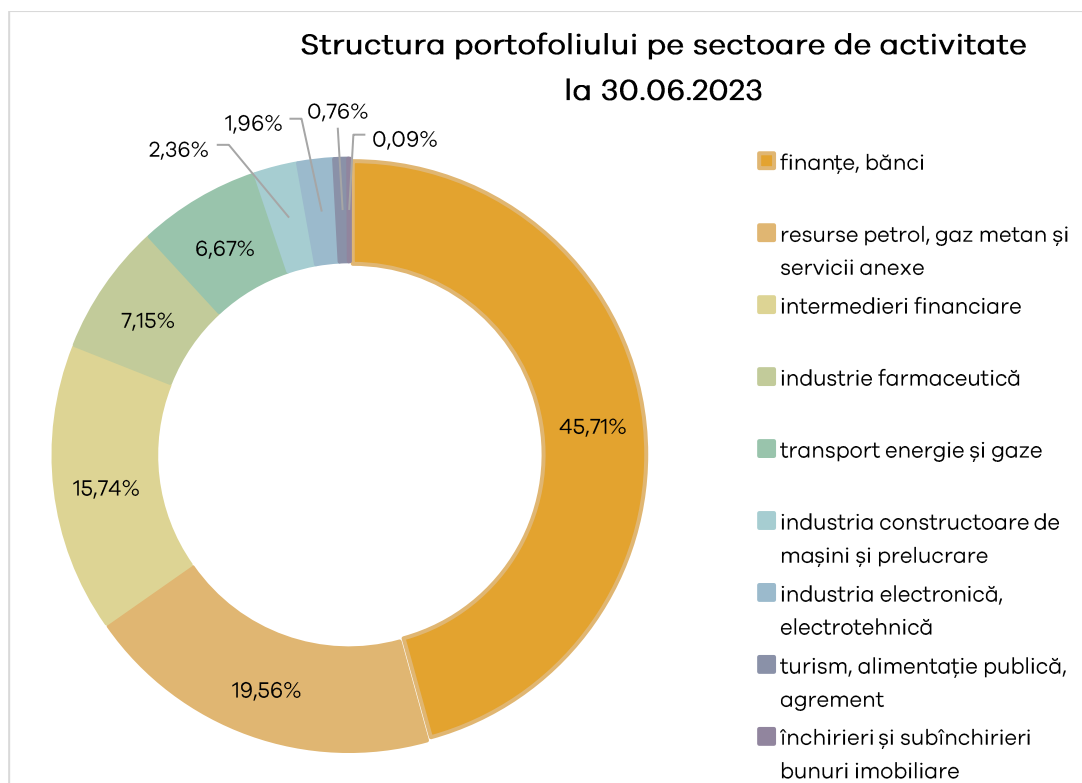
Structura consolidată a portofoliului de acțiuni deținut de Grup, în funcție de sectoarele de activitate, se prezintă astfel:

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 30 iunie 2023		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2022	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al grupului (în ordine descrescătoare):				
finanțe, bănci	891.860.992	45,71	871.072.645	47,04
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	381.736.710	19,56	321.730.841	17,37
intermedieri financiare	307.114.163	15,74	291.594.790	15,75
industrie farmaceutică	139.417.933	7,15	103.032.727	5,56
transport energie și gaze	130.146.287	6,67	124.100.007	6,70
industria constructoare de mașini și prelucrare	46.067.283	2,36	49.663.612	2,68
industria electronică, electrotehnică	38.336.491	1,96	32.699.145	1,77
turism, alimentație publică, agrement	14.827.713	0,76	55.819.009	3,01
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	1.702.595	0,09	2.159.112	0,12
TOTAL	1.951.210.167	100,00	1.851.871.888	100,00

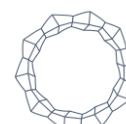
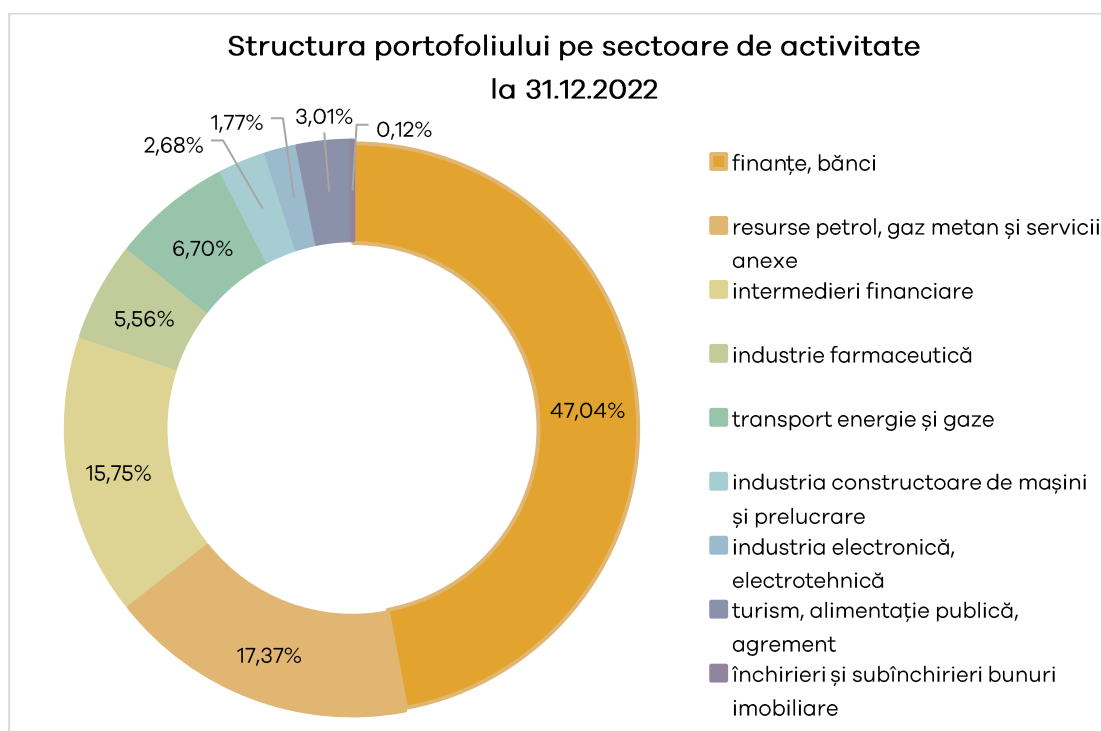
Din analiza datelor prezentate mai sus, la 30 iunie 2023, Grupul deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 45,71% din total portofoliu de acțiuni, în scădere cu 2,83% față de 31 decembrie 2022, când pe acest sector de activitate înregistra o pondere de 47,04%.



Reprezentarea grafică a structurii consolidate a portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate la 30.06.2023 se prezintă astfel:



Reprezentarea grafică a structurii consolidate a portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate la 31.12.2022 se prezintă astfel:



II. DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.06.2023
2.1. Bazele prezentării situațiilor consolidate

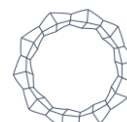
Grupul a adoptat o prezentare pe bază de lichiditate în cadrul situației consolidate a poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global. S-a considerat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

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare evaluate 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.

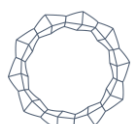
2.2. Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

<i>În Lei</i>	30 Iunie 2023	30 Iunie 2022
Venituri		
Venituri brute din dividende	26.476.902	153.046.357
Venituri din dobânzi	2.211.698	1.175.304
Venituri din contractele cu clienții	135.788.552	218.130.979
Alte venituri operaționale	2.330.402	3.450.715
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar	26.429	631.962
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	361.730	830.214
Câștig/(Pierdere) din reevaluarea investițiilor imobiliare	-	(51.307)
Cheltuieli		
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	-	14.302
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	98.280	196.122
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	-	346.389
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(17.809.626)	(17.857.403)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(137.025.980)	(149.511.692)
Cheltuieli cu dobânzile	(4.580.289)	(2.107.992)



Alte cheltuieli operaționale	(28.877.755)	(28.568.535)
Profit înainte de impozitare	(20.999.657)	179.725.415
Impozitul pe profit	2.339.692	(10.836.618)
Profit net al exercițiului financiar	(18.659.965)	168.888.797
Alte elemente ale rezultatului global		
(Scăderi)/Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	-	-
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere	126.894.298	(222.057.325)
	126.894.298	(222.057.325)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	108.234.333	(53.168.528)
Profit net aferent		
Acționarilor Grupului	(16.787.456)	164.932.799
Intereselor care nu controlează	(1.872.509)	3.955.998
Profit net total al exercițiului financiar	(18.659.965)	168.888.797
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (profit net pe acțiuni) aferent acționarilor Grupului	-	0,3302
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI), aferent acționarilor Grupului	0,0035	0,3501
Total rezultat global aferent exercițiului financiar aferent	108.234.333	(53.168.528)
Acționarilor Grupului	109.437.655	(56.500.242)
Intereselor care nu controlează	(1.203.322)	3.331.714

- Veniturile brute din dividende la 30.06.2023 sunt în scădere cu 82,70% față de cele înregistrate în perioada similară a anului precedent. Având în vedere contextul internațional volatil și recomandările de prudență ale Comitetului Național de Supraveghere Macroprudențială și ale Băncii Naționale a României, sectorul bancar a decis să nu distribuie dividende din profitul aferent anului 2022;
- Cheltuielile totale ale Grupului la finalul semestrului I 2023 (188.293.650 lei) sunt sub nivelul celor înregistrate în perioada similară a anului precedent (198.096.929 lei);
- Grupul a înregistrat o pierdere netă de 18.659.965 lei la 30.06.2023 comparativ cu un profit net de 179.725.415 lei, acest indicator fiind influențat de dinamica veniturilor din dividende și de veniturile din contractele cu clienții;



- La 30.06.2023, rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI), aferent acționarilor Grupului a fost de 0,0035 lei, în scădere, comparativ cu cel înregistrat la 30.06.2022 (0,3501 lei).

În categoria „Alte cheltuieli operaționale”, cea mai mare pondere, de 27,58%, o au „Cheltuielile cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale”, în creștere cu 17,35% față de 30.06.2022.

În LEI	30 Iunie 2023	30 Iunie 2022
Alte cheltuieli de exploatare	4.798.802	3.748.977
Cheltuieli utilități	6.094.128	8.104.136
Cheltuieli întrețineri și reparații	455.227	454.332
Cheltuieli comisioane și onorarii	992.644	869.763
Cheltuieli cu impozite și taxe	2.909.847	2.727.020
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	7.963.577	6.786.037
Cheltuieli cu prestațiile externe	5.663.530	5.878.270
Total	28.877.755	28.568.535

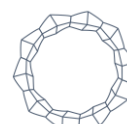
Cheltuielile cu comisioane și onorarii cuprind, în principal, cota calculată pe baza activului net datorată către A.S.F. (30.06.2023: 833 mii lei, la 30.06.2022: 857 mii lei), comisioane pentru servicii de registru datorate Depozitarului Central și comisioane datorate S.S.I.F. pentru tranzacții cu valori mobiliare pe piața de capital, precum și onorarii pentru asistența juridică și alte onorarii ale Grupului.

Cheltuielile cu prestațiile externe cuprind, în principal, cheltuielile de consultanță (reprezentare legală și consiliere în activități de investire), rapoartele de evaluare active financiare, cheltuieli de marketing (rebranding și imagine vizuală), servicii speciale prestate de terți (pază, SSM și similare), cheltuieli cu chiriile și asigurări.

2.3. Raportarea pe segmente

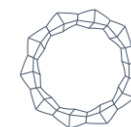
Raportarea pe segmente este reprezentată de segmentarea pe activități care are în vedere ramura de activitate din care face parte obiectul principal de activitate al societăților din perimetrul consolidării.

Societatea, împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, incluse în perimetrul de consolidare, își desfășoară activitatea pe următoarele segmente de activitate principale: activitatea de investiții financiare; închiriere de spații; industrie alimentară (în principal, producția de ulei și produse derivate din floarea soarelui); turism.



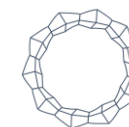
Active, datorii și capitaluri proprii conform Situației consolidate a poziției financiare

30.06.2023					
În LEI	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale	Industria alimentară (majoritară producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Active					
Numerar si conturi curente	5.024.114	1.125.834	2.551.929	304.320	1.042.031
Depozite plasate la bănci	94.653.877	60.817.695	23.271.313	8.060.495	2.504.374
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	5.822.905	5.822.905	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.951.210.167	1.923.644.948	27.294.378	33.584	237.257
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	29.880.860	849.697	3.783.694	24.333.777	913.692
Stocuri	62.305.256	10.971	21.325	62.224.966	47.994
Investiții imobiliare	335.352.840	1.100.816	293.199.320	38.453.888	2.598.816
Imobilizări corporale	170.097.445	12.046.310	16.712.004	116.180.823	25.158.308
Imobilizări necorporale	191.806	23.803	153.283	13.300	1.420
Alte active	2.748.664	574.468	927.949	1.120.499	125.748
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	-	-	-	-
Total active	2.657.287.934	2.006.017.447	367.915.195	250.725.652	32.629.640
Datorii					
Împrumuturi	42.858.536	(1.982.442)	3.562.390	41.216.456	62.132



Dividende de plată	50.259.070	49.000.540	1.258.530	-	-
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	-	-	-	-
Datorii comerciale	7.363.414	280.970	2.010.542	4.744.848	327.054
Alte datorii	23.285.186	9.932.618	4.087.350	8.721.524	543.694
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.758.234	-	1.812.353	1.766.571	179.310
Datorii privind impozitul pe profit amânat	125.377.228	80.525.342	37.092.662	7.571.356	187.868
Total datorii	252.901.668	137.757.028	49.823.827	64.020.755	1.300.058

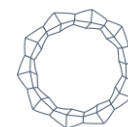
31 Decembrie 2022					
În LEI	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale	Producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui	Turism
Active					
Numerar si conturi curente	9.315.636	2.241.614	3.847.109	2.242.516	984.397
Depozite plasate la bănci	90.949.069	12.881.011	37.457.177	36.794.614	3.816.267
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	4.475.075	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.851.871.888	1.817.001.120	34.419.156	50.405	401.207
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	18.716.135	22.330	2.439.905	15.930.994	322.906
Stocuri	178.085.563	45.100	43.115	177.951.473	45.875
Investiții imobiliare	308.971.502	1.100.816	295.054.291	11.636.539	1.179.856
Imobilizări corporale	204.768.162	12.400.449	4.462.100	161.240.262	26.665.351



Imobilizări necorporale	216.651	45.798	155.882	14.490	481
Alte active	469.452	82.820	24.107	325.277	37.248
Creanțe privind impozitul pe profit curent	418.040	418.040	-	-	-
Total active	2.668.257.173	1.850.714.173	377.902.842	406.186.570	33.453.588
Datorii					
Împrumuturi	160.737.859	-	1.336.273	159.324.280	77.306
Dividende de plată	51.083.704	49.300.619	1.210.271	554.186	18.628
Datorii privind impozitul pe profit curent	690.393	324.149	771.108	(418.039)	13.175
Datorii comerciale	11.670.375	1.610.683	2.163.458	7.542.589	353.645
Alte datorii	21.138.374	14.710.397	4.553.699	1.215.298	658.980
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.108.189	-	1.340.000	1.768.189	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	114.762.592	63.028.769	37.240.018	14.304.896	188.909
Total datorii	363.191.486	128.974.617	48.614.827	184.291.399	1.310.643

Indicatorii prezentați au fost stabiliți pe baza situațiilor financiare individuale ale Societății și ale societăților din perimetrul de consolidare.

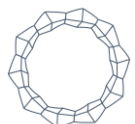
În cadrul activelor imobilizate deținute la 30 iunie 2023 de Grup, o pondere de 98,17% o dețin activele din activitatea de investiții financiare reprezentată de portofoliul de imobilizări financiare, respectiv 98,12% la 31 decembrie 2022.



Venituri, cheltuieli și rezultat conform Situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

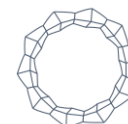
Profitul net la 30 iunie 2023 a fost realizat, în principal, din activitatea de investiții financiare.

30 iunie 2023					
În LEI	Grup	Servicii financiare	Închirieri spații comerciale	Industria alimentară (producția de ulei din floarea soarelui)	Turism
Venituri					
Venituri brute din dividende	26.476.902	25.809.687	659.525	-	7.690
Venituri din dobânzi	2.211.698	1.073.329	709.056	387.612	41.701
Venituri din contractele cu clienții	135.788.552	-	12.771.492	117.507.203	5.509.857
Alte venituri operaționale	2.330.402	35.182	477.949	1.774.298	42.973
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar	26.429	(4.641)	32.322	(2.077)	825
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	361.730	361.730	-	-	-
Câștig/(Pierdere) din reevaluare investițiilor imobiliare	-	-	-	-	-
Cheltuieli					
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare					
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	98.280	28.779	-	69.501	-
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(17.809.626)	(4.481.388)	(3.049.714)	(8.285.317)	(1.993.206)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(137.025.980)	(174.243)	(191.850)	(135.628.489)	(1.031.398)

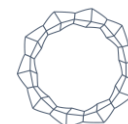


Cheltuieli cu dobânzile	(4.580.289)	(17.619)	(116.182)	(4.446.489)	-
Alte cheltuieli operaționale	(28.877.755)	(3.704.451)	(5.701.744)	(17.879.928)	(1.591.632)
Profit înainte de impozitare	(20.999.657)	18.926.365	5.590.854	(46.503.686)	986.810
Impozitul pe profit	2.339.692	(2.082.626)	(763.765)	5.244.157	(58.074)
Profit net al exercițiului financiar	(18.659.965)	16.843.739	4.827.089	(41.259.529)	928.736

30 iunie 2022					
În LEI	Grup	Servicii financiare	Închirieri spații comerciale	Industria alimentară (producția de ulei din floarea soarelui)	Turism
Venituri					
Venituri brute din dividende	153.046.357	150.711.433	2.325.225	-	9.699
Venituri din dobânzi	1.175.304	684.927	302.683	110.332	77.362
Venituri din contractele cu clienții	218.130.979	-	14.691.759	200.001.653	3.437.567
Alte venituri operaționale	3.450.715	18.930	317.834	2.923.437	190.514
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar	631.962	(4.388)	19.787	616.697	(134)
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	778.907	352	778.555	-	-
Câștig/(Pierdere) din reevaluare investițiilor imobiliare	-	71.519	(71.519)	-	-
Cheltuieli					
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	14.302	34.592	(20.290)		
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	196.122			196.122	-

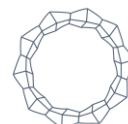


(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	346.389	-	333.498	-	12.891
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(17.857.403)	(4.009.496)	(4.052.381)	(8.144.647)	(1.650.879)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(149.511.692)	(155.333)	(4.045.219)	(144.510.825)	(800.315)
Cheltuieli cu dobânzile	(2.107.992)	-	-	(2.107.992)	-
Alte cheltuieli operaționale	(28.568.535)	(2.540.035)	(4.501.023)	(20.189.391)	(1.338.086)
Profit înainte de impozitare	179.725.415	144.812.501	6.078.909	28.895.386	(61.381)
Impozitul pe profit	(10.836.618)	(7.560.603)	(5.742.088)	2.505.029	(38.956)
Profit net al exercițiului financiar	168.888.797	137.251.898	336.821	31.400.415	(100.337)



2.4. Situația consolidată interimară simplificată a poziției financiare

<i>În Lei</i>	30 Iunie 2023	31 decembrie 2022
Active		
Numerar și conturi curente	5.024.114	9.315.636
Depozite plasate la bănci	94.653.877	90.949.069
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	5.822.905	4.475.075
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.951.210.167	1.851.871.888
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	29.880.860	18.716.135
Stocuri	62.305.256	178.085.563
Investiții imobiliare	335.352.840	308.971.502
Imobilizări corporale	170.097.445	204.768.162
Imobilizări necorporale	191.806	216.651
Alte active	2.748.664	469.452
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	418.040
Total active	2.657.287.934	2.668.257.173
Datorii		
Împrumuturi	42.858.536	160.737.859
Dividende de plată	50.259.070	51.083.704
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	690.393
Datorii comerciale	7.363.414	11.670.375
Alte datorii	23.285.186	21.138.374
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.758.234	3.108.189
Datorii privind impozitul pe profit amânat	125.377.228	114.762.592
Total datorii	252.901.668	363.191.486
Capitaluri proprii		
Capital social	50.000.000	50.000.000
Rezerve legale și statutare	31.312.325	30.937.825
Rezultatul raportat	833.468.829	1.024.459.557
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozitul amânat	140.687.779	125.720.104
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	477.784.650	369.357.208
Alte rezerve	876.367.748	693.070.737
Acțiuni proprii	(66.139.706)	(63.364.962)
Alte elemente de capitaluri proprii	-	-
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății	2.343.481.625	2.230.180.469
Interese care nu controlează	60.904.641	74.885.218
Total capitaluri proprii	2.404.386.266	2.305.065.687
Total datorii și capitaluri proprii	2.657.287.934	2.668.257.173



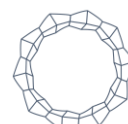
- Activele totale au o valoare la 30.06.2023 de 2.657.287.934 lei, în scădere cu 0,41% față de valoarea înregistrată la 31.12.2022 (2.668.257.173 lei);
- Depozitele bancare la 30.06.2023, în sumă de 94.653.877 lei, sunt în creștere cu 4,07% față de cele înregistrate la 31.12.2022 (90.949.069 lei), în timp ce numerarul a înregistrat o scădere de 46,07% comparativ cu 31.12.2022 (de la 9.315.636 lei la 5.024.114 lei). Grupul a optat pentru menținerea disponibilităților în depozite bancare;
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în valoare de 1.951.210.167 lei, sunt în creștere cu 5,36% față de 31.12.2022 (1.851.871.888 lei). Acest rezultat este influențat de modificările din portofoliu efectuate, care au valorificat evoluția pozitivă a pieței de capital din primele șase luni din 2023 (perioadă care vine după un an 2022 marcat de volatilitate și incertitudini);
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, în valoare de 5.822.905 lei la 30.06.2023, sunt în creștere cu 30,12% față de 31.12.2022 (4.475.075 lei), această evoluție fiind influențată de subscrierea a 80 de unități de fond emise de Agricultural Fund;
- Capitalurile proprii, în sumă de 2.404.386.266 lei, au înregistrat o creștere de 4,31% față de 31.12.2022 (2.305.065.687 lei), fiind influențate, în principal, de evoluția indicatorului „Alte rezerve” - în care a fost înregistrată repartizarea profitului net aferent anului 2022 (164.808.485 lei), conform hotărârii nr. 5 a A.G.O.A. din 27.04.2023 și de evoluția indicatorului „Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat”.

III. PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI

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 vizează atât riscurile generale, cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de reglementările legale naționale și internaționale. Grupul este sau poate fi supus unor riscuri financiare ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc și la capacitatea 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. Grupul 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 Grup este unul mediu, corespunzător unui apetit la risc mediu.

Principalele riscuri la care este expus Grupul

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

Principalele riscuri financiare identificate în activitatea Grupului sunt:

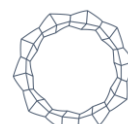
- riscul de piață (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul operațional;
- riscul legat de durabilitate.

3.1. Riscul de piață

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

3.1.1. Riscul de preț

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



La data de 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022, Grupul are următoarea structură de active supuse riscului de preț: valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AeRO – sistem alternativ de tranzacționare) la 30 iunie 2023 reprezintă 98,86% din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat (31 decembrie 2022: 98,77%).

3.1.2. 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.

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 nivelul Grupului, ponderea resurselor împrumutate în totalul resurselor de finanțare ale societăților nu este semnificativă, cu excepția Argus S.A. Constanța la 30 iunie 2023 și 31 Decembrie 2022.

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

La 30.06.2023, Grupul avea depozite bancare în sumă de 94.653.877 lei care reprezintă 4,54% din total active financiare. Grupul urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

Grupul nu a utilizat în semestrul I al anului 2023 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

3.1.3. Riscul valutar

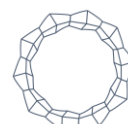
Riscul valutar este riscul de pierderi rezultate din variațiile cursurilor de schimb valutar.

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

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

La 30 iunie 2023, disponibilitățile în valută erau de 6.440.459 lei (31 decembrie 2022: 36.355.515 lei), reprezentând 6,46% din total disponibilități.

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



închiriere de active imobiliare derulate de alte companii aflate în perimetrul de consolidare, fluctuațiile cursului de schimb pot influența, însă, rezultatele acestora.

Disponibilitățile în valută la 30 iunie 2023 reprezintă 0,31% (31 decembrie 2022: 1,84%) din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ.

Investițiile în depozite bancare în valută sunt în permanență monitorizate și se iau măsuri de investire, dezinvestire, în funcție de evoluția prognozată a cursului valutar.

Riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

3.2. Riscul de lichiditate

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

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

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. Riscul de lichiditate este legat în special de participațiile deținute la societățile comerciale de tip „închis” existente în portofoliul administrat. Astfel, vânzarea unor participații – în situația apariției unor aspecte negative în situația lor economico-financiară sau în cazul în care se urmărește obținerea de lichidități – nu poate fi realizată suficient de rapid, existând riscul de a nu fi posibilă obținerea unui preț superior sau cel puțin egal celui cu care aceste participații sunt evaluate în calculul activului net, conform reglementărilor A.S.F.

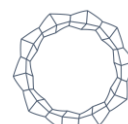
Grupul monitorizează în permanență profilul de lichiditate al portofoliului, analizând impactul fiecărui activ asupra lichidității, adoptând o politică prudențială privind ieșirile de numerar, evaluând în permanență riscurile cantitative și calitative ale pozițiilor deținute și ale investițiilor preconizate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

La 30.06.2023, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

3.3. 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 Grupului 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.

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

Grupul poate fi expus riscului de credit prin investiții realizate în obligațiuni, a conturilor curente, depozitelor bancare, precum și a altor creanțe. La nivelul Grupului, plasamentele în obligațiuni corporative vizează doar emitentul Mercur (în sold la 30.06.2023 erau 2.300.000 lei, față de 3.300.000 lei la 31.12.2022) și nu există plasamente, în instrumente financiare derivate, ceea ce reduce riscul de credit.

Prin specificul portofoliului, sectorul cu expunere ridicată este sectorul „finanțe, bănci” cu o expunere de peste 20% în total activ, care la 30 iunie 2023 deține 45,71%, iar la 31 decembrie 2022 deține 47,04% din totalul portofoliului de acțiuni. Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind caracterul lichid al investițiilor, în acest sector regăsindu-se 2 emitenți: Banca Transilvania și B.R.D., emitenți ce sunt listați pe piața principală a Bursei de Valori București, categoria Premium.

În ceea ce privește disponibilul bănesc al societăților, acesta este plasat la mai multe bănci, astfel încât este evitat și riscul concentrării. Depozitele bancare sunt constituite la instituții bancare din România.

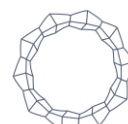
Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, putem concluziona că acestea se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

3.4. 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 expus, Grupul 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. Structurile funcționale din cadrul Grupului sunt responsabile cu analiza preliminară a riscurilor operaționale apărute în aria lor de activitate.

Grupul utilizează autoevaluarea ca instrument de analiză și administrare a riscului operațional.

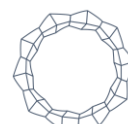
Riscurile operaționale sunt evaluate și monitorizate astfel încât obiectivele investiționale ale societății, astfel cum au fost aprobate de acționari, să fie realizate generând beneficii pentru investitori.

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

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

3.5. 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 Grupul este expus în activitățile sale. Grupul încorporează riscurile legate de durabilitate în cultura riscului. Grupul 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 semestrul I 2023, societatea a analizat situația consolidată a principalelor efecte negative ale deciziilor de investiții realizate în cursul anului 2022.

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

3.6. Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele constituite, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 30 iunie 2023, capitalurile proprii ale Grupului sunt de 2.343.481.625 lei (31 decembrie 2022: 2.230.180.469 lei). Grupul nu face subiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

IV. PERSONAL CHEIE DE CONDUCERE

În conformitate cu Actul Constitutiv, Infinity Capital Investments S.A. este administrată în sistem unitar.

Infinity Capital Investments S.A. este administrată de un Consiliu de Administrație, format din cinci membri, aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși, autorizați de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

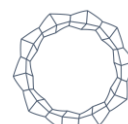
Componența Consiliului de Administrație al Societății la data de 30.06.2023 este următoarea:

- Sorin - Iulian Cioacă – Președinte al Consiliului de Administrație;
- Mihai Trifu - Vicepreședinte al Consiliului de Administrație;
- Codrin Matei - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Mihai Zoescu - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Andreea Cosmănescu - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație.

Conducerea superioară

La data de 30.06.2023, componența conducerii superioare a Infinity Capital Investments S.A. autorizată de A.S.F. prin Autorizația nr. 192/16.12.2020, era următoarea:

- Sorin - Iulian Cioacă - Director General;
- Mihai Trifu - Director General Adjunct.



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

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

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

V. LITIGII

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

La data de 30 iunie 2023, figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 111 cauze, din care:

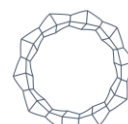
- 42 cauze are calitatea de reclamant;
- 41 cauze are calitatea de pârât;
- 1 cauză are calitatea de intervenient;
- 1 cauză chemat în garanție;
- 23 cauze în procedura insolvenței;
- 3 cauze terț poprit.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 48 cauze civile;
- 3 cauze – anulare hotărâri A.G.A.;
- 15 cauze aflate în procedura insolvenței: în 8 cauze au calitatea de creditor chirografar;
- 37 alte cauze.

Totalul de 111 cauze este structurat astfel:

- 91 cauze se regăsesc la societățile cuprinse în perimetrul de consolidare, astfel:
 - 35 cauze în calitate de reclamant pentru suma de 6.110.563 lei;
 - 33 cauze în calitate de pârât pentru suma de 4.713.025 lei;
 - 20 cauze în procedura insolvenței pentru suma de 11.453.923 lei;
 - 3 cauze terț poprit pentru suma de 8.923 lei.



- 20 cauze aparțin Infinity Capital Investments S.A. și se compun, în principal, din:
 - 7 cauze - reclamantă;
 - 8 cauze - pârâtă;
 - 3 cauze - în procedura insolvenței;
 - 1 cauză - chemată în garanție;
 - 1 cauză - intervenientă.

După obiectul acestora, cele 20 de cauze care aparțin Infinity Capital Investments S.A. se structurează astfel:

- 12 cauze civile;
- 2 cauze (anulare hotărâri A.G.A./anulare operațiuni cu acțiuni) în care societatea are calitatea de reclamantă;
- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel: în 3 cauze societatea are calitatea de creditor chirografar;
- 3 alte cauze.

După obiectul acestora, exemplificăm cele mai importante cauze:

a) Cauze în care Argus S.A. are calitatea de reclamantă pentru suma de 4.831.072 lei, care vizează, în principal:

- angajarea răspunderii cf. Articolului 138 din Legea nr. 85/2006;
- procedura insolvenței.

b) Cauze în care Comcereal S.A., filială a Argus S.A., are calitatea de reclamant pentru suma de 7.185.398 lei, din care 4.858.252 lei vizează procedura insolvenței și suma 806.751 lei executare silită - bilet la ordin.

c) Cauze în care Construcții Feroviare S.A. Craiova are calitatea de reclamant, pentru suma de 1.601.688 lei reprezentând procedura insolvenței și pârât pentru suma de 659.628 lei, reprezentând pretenții.

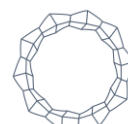
VI. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

1. Infinity Capital Investments S.A.

- Vânzarea pachetului de acțiuni deținut la IAMU S.A. Blaj

Prin raportul curent nr. 7367/17.07.2023, Infinity Capital Investments S.A. a informat investitorii și acționarii cu privire la vânzarea participației de 19,83% deținută în cadrul capitalului social al IamU S.A. Blaj (IAMU), respectiv 1.884.289 acțiuni, la pretul de 10,00 lei/acțiune, prin metoda "vânzare specială la ordin" pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B.

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



Prin raportul curent nr. 7652/21.07.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 8,57% deținută în cadrul capitalului social al TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD, prin metoda “vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B.

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

În cadrul licitației organizate în data de 09.08.2023, licitație competitivă deschisă cu strigare, activul deținut de Societate în Târgoviște, Bulevardul Carol I nr. 20, jud. Dâmbovița, a fost adjudecat la prețul de 875.000 lei, la care se adaugă TVA conform prevederilor legale. În data de 21.08.2023, Infinity Capital Investments S.A. a semnat contractul de vânzare-cumpărare al activului pentru suma de 875.000 lei, aceasta fiind încasată în totalitate la data semnării contractului.

- Vânzarea pachetului de acțiuni deținut la Turism Lotus Felix S.A.

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

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

- Achiziția de acțiuni emise de Flaros S.A.

În data de 01.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. a achiziționat 147.367 acțiuni emise de Flaros S.A., ce reprezintă 9,6865% din capitalul social al emitentului, valoarea tranzacției fiind de 9.210.437,50 lei.

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

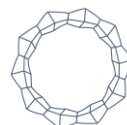
Prin raportul curent nr. 9055/08.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 23,18% deținută în cadrul capitalului social al Sinterom S.A. Cluj, prin metoda “vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B.

- Achiziția de acțiuni emise de Electromagnetica S.A.

În data de 22.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. a achiziționat un număr de 60.348.576 acțiuni la emitentul Electromagnetica S.A. (8,927% din capitalul social al emitentului) pentru care a plătit suma de 10.922.994,86 lei, în urma decontării tranzacțiilor realizate la B.V.B. în data de 20 septembrie 2023.

2. ALIMENTARA S.A. Slatina

- Prin raportul curent din data de 03.07.2023 se informează investitorii de achiziția unui pachet de 600 părți sociale, reprezentând 11,93% din capitalul social al Aliment Murfatlar S.R.L., valoarea totală a tranzacției fiind de 3.280.800 lei.



- Prin raportul curent din data de 29.08.2023 este prezentat raportul la semestrul I cu rezultatele economico-financiare.

3. ARGUS S.A. Constanța

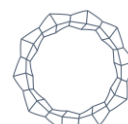
- Prin raportul curent din data de 30.06.2023, se informează investitorii de vânzarea unui pachet de 4.330 părți sociale reprezentând 86,10% din capitalul social al Aliment Murfatlar S.R.L., valoarea totală a tranzacției fiind de 23.676.440 lei;
- Prin raportul curent din data de 05.07.2023 este prezentata modificarea calendarului financiar pentru anul 2023;
- Prin raportul curent din data de 28.07.2023 se informează investitori că împotriva societății a fost înregistrată de către societatea Expur S.A. cererea sub nr. 4996/118/2023 pe rolul Tribunalului Constanța.
- Prin raportul curent din data de 08.08.2023 se informează piața cu privire la încheierea unor acorduri de finanțare cu Banca Transilvania, în valoare totală de 160.250.000 lei;
- Prin raportul curent din data de 11.08.2023 este prezentat raportul la semestrul I 2023 cu rezultatele economico-financiare;
- Prin raportul curent din data de 23.08.2023 este prezentat raportul anual 2022 consolidat;
- În A.G.O.A. din data de 23.08.2023 s-au aprobat situațiile financiare consolidate la 31.12.2022 aferente Grupului ARGUS;
- În A.G.E.A. din data de 23.08.2023 s-a aprobat efectuarea de către Consiliul de Administrație de tranzacții pe piața de capital și de tranzacții cu valori mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, în valoare maximă de 10.000.000 lei, pe o perioada de 12 luni de la data adoptării hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.

4. COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște

Nu este cazul.

5. CONSTRUCȚII FERROVIARE CRAIOVA S.A.

- Prin raportul curent din data de 02.08.2023 se informează acționarii și investitorii că a fost eliberat de către O.R.C. Dolj, certificatul de înregistrare mențiuni emis în baza rezoluției nr. 11227/31.07.2023 privind înregistrarea diminuării capitalului social, urmare a hotărârii A.G.E.A. nr. 969/19.04.2023;
- Prin raportul curent din data de 02.08.2023 se informează acționarii și investitorii că Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis certificatul nr. AC-4673-2 din 08.08.2023 de înregistrare a diminuării capitalului social al Construcțiilor Feroviare Craiova S.A., conform hotărârii A.G.E.A. nr. 969/19.04.2023;

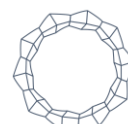


În urma înregistrării diminuării capitalului social, caracteristicile emitentului Construcții Feroviare Craiova S.A. sunt următoarele:

- Capital social: 996.354,70 lei
 - Număr acțiuni: 1.172.182
 - Valoare nominală: 0,85 lei/acțiune
- Prin raportul curent din data de 11.08.2023, se informează acționarii că Depozitarul Central a înregistrat în data de 11.08.2023 în registrul societății CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova diminuarea capitalului social, conform certificatului A.S.F. nr. AC-4673-2/08.08.2023;
 - Prin raportul curent din data de 16.08.2023, se informează acționarii că raportul semestrial la data de 30.06.2023, cu rezultatele economico-financiare, va putea fi consultat începând cu data de 16.08.2023;
 - Prin raportul curent din data de 17.08.2023, se prezintă structura sintetică consolidată a deținerilor de instrumente financiare care dețin cel puțin 10% din capitalul social la data de 11 august 2023.

6. FLAROS S.A. București

- Prin raportul curent din data de 03.07.2023 se informează investitorii de achiziția unui pachet de 1.350 părți sociale reprezentând 26,84% din capitalul social al Aliment Murfatlar S.R.L., valoarea totală a tranzacției fiind de 7.381.800 lei;
- Prin raportul curent din data de 30.08.2023 este prezentat raportul la semestrul I 2023 cu rezultatele economico-financiare;
- În A.G.E.A. din data de 01.09.2023 s-a aprobat:
 - înstrăinarea dreptului de proprietate asupra terenului aflat în patrimoniul Flaros situat în strada Ion Minulescu nr. 105, Sectorul 3, București, identificat cu numărul cadastral NC 205902, prin licitație publică, la prețul stabilit în baza unui raport de evaluare întocmit cu cel mult două luni anterior datei desfășurării licitației de vânzare;
 - înstrăinarea dreptului de proprietate asupra terenului aflat în patrimoniul Flaros, situat în strada Scorțeni nr. 11, Sectorul 3, București, identificat cu numărul cadastral NC 205904, prin licitație publică, la prețul stabilit în baza unui raport de evaluare întocmit cu cel mult două luni anterior datei desfășurării licitației de vânzare;
 - înstrăinarea dreptului de proprietate asupra terenului aflat în patrimoniul Flaros, situat în Splaiul Unirii nr. 207, sectorul 3, București, identificat cu numărul cadastral NC 209057 prin licitație publică, la prețul stabilit în baza unui raport de evaluare întocmit cu cel mult două luni anterior datei desfășurării licitației de vânzare;
 - înstrăinarea dreptului de proprietate asupra terenului aflat în patrimoniul Flaros situat în strada Ion Minulescu nr. 82, Sectorul 3, București, identificat cu numărul cadastral NC 211413, prin licitație publică, la prețul stabilit în baza unui raport de evaluare întocmit cu cel



mult două luni anterior datei desfășurării licitației de vânzare;

- aprobarea reducerii capitalului social subscris și vărsat al FLAROS de la 3.803.415 lei la 3.684.175 lei, prin anularea unui număr de 47.696 acțiuni proprii dobândite de Societate în conformitate și motivat de Hotărârea A.G.E.A. nr. 1 din data de 02.02.2023, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 1120/09.03.2023;
- modificarea Actului Constitutiv al Societății, prin modificarea Capitolului III, Art. 7.

7. GEMINA S.A. Râmnicu Vâlcea

Nu sunt evenimente.

8. GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. București

Nu sunt evenimente.

9. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște

- Prin raportul publicat pe B.V.B. din data de 29.08.2023 este prezentat raportul la semestrul I 2023 cu rezultatele economico-financiare.
- În A.G.O.A. din data de 30.08.2023 s-a aprobat modificarea indemnizației administratorilor și împuternicirea persoanei care va semna actul adițional la contractul de administrare.

10. MERCUR S.A. Craiova

Prin raportul publicat pe B.V.B. din data de 11.08.2023 este prezentat raportul la semestrul I 2023 cu rezultatele economico-financiare.

11. PROVITAS S.A. București

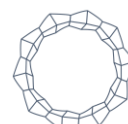
Nu sunt evenimente.

12. TURISM S.A. Pucioasa

Nu sunt evenimente.

13. UNIVERS S.A. Râmnicu Vâlcea

- Prin raportul publicat pe B.V.B. din data de 01.09.2023 este prezentat raportul la semestrul I 2023 cu rezultatele economico-financiare;
- În data de 03.07.2023 s-a achiziționat un pachet de 1.200 părți sociale reprezentând 23,86% din capitalul social al Aliment Murfatlar S.R.L., valoarea totală a tranzacției fiind de 6.561.600 lei.



14. VOLTALIM S.A. Craiova

În data de 03.07.2023 s-a achiziționat un pachet de 1.180 părți sociale reprezentând 23,46% din capitalul social al Aliment Murfatlar S.R.L., valoarea totală a tranzacției fiind de 6.452.240 lei.

IMPACTUL ASUPRA OPERAȚIUNILOR ȘI CONTINUITĂȚII ACTIVITĂȚII

Ca urmare a continuării conflictului militar ruso-ucrainian și a inflației încă ridicată, în primul semestru al anului 2023, piața de capital a înregistrat o volatilitate ridicată și lichiditate relativ scăzută, însă evoluția pieței a fost pe un trend ascendent. Incertitudinea macroeconomică este încă prezentă fiind influențată de conflictul geopolitic, inflația ridicată și politica monetară riguroasă. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra economiei românești și în consecință asupra companiilor din portofoliul societății.

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

Niciuna din societățile comerciale incluse în perimetrul de consolidare nu intră sub incidența O.M.F.P. nr. 881/25 iunie 2012, respectiv nu este obligată să întocmească și să raporteze situații financiare în condiții de I.F.R.S. Acestea conduc evidența contabilă conform reglementarilor O.M.F.P. 1802/2014 pentru aprobarea reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate. În vederea consolidării, acestea întocmesc al doilea set de situații financiare în condiții de I.F.R.S. Situațiile financiare întocmite în condiții de I.F.R.S. rezultă prin retratarea situațiilor financiare întocmite în baza O.M.F.P. 1802/2014.

Situațiile financiare consolidate 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.

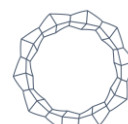
Aceste situații financiare sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de către Grup, acționarii acestuia și A.S.F. și nu generează modificări în drepturile acționarilor privind dividendele.

Sorin – Iulian Cioacă

Președinte - Director General

Mihai Trifu

Vicepreședinte - Director General Adjunct



SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 IUNIE 2023

întocmite în conformitate cu

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

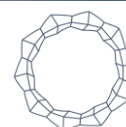
NEAUDITATE



INFINITY
CAPITAL INVESTMENTS

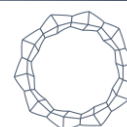
CUPRINS**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

	<u>Pag.</u>
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	2 - 3
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	4 - 5
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	6 - 9
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	10 - 11
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE	12 - 77



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

În Lei	Nota	30 Iunie 2023	30 Iunie 2022
Venituri			
Venituri brute din dividende	7	26.476.902	153.046.357
Venituri din dobânzi	8	2.211.698	1.175.304
Venituri din contractele cu clienții	9	135.788.552	218.130.979
Alte venituri operaționale	10	2.330.402	3.450.715
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar		26.429	631.962
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		361.730	830.214
Câștig/(Pierdere) din reevaluarea investițiilor imobiliare		-	(51.307)
Cheltuieli			
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		-	14.302
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare		98.280	196.122
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		-	346.389
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	11	(17.809.626)	(17.857.403)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	12	(137.025.980)	(149.511.692)
Cheltuieli cu dobânzile		(4.580.289)	(2.107.992)
Alte cheltuieli operaționale	13	(28.877.755)	(28.568.535)
Profit înainte de impozitare		(20.999.657)	179.725.415
Impozitul pe profit	14	2.339.692	(10.836.618)
Profit net al exercițiului financiar		(18.659.965)	168.888.797
Alte elemente ale rezultatului global			
(Scăderi)/Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		-	-
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere		126.894.298	(222.057.325)
		126.894.298	(222.057.325)



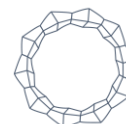
În Lei	Nota	30 Iunie 2023	30 Iunie 2022
Total alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		108.234.333	(53.168.528)
Profit net aferent			
A acționarilor Grupului		(16.787.456)	164.932.799
Intereselor care nu controlează		(1.872.509)	3.955.998
Profit net total al exercițiului financiar		(18.659.965)	168.888.797
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (profit net pe acțiune) aferent acționarilor Grupului	30	-	0,3302
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI), aferent acționarilor Grupului	30	0,0035	0,3501
Total rezultat global aferent exercițiului financiar aferent		108.234.333	(53.168.528)
A acționarilor Grupului		109.437.655	(56.500.242)
Intereselor care nu controlează		(1.203.322)	3.331.714

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 25 septembrie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

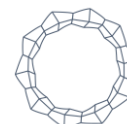
Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic



Situația consolidată interimară simplificată a poziției financiare

În Lei	Nota	30 Iunie 2023	31 decembrie 2022
Active			
Numerar și conturi curente	15	5.024.114	9.315.636
Depozite plasate la bănci	16	94.653.877	90.949.069
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	17	5.822.905	4.475.075
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	17	1.951.210.167	1.851.871.888
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	18	29.880.860	18.716.135
Stocuri	19	62.305.256	178.085.563
Investiții imobiliare	20	335.352.840	308.971.502
Imobilizări corporale	21	170.097.445	204.768.162
Imobilizări necorporale	21	191.806	216.651
Alte active		2.748.664	469.452
Creanțe privind impozitul pe profit curent		-	418.040
Total active		2.657.287.934	2.668.257.173
Datorii			
Împrumuturi	22	42.858.536	160.737.859
Dividende de plată	23	50.259.070	51.083.704
Datorii privind impozitul pe profit curent		-	690.393
Datorii comerciale	24	7.363.414	11.670.375
Alte datorii	25	23.285.186	21.138.374
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	26	3.758.234	3.108.189
Datorii privind impozitul pe profit amânat	27	125.377.228	114.762.592
Total datorii		252.901.668	363.191.486
Capitaluri proprii			
Capital social	28	50.000.000	50.000.000
Rezerve legale și statutare		31.312.325	30.937.825
Rezultatul raportat		833.468.829	1.024.459.557
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozitul amânat		140.687.779	125.720.104
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat		477.784.650	369.357.208
Alte rezerve		876.367.748	693.070.737
Acțiuni proprii		(66.139.706)	(63.364.962)



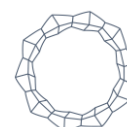
<i>În Lei</i>	Nota	30 Iunie 2023	31 decembrie 2022
Alte elemente de capitaluri proprii		-	-
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății		2.343.481.625	2.230.180.469
Interese care nu controlează	29	60.904.641	74.885.218
Total capitaluri proprii		2.404.386.266	2.305.065.687
Total datorii și capitaluri proprii		2.657.287.934	2.668.257.173

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 25 septembrie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
 Președinte – Director General

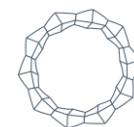
Mihai Trifu
 Vicepreședinte – Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
 Director Economic



Situația consolidată interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

În LEI	Capital social	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale si statutare	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Total atribuibil acționarilor Societății	Interese care nu controlează	TOTAL
Sold la 31 decembrie 2022 raportat	50.000.000	125.720.104	369.357.208	1.024.459.557	30.937.825	693.070.737	(63.364.962)	-	2.230.180.469	74.885.218	2.305.065.687
Profitul perioadei încheiate la 30 iunie 2023	-	-	-	(16.787.456)	-	-	-	-	(16.787.456)	(1.872.509)	(18.659.965)
Alte elemente ale rezultatului global											
Reevaluarea immobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat	-	-	126.225.111	-	-	-	-	-	126.225.111	669.187	126.894.298
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	126.225.111	(16.787.456)	-	-	-	-	109.437.655	(1.203.322)	108.234.333
Transferuri altele decât cele aferente tranzacțiilor cu acționarii											
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii immobilizărilor corporale	-	(9.954.770)	-	9.954.770	-	-	-	-	-	-	-
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	-	-	(18.466.856)	18.466.856	-	-	-	-	-	-	-
Total transferuri altele decât cele aferente tranzacțiilor cu acționarii	-	(9.954.770)	(18.466.856)	28.421.626	-	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii											
Diminuare de capital social											
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-	-	(2.774.744)	-	(2.774.744)	-	(2.774.744)
Diferențe (pierderi) aferente acțiunilor proprii răscumparate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii anulate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte surse proprii de finanțare	-	-	-	(190.537.705)	374.500	183.297.011	-	-	(6.866.194)	(12.718.486)	(19.584.680)
Dividende prescrise conform legii											
Alte elemente cu impact în capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende distribuite intereselor care nu controlează											
Tranzacții rezultând în schimbarea deținerilor intereselor care nu controlează	-	-	669.187	-	-	-	-	-	669.187	(58.769)	610.418



Dividende distribuite aferente anului 2022

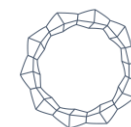
Alte transferuri între elementele de capitaluri proprii	-	24.922.445	-	(12.087.193)	-	-	-	-	12.835.252	-	12.835.252
Total tranzacții cu acționarii	-	24.922.445	669.187	(202.624.898)	374.500	183.297.011	(2.774.744)	-	3.863.501	(12.777.255)	(8.913.754)
Sold la 30 iunie 2023	50.000.000	140.687.779	477.784.650	833.468.829	31.312.325	876.367.748	(66.139.706)	-	2.343.481.625	60.904.641	2.404.386.266

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 25 septembrie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

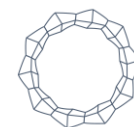
Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic



Situația consolidată interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

În LEI	Capital social	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Total atribuibil acționarilor Societății	Interese care nu controlează	TOTAL
Sold la 01 ianuarie 2022 raportat	2.659.389.550	143.789.418	633.945.244	(1.719.248.533)	30.007.593	664.336.057	-	(5.081.574)	2.407.137.755	85.068.497	2.492.206.252
Corecții	(2.609.389.550)	(22.361.014)	(11.465.635)	2.565.120.062	(1.073.905)	1.345.323	-	5.081.574	(72.743.145)	1.607.124	(71.136.021)
Sold la 01 ianuarie 2022 corectat	50.000.000	121.428.404	622.479.609	845.871.529	28.933.688	665.681.380	-	-	2.334.394.610	86.675.621	2.421.070.231
Rezultatul global											
Profitul perioadei încheiate la 30 iunie 2022	-	-	-	164.932.799	-	-	-	-	164.932.799	3.955.998	168.888.797
Alte elemente ale rezultatului global											
Reevaluarea immobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat	-	-	(221.433.041)	-	-	-	-	-	(221.433.041)	(624.284)	(222.057.325)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	(221.433.041)	164.932.799	-	-	-	-	(56.500.242)	3.331.714	(53.168.528)
Transferuri altele decât cele aferente tranzacțiilor cu acționarii											
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii immobilizărilor corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	-	-	(9.919.503)	9.919.503	-	-	-	-	-	-	-
Total transferuri altele decât cele aferente tranzacțiilor cu acționarii	-	-	(9.919.503)	9.919.503	-	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii											
Diminuare de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-	-	(63.360.968)	-	(63.360.968)	-	(63.360.968)
Acțiuni proprii anulate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



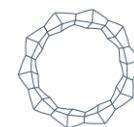
Alte surse proprii de finanțare	-	-	-	(31.983.983)	-	31.983.983	-	-	-	-	-
Dividende prescrise conform legii											
Alte elemente cu impact în capitalurile proprii	-	-	-	-	(7.486)	501.745	-	-	494.259	-	494.259
Dividende distribuite acționarilor aferente anului 2021	-	-	-	(22.976.954)	-	-	-	-	(22.976.954)	-	(22.976.954)
Dividende distribuite intereselor care nu controlează	-	-	-	(837.871)	-	-	-	-	(837.871)	(1.117.018)	(1.954.889)
Tranzacții rezultând în schimbarea deținerilor intereselor care nu controlează	-	-	(624.284)	624.284	-	-	-	-	-	(3.977.200)	(3.977.200)
Alte transferuri între elementele de capitaluri proprii	-	23.722.868	-	(17.620.552)	20.293.408	(26.395.724)	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii	-	23.722.868	(624.284)	(72.795.076)	20.285.922	6.090.004	(63.360.968)	-	(86.681.534)	(5.094.218)	(91.775.752)
Sold la 30 iunie 2022	50.000.000	145.151.272	390.502.781	947.928.755	49.219.610	671.771.384	(63.360.968)	-	2.191.212.834	84.913.117	2.276.125.951

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 25 septembrie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

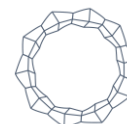
Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic



Situația consolidată interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie

Denumirea elementului	30 Iunie 2023	30 Iunie 2022
Activități de exploatare		
Profit net al exercițiului financiar	(18.659.966)	168.888.797
Ajustări:		
Pierderi/(Reluări) din deprecierea activelor financiare	-	(14.302)
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(98.280)	(196.122)
(Câștig)/Pierdere aferentă activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(361.730)	(830.214)
Venituri din dividende	(26.476.901)	(153.046.357)
Venituri din dobânzi	(2.211.698)	(1.175.304)
Cheltuieli din dobânzile	4.580.289	2.107.992
Constituii/(Reluări) aferente beneficiilor acordate angajaților	937.405	819.121
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	7.963.577	6.786.037
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.651.307	(757.400)
Impozit pe profit	(2.339.692)	10.836.618
Alte ajustări	400.537	(1.121.890)
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Modificări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, nete de rezerva și impozit amânat	32.216.878	(9.735.893)
Modificări ale creanțelor comerciale și alte debitori diverși	(11.164.726)	(8.222.324)
Modificări ale stocurilor	115.780.307	73.987.721
Modificări ale altor active	(2.279.215)	(1.210.384)
Modificări ale datoriilor comerciale	(4.306.961)	(4.497.205)
Modificări ale altor datorii	(2.146.813)	(8.688.920)
Dividende încasate	24.412.126	145.510.786
Dobânzi încasate	2.211.698	1.175.304
Impozitul pe profit plătit	(690.393)	(14.471.156)
Numerar net rezultat din activități de exploatare	119.417.749	206.144.905
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	-	(604.085)
Incasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare	325.803	-
Numerar net utilizat în activități de investiții	325.803	(604.085)
Activități de finanțare		
Dividende plătite	(824.634)	14.805.477
Acțiuni proprii răscumpărate	(2.774.744)	(63.360.968)
Modificări ale intereselor care nu controlează, achiziții ale Grupului	5.828.507	(1.762.505)



Denumirea elementului	30 Iunie 2023	30 Iunie 2022
Creșteri aferente contractelor de împrumut	(117.879.324)	(87.951.844)
Dobânzi plătite aferente contractelor de împrumut	(4.580.289)	(2.107.992)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(120.230.484)	(140.377.832)
Creșterea/(Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar	(486.932)	65.162.988
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	100.164.923	53.056.984
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie 2023	99.677.991	118.219.972

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

În LEI	30 Iunie 2023	30 Iunie 2022
Numerar în casierie	83.915	729
Conturi curente la bănci	4.940.199	18.642.497
Depozite plasate la bănci	94.653.877	99.576.746
Numerar și echivalente de numerar	99.677.991	118.219.972

Creanțe atașate	-	-
Alte valori	-	-
	99.677.991	118.219.972

Reconcilierea numerarului și echivalentelor de numerar cu bilanțul contabil:

În LEI	30 Iunie 2023	30 Iunie 2022
Numerar și conturi curente	5.024.114	18.643.226
Depozite plasate la bănci	94.653.877	99.576.746
Mai puțin creanțele atașate la depozite bancare	-	-
Alte valori	-	-

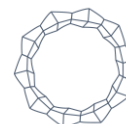
Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de numerar	99.677.991	118.219.972
--	-------------------	--------------------

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 25 septembrie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

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

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

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

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, Categoria Premium (simbol de piață SIF5). Evidența acțiunilor și acționarilor Societății este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

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

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

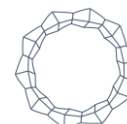
În conformitate cu actul constitutiv, principalele activități pe care le poate desfășura Societatea sunt următoarele:

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

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

- administrarea 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.



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ (continuare)

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

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

Situațiile financiare consolidate la 30 iunie 2023 cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) și nu sunt auditate.

Activitățile de bază ale Grupului sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate, precum și de activitățile desfășurate de filiale, care aparțin unor sectoare diferite de activitate ca: alimentar, turism, închiriere de spații comerciale, etc.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 25 septembrie 2023.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

a) Declarația de conformitate

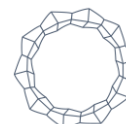
Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și aplicând prevederile Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 Republicată - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare semestriale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”), în termen de cel târziu 3 luni de la închiderea semestrului.

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

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

Evidențele contabile ale filialelor Societății sunt menținute în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești („RCR”). Aceste conturi sunt retratate pentru a reflecta diferențele existente între conturile conform RCR și cele conform IFRS. În mod corespunzător, conturile conform RCR sunt, ajustate, în cazul în care este necesar, pentru a armoniza situațiile financiare consolidate, în toate aspectele semnificative cu IFRS.



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

În afară de ajustările specifice consolidării, principalele retratări ale informațiilor financiare cuprinse în situațiile financiare întocmite în conformitate cu RCR, pentru a le alinia la cerințele IFRS constau în:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare conform cerințelor IAS 1 – Prezentarea situațiilor financiare;
- ajustări în contul de profit sau pierdere pentru a înregistra veniturile din dividende la momentul declarării și la valoarea brută;
- ajustări aferente investițiilor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru clasificarea, prezentarea și evaluarea acestora la valoarea justă în conformitate cu IFRS 9 – Instrumente financiare și IFRS 13 – Valoarea justă;
- ajustări ale investițiilor imobiliare pentru evaluarea acestora la valoarea justă în conformitate cu IAS 40 – Investiții imobiliare și IFRS 13 – Valoarea justă;
- ajustări ale imobilizărilor corporale pentru evaluarea acestora în conformitate cu politicile contabile ale Grupului și în conformitate cu IAS 16 – Imobilizări corporale și IFRS 13 – Valoarea justă;
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat în conformitate cu IAS 12 – Impozitul pe profit;
- cerințe de prezentare în conformitate cu IFRS.

b) Prezentarea situațiilor financiare

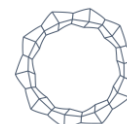
Grupul a adoptat o prezentare pe bază de lichiditate în cadrul situației consolidate a poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global. S-a considerat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

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

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

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



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

d) Bazele evaluării

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

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

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare 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.

Grupul revizuește 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 semestriale, sunt următoarele:

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea notele 17 și 6);
- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea nota 17);
- Clasificarea instrumentelor financiare (a se vedea nota 6).

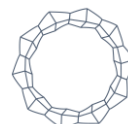
(f) Impactul conflictului militar ruso-ucrainian și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Grupului

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

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

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

Evoluția pozitivă a pieței de capital din primele șase luni din 2023 vine după un an 2022 marcat de volatilitate și incertitudini. Această evoluție a fost influențată de încetinirea inflației și a îmbunătățirii perspectivelor de creștere economică față de estimările din anul 2022. De asemenea, un alt factor a fost și listarea la Bursa de Valori București a emitentului Hidroelectrica S.A., ceea ce a condus și la o creștere a numărului de investitori pe piața de capital.



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

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

Pe fondul presiunilor inflaționiste provenite, în special, din creșterea prețurilor la materii prime la nivel global, Banca Națională a României a operat, începând din septembrie 2021, majorări succesive ale dobânzii de politică monetară (accentuate și de începerea conflictului militar din Ucraina) aceasta ajungând la 6,75% în noiembrie 2022, respectiv la 7% la începutul lunii ianuarie 2023, în vigoare la finalul perioadei de raportare 30 iunie 2023. Majorarea generalizată a dobânzilor care a rezultat din aceasta, a avut un efect negativ asupra cotațiilor acțiunilor la B.V.B.

Intern, riscurile suplimentare se referă la întârzierea reformelor și a absorbției fondurilor europene, în special prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) și la riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental.

Prelungirea războiului din Ucraina și extinderea sancțiunilor asociate generează incertitudini și riscuri cu privire la perspectiva activității economice, a evoluției pe termen mediu a inflației, cu impact asupra evoluției cotațiilor instrumentelor financiare, inclusiv pe Bursa de Valori București, unde este de așteptat ca, în continuare, cel puțin pe termen scurt, să se manifeste episoade de volatilitate accentuată.

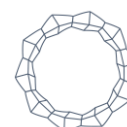
Conducerea monitorizează atent evoluția acestui conflict și a altor evenimente și tendințe la nivel global și impactul acestora și a măsurilor luate la nivel internațional asupra mediului economic la nivel național, piață unde activele companiei sunt expuse.

3. BAZELE CONSOLIDĂRII

a) Filiale

Filiarele sunt entități aflate sub controlul Societății. Societatea controlează o entitate în care a investit atunci când este expusă sau are drepturi asupra rentabilității variabile în baza participării sale în entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care a investit. La momentul evaluării controlului, trebuie luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

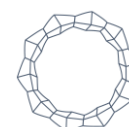
La 30 iunie 2023 sunt 13 entități asupra cărora Infinity Capital Investments S.A. deține un procent de peste 50% din capitalul social al acestora și intră în perimetrul de consolidare.



3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)
a) Filiale (continuare)

Lista filialelor la data de 30 iunie 2023 respectiv 31 decembrie 2022, este următoarea:

Nr. crt.	Numele companiei	Adresa	Numărul de înregistrare	Nr. la Registrul Comerțului	Procent	Procent
					deținut de Infinity la 30.06.2023	deținut de Infinity la 31.12.2022
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL LIBERTĂȚII NR. 1, Județ DÂMBOVIȚA	10108620	J15/11/1998	99,99%	99,99%
2	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.*	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII NR. 14, SECTOR 4	46979099	J40/20021/2022	99,99%	99,99%
3	VOLTALIM S.A.	CRAIOVA, B-DUL DECEBAL 120 A, Județ DOLJ	12351498	J16/698/1999	99,55%	99,55%
4	MERCUR S.A.	CRAIOVA, CALEA UNIRII 14, Județ DOLJ	2297960	J16/91/1991	97,86%	97,86%
5	LACTATE NATURA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL INDEPENDENȚEI 23, Județ DÂMBOVIȚA	912465	J15/376/91	93,70%	93,70%
6	GEMINA TOUR S.A.	RM. VÂLCEA, ȘTIRBEI VODĂ 103, Județ VÂLCEA	1477750	J38/876/1991	88,29%	88,29%
7	ARGUS S.A.**	CONSTANȚA, INDUSTRIALĂ 1, Județ CONSTANȚA	1872644	J13/550/1991	91,42%	86,42%
8	ALIMENTARA S.A.	SLATINA, ARINULUI 1, Județ OLT	1513357	J28/62/1991	85,23%	85,23%
9	FLAROS S.A.	BUCUREȘTI, 67-93 ION MINULESCU Street, SECTOR 3	350944	J40/173/1991	81,07%	81,07%
10	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A.	CRAIOVA, ALEEA I BARIERA VÂLCII 28A, Județ DOLJ	2292068	J16/2209/1991	77,50%	77,50%
11	UNIVERS S.A.	RM. VÂLCEA, REGINA MARIA 4, Județ VÂLCEA	1469006	J38/108/1991	73,75%	73,75%
12	PROVITAS S.A.	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII 14, BL. 6A, 6B, 6C, SECTOR 4	7965688	J40/10717/1995	70,28%	70,28%
13	TURISM S.A. PUCIOASA	PUCIOASA, REPUBLICII 110, Județ DÂMBOVIȚA	939827	J15/261/1991	69,22%	69,22%



3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

a) Filiale (continuare)

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

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

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

- Comcereal S.A. Tulcea – 95,36% (include și subsidiara Cereal Prest S.A.)
- Argus Trans S.R.L. - 100%
- Aliment Murfatlar S.R.L. (13,9% la 30 iunie 2023 și 100% la 31 Decembrie 2022), diferența dintre 100% la decembrie 2022 și 13,9% la iunie 2023 a fost tranzacționată în cadrul grupului.

La 30 iunie 2023, cele treisprezece societăți cuprinse în perimetrul de consolidare al Grupului au o pondere de 14,64% în activul total al Infinity Capital Investments S.A. (31 decembrie 2022: 16,78%) și respectiv 15,57% în activul net (31 decembrie 2022: 17,77%) și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

Activitățile de bază desfășurate de Societate și societățile cuprinse în perimetrul de consolidare sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate și de activitățile desfășurate de societățile respective, acestea fiind reprezentate în principal de următoarele sectoare: alimentar, turism, închiriere spații, etc.

Urmare aplicării I.F.R.S. 9 Instrumente financiare, Grupul a clasificat toate investițiile în instrumente de capital (acțiuni) în categoria „Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global”, cu excepția unităților de fond care sunt evaluate prin contul de profit sau pierdere.

b) Entitățile asociate

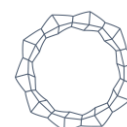
Entitățile asociate sunt acele societăți în care Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

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

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 - “Investiții în entități asociate și asocierile în participație”, Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022.

c) Tranzacții eliminate la consolidare

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



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile reprezintă principiile, bazele, convențiile, regulile și practicile specifice aplicate la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare.

Politicile contabile semnificative aplicate în aceste situații financiare consolidate interimare simplificate au fost aplicate în mod consecvent cu cele din situațiile financiare anuale ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 și asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul situațiilor financiare.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

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

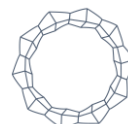
Profilul de risc reprezintă evaluarea într-un anumit moment în timp a expunerilor la risc, brute și, după caz, nete (după luarea în considerare a diminuatorilor de risc), agregate în cadrul fiecărei categorii de risc relevante, precum și între acestea, pe baza unor ipoteze curente sau anticipative. Grupul 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 Grup 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, Grupul poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă, cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri identificate în activitatea Grupului sunt:

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



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

a) Riscul de piață

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

- **Riscul de preț (riscul de 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). Grupul monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active.

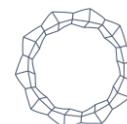
La data de 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022, Grupul are următoarea structură de active supuse riscului de preț:

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AeRO – sistem alternativ de tranzacționare) la 30 iunie 2023 reprezintă 98,86% din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat (31 decembrie 2022: 98,77%).

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

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

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 30 iunie 2023		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2022	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al grupului (în ordine descrescătoare):				
finanțe, bănci	891.860.992	45,71%	871.072.645	47,04%
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	381.736.710	19,56%	321.730.841	17,37%
intermedieri financiare	307.114.163	15,74%	291.594.790	15,75%
industrie farmaceutică	139.417.933	7,15%	103.032.727	5,56%
transport energie și gaze	130.146.287	6,67%	124.100.007	6,70%



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

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

industria constructoare de mașini și prelucrare	46.067.283	2,36%	49.663.612	2,68%
industria electronică, electrotehnică	38.336.491	1,96%	32.699.145	1,77%
turism, alimentație publică, agrement	14.827.713	0,76%	55.819.009	3,01%
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	1.702.595	0,09%	2.159.112	0,12%
TOTAL	1.951.210.167	100,00%	1.851.871.888	100,00%

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 30 iunie 2023, Grupul deține cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 45,71% din total portofoliu de acțiuni, în scădere cu 2,83% față de 31 decembrie 2022, când pe acest sector de activitate înregistra o pondere de 47,04%.

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

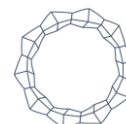
Grupul urmărește în permanență reducerea la minim a posibilelor efecte adverse asociate riscului de piață, printr-o politică de diversificare prudentială a portofoliului de active financiare administrat.

La 30 iunie 2023, disponibilitățile în valută erau de 6.440.459 lei (31 decembrie 2022: 36.355.515 lei), reprezentând 6,46% din total disponibilități.

În condițiile în care majoritatea activelor Grupului sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea Grupului. Aceste fluctuații au influență în cazul evaluării investițiilor de tipul depozitelor în valută și a disponibilităților din conturile curente. În cazul Argus SA, precum și în cazul activităților de închiriere de active imobiliare derulate de alte companii aflate în perimetrul de consolidare, fluctuațiile cursului de schimb pot influența, însă, rezultatele acestora.

Disponibilitățile în valută la 30 iunie 2023 reprezintă 0,31% (31 decembrie 2022: 1,84%) din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ.

Investițiile în depozite bancare în valută sunt în permanență monitorizate și se iau măsuri de investire, dezinvestire, în funcție de evoluția prognozată a cursului valutar.

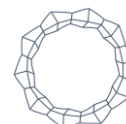


5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)
a) Riscul de piață (continuare)

- **Riscul valutar (continuare)**

Concentrarea activelor și datoriilor pe tipuri de valute este prezentată astfel:

În LEI	Valoare contabilă la			
	30 iunie 2023	LEI	EUR	USD
30 iunie 2023				
Active financiare				
Numerar și conturi curente	5.024.114	5.024.114	-	-
Depozite plasate la bănci	94.653.877	89.201.806	3.602.555	1.849.516
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	5.822.905	4.834.517	988.388	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.951.210.167	1.951.210.167	-	-
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	29.880.860	29.880.860	-	-
Total active financiare	2.086.591.923	2.080.151.464	4.590.943	1.849.516
Datorii financiare				
Împrumuturi	42.858.536	42.858.536	-	-
Dividende de plată	50.259.070	50.259.070	-	-
Datorii comerciale	7.363.414	6.651.331	712.083	-
Total datorii financiare	100.481.020	99.768.937	712.083	-
Poziția netă	1.986.110.903	1.980.382.527	3.878.860	1.849.516
	Valoare contabilă la			
	31 decembrie			
În LEI	2022	LEI	EUR	USD
31 decembrie 2022				
Active financiare				
Numerar și conturi curente	9.315.636	8.497.516	713.786	104.334
Depozite plasate la bănci	90.949.069	55.411.673	13.728.371	21.809.025
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	4.475.075	-	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.851.871.888	1.851.871.888	-	-



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

- *Riscul valutar (continuare)*

Creanțe comerciale și alți debitori diverși	18.716.135	18.716.135	-	-
Total active financiare	1.975.327.803	1.938.972.287	14.442.157	21.913.359
Datorii financiare				
Împrumuturi	160.737.859	160.737.859	-	-
Dividende de plată	51.083.704	51.083.704	-	-
Datorii comerciale	11.670.375	11.663.420	6.955	-
Total datorii financiare	223.491.938	223.484.983	6.955	-
Poziția netă	1.751.835.865	1.715.487.304	14.435.202	21.913.359

- *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, Grupul nu este în mod semnificativ afectat de riscul de rată a dobânzii. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt.

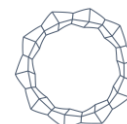
La nivelul Grupului, ponderea resurselor împrumutate în totalul resurselor de finanțare ale societăților nu este semnificativă, cu excepția Argus S.A. Constanța la 30 iunie 2023 și 31 Decembrie 2022.

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

La 30.06.2023, Grupul avea depozite bancare în sumă de 94.653.877 lei care reprezintă 4,54% din total active financiare. Grupul urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

Grupul nu a utilizat în semestrul I al anului 2023 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

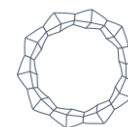
Următorul tabel rezumă expunerea Grupului la riscul de rată a dobânzii.



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

- *Riscul de rată a dobânzii (continuare)*

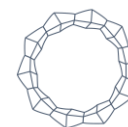
În LEI	Valoare	fără risc de				
	contabilă la	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	dobândă
30 iunie 2023						
Active financiare						
Numerar și conturi curente	5.024.114	-	-	-	-	5.024.114
Depozite plasate la bănci	94.653.877	80.473.298	591.677	13.588.902	-	
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	5.822.905	-	-	-	-	5.822.905
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.951.210.167	-	-	-	-	1.951.210.167
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	29.880.860	-	-	-	-	29.880.860
Total active financiare	2.086.591.923	80.473.298	591.677	13.588.902	-	1.991.938.046
Datorii financiare						
Împrumuturi	42.858.536	-	-	9.052.156	33.806.380	-
Dividende de plată	50.259.070	-	-	-	-	50.259.070
Datorii comerciale	7.363.414	-	-	-	-	7.363.414
Total datorii financiare	100.481.020	-	-	9.052.156	33.806.380	57.622.484
Poziția netă	1.986.110.903	80.473.298	591.677	4.536.746	(33.806.380)	1.934.315.562



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

- *Riscul de rată a dobânzii (continuare)*

În LEI	Valoare contabila la 31 decembrie 2022					fără risc de dobândă
		< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	
31 decembrie 2022						
Active financiare						
Numerar și conturi curente	9.315.636	-	-	-	-	9.315.636
Depozite plasate la bănci	90.949.069	39.025.814	51.923.255	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	-	-	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.851.871.888	-	-	-	-	1.851.871.888
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	18.716.135	-	-	-	-	18.716.135
Total active financiare	1.975.327.803	39.025.814	51.923.255	-	-	1.884.378.734
Datorii financiare						
Împrumuturi	160.737.859	-	-	159.080.652	956.305	700.902
Dividende de plată	51.083.704	-	-	-	-	51.083.704
Datorii comerciale	11.670.375	-	-	-	-	11.670.375
Total datorii financiare	223.491.938	-	-	159.080.652	956.305	63.454.981
Poziția netă	1.751.835.865	39.025.814	51.923.255	(159.080.652)	(956.305)	1.820.923.753



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

b) Riscul de credit

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

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

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

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

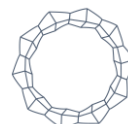
Riscul de credit poate afecta activitatea Grupului indirect, cazul societăților comerciale din portofoliu care întâmpină dificultăți financiare în a-și achita obligațiile de plată corespunzătoare dividendelor. Având în vedere diversitatea plasamentelor și faptul că majoritatea acestora sunt efectuate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

Grupul poate fi expus riscului de credit prin investiții realizate în obligațiuni, a conturilor curente, depozitelor bancare, precum și a altor creanțe. La nivelul Grupului plasamentele în obligațiuni corporative vizează doar emitențul Mercur (în sold la 30.06.2023 erau 2.300.000 lei, față de 3.300.000 lei la 31.12.2022) și nu există plasamente în instrumente financiare derivate, ceea ce reduce riscul de credit.

Prin specificul portofoliului, sectorul cu expunere ridicată este sectorul „finanțe, bănci” cu o expunere de peste 20% în total activ, care la 30 iunie 2023 deține 45,71%, iar la 31 decembrie 2022 deține 47,04% din totalul portofoliului de acțiuni. Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind caracterul lichid al investițiilor, în acest sector regăsindu-se 2 emitenți: Banca Transilvania și B.R.D., emitenți ce sunt listați pe piața principală a Bursei de Valori București, categoria Premium.

În ceea ce privește disponibilul bănesc al societăților, acesta este plasat la mai multe bănci, astfel încât este evitat și riscul concentrării. Depozitele bancare sunt constituite la instituții bancare din România.

Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, putem concluziona că acestea se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.



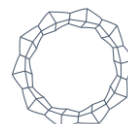
5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)
b) Riscul de credit (continuare)

În LEI	Rating	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
EximBank	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	-	932
Banca Transilvania	Fitch: BB+	95.183.010	76.900.451
B.R.D. - Group Societe Generale	Moody's: Baa1	77.011	423.795
Raiffeisen Bank	Moody's: Baa1	253.255	471.334
BCR	Moody's: Baa1	2.949.144	14.039.410
Garanti Bank	Fitch: BB+	915.383	3.997.387
Vista Bank	Fitch: B+	302	3.627.732
CEC Bank	Fitch: B+	13.208	634.414
Trezorerie	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	202.763	81.499
Total disponibilități la bănci		99.594.076	100.176.954
Numerar		83.915	87.751
Total conturi curente si depozite, din care:		99.677.991	100.264.705
Numerar și conturi curente		5.024.114	9.315.636
Depozite plasate la bănci		94.653.877	90.949.069
Pierderea de credit așteptată, din care afereantă:		-	-
Numerar și conturi curente		-	-
Depozite plasate la bănci		-	-
Total numerar, conturi și depozite plasate la bănci		99.677.991	100.264.705

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.

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



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

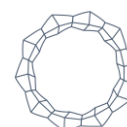
c) Riscul de lichiditate (continuare)

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. Riscul de lichiditate este legat în special de participațiile deținute la societățile comerciale de tip „închis” existente în portofoliul administrat.

Astfel, vânzarea unor participații – în situația apariției unor aspecte negative în situația lor economico-financiară sau în cazul în care se urmărește obținerea de lichidități – nu poate fi realizată suficient de rapid, existând riscul de a nu fi posibilă obținerea unui preț superior sau cel puțin egal celui cu care aceste participații sunt evaluate în calculul activului net, conform reglementărilor A.S.F.

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

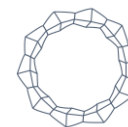
La 30 iunie 2023, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu. Poziția netă negativă înregistrată pe categoria de lichiditate peste 1 an, este influențată de împrumutul datorat de către Argus S.A. Constanța și va fi gestionată de către compania respectivă și de către grup, în funcție de nevoile de lichiditate la momentul respectiv, prin utilizarea resurselor obținute din activitatea operațională curentă.



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

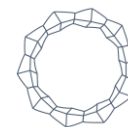
Structura activelor și datoriilor din punct de vedere al lichidității este analizată în tabelul următor:

În LEI	Valoare		Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
	contabilă la 30 iunie 2023	Valoare neactualizată < 1 lună				
30 iunie 2023						
Active financiare						
Numerar și conturi curente	5.024.114	-	-	-	-	5.024.114
Depozite plasate la bănci	94.653.877	-	80.473.298	591.677	13.588.902	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	5.822.905	-	-	-	-	5.822.905
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.951.210.167	-	-	-	-	1.951.210.167
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	29.880.860	-	25.003.215	3.750.815	95.414	1.031.416
Total active financiare	2.086.591.923	-	105.476.513	4.342.492	13.684.316	1.031.416
Datorii financiare						
Împrumuturi	42.858.536	-	-	-	9.052.156	33.806.380
Dividende de plată	50.259.070	-	50.259.070	-	-	-
Datorii comerciale	7.363.414	-	4.925.680	16.625	-	112.356
Total datorii financiare	100.481.020	-	55.184.750	16.625	9.052.156	33.918.736
Poziția netă	1.986.110.903	-	50.291.763	4.325.867	4.632.160	(32.887.320)



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

În LEI	Valoare	Valoare neactuali zată	< 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
	contabilă la 31 decembrie 2022						
31 decembrie 2022							
Active financiare							
Numerar și conturi curente	9.315.636	-	-	-	-	-	9.315.636
Depozite plasate la bănci	90.949.069	-	39.025.814	51.923.255	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	-	-	-	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.851.871.888	-	-	-	-	-	1.851.871.888
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	18.716.135	-	12.603.898	2.830.198	116.545	3.165.494	-
Total active financiare	1.975.327.803	-	51.629.712	54.753.453	116.545	3.165.494	1.865.662.599
Datorii financiare							
Împrumuturi	160.737.859	-	-	-	159.080.652	956.305	700.902
Dividende de plată	51.083.704	-	51.083.704	-	-	-	-
Datorii comerciale	11.670.375	-	5.965.866	2.672.233	61.085	367.172	2.604.019
Total datorii financiare	223.491.938	-	57.049.570	2.672.233	159.141.737	1.323.477	3.304.921
Poziția netă	1.751.835.865	-	(5.419.858)	52.081.220	(159.025.192)	1.842.017	1.862.357.678



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

d) Riscul operațional

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

În categoria riscului operațional se urmăresc:

- risc juridic - o subcategorie a riscului operațional care reprezintă riscul de pierdere ca urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care 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 acestuia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.

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

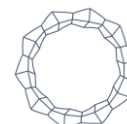
În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expus, grupul Infinity Capital Investments S.A. acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operațional în categorii specifice, care să permită stabilirea celor mai eficiente metode de control și diminuare a efectelor potențiale. Compartimentele funcționale din grupul Infinity Capital Investments S.A. sunt responsabile cu analiza preliminară a riscurilor operaționale apărute în aria lor de activitate.

Grupul are o politică de menținere a unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării societății și atingerii obiectivelor propuse. Obiectivul principal al Grupului este continuitatea activității în scopul creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate.

Având în vedere gradul de complexitate al activității grupului 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, estimăm că riscul operațional la nivelul societății este unul mediu.

e) Riscul legat de durabilitate

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.



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)
e) Riscul legat de durabilitate (continuare)

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 semestrul I 2023, societatea a analizat situația consolidată a principalelor efecte negative ale deciziilor de investiții realizate în cursul anului 2022.

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

f) Adecvarea capitalurilor

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

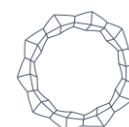
Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat.

La data de 30 iunie 2023, capitalurile proprii ale Grupului sunt de 2.343.481.625 lei (31 decembrie 2022: 2.230.180.469 lei). Grupul nu face subiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE
Clasificări contabile și valori juste

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

În LEI	Valoarea justă			Valoarea contabilă netă	Valoarea Justă
	prin alte elemente ale rezultatului global	prin alte elemente ale rezultatului global	prin contul de profit sau pierdere Cost amortizat		
Numerar și echivalente de numerar	-	-	5.024.114	5.024.114	5.024.114
Depozite plasate la bănci	-	-	94.653.877	94.653.877	94.653.877
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.951.210.167	-	-	1.951.210.167	1.951.210.167
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	5.822.905	-	5.822.905	5.822.905
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	-	-	29.880.860	29.880.860	29.880.860
Total active financiare	1.951.210.167	5.822.905	129.558.851	2.086.591.923	2.086.591.923



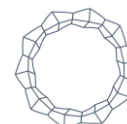
6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)
Clasificări contabile și valori juste (continuare)

Împrumuturi	-	-	42.858.536	42.858.536	42.858.536
Dividende de plată	-	-	50.259.070	50.259.070	50.259.070
Datorii comerciale	-	-	7.363.414	7.363.414	7.363.414
Total datorii financiare	-	-	100.481.020	100.481.020	100.481.020

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

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

În LEI	Valoarea justă		Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare Justă
	prin alte elemente ale rezultatului global	prin alte elemente ale rezultatului global			
Numerar și echivalente de numerar	-	-	9.315.636	9.315.636	9.315.636
Depozite plasate la bănci	-	-	90.949.069	90.949.069	90.949.069
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	4.475.075	-	4.475.075	4.475.075
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.851.871.888	-	-	1.851.871.888	1.851.871.888
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	-	-	18.716.135	18.716.135	18.716.135
Total active financiare	1.851.871.888	4.475.075	118.980.840	1.975.327.803	1.975.327.803
Împrumuturi	-	-	160.737.859	160.737.859	160.737.859
Dividende de plată	-	-	51.083.704	51.083.704	51.083.704
Datorii comerciale	-	-	11.670.375	11.670.375	11.670.375
Total datorii financiare	-	-	223.491.938	223.491.938	223.491.938



7. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiate la 30 iunie 2023 au fost de 8% și zero (30 iunie 2022: 5% și zero). Veniturile din dividende, în principal, pe contribuatori se prezintă astfel:

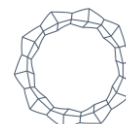
<i>În LEI</i>	30 lunie 2023	30 lunie 2022
B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	-	102.139.351
OMV PETROM S.A. București	22.499.340	18.518.449
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	-	27.947.282
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	2.725.081	3.605.869
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. București	23.619	11.327
EVERGENT INVESTMENTS S.A. Bacău	255.976	202.758
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. București	893.795	475.582
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	79.091	86.693
ELBA S.A. Timișoara	-	59.046
Total	26.476.902	153.046.357

8. VENITURI DIN DOBÂNZI

<i>În LEI</i>	30 lunie 2023	30 lunie 2022
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	2.211.698	1.175.304
Total	2.211.698	1.175.304

9. VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIEȚII

<i>În LEI</i>	30 lunie 2023	30 lunie 2022
Venituri din vânzarea produselor finite și mărfurilor	117.098.648	201.577.962
Venituri din închirieri și spații comerciale	15.089.068	14.494.524
Venituri din activități hoteliere	3.600.836	2.058.493
Total venituri din contractele cu clienții	135.788.552	218.130.979



9. VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIEȚII (continuare)

În LEI

	30 Iunie 2023	30 Iunie 2022
Top 5 clienți	71.766.545	127.756.513
6-10 clienți	23.772.534	18.993.875
Alți clienți	40.249.473	71.380.591
Total	135.788.552	218.130.979

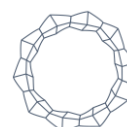
Majoritatea contractelor de vânzare ale Grupului sunt semnate cu clienți din România la 30 iunie 2023 și 30 iunie 2022.

10. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

	30 Iunie 2023	30 Iunie 2022
Alte venituri operaționale	638.606	3.065.326
Venituri din subvenții/granturi	1.686.494	292.983
Alte venituri financiare	5.302	92.406
Total	2.330.402	3.450.715

11. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE

În LEI	30 Iunie 2023		30 Iunie 2022	
	Număr beneficiari	Suma (lei)	Număr beneficiari	Suma (lei)
Remunerații fixe (brute)				
Consiliul de administrație	41	1.339.771	45	1.333.761
Conducere efectivă (superioară)	27	2.872.002	24	2.480.528
Personal cu atribuții de control	4	253.509	3	223.000
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	3	618.081	3	544.075
Salariați	465	12.245.588	477	12.031.557
Total remunerații fixe (brute)		17.328.951		16.612.921
Remunerații variabile				
Consiliul de administrație	6	78.080	6	68.379
Conducere efectivă (superioară)	2	77.348	3	336.367



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

Personal cu atribuții de control

Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.

Salariați	269	274.888	251	468.378
Total remunerații variabile		430.316		873.124
Contribuții sociale și asimilate		834.590		782.369
Cheltuieli/venituri nete din provizioane aferente concediilor de odihnă neefectuate		(784.231)		(411.011)
Cheltuieli cu provizioanele pentru stimulente				
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate		17.809.626		17.857.403

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Personal cu contract de mandat	20	24
Salariați cu studii superioare	112	117
Salariați cu studii medii	316	311
Salariați cu studii generale	38	56
Total	486	508

În perioada 01 ianuarie 2023 - 30 iunie 2023, numărul mediu de salariați a fost de 452 (01 ianuarie 2022 - 30 iunie 2022: 462), iar efectivul de salariați înregistrați la 30 iunie 2023 a fost de 466 (30 iunie 2022: 484).

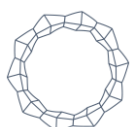
Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi.

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

12. CHELTUIELI CU MATERIILE PRIME, MATERIALELE ȘI MĂRFURILE

În LEI	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Cheltuieli privind materiile prime și materialele	136.343.597	147.503.699
Cheltuieli privind mărfurile	682.383	2.007.993
Total	137.025.980	149.511.692

Cheltuielile privind materiile prime și materiale sunt reprezentate în principal de consumul de materii prime (floarea soarelui) utilizată pentru producerea uleiului.



13. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	30 Iunie 2023	30 Iunie 2022
Alte cheltuieli de exploatare	4.798.802	3.748.977
Cheltuieli utilități	6.094.128	8.104.136
Cheltuieli întrețineri și reparații	455.227	454.332
Cheltuieli comisioane și onorarii	992.644	869.763
Cheltuieli cu impozite și taxe	2.909.847	2.727.020
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	7.963.577	6.786.037
Cheltuieli cu prestațiile externe	5.663.530	5.878.270
Total	28.877.755	28.568.535

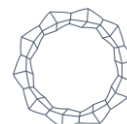
Alte cheltuieli operaționale cuprind: cheltuieli cu întreținerea și reparațiile, combustibil, poștă și telecomunicații, sponsorizări și alte cheltuieli.

Cheltuielile cu comisioane și onorarii cuprind, în principal, cota calculată pe baza activului net datorată către A.S.F. (30.06.2023: 833 mii lei, la 30.06.2022: 857 mii lei), comisioane pentru servicii de registru datorate Depozitarului Central și comisioane datorate S.S.I.F. pentru tranzacții cu valori mobiliare pe piața de capital, precum și onorarii pentru asistența juridică și alte onorarii ale Grupului.

Cheltuielile cu prestațiile externe cuprind, în principal, cheltuielile de consultanță (reprezentare legală și consiliere în activități de investire), rapoartele de evaluare active financiare, cheltuieli de marketing (rebranding și imagine vizuală), servicii speciale prestate de terți (pază, SSM și similare), cheltuieli cu chiriile și asigurări.

14. IMPOZITUL PE PROFIT

<i>În LEI</i>	30 Iunie 2023	30 Iunie 2022
Impozit pe profit curent		
Impozit pe profit curent/venituri(16%, 1%)	886.917	2.839.560
Impozitul pe dividende (8%, 2022: 5%)	2.064.775	7.536.462
	-	-
Impozitul pe profit amânat	-	-
Datorii aferente participării la profit și altor beneficii	246.233	59.496
Investiții imobiliare	52.682	46.915
Alte elemente (inclusiv impact pierdere fiscală)	5.663.591	536.657
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și alte datorii	73.292	(182.472)
Total	(2.339.692)	10.836.618
Profit înainte de impozitare	(20.999.657)	179.725.415
Impozit în conformitate cu rata de impozitare a Grupului (16%)	(3.359.945)	28.756.066
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	1.553.576	1.233.464



14. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

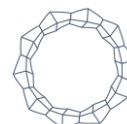
Veniturilor neimpozabile	(4.636.601)	(24.465.656)
Înregistrarea diferențelor temporare din investiții imobiliare și altor elemente	2.429.828	343.366
Impozitul pe dividende 8% (2022: 5%)	2.064.775	7.536.462
Alte elemente	(412.416)	(2.567.084)
Efectul diferitelor ratelor de taxare	21.091	-
Impozitul pe profit	(2.339.692)	10.836.618

15. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR
Numerar și echivalente de numerar

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Numerar	83.915	87.751
Conturi curente	4.940.199	9.227.885
Creanțe atașate conturi curente	-	-
<i>Numerar și conturi curente – valoare brută</i>	5.024.114	9.315.636
Pierderea de credit așteptată aferentă conturilor curente	-	-
Total numerar și conturi curente	5.024.114	9.315.636

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Numerar în casierie	83.915	87.751
Conturi curente la bănci	4.940.199	9.227.885
Depozite plasate la bănci	94.653.877	90.849.287
Numerar și echivalente de numerar	99.677.991	100.164.923
Creanțe atașate	-	99.782
Pierderea de credit așteptată aferentă conturilor curente	-	-
Pierderea de credit așteptată aferentă depozitelor	-	-
Depozite bancare cu scadența mai mare de 3 luni	-	-
Total	99.677.991	100.264.705



15. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR (continuare)

Reconcilierea numerarului și echivalentelor de numerar
 cu bilanțul contabil:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Numerar și conturi curente	5.024.114	9.315.636
Depozite plasate la bănci	94.653.877	90.949.069
Mai puțin creanțele atașate la depozite bancare	-	(99.782)
Plus Pierderea de credit așteptată aferentă depozitelor și conturilor curente	-	-
Mai puțin depozite cu scadența mai mare de 3 luni	-	-
Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de numerar	99.677.991	100.164.923

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

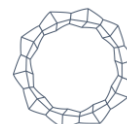
16. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI

Depozite plasate la bănci

Depozite plasate la bănci au o maturitate, la origine, mai mică de 3 luni.

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Depozite plasate la bănci	94.653.877	90.849.287
Creanțe atașate depozite plasate la bănci	-	99.782
Total depozite plasate la bănci – valoare brută	94.653.877	90.949.069
Pierderea de credit așteptată	-	-
Total depozite plasate la bănci	94.653.877	90.949.069

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



17. ACTIVE FINANCIARE

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

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022 se prezintă astfel:

<i>În LEI</i>	Valoarea pe piață 30 iunie 2023	Valoarea pe piață 31 decembrie 2022
- Unități de fond	5.822.905	4.475.075
Total	5.822.905	4.475.075

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

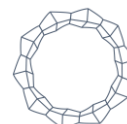
Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru perioadele de raportare încheiate la 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022 este prezentată în tabelul următor:

Mișcare Valoare Justă aferentă investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit si pierdere	30 iunie 2023	30 iunie 2022
1 Ianuarie	4.475.075	4.652.463
Achiziții	988.388	-
Vânzări	-	-
Variația netă de valoare justă	359.442	352
30 iunie	5.822.905	4.652.815

- *Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global*

La data de 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022, structura portofoliului Grupului în funcție de piața pe care s-a tranzacționat a fost următoarea:

<i>În LEI</i>	30 Iunie 2023	31 Decembrie 2022
Acțiuni măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.951.210.167	1.851.871.888



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)*

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

	30 Iunie 2023	30 Iunie 2022
1 Ianuarie	1.851.871.888	2.066.921.577
Achiziții	11.013.232	72.207.667
Vânzări	(55.727.033)	(73.681.162)
Variația de valoare justă	144.052.080	(241.232.991)
30 iunie	1.951.210.167	1.824.215.091

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

Intrările de acțiuni în semestrul I al anului 2023 au fost în sumă de 11,01 mil. lei și reprezintă, în principal, achiziția de acțiuni de pe piața de capital la Antibiotice S.A. (9,25 mil. lei), S.I.F. Muntenia S.A. (1,20 mil. lei), Lion Capital S.A. (0,56 mil. lei).

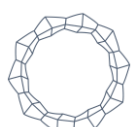
Valoarea de vânzare a acțiunilor în primul semestru al anului 2023 a fost în sumă de 55,73 mil. lei și reprezintă, în principal, valoarea de vânzare la următorii emitenți: Turism Felix S.A. (44,56 mil. lei), Banca Transilvania S.A. (6,41 mil. lei), C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. (4,25 mil. lei), Antibiotice S.A. (0,33 mil. lei), Evergent Investments S.A. (0,18 mil. lei).

Deciziile de vânzare au loc în contextul în care societatea identifică oportunități rezonabile de maximizare a randamentelor investițiilor.

Intrările de acțiuni în semestrul I al anului 2022 au fost în sumă de 72,21 mil. lei și reprezintă, în principal, achiziția de acțiuni de pe piața de capital la S.I.F. Muntenia S.A. (40,84 mil. lei), Lion Capital S.A. (26,46 mil. lei), Bursa de Valori București S.A. (2,12 mil. lei), Banca Transilvania S.A. (1,55 mil. lei), Electromagnetica S.A. (0,72 mil. lei), Antibiotice S.A. (0,52 mil. lei).

Valoarea de vânzare a acțiunilor în semestrul I al anului 2022 a fost în sumă de 73,68 mil. lei și reprezintă, în principal, valoarea de vânzare la următorii emitenți: Banca Transilvania S.A. (52,88 mil. lei), Lion Capital S.A. (13,85 mil. lei), S.N.G.N. Romgaz S.A. (6,95 mil. lei).

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



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

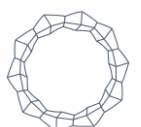
- *Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)*

Principalele 10 participații din portofoliul Grupului la 30 iunie 2023 sunt în sumă de 1.842.503.949 lei și reprezintă 94,15 % din portofoliul total:

Companie	Valoare pe piață	
	30 Iunie 2023	Procent
	- LEI -	- % -
BANCA TRANSILVANIA S.A. CLUJ	527.032.948	26,93
B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	364.828.044	18,64
OMV PETROM S.A. BUCUREȘTI	299.950.054	15,33
LION CAPITAL S.A. ARAD	161.719.891	8,26
ANTIBIOTICE S.A. IAȘI	139.417.933	7,12
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. MEDIAȘ	103.296.347	5,28
S.I.F. MUNTENIA S.A. BUCUREȘTI	81.786.656	4,18
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. MEDIAȘ	68.700.321	3,51
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. BUCUREȘTI	61.176.805	3,13
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	34.594.950	1,77
TOTAL	1.842.503.949	94,15

Principalele 10 participații din portofoliul Grupului la 31 Decembrie 2022 sunt în sumă de 1.719.638.615 lei și reprezintă 92,48 % din portofoliul total:

Companie	Valoare pe piață	
	31 decembrie 2022	Procent
	- LEI -	- % -
BANCA TRANSILVANIA S.A. CLUJ	512.315.870	27,60
B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	358.756.775	19,33
OMV PETROM S.A. BUCUREȘTI	251.958.044	13,57
LION CAPITAL S.A. ARAD	166.666.349	8,98
ANTIBIOTICE S.A. IAȘI	103.032.727	5,55
S.I.F. MUNTENIA S.A. BUCUREȘTI	92.351.408	4,97
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. MEDIAȘ	69.772.797	3,60
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. MEDIAȘ	67.059.731	3,61
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. BUCUREȘTI	56.781.978	3,06
TURISM FELIX S.A. BĂILE FELIX	40.942.936	2,21
TOTAL	1.719.638.615	92,48



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- **Ierarhia valorilor juste**

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

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;

- Nivelul 2: 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);

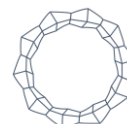
- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului.

30 Iunie 2023

<i>În LEI</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare măsurate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	5.822.905	-	-	5.822.905
Active financiare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.895.314.635	-	55.895.532	1.951.210.167
Total	1.901.137.540	-	55.895.532	1.957.033.072

31 Decembrie 2022

<i>În LEI</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare măsurate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	4.475.075
Active financiare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.752.138.244	-	99.733.664	1.851.871.888
Total	1.756.613.320	-	99.733.664	1.856.346.963



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

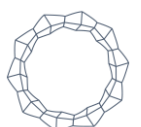
• **Ierarhia valorilor juste (continuare)**

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

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

Mișcarea valorii juste – Nivelul 3

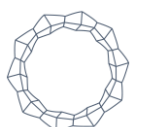
	30 iunie 2023	30 iunie 2022
1 Ianuarie	99.733.644	102.934.759
Achiziții	-	-
Vânzări	(44.563.253)	-
Reclasificări din nivelul 1	-	51.047.391
Variația netă de valoare justă	725.141	46.774.990
30 iunie 2023	55.895.532	200.757.140



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

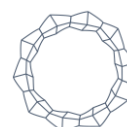
Active financiare	Valoare justă la		Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
	30 iunie 2023	Tehnica de evaluare	
Participații minoritare listate	2.997.522	Abordarea patrimonială – activ net contabil	<p>Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare.</p> <p>Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.</p>
Participații minoritare nelistate	16.659.508	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	<p>Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.</p> <p>Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.</p>
Participații minoritare listate fără piață activă	30.563.136	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	<p>Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.</p> <p>Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.</p>
Participații minoritare nelistate	5.675.366	Abordarea patrimonială – activ net contabil	<p>Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare.</p> <p>Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.</p>
Total	55.895.532		



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

 • *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

Active financiare	Valoare justă la 30 iunie 2022	Tehnica de evaluare	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate	2.593.181	Abordarea patrimonială – activ net contabil	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 listate	72.697.396	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	
Participații minoritare nelistate	79.711.868	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	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 listate fără piață activă	39.345.209	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	6.409.486	Abordarea patrimonială – activ net contabil	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	200.757.140		



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- **Ierarhia valorilor juste (continuare)**

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

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

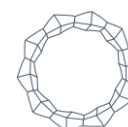
În perioada financiară încheiată la 30 iunie 2023, Grupul nu a efectuat evaluări pentru majoritatea investițiilor în activele financiare de Nivel 3, reprezentate de participațiile în capitalurile proprii ale altor companii. În perioada de raportare au fost efectuate și înregistrate evaluări la următoarele societăți: Sinterom S.A. Cluj Napoca, Iamu S.A. Blaj, Turism Lotus Felix S.A. Băile Felix și Elba S.A. Timișoara. De asemenea, managementul Societății a analizat evoluția din primul semestru al anului 2023 a parametrilor utilizați în calculul valorilor juste de Nivel 3 la 30 iunie 2023 ale acestor investiții financiare și a concluzionat că nu există variații semnificative comparativ cu 31 decembrie 2022 așa cum au fost prezentate în situațiile financiare.

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

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

	<u>30 iunie 2023</u>	<u>30 iunie 2022</u>
La 1 ianuarie	369.357.209	622.479.609
(Pierdere)/Câștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	145.529.705	(237.675.524)
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(18.635.407)	15.618.199
(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea activelor financiare disponibile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	126.894.298	(222.057.325)
Câștig brut de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(18.696.160)	(27.925.194)
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	229.303	18.005.691
Câștig net de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(18.466.857)	(9.919.503)
30 iunie	477.784.650	390.502.781

În primul semestru al anului 2023, câștigul net realizat în sumă de 18.466.857 lei provine, în principal, din vânzarea de acțiuni Turism Felix S.A. (semestrul I 2022: în principal din vânzarea acțiunilor Banca Transilvania).



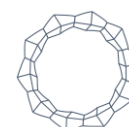
18. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALȚI DEBITORI DIVERȘI

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale	36.524.858	13.155.479
Avansuri acordate furnizorilor	1.193.166	2.348.960
Creanțe din debitori diverși	8.546.003	5.953.100
Total alte active financiare – valoare brută	46.264.027	21.457.539
Minus pierderea de credit așteptată aferentă altor active financiare	16.383.167	2.741.404
Total alte active financiare	29.880.860	18.716.135

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale și alți debitori diverși – performante	29.880.860	18.716.135
Creanțe comerciale și alți debitori diverși – depreciate	16.383.167	17.850.331
Creanțe comerciale și alți debitori diverși – valoare brută	46.264.027	36.566.466
Ajustări pentru pierderea de credite așteptată pentru creanțe comerciale și alți debitori diverși – performanțe	-	-
Ajustări pentru pierderea de credite așteptată pentru creanțe comerciale și alți debitori diverși – depreciate	16.383.167	17.850.331
Total alte active financiare	29.880.860	18.716.135

Vechimea creanțelor se prezintă astfel la 30 iunie 2023, respectiv 31 decembrie 2022:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023		Valoare netă contabilă
	Pierderea de credite așteptată	Valoare brută	
Nerestante	-	26.034.632	26.034.632
Restante între 0 și 30 de zile	-	2.944.124	2.944.124
Restante între 31 și 60 de zile	-	36.361	36.361
Restante între 61 și 90 de zile	-	770.329	770.329
Restante între 91 și 180 de zile	-	94.158	94.158
Restante între 181 și 365 de zile	-	1.256	1.256
Restante peste 365 zile	16.383.167	16.383.167	-
Total	16.383.167	46.264.027	29.880.860



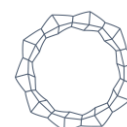
18. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALȚI DEBITORI DIVERȘI (continuare)

În LEI	31 decembrie 2022		
	Pierdere de credite așteptată	Valoare brută	Valoare netă contabilă
Nerestante	-	7.501.065	7.501.065
Restante între 0 și 30 de zile	-	8.969.923	8.969.923
Restante între 31 și 60 de zile	-	1.679.211	1.679.211
Restante între 61 și 90 de zile	-	449.218	449.218
Restante între 91 și 180 de zile	-	-	-
Restante între 181 și 365 de zile	-	116.718	116.718
Restante peste 365 zile	17.850.331	17.850.331	-
Total	17.850.331	36.566.466	18.716.135

Grupul a analizat pierderile din risc de credit aferente creanțelor cu o vechime mai mică de 365 zile conform politicii Grupului, iar impactul la nivelul situațiilor financiare consolidate este unul nesemnificativ la 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022.

Modificările soldului pierderilor așteptate din risc de credit aferente creanțelor comerciale și alți debitori diverși la 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022 se prezintă astfel:

În LEI	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
La 1 ianuarie	17.850.331	14.613.094
Constituire	-	6.177.331
Reluare	1.467.164	2.940.094
Total	16.383.167	17.850.331



19. STOCURI

În LEI	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Materii prime și materiale	25.157.654	113.753.871
Semifabricate	29.722.498	46.969.337
Produse finite	8.019.509	17.622.096
Ajustări aferente pierderilor de valoare	(703.406)	(365.399)
Producția în curs de execuție	71.379	71.379
Mărfuri	37.622	33.911
Alte stocuri	-	368
Total	62.305.256	178.085.563

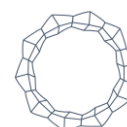
Soldul ajustărilor de pierderi de valoare aferent stocurilor la 30 iunie 2023 este de 703.406 lei (365.399 la 31 decembrie 2022). Stocurile sunt aferente producției de ulei de floarea soarelui și produselor derivate din floarea soarelui. Astfel, în contextul economic actual, gradul de utilizare al stocurilor este aproape integral, iar pierderile de valoare tind către zero.

20. INVESTIȚII IMOBILIARE

În LEI	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Sold la 1 ianuarie	308.971.502	299.930.012
Modificări ale valorii juste	-	9.041.490
Achiziții	-	-
Transferuri din imobilizări corporale	26.381.338	-
Vânzări	-	-
Transferuri în active deținute în vederea vânzării	-	-
Sold la 31 decembrie	335.352.840	308.971.502

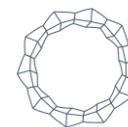
Grupul nu are ipotecate investițiile imobiliare la 30 iunie 2023, respectiv 31 decembrie 2022.

Ultima reevaluare a investițiilor imobiliare deținute a fost realizată la 31 decembrie 2022, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în contul de profit sau pierdere. Reevaluarea a fost efectuată de un evaluator autorizat, respectiv Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR.



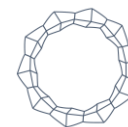
21. IMOBILIZĂRI NECORPORALE ȘI CORPORALE

	1 Ianuarie 2023	Intrări	Transfer	leșiri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	30 iunie 2023
Valoare contabilă brută								
Imobilizări necorporale								
Imobilizări necorporale	1.076.466	6.324	-	(2.414)	-	-	-	1.080.375
Total	1.076.466	6.324	-	(2.414)	-	-	-	1.080.375
Imobilizări corporale								
Terenuri	78.414.793	19.208	(1.642.769)	(26.455.852)	-	-	-	50.335.380
Construcții	110.741.610	-	(2.342.950)	-	-	-	-	108.398.660
Echipamente	76.088.794	3.345.826	117.538	(11.523)	-	-	-	79.540.635
Mijloace de transport	14.299.218	6.129	-	(542.957)	-	-	-	13.762.390
Alte mijloace fixe	3.504.924	70.264	-	-	-	-	-	3.575.188
Imobilizări corporale în curs	1.566.099	1.258.798	(125.072)	-	-	-	-	2.699.825
Total	284.615.438	4.700.225	(3.993.253)	(27.010.332)	-	-	-	258.312.079



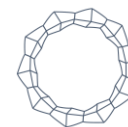
21. IMOBILIZĂRI NECORPORALE ȘI CORPORALE (continuare)

	1 Ianuarie 2023	Amortizare în an	Transfer amortizare	Reduceri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Constituire depreciere mijloace fixe	Diminuare depreciere mijloace fixe	30 iunie 2023
Amortizare cumulată								
Imobilizări necorporale								
Imobilizări necorporale	859.815	31.168	-	(2.414)	-	-	-	888.569
Total	859.815	31.168	-	(2.414)	-	-	-	888.569
Imobilizări corporale								
Construcții	-	6.163.435	-	(465.253)	-	-	-	6.163.435
Echipamente	65.905.819	1.105.578	(1.049.876)	(67.000)	-	-	-	65.496.268
Mijloace de transport	10.275.991	322.375	1.049.876	-	-	-	-	11.581.242
Alte mijloace fixe	1.797.664	(68.946)	-	-	-	-	-	1.728.718
Total	77.979.474	7.522.442	-	(532.253)	-	-	-	84.969.663
Depreciere valoare	1.867.802	405.837	-	971.331	-	-	-	3.244.970
Valoare contabila netă								
Imobilizări necorporale	216.651							191.806
Imobilizări corporale	204.768.162							170.097.445



21. IMOBILIZĂRI NECORPORALE ȘI CORPORALE (continuare)

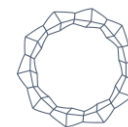
Valoare contabilă brută	1 Ianuarie 2022	Intrări	Transfer	leșiri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	31 Decembrie 2022
Imobilizări necorporale								
Imobilizări necorporale	1.043.344	71.223	-	(50.314)	-	12.213	-	1.076.466
Total	1.043.344	71.223	-	(50.314)	-	12.213	-	1.076.466
Imobilizări corporale								
Terenuri	79.661.598	-	-	-	-	3.080.725	(4.327.530)	78.414.793
Construcții	112.703.196	409.051	(399.502)		(8.730.188)	20.023.668	(13.264.615)	110.741.610
Echipamente	76.207.787	520.197	1.480.850	(2.120.040)	-	-	-	76.088.794
Mijloace de transport	13.696.704	1.961.910	394.544	(1.753.940)	-	-	-	14.299.218
Alte mijloace fixe	3.506.571	150.227	-	(151.874)	-	-	-	3.504.924
Imobilizări corporale în curs	1.189.753	2.383.214	(1.875.393)	(131.475)	-	-	-	1.566.099
Total	286.965.609	5.424.599	(399.501)	(4.157.329)	(8.730.188)	23.104.393	(17.592.145)	284.615.438



21. IMOBILIZĂRI NECORPORALE ȘI CORPORALE (continuare)

	1 Ianuarie 2022	Amortizare în an	Transfer amortizare	Reduceri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Constituire deprecieri mijloace fixe	Diminuare deprecieri mijloace fixe	31 Decembrie 2022
Amortizare cumulată								
Imobilizări necorporale								
Imobilizări necorporale	859.087	50.748	-	(50.020)	-	-	-	859.815
Total	859.087	50.748	-	(50.020)	-	-	-	859.815
Imobilizări corporale								
Construcții	-	8.680.112	-	-	(8.680.112)	-	-	-
Echipamente	65.658.782	2.945.483	-	(2.660.083)	(38.363)	-	-	65.905.819
Mijloace de transport	11.092.522	388.014	-	(1.204.545)	-	-	-	10.275.991
Alte mijloace fixe	1.685.927	212.784	-	(101.047)	-	-	-	1.797.664
Total	78.437.231	12.226.393	-	(3.965.675)	(8.718.475)	-	-	77.979.474
Depreciere valoare	1.867.802							1.867.802
Valoare contabila netă								
Imobilizări necorporale	184.257							216.651
Imobilizări corporale	206.660.576							204.768.162

Valoarea contabilă justă a mijloacelor fixe gajate sunt prezentate în nota privind împrumuturile (nota 22).



21. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

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

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

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

22. ÎMPRUMUTURI

La 30 iunie 2023, împrumuturile Grupului sunt localizate, în principal, pe unități bancare astfel:

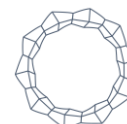
Societatea	Banca	Valută	Rata dobânzii	Scadența finală	Sold la 30 iunie 2023
			Robor 1M		
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	+1,2%	31.07.2022	30.699.904
Argus S.A. Constanța	B.R.D. - Groupe Societe Generale	LEI	0	08.02.2024	4.552.156
Argus S.A. Constanța	B.R.D. - Groupe Societe Generale	LEI	0	31.12.2023	4.500.000
Argus S.A. Constanța	B.R.D. - Groupe Societe Generale	LEI	0	24.06.2028	1.141.568
					40.893.628

Împrumuturile acordate de B.R.D. - Groupe Societe Generale au dobânda subvenționată de Bugetul de Stat pe o perioadă de 24 de luni de la data tragerii, creditul fiind acordat prin Programul Rural Invest.

La 31 decembrie 2022, împrumuturile Grupului sunt localizate, în principal, pe unități bancare astfel:

Societatea	Banca	Valută	Rata dobânzii	Scadența finală	Sold la 31 decembrie 2022
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	+1,2%	27.08.2023	152.921.978

La 30 iunie 2023, Grupul are datorii din leasing financiar în valoare de 682.409 lei (773.534 la 31 decembrie 2022).



22. ÎMPRUMUTURI (continuare)

Tragerile și rambursările Grupului aferente împrumuturilor la 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022 sunt următoarele:

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Împrumuturi bancare pe termen lung		
Sold inițial	3.444.464	2.285.790
Trageri	98.762	1.158.674
Rambursări	2.401.658	-
Sold final	1.141.568	3.444.464
Împrumuturi bancare pe termen scurt		
Sold inițial	157.293.395	111.191.650
Trageri	17.636.816	235.800.441
Rambursări	133.213.243	189.698.696
Sold final	41.716.968	157.293.395
Total împrumuturi	42.858.536	160.737.859

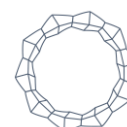
Garanțiile acordate pentru obținerea creditelor au fost următoarele:

30 iunie 2023

Argus: Împrumuturile societății sunt garantate prin ipoteci asupra mijloacelor fixe cu o valoare contabilă netă de 23.066.286 lei la 30 iunie 2023 și stocuri în sumă totală de 59.407.871 lei.

31 decembrie 2022:

Argus: Împrumuturile societății sunt garantate prin ipoteci asupra mijloacelor fixe cu o valoare contabilă netă de 25.768.699 lei la 31 decembrie 2022 și stocuri în sumă totală de 178.748.589 lei.



23. DIVIDENDE DE PLATĂ

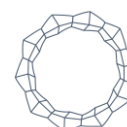
<i>În LEI</i>	30 Iunie 2023	31 Decembrie 2022
Dividende de plată aferente 2021	4.762.443	4.875.611
Dividende de plată aferente 2020	7.351.444	7.411.724
Dividende de plata aferente 2019	14.520.254	14.653.427
Dividende de plată aferente 2018	20.965.950	21.094.316
Dividende de plată aferente 2017	413.264	448.733
Dividende de plată aferente 2016	412.180	414.640
Dividende de plată aferente 2015	593.214	596.370
Dividende de plată aferente 2014	484.043	492.337
Dividende de plată aferente 2013	649.427	644.644
Dividende ani anteriori	106.851	451.902
Total dividende de plată	50.259.070	51.083.704

24. DATORII COMERCIALE
Datorii comerciale și alte datorii

<i>În LEI</i>	30 Iunie 2023	31 decembrie 2022
Furnizori	6.829.677	11.452.916
Avansuri de la clienți	533.737	217.459
Total	7.363.414	11.670.375

25. ALTE DATORII

<i>În LEI</i>	30 Iunie 2023	31 decembrie 2022
Datorii față de bugetul statului	3.157.218	979.141
Datorii privind salariații	1.946.007	6.077.225
Alte datorii	18.181.960	14.082.008
Total	23.285.186	21.138.374



26. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
La 1 ianuarie	3.108.189	2.947.824
Constituire	650.045	2.327.091
Reluare	-	2.166.726
Total	3.758.234	3.108.189

27. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

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

30 iunie 2023

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net	Efectul taxabil
Imobilizări corporale	123.383.187	-	123.383.187	19.741.310
Investiții imobiliare	226.144.400	-	226.144.400	36.183.104
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	483.667.000	-	483.667.000	77.386.720
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	24.034.487	(24.034.487)	(3.845.518)
Alte datorii (beneficii acordate angajaților)	-	4.655.365	(4.655.365)	(744.858)
Pierderi fiscale	-	42.077.496	(42.077.496)	(6.732.399)
Alte elemente de capitaluri	21.180.438	-	21.180.438	3.388.870
Total	854.375.025	70.767.348	783.607.677	125.377.228

Datorii privind impozitul pe profit amânat

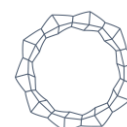
125.377.228

31 decembrie 2022

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net	Efectul taxabil
Imobilizări corporale	122.350.703	-	122.350.703	21.153.826
Investiții imobiliare	226.346.870	-	226.346.870	36.477.620
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	367.706.587	-	367.706.587	58.833.054
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	16.254.227	(16.254.227)	(2.600.676)
Alte datorii (beneficii acordate angajaților)	-	14.627.434	(14.627.434)	(2.340.389)
Pierderi fiscale	-	-	-	-
Alte elemente de capitaluri	-	(20.244.741)	20.244.741	3.239.157
Total	716.404.160	10.636.920	705.767.240	114.762.592

Datorii privind impozitul pe profit amânat

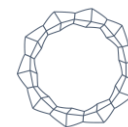
114.762.592



27. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

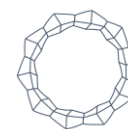
Mișcarea netă aferentă poziției taxabile este prezentată astfel:

Elementul de bilanț	Efectul taxabil aferent diferențelor temporare la 30 iunie 2023	Efectul taxabil aferent diferențelor temporare la 31 decembrie 2022	Mișcarea netă între cele două perioade financiare	Efect în
Imobilizări corporale	19.741.310	21.153.826	(1412.516)	Alte elemente ale rezultatului global
Investiții imobiliare	36.183.104	36.477.620	(294.516)	Contul de profit și pierdere
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	77.386.720	58.833.054	18.553.666	Alte elemente ale rezultatului global
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(3.845.518)	(2.600.676)	(1.244.842)	Contul de profit și pierdere
Alte datorii (beneficii acordate angajaților (concedii neefectuate))	(744.858)	(2.340.389)	1.595.531	Contul de profit și pierdere
Pierderi fiscale	(6.732.399)	-	(6.732.399)	Rezultatul reportat
Alte elemente de capitaluri	3.388.870	3.239.157	149.713	Alte elemente ale rezultatului global
Total	125.377.228	114.762.592	10.614.636	



27. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Elementul de bilanț	Efectul taxabil aferent diferențelor temporare la 31 decembrie 2022	Efectul taxabil aferent diferențelor temporare la 31 decembrie 2021	Mișcarea netă între cele două perioade financiare	Efect în
Imobilizări corporale	21.153.826	22.320.649	(1.166.823)	Alte elemente ale rezultatului global
Investiții imobiliare	36.477.620	24.038.711	12.438.909	Contul de profit și pierdere
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	58.833.054	103.441.303	(44.608.249)	Alte elemente ale rezultatului global
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(2.600.676)	(2.186.279)	(414.397)	Contul de profit și pierdere
Alte datorii (beneficii acordate angajaților (concedii neefectuate))	(2.340.389)	(166.260)	(2.174.129)	Contul de profit și pierdere
Pierderi fiscale	-	(3.337.630)	3.337.630	Rezultatul reportat
Alte elemente de capitaluri	3.239.157	3.776.687	(537.530)	Alte elemente ale rezultatului global
Total	114.762.592	147.887.181	(33.124.589)	



28. CAPITAL ȘI REZERVE

- Capital social**

Capitalul social, conform actului constitutiv al Societății, are valoarea de 50.000.000 lei, este divizat în 500.000.000 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune. Detalii adiționale referitoare la Capitalul social al Societății mamă se regăsesc în situațiile financiare individuale ale acesteia.

Capitalul social conform actului constitutiv este după cum urmează:

<i>În lei</i>	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Capital social statutar	50.000.000	50.000.000

La 30 iunie 2023 numărul acționarilor este 5.727.424 (31 decembrie 2022: 5.728.907) care în structură se prezintă astfel:

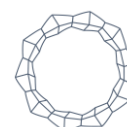
	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
30 iunie 2023				
Persoane fizice	5.727.248	206.980.983	20.698.098	41%
Persoane juridice	176	293.019.017	29.301.902	59%
Total 30 iunie 2023	5.727.424	500.000.000	50.000.000	100%

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 decembrie 2022				
Persoane fizice	5.728.730	209.676.656	20.967.666	42%
Persoane juridice	177	290.323.344	29.032.334	58%
Total 31 decembrie 2022	5.728.907	500.000.000	50.000.000	100%

- Rezerve legale**

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

La 30 iunie 2023 rezervele legale sunt de 25.543.571 lei (31 decembrie 2022: 23.409.585 lei).



28. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

- **Alte rezerve**

<i>În lei</i>	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Alte rezerve - surse proprii de finanțare	670.810.505	451.941.744
Alte rezerve – constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996*	144.636.073	144.636.073
Alte rezerve	60.921.170	96.492.920
Total	876.367.748	693.070.737

*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.

29. INTERESUL MINORITAR

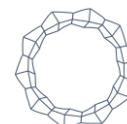
Interesul minoritar în capitalurile proprii ale societăților cuprinse în consolidare se prezintă astfel:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	30 iunie 2022
La 1 ianuarie	74.885.218	86.675.621
Profitul atribuibil intereselor care nu controlează	(1.872.509)	3.955.998
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale atribuibile intereselor care nu controlează	-	-
Rezerve din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI nete de impozit amânat	669.187	(624.284)
Dividende distribuite intereselor care nu controlează	-	(1.117.017)
Modificări în structura grupului	(12.777.255)	(3.977.201)
La 30 iunie 2023	60.904.641	84.913.117

Deținerile semnificative ale interesului minoritar ale Grupului la nivel individual sunt aferente filialei Argus S.A.

30. REZULTATUL PE ACȚIUNE

<i>În LEI</i>	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Profitul net atribuibil acționarilor Grupului	(16.787.456)	164.932.799
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	475.000.000	499.447.514
Rezultatul pe acțiune de bază (profit net pe acțiune)	-	0,3302
Profitul net atribuibil acționarilor Grupului	(16.787.456)	164.932.799



30. REZULTATUL PE ACȚIUNE (continuare)

Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor ordinari (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)

18.466.856 9.919.503

Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație

475.000.000 499.447.514

Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)

0,0035 0,3501

31. GARANȚII ACORDATE

În afara garanțiilor acordate pentru obținerea de împrumuturi bancare. Grupul nu are niciun fel de garanții acordate.

32. CONTINGENTE LEGATE DE MEDIU

În cadrul Grupului, Argus S.A. Constanța a înregistrat un provizion pentru costuri viitoare privind elemente de mediu înconjurător în sumă de 922.700 lei, reprezentând costuri pentru închiderea unei alveole de deșeuri tehnologice. Conducerea Grupului nu consideră cheltuielile asociate cu aceste elemente ca fiind semnificative.

33. PREȚUL DE TRANSFER

Cadrul legislativ din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000.

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

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

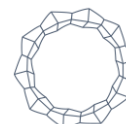
Neprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalități pentru neconformare.

Tranzacția principală intragrup din cadrul perioadei de raportare este reprezentată de vânzarea unui pachet de 4.330 părți sociale deținute de Argus S.A. la Aliment Mulfatlar S.R.L., valoarea totală a tranzacției fiind de 23.676.440 lei și a fost efectuată la valoarea de piață, în acest sens a fost întocmit raport de evaluare.

34. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

Entități în care Societatea are dețineri în capitalul social între 20% și 50%

La 30 iunie 2023, Grupul deținea participații de peste 20%, dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 6 emitenți (31 decembrie 2022: 7 emitenți). Toate aceste societăți au sediul în România. Pentru acești emitenți procentul de deținere de către Grup nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.



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

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	30 iunie	31 decembrie
	2023	2022
	- % -	- % -
SINTEROM S.A. Cluj-Napoca	23,18	32,13
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani *	29,86	29,86
ANTIBIOTICE S.A. Iași	29,42	27,04
ELECTROMAGNETICA S.A. București	29,16	28,16
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A. Orșova	28,02	28,02
TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	27,46	27,46
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	-	29,26

* Societate aflată în lichidare judiciară

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 - "Investiții în entități asociate" și IFRS 10 - "Situatii financiare consolidate". Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022.

35. PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE

30 iunie 2023

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

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

31 decembrie 2022

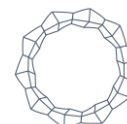
Membrii Consiliului de Administrație: Sorin – Iulian Cioacă – Președinte, Mihai Trifu – Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu.

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

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

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

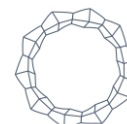
Grupul nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea niciunei părți afiliate.



36. RAPORTAREA PE SEGMENTE

Raportarea pe segmente este reprezentată de segmentarea pe activități care are în vedere ramura de activitate din care face parte obiectul principal de activitate al societăților din perimetrul consolidării. Societatea împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, incluse în perimetrul de consolidare, își desfășoară activitatea pe următoarele segmente de activitate principale:

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



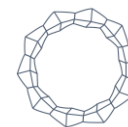
36. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

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

Prezentăm mai jos indicatorii de referință în scopul unei eventuale analize la 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022:

30.06.2023

În LEI	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale	Industria alimentară (majoritară producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Active					
Numerar si conturi curente	5.024.114	1.125.834	2.551.929	304.320	1.042.031
Depozite plasate la bănci	94.653.877	60.817.695	23.271.313	8.060.495	2.504.374
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	5.822.905	5.822.905	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.951.210.167	1.923.644.948	27.294.378	33.584	237.257
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	29.880.860	849.697	3.783.694	24.333.777	913.692
Stocuri	62.305.256	10.971	21.325	62.224.966	47.994
Investiții imobiliare	335.352.840	1.100.816	293.199.320	38.453.888	2.598.816
Imobilizări corporale	170.097.445	12.046.310	16.712.004	116.180.823	25.158.308
Imobilizări necorporale	191.806	23.803	153.283	13.300	1.420
Alte active	2.748.664	574.468	927.949	1.120.499	125.748
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	-	-	-	-
Total active	2.657.287.934	2.006.017.447	367.915.195	250.725.652	32.629.640

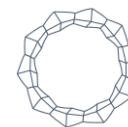


36. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)
- Active, datorii și capitaluri proprii conform Situației consolidate a poziției financiare (continuare)
Datorii

Împrumuturi	42.858.536	(1.982.442)	3.562.390	41.216.456	62.132
Dividende de plată	50.259.070	49.000.540	1.258.530	-	-
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	-	-	-	-
Datorii comerciale	7.363.414	280.970	2.010.542	4.744.848	327.054
Alte datorii	23.285.186	9.932.618	4.087.350	8.721.524	543.694
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.758.234	-	1.812.353	1.766.571	179.310
Datorii privind impozitul pe profit amânat	125.377.228	80.525.342	37.092.662	7.571.356	187.868
Total datorii	252.901.668	137.757.028	49.823.827	64.020.755	1.300.058

31 Decembrie 2022

<i>În LEI</i>	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale	Producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui	Turism
Active					
Numerar si conturi curente	9.315.636	2.241.614	3.847.109	2.242.516	984.397
Depozite plasate la bănci	90.949.069	12.881.011	37.457.177	36.794.614	3.816.267
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	4.475.075	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.851.871.888	1.817.001.120	34.419.156	50.405	401.207
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	18.716.135	22.330	2.439.905	15.930.994	322.906
Stocuri	178.085.563	45.100	43.115	177.951.473	45.875

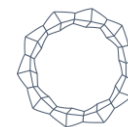


36. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)
- Active, datorii și capitaluri proprii conform Situației consolidate a poziției financiare (continuare)

Investiții imobiliare	308.971.502	1.100.816	295.054.291	11.636.539	1.179.856
Imobilizări corporale	204.768.162	12.400.449	4.462.100	161.240.262	26.665.351
Imobilizări necorporale	216.651	45.798	155.882	14.490	481
Alte active	469.452	82.820	24.107	325.277	37.248
Creanțe privind impozitul pe profit curent	418.040	418.040	-	-	-
Total active	2.668.257.173	1.850.714.173	377.902.842	406.186.570	33.453.588
Datorii					
Împrumuturi	160.737.859	-	1.336.273	159.324.280	77.306
Dividende de plată	51.083.704	49.300.619	1.210.271	554.186	18.628
Datorii privind impozitul pe profit curent	690.393	324.149	771.108	(418.039)	13.175
Datorii comerciale	11.670.375	1.610.683	2.163.458	7.542.589	353.645
Alte datorii	21.138.374	14.710.397	4.553.699	1.215.298	658.980
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.108.189	-	1.340.000	1.768.189	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	114.762.592	63.028.769	37.240.018	14.304.896	188.909
Total datorii	363.191.486	128.974.617	48.614.827	184.291.399	1.310.643

Indicatorii prezentați au fost stabiliți pe baza situațiilor financiare individuale ale Societății și ale societăților din perimetrul de consolidare.

În cadrul activelor imobilizate deținute la 30 iunie 2023 de Grup o pondere de 98,17% o dețin activele din activitatea de investiții financiare reprezentată de portofoliul de imobilizări financiare, respectiv 98,12% la 31 decembrie 2022.



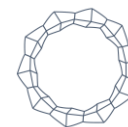
36. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

- *Venituri, cheltuieli și rezultat conform Situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global*

Profitul net la 30 iunie 2023 a fost realizat, în principal, din activitatea de investiții financiare.

30 iunie 2023

<i>În LEI</i>	Grup	Servicii financiare	Închirieri spații comerciale	Industria alimentară (producția de ulei din floarea soarelui)	Turism
Venituri					
Venituri brute din dividende	26.476.902	25.809.687	659.525	-	7.690
Venituri din dobânzi	2.211.698	1.073.329	709.056	387.612	41.701
Venituri din contractele cu clienții	135.788.552	-	12.771.492	117.507.203	5.509.857
Alte venituri operaționale	2.330.402	35.182	477.949	1.774.298	42.973
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar	26.429	(4.641)	32.322	(2.077)	825
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	361.730	361.730	-	-	-
Câștig/(Pierdere) din reevaluare investițiilor imobiliare	-	-	-	-	-
Cheltuieli					
(Pierdere)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	-	-	-	-	-
(Pierdere)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	98.280	28.779	-	69.501	-



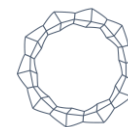
36. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

- Venituri, cheltuieli și rezultat conform Situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global (continuare)

(Constituiți)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(17.809.626)	(4.481.388)	(3.049.714)	(8.285.317)	(1.993.206)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(137.025.980)	(174.243)	(191.850)	(135.628.489)	(1.031.398)
Cheltuieli cu dobânzile	(4.580.289)	(17.619)	(116.182)	(4.446.489)	-
Alte cheltuieli operaționale	(28.877.755)	(3.704.451)	(5.701.744)	(17.879.928)	(1.591.632)
Profit înainte de impozitare	(20.999.657)	18.926.365	5.590.854	(46.503.686)	986.810
Impozitul pe profit	2.339.692	(2.082.626)	(763.765)	5.244.157	(58.074)
Profit net al exercițiului financiar	(18.659.965)	16.843.739	4.827.089	(41.259.529)	928.736

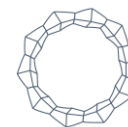
30 iunie 2022

În LEI	Grup	Servicii financiare	Închirieri spații comerciale	Industria alimentară (producția de ulei din floarea soarelui)	Turism
Venituri					
Venituri brute din dividende	153.046.357	150.711.433	2.325.225	-	9.699
Venituri din dobânzi	1.175.304	684.927	302.683	110.332	77.362
Venituri din contractele cu clienții	218.130.979	-	14.691.759	200.001.653	3.437.567
Alte venituri operaționale	3.450.715	18.930	317.834	2.923.437	190.514



36. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)
- Venituri, cheltuieli și rezultat conform Situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global (continuare)

(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar	631.962	(4.388)	19.787	616.697	(134)
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	778.907	352	778.555	-	-
Câștig/(Pierdere) din reevaluare investițiilor imobiliare	-	71.519	(71.519)	-	-
Cheltuieli					
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	14.302	34.592	(20.290)	-	-
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	196.122	-	-	196.122	-
(Constituiți)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	346.389	-	333.498	-	12.891
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(17.857.403)	(4.009.496)	(4.052.381)	(8.144.647)	(1.650.879)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(149.511.692)	(155.333)	(4.045.219)	(144.510.825)	(800.315)
Cheltuieli cu dobânzile	(2.107.992)	-	-	(2.107.992)	-
Alte cheltuieli operaționale	(28.568.535)	(2.540.035)	(4.501.023)	(20.189.391)	(1.338.086)
Profit înainte de impozitare	179.725.415	144.812.501	6.078.909	28.895.386	(61.381)
Impozitul pe profit	(10.836.618)	(7.560.603)	(5.742.088)	2.505.029	(38.956)
Profit net al exercițiului financiar	168.888.797	137.251.898	336.821	31.400.415	(100.337)



37. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

- **Acțiuni în instanță**

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

La data de 30 iunie 2023, figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 111 cauze, din care:

- 42 cauze are calitatea de reclamant;
- 41 cauze are calitatea de pârât;
- 1 cauză are calitatea de intervenient;
- 1 cauză chemat în garanție;
- 23 cauze în procedura insolvenței;
- 3 cauze terț poprit.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

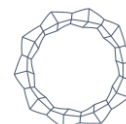
- 48 cauze civile;
- 3 cauze – anulare hotărâri A.G.A.;
- 23 cauze aflate în procedura insolvenței: în 8 cauze au calitatea de creditor chirografar;
- 37 alte cauze.

Totalul de 111 cauze este structurat astfel:

- 91 cauze se regăsesc la societățile cuprinse în perimetrul de consolidare, astfel:
 - 35 cauze în calitate de reclamant pentru suma de 6.110.563 lei;
 - 33 cauze în calitate de pârât pentru suma de 4.713.025 lei;
 - 20 cauze în procedura insolvenței pentru suma de 11.453.923 lei;
 - 3 cauze terț poprit pentru suma de 8.923 lei.
- 20 cauze aparțin Infinity Capital Investments S.A. și se compun, în principal, din:
 - 7 cauze - reclamantă;
 - 8 cauze - pârâtă;
 - 3 cauze - în procedura insolvenței;
 - 1 cauză - chemată în garanție;
 - 1 cauză - intervenientă.

După obiectul acestora, cele 20 de cauze care aparțin Infinity Capital Investments S.A. se structurează astfel:

- 12 cauze civile;
- 2 cauze (anulare hotărâri A.G.A./anulare operațiuni cu acțiuni) în care societatea are calitatea de reclamantă;
- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel: în 3 cauze societatea are calitatea de creditor chirografar;
- 3 alte cauze.



37. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

După obiectul acestora, exemplificăm următoarele cele mai importante cauze:

a) Cauze în care Argus S.A. are calitatea de reclamantă pentru suma de 4.831.072 lei, care vizează în principal:
- angajarea răspunderii cf. Articolului 138 din Legea nr. 85/2006;
- procedura insolvenței.

b) Cauze în care Comcereal S.A., filială a Argus S.A., are calitatea de reclamant pentru suma de 7.185.398 lei din care 4.858.252 lei vizează procedura insolvenței și suma 806.751 lei executare silită - bilet la ordin.

c) Cauze în care Construcții Feroviare S.A. Craiova are calitatea de reclamant pentru suma de 1.601.688 lei reprezentând procedura insolvenței și pârât pentru suma de 659.628 lei, reprezentând pretenții.

38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

1. Infinity Capital Investments S.A.

- Vânzarea pachetului de acțiuni deținut la IAMU S.A. Blaj (IAMU)

Prin raportul curent nr. 7367/17.07.2023, Infinity Capital Investments S.A. a informat investitorii și acționarii cu privire la vânzarea participației de 19,83% deținută în cadrul capitalului social al Iamu S.A. Blaj (IAMU), respectiv 1.884.289 acțiuni, la prețul de 10,00 lei/acțiune, prin metoda „vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B.

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

Prin raportul curent nr. 7652/21.07.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 8,57% deținută în cadrul capitalului social al TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD, prin metoda “vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B.

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

În cadrul licitației organizate în data de 09.08.2023, licitație competitivă deschisă cu strigare, activul deținut de Societate în Târgoviște, Bulevardul Carol I nr. 20, jud. Dâmbovița, a fost adjudecat la prețul de 875.000 lei, la care se adaugă TVA conform prevederilor legale. În data de 21.08.2023, Infinity Capital Investments S.A. a semnat contractul de vânzare-cumpărare al activului pentru suma de 875.000 lei, aceasta fiind încasată în totalitate la data semnării contractului.

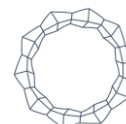
- Vânzarea pachetului de acțiuni deținut la Turism Lotus Felix S.A.

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

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

- Achiziția de acțiuni emise de Flaros S.A. București (FLAO)

În data de 01.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. a achiziționat 147.367 acțiuni emise de Flaros S.A., ce reprezintă 9,6865% din capitalul social al emitentului, valoarea tranzacției fiind de 9.210.437,50 lei.



38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)

- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la SINTEROM S.A. Cluj (SIRM)

Prin raportul curent nr. 9055/08.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 23,18% deținută în cadrul capitalului social al Sinterom S.A. Cluj, prin metoda "vânzare specială la ordin" pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B.

- Achiziția de acțiuni emise de Electromagnetica S.A.

În data de 22.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. a achiziționat un număr de 60.348.576 acțiuni la emitentul Electromagnetica S.A. (8,927% din capitalul social al emitentului) pentru care a plătit suma de 10.922.994,86 lei, în urma decontării tranzacțiilor realizate la B.V.B. în data de 20 septembrie 2023.

2. ALIMENTARA S.A. Slatina

- Prin raportul curent din data de 03.07.2023 se informează investitorii de achiziția unui pachet de 600 părți sociale reprezentând 11,93% din capitalul social al Aliment Murfatlar S.R.L., valoarea totală a tranzacției fiind de 3.280.800 lei.
- Prin raportul curent din data de 29.08.2023 este prezentat raportul la semestrul I cu rezultatele economico-financiare.

3. ARGUS S.A. Constanța

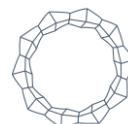
- Prin raportul curent din data de 30.06.2023 se informează investitorii de vânzarea unui pachet de 4.330 părți sociale reprezentând 86,10% din capitalul social al Aliment Murfatlar S.R.L., valoarea totală a tranzacției fiind de 23.676.440 lei;
- Prin raportul curent din data de 05.07.2023 este prezentată modificarea calendarului financiar pentru anul 2023;
- Prin raportul curent din data de 28.07.2023 se informează acționarii și potențialii investitori că împotriva societății a fost înregistrată de către societatea Expur S.A. cererea sub nr. 4996/118/2023 pe rolul Tribunalului Constanța;
- Prin raportul curent din data de 08.08.2023 se informează piața cu privire la încheierea unor acorduri de finanțare cu Banca Transilvania, în valoare totală de 160.250.000 lei;
- Prin raportul curent din data de 11.08.2023 este prezentat raportul la semestrul I 2023 cu rezultatele economico-financiare;
- Prin raportul curent din data de 23.08.2023 este prezentat raportul anual 2022 consolidat;
- În A.G.O.A. din data de 23.08.2023 s-au aprobat situațiile financiare consolidate la 31.12.2022 aferente Grupului ARGUS;
- În A.G.E.A. din data de 23.08.2023 s-a aprobat efectuarea de către Consiliul de Administrație de tranzacții pe piața de capital și de tranzacții cu valori mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, în valoare maximă de 10.000.000 lei, pe o perioadă de 12 luni de la data adoptării hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.

4. COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște

Nu sunt evenimente.

5. CONSTRUCȚII FERROVIARE CRAIOVA S.A.

- Prin raportul curent din data de 02.08.2023 se informează acționarii și investitorii că a fost eliberat de către O.R.C. Dolj, certificatul de înregistrare mențiuni emis în baza rezoluției nr. 11227/31.07.2023 privind înregistrarea diminuării capitalului social, urmare a hotărârii A.G.E.A. nr. 969/19.04.2023;



38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)

- Prin raportul curent din data de 02.08.2023 se informează acționarii și investitorii că Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis certificatul nr. AC-4673-2 din 08.08.2023 de înregistrare a diminuării capitalului social al Construcției Feroviare Craiova S.A., conform hotărârii A.G.E.A. nr. 969/19.04.2023;

În urma înregistrării diminuării capitalului social, caracteristicile emitentului Construcției Feroviare Craiova S.A. sunt următoarele:

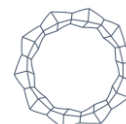
- Capital social: 996.354,70 lei
- Număr acțiuni: 1.172.182
- Valoare nominală: 0,85 lei/acțiune
- Prin raportul curent din data de 11.08.2023 se informează acționarii că Depozitarul Central a înregistrat în data de 11.08.2023 în registrul societății CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova diminuarea capitalului social, conform certificatului A.S.F. nr. AC-4673-2/08.08.2023;
- Prin raportul curent din data de 16.08.2023 se informează acționarii că raportul semestrial la data de 30.06.2023 cu rezultatele economico-financiare va putea fi consultat începând cu data de 16.08.2023;
- Prin raportul curent din data de 17.08.2023 se prezintă structura sintetică consolidată a deținerilor de instrumente financiare care dețin cel puțin 10% din capitalul social la data de 11 august 2023.

6. FLAROS S.A. București

- Prin raportul curent din data de 03.07.2023 se informează investitorii de achiziția unui pachet de 1.350 părți sociale reprezentând 26,84% din capitalul social al Aliment Murfatlar S.R.L., valoarea totală a tranzacției fiind de 7.381.800 lei;
- Prin raportul curent din data de 30.08.2023 este prezentat raportul la semestrul I 2023 cu rezultatele economico-financiare;
- În A.G.E.A. din data de 01.09.2023 s-a aprobat:
 - înstrăinarea dreptului de proprietate asupra terenului aflat în patrimoniul Flaros S.A. situat în strada Ion Minulescu nr. 105, Sectorul 3, București, identificat cu numărul cadastral NC 205902, prin licitație publică, la prețul stabilit în baza unui raport de evaluare întocmit cu cel mult două luni anterior datei desfășurării licitației de vânzare;
 - înstrăinarea dreptului de proprietate asupra terenului aflat în patrimoniul Flaros S.A., situat în strada Scorțeni nr. 11, Sectorul 3, București, identificat cu numărul cadastral NC 205904, prin licitație publică, la prețul stabilit în baza unui raport de evaluare întocmit cu cel mult două luni anterior datei desfășurării licitației de vânzare;
 - înstrăinarea dreptului de proprietate asupra terenului aflat în patrimoniul Flaros S.A., situat în Splaiul Unirii nr. 207, sectorul 3, București, identificat cu numărul cadastral NC 209057 prin licitație publică, la prețul stabilit în baza unui raport de evaluare întocmit cu cel mult două luni anterior datei desfășurării licitației de vânzare;
 - înstrăinarea dreptului de proprietate asupra terenului aflat în patrimoniul Flaros S.A. situat în strada Ion Minulescu nr. 82, Sectorul 3, București, identificat cu numărul cadastral NC 211413, prin licitație publică, la prețul stabilit în baza unui raport de evaluare întocmit cu cel mult două luni anterior datei desfășurării licitației de vânzare;
 - aprobarea reducerii capitalului social subscris și vărsat al Flaros S.A. de la 3.803.415 lei la 3.684.175 lei, prin anularea unui număr de 47.696 acțiuni proprii dobândite de Societate în conformitate și motivat de Hotărârea A.G.E.A. nr. 1 din data de 02.02.2023, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 1120/09.03.2023
 - modificarea Actului Constitutiv al Societății, prin modificarea Capitolului III, Art. 7.

7. GEMINA S.A. Râmnicu Vâlcea

Nu sunt evenimente.



38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)**8. GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. București**

Nu sunt evenimente.

9. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște

- Prin raportul publicat pe B.V.B. din data de 29.08.2023 este prezentat raportul la semestrul I 2023 cu rezultatele economico-financiare.
- În A.G.O.A. din data de 30.08.2023 s-a aprobat modificarea indemnizației administratorilor și împuternicirea persoanei care va semna actul adițional la contractul de administrare.

10. MERCUR S.A. Craiova

Prin raportul publicat pe B.V.B. din data de 11.08.2023 este prezentat raportul la semestrul I 2023 cu rezultatele economico-financiare.

11. PROVITAS S.A. București

Nu sunt evenimente.

12. TURISM S.A. Pucioasa

Nu sunt evenimente.

13. UNIVERS S.A. Râmnicu Vâlcea

Prin raportul publicat pe B.V.B. din data de 01.09.2023 este prezentat raportul la semestrul I 2023 cu rezultatele economico-financiare.

În data de 03.07.2023 s-a achiziționat un pachet de 1.200 părți sociale reprezentând 23,86% din capitalul social al Aliment Murfatlar S.R.L., valoarea totală a tranzacției fiind de 6.561.600 lei.

14. VOLTALIM S.A. Craiova

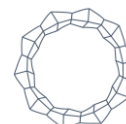
În data de 03.07.2023 s-a achiziționat un pachet de 1.180 părți sociale reprezentând 23,46% din capitalul social al Aliment Murfatlar S.R.L., valoarea totală a tranzacției fiind de 6.452.240 lei.

IMPACTUL ASUPRA OPERAȚIUNILOR ȘI CONTINUITĂȚII ACTIVITĂȚII

Ca urmare a continuării conflictului militar ruso-ucrainian și a inflației încă ridicată, în primul semestru al anului 2023, piața de capital a înregistrat o volatilitate ridicată și lichiditate relativ scăzută, însă evoluția pieței a fost pe un trend ascendent. Incertitudinea macroeconomică este încă prezentă fiind influențată de conflictul geopolitic, inflația ridicată și politica monetară riguroasă. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra economiei românești și în consecință asupra companiilor din portofoliul societății.

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

Niciuna din societățile comerciale incluse în perimetrul de consolidare nu intră sub incidența O.M.F.P. nr. 881/25 iunie 2012, respectiv nu este obligată să întocmească și să raporteze situații financiare în condiții de I.F.R.S. Acestea conduc evidența contabilă conform reglementărilor O.M.F.P. 1802/2014 pentru aprobarea reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale



consolidate. În vederea consolidării, acestea întocmesc al doilea set de situații financiare în condiții de I.F.R.S. Situațiile financiare întocmite în condiții de I.F.R.S. rezultă prin retratarea situațiilor financiare întocmite în baza O.M.F.P. 1802/2014.

Situațiile financiare consolidate 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.

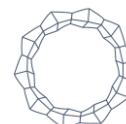
Aceste situații financiare sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de către Grup, acționarii acestuia și A.S.F. și nu generează modificări în drepturile acționarilor privind dividendele.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 25 septembrie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic



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

Prin prezenta confirmăm că, după cunoștințele noastre, Situațiile financiare consolidate interimare la data de 30.06.2023, întocmite în conformitate cu Norma 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 Fondului de Compensare a Investitorilor, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale Societății și ale filialelor acesteia incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare și că raportul Consiliului de Administrație prezintă în mod corect și complet informațiile despre Societate și filialele sale.

Sorin - Iulian Cioacă
Președinte - Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic

