



MEMORANDUM

**întocmit pentru admiterea obligațiunilor corporative, nominative,
neconvertibile, garantate, nesubordonate, denumite în euro emise de
IMPETUM INVESTMENTS S.A.**

**în cadrul Sistemului Multilateral de Tranzacționare
administrat de Bursa de Valori București în data de 29.09.2025
(Document de prezentare a Societății)**

CONSULTANT AUTORIZAT:



GOLD RING

Decizie ASF: 2734/08.08.2003 • Nr. Registru ASF: PJR01SSIF/260045 • Atestat ASF: 372/29.05.2006
Reg. Com: J26/440/1998 • CUI: RO10679295 • Capital social: 3.323.000 lei

Potențialii investitori în societățile admise în cadrul SMT trebuie să fie în cunoștință de cauză cu privire la faptul că Sistemul Multilateral de Tranzacționare este o piață pentru care există tendința să se atașeze un risc investițional mai ridicat decât pentru societățile admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Aprobarea de către Bursa de Valori București S.A. a admiterii la tranzacționare a instrumentelor financiare care fac obiectul prezentului Memorandum nu are valoare de garanție și nici nu reprezintă o formă de apreciere a Bursei de Valori București S.A. cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzacțiile care se vor încheia ulterior admiterii la tranzacționare. Bursa de Valori București S.A. nu este responsabilă pentru eventuale erori sau omisiuni din cadrul Memorandumului sau pentru orice alte decizii în legătură cu acestea. Decizia de admitere emisă de Bursa de Valori București S.A. certifică numai regularitatea Memorandumului în privința conformității cu cerințele de admitere prevăzute în Codul BVB - Sistem Multilateral de Tranzacționare.

Cuprins

1. Persoane responsabile din partea Emitentului și CA	4
2. Declarații răspundere	4
3. Informații generale despre Emitent	5
4. Rezumat	5
5. Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor și Decizia Administratorului Unic corespunzătoare emisiunii	14
6. Informații cu privire la oferta de instrumente financiare realizată în vederea admiterii la tranzacționare	15
7. Informații cu privire la alte oferte de instrumente financiare derulate de Emitent în perioada de 12 luni anterioare admiterii la tranzacționare	21
8. Scurt istoric	22
9. Descrierea activității	24
10. Informații cu privire la structura capitalului social și a acționariatului Emitentului	36
11. Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute	37
12. Informații cu privire la persoanele care exercită responsabilități de conducere	37
13. Detalii cu privire la angajații emitentului	39
14. Cota de piață și principalii competitori	39
15. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business	40
16. Clienți principali	40
17. Principalii indicatori operaționali	40
18. Scurtă descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile și gradul de îndatorare al emitentului ..	42
18.1 Analiza poziției financiare	42
18.2 Indicatori economico-financiari	44
18.3 Analiza performanței financiare	46
19. Implementarea principiilor de Guvernanță corporativă	49
20. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii	51
21. Factori de risc	58
21.1 Factori de risc specifici Obligațiunilor	58
21.2 Factori de risc specifici Emitentului	60
21.3 Riscuri asociate cu valorile mobiliare garantate	62
21.4 Riscuri specifice Agentului de Garanție – Goldring S.A.	64
21.5 Riscuri generale	65
22. Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital	66

23. Auditorul financiar al Emitentului	67
24. Alte informații relevante	67
24.2 ROCA INVESTMENTS S.A.	68
24.3 AGISTA INVESTMENTS S.A.	70
25. Tabel nr. 1. Structura acționariatului Emitentului la data de 01.07.2025	71
26. Anexe	71
27. Anexa 1. Sinteza rezultatelor economic-financiare auditate	72
28. Anexa 2. Proiecții bugetare (lei)	73
29. Anexa 3 Calendarul de plată al cupoanelor	75

1. Persoane responsabile din partea Emitentului și CA

Persoanele responsabile de întocmirea Memorandumului sunt Emitentul și Consultantul Autorizat.

Emitentul este Impetum Investments S.A. („Emitentul” sau „Societatea”), societate pe acțiuni, cu sediul social în București, Strada Gara Herastrau, Nr. 4, Et. 3, Ap. Clădirea A, București, Sector 2, înregistrată la Registrul Comerțului cu J40/15580/2015, Cod Unic de Înregistrare 35352514, reprezentată în mod legal prin domnul Andrei-Valentin Cionca, în calitate de Administrat Unic.

Consultantul Autorizat este GOLDRING S.A., societate de servicii de investiții financiare cu sediul în Târgu Mureș, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mureș, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J26/440/19.04.1998, cod unic de identificare fiscală RO 10679295, autorizată de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, înscrisă în Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon/fax 0265.269.195/0365.455.254, adresa de e-mail goldring@goldring.ro, website www.goldring.ro.

Emitentul își asumă răspunderea pentru conținutul Memorandumului și confirmă realitatea, acuratețea și integralitatea informațiilor conținute în acesta. Emitentul declară că, după toate cunoștințele sale, informațiile cuprinse în Memorandum sunt reale, corecte și complete în toate aspectele lor semnificative.

Consultantul Autorizat nu are calitatea de a aprecia sau de a face nicio declarație cu privire la realitatea sau integralitatea informațiilor din acest document. Consultantul Autorizat trebuie să respecte întru totul Precizările tehnice cu privire la autorizarea și activitatea Consultanților Autorizați aprobate de BVB și să:

- familiarizeze Emitentul cu activitățile specifice pieței de capital, reglementările B.V.B., precum și cu legislația incidentă;
- îndrume Emitentul cu privire la obligațiile sale continue ulterior admiterii la tranzacționare.

2. Declarații răspundere

Impetum Investments S.A., prin reprezentat legal Andrei-Valentin Cionca, declară că:

a. Emitentul nu se află la data depunerii cererii Acordului de Principiu în situația în care activul net al Societății, determinat ca diferența între totalul activelor și totalul datoriilor acesteia, s-a diminuat la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris.

b. Emitentul nu se află în procedura generală a insolvenței, a falimentului sau a concordatului preventiv și nu intenționează să solicite deschiderea acestor proceduri pentru o perioadă de cel puțin 6 luni de la data admiterii la tranzacționare

c. Emitentul deține toate avizele necesare funcționării și îndeplinirii obiectului de activitate al acesteia

d. Gradul de îndatorare total al Emitentului, la data de 31.12.2024, calculat ca raport între datoriile totale și activele totale ale Societății este de 71,30%. Totodată, gradul de îndatorare, excluzând datoriile către acționari, este de 45%, acesta fiind determinat prin raportul dintre datoriile totale din care au fost excluse datoriile către acționari și totalul activelor. La 30.06.2025, gradul de îndatorare al Emitentului este de 81,36%.

e. Emitentul dispune de resurse/capital de lucru suficient pentru a-și îndeplini obligațiile financiare și operaționale pe o perioadă de cel puțin 12 luni, începând cu prima zi de tranzacționare. Emitentul, fiind o societate de tip holding, își asigură finanțarea din dividendele obținute de la entitățile din portofoliu, din veniturile generate de tranzacții de tip exit, din veniturile din dobânzile aferente împrumuturilor acordate entităților din grup precum și din surse de finanțare externă, cu precădere aporturi la capital sau împrumuturi din partea acționarilor Societății. Aceste resurse asigură sustenabilitatea activității și acoperirea tuturor obligațiilor exigibile în perioada menționată.

f. Persoanele care exercită responsabilități de conducere și persoanele în stransă legătură cu acestea nu vor încheia tranzacții având ca efect înstrăinarea acțiunilor societății, pentru perioada de 6 luni ulterioară datei începerii tranzacționării instrumentelor financiare.

3. Informații generale despre Emitent

Denumire	Detalii
Denumire Emitent	Impetum Investments S.A.
Nr. de înregistrare	J40/15580/2015
Sediul social	Str. Gara Herăstrău nr. 4, clădirea A, et. 3, Modul 20, București, Sector 2, România
CUI	35352514
Cod LEI	254900CIO8Y04R8BG315
Domeniul de activitate principal	Prestarea activităților specifice holdingului, prin restructurarea operațională, financiară și strategică a societăților aparținătoare grupului și a activelor grupului
Coduri CAEN	Grupa CAEN 642
	Activitatea principală: clasa CAEN 6420 - Activități ale holdingurilor
	Clasa CAEN 7010 - Activități ale direcțiilor (centralelor), birourilor administrative centralizate
	Clasa CAEN 6810 Cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii
	Clasa CAEN 6820 Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
	Clasa CAEN 6832 Administrarea imobilelor pe bază de comision sau contract
	Clasa CAEN 7021 Activități de consultanță în domeniul relațiilor publice și al comunicării
	Clasa CAEN 7022 Activități de consultanță pentru afaceri și management
	Clasa CAEN 8299 Alte activități de servicii suport pentru întreprinderi n.c.a.
	Clasa CAEN 9609 Alte activități de servicii n.c.a.
Email	valentina.grosu@impetumgroup.com sorin.man@impetumgroup.com
Telefon	0721 658 087
Adresa paginii web	www.impetumgroup.com

4. Rezumat

I. Informații generale privind instrumentele financiare emise

Obligațiunile corporative nesubordonate, garantate și neconvertibile, denominate în euro, liber transferabile și integral plătite, cu scadența în 2027 și în valoare nominală totală de 2.176.000 euro emise de IMPETUM INVESTMENTS S.A. au făcut obiectul unei oferte derulate prin plasament privat intermediat de GOLDRING S.A., Societate de Servicii de Investiții Financiare („Intermediarul”), în perioada 30.05.2024 – 14.06.2024. Emisiunea a fost aprobată prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Impetum Investments S.A. din 29 aprilie 2024, publicată în Monitorul Oficial al României partea a IV-a nr. 3446 din 17.07.2024 completată de decizia Administratorului Unic nr. 1 din data de 23 mai 2024 care au definit caracteristicile obligațiunilor obiect al Memorandumului de admitere la tranzacționare astfel:

- (1) Simbol de tranzacționare: IMPI27E
- (2) Sector și categorie: Bonds – SMT
- (3) Cod ISIN: ROSXIVLZKS50
- (4) Cod FISN: IMPETUM/9 BD 20270619 SECD
- (5) Cod CFI: DBFSGR

- (6) Numărul total de instrumente financiare: 2.176 obligațiuni
- (7) Valoarea nominală: 1.000 eur / obligațiune
- (8) Valoarea nominală totală a emisiunii: 2.176.000 euro
- (9) Moneda de emisiune: EUR
- (10) Moneda de decontare: EUR
- (11) Data de emisiune: 20 iunie 2024
- (12) Dată maturitate: 20 iunie 2027
- (13) Rata anuală a cuponului: fixă, 9%/an, cu o frecvență de plată trimestrială
- (14) Număr deținători de IF: 35 obligatari
- (15) Răscumpărare anticipată: da, exclusiv la alegerea Emitentului, doar începând cu a patra (4-a) Perioadă Cupon, prin hotărâre a adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului. Obligațiunile astfel răscumpărate vor fi anulate în termen de 10 Zile Lucrătoare de la data răscumpărării.
- (16) Alte elemente specifice: **Garanția.** Emisiunea de obligațiuni este garantată prin contract de ipotecă mobilă de prim rang (Anexa 8) asupra următoarelor valori mobiliare deținute de Emitent:
- un număr de 205 acțiuni, libere de sarcini, având fiecare o valoare nominală de 10.000 RON și o valoare nominală totală de 2.050.000 RON, reprezentând 1,3592% din capitalul social al Societății de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A., o companie înființată și funcționând în conformitate cu dreptul român, cu sediul în București, strada Gara Herăstrău nr. 4, clădirea A, etaj 3, modul 17, sector 2, România, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/15602/2017, Cod Unic de Înregistrare 38201915;
 - un număr de 499 acțiuni, libere de sarcini, având fiecare o valoare nominală de 10.000 RON și o valoare nominală totală de 4.990.000, reprezentând 4,99% din capitalul social al Societății de Investiții Alternative cu Capital Privat Agista Investments S.A., o societate pe acțiuni, înființată și funcționând în conformitate cu legislația din România, având sediul social în str. Gara Herăstrău, nr. 4, clădirea A, etaj 3, modul 19, Sector 2, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/7466/2021, cod unic de înregistrare 44172695;
 - un număr de 3.790.870 acțiuni, având fiecare o valoare nominală de 1 RON și o valoare nominală totală de 3.790.870 RON reprezentând 6,6089 % din capitalul social al Roca X Start-Up S.A., o societate înființată și funcționând în conformitate cu legislația din România, cu sediul în București, strada Gara Herăstrău nr. 4, clădirea A, etaj 3, Modul 24, Sector 2, România, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/11270/2019, cod unic de înregistrare 41562359.

Obiectul Garanției și Evaluarea acestuia

Definirea Obiectului Garanției:

- ✓ Un pachet de 205 acțiuni deținute de Emitent în Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A.
- ✓ Un pachet de 499 acțiuni în Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Agista Investments S.A.,
- ✓ Un pachet de 3.790.870 acțiuni în Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca X Start-Up S.A. Aceste acțiuni sunt ipotecate în favoarea deținătorilor de obligațiuni, oferind acoperire pentru obligațiile de plată ale Emitentului.

Numărul de acțiuni obiect al ipotecii mobiliare de prim rang a fost stabilit de către Emitent astfel încât valoarea acestora, determinată ca fracție din valoarea de piață estimată totală a companiilor, să fie

acoperitoare pentru **obligatiile de plată ale Emitentului în raport cu deținătorii de obligațiuni, la data emisiunii, în valoare de 2.763.520 euro**, care se împart astfel:

- **2.176.000 euro – principalul obligațiunii,**
- **587.520 euro – dobânzi aferente obligațiunilor.**

Evaluarea Obiectului Garanției:

Rapoartele de evaluare au fost întocmite de un evaluator independent acreditat ANEVAR pentru fiecare dintre cele trei societăți în scopul estimării valorii de piață a capitalurilor proprii ale acestora.

Datele relevante privind evaluările sunt următoarele:

- **Roca Investments S.A.**
 - Data evaluării: 31 decembrie 2023
 - Data raportului: 19 aprilie 2024
 - Valoarea capitalurilor proprii: 396.475 mii lei / 79.700 mii euro
 - Valoarea celor 205 acțiuni ipotecate reprezentând 1,3592% din capitalul social al Roca Investments: 5.389.032 lei / 1.083.310 euro. Rezultă o valoare de piață pe acțiune estimate la 26.288 lei / 5.284 euro
 - Valoarea actualizată a capitalurilor proprii ale Roca Investments, la ultima evaluare realizată în aprilie 2025, cu data de referință 31.12.2024: 74.516 mii euro
 - Valoarea actualizată, la ultima evaluare realizată în aprilie 2025, la data de referință 31.12.2024, a celor 205 acțiuni ipotecate reprezentând 1,3592% din capitalul social al Roca Investments: 5.037.991 lei / 1.012.845 euro. Rezultă o valoare de piață pe acțiune estimate la 24.575,57 lei / 4.9741 euro.
- **Agista Investments S.A.**
 - Data evaluării: 31 decembrie 2023
 - Data raportului: 19 aprilie 2024
 - Valoarea estimată a capitalurilor proprii ale Agista Investments: 96.078 mii lei / 19.314 mii euro
 - Valoarea celor 499 acțiuni ipotecate, reprezentând 4,99% din capitalul social al Agista Investments : 4.794.292 lei, respectiv 963.754 euro. Rezultă o valoare estimată pe acțiune de 9.608 lei / 1.931 euro
 - Valoarea actualizată a capitalurilor proprii ale Agista Investments S.A., la ultima evaluare realizată în aprilie 2025, cu data de referință 30.09.2024: 31.736 mii euro
 - Valoarea actualizată, la ultima evaluare realizată în aprilie 2025, cu data de referință 30.09.2024, a celor 499 acțiuni ipotecate, reprezentând 4,99% din capitalul social al Agista Investments : 4.589.752 lei, respectiv 922.452 euro. Rezultă o valoare estimată pe acțiune de 9.198 lei / 1.849 euro.
- **Roca X Start-Up S.A.**
 - Data evaluării: 31 decembrie 2023

- Data raportului: 19 aprilie 2024
- Valoarea estimată a capitalurilor propria ale Roca X Start-Up S.A.: 56.163 mii lei / 11.290 mii euro
- Valoarea esimată a celor 3.790.870 acțiuni ipotecate reprezentând 6,6089% din capitalul social al Roxa X Start-Up S.A.: 3.711.799 lei, respectiv 746.150 euro. Rezultă o valoare estimată pe acțiune de 0,98 lei / 0,20 euro.
- Valoarea actualizată a capitalurilor propria ale Roxa X Start-Up S.A., la ultima evaluare realizată în aprilie 2025, cu data de referință 30.09.2025: 8.497 mii euro
- Valoarea actualizată, la ultima evaluare realizată în aprilie 2025, cu data de referință 30.09.2024, a celor 3.790.870 acțiuni ipotecate reprezentând 10,0693% din capitalul social al Roxa X Start-Up S.A.: 4.257.045 lei, respectiv 855.584 euro. Rezultă o valoare estimată pe acțiune de 1,12 lei / 0,23euro.

Alte informații actualizate referitoare la Obiectul Garanției:

La data semnării contractului de ipotecă, 20 iunie 2024, Emitentul deținea:

- 2.012 acțiuni în Roca Investments S.A. (13,3405% din capitalul social);
- 3.000 acțiuni în Agista Investments S.A. (30% din capitalul social);
- 13.446.420 acțiuni în Roca X Start-Up S.A. (23,4424% din capitalul social).

La data prezentului Memorandum, Emitentul deține:

- 1.982 acțiuni în Roca Investments S.A.;
- 3.000 acțiuni în Agista Investments S.A.;
- 8.825.586 acțiuni în Roca X Start-Up S.A.

Statusul actual al obligațiilor de plată:

La data prezentului Memorandum, obligațiile de plată acoperite de contractul de ipotecă mobilă de prim rang includ toate obligațiile de plată ale Emitentului, determinate sau determinabile, care pot fi datorate în orice moment, până la maturitate, de către Emitent către deținătorii de obligațiuni, respectiv:

- (1) Principalul în valoare de 2.176.000 euro;
- (2) totalitatea dobânzilor datorate de către Impetum deținătorilor de obligațiuni, aferente celor 8 perioade de cupon rămase până la scadență, în valoare totală de 386.314,42 euro;
- (3) oricare și toate datoriile, costurile, comisioanele, onorariile și/sau alte cheltuieli datorate sau potențial datorate de către Impetum deținătorilor de obligațiuni, până la valoarea garantată de 2.763.520 euro;
- (4) toate cheltuielile suportate de agentul garanției sau de deținătorii de obligațiuni, după caz, cu privire la conservarea, protecția și executarea oricărei părți a valorilor mobiliare ipotecate și la conservarea, protecția și executarea oricăruia dintre drepturile agentului garanției sau ale deținătorilor de obligațiuni, după caz, în limita sumei rămase după achitarea obligațiilor de plată prevăzute la punctele 1-3 de mai sus; și
- (5) Dacă Emitentul nu plătește oricărui Deținător de Obligațiuni orice sumă datorată acestuia la data scadenței corespunzătoare, din orice motiv, Emitentul va datora dobândă penalizatoare, calculată la o rată a dobânzii de 0,05% pe zi de întârziere, plătită până la data achitării efective a sumei datorate. Orice dobândă astfel acumulată va deveni plătită imediat, la cererea Deținătorului de Obligațiuni îndreptățit.

Până la data redactării prezentului memorandum, dobânda aferentă fiecărui cupon a fost achitată integral obligatarilor, fără a se înregistra întârzieri în efectuarea plăților.

Contractul de ipotecă mobilă

Contractul de ipotecă mobilă constituie titlu executoriu, în conformitate cu art. 2431 din Codul Civil. Ipoteca pe valorile mobiliare care fac obiectul garanției emisiunii de obligațiuni, respectiv cele 205 acțiuni deținute de emitent la Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A., cele 499 acțiuni deținute de emitent la Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Agista Investments S.A. și cele 3.790.870 acțiuni deținute de emitent la Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca X Start Up S.A., a fost înregistrată în data de 28.06.2024 la Registrul Național de Publicitate Mobilă sub numărul 2024-06281735367476-AEU, Emitentul făcând dovada înregistrării către Agentul garanției.

Ipoteca de prim rang constituită asupra acțiunilor obiect al garanției va fi o garanție continuă și va rămâne în vigoare pe întreaga perioadă a emisiunii, fără a fi ajustată în funcție de evoluția valorii obligațiilor garantate în sensul diminuării acestora cu valoarea dobânzilor achitate.

Agent al garanției potrivit contractului de ipotecă mobilă asupra acțiunilor încheiat la data de 20 iunie 2024

Goldring S.A. acționează ca Agent al garanției în numele deținătorilor de obligațiuni. Astfel, Goldring S.A. poate întreprinde toate acțiunile necesare pentru conservarea și protecția drepturilor investitorilor, inclusiv valorificarea acțiunilor ipotocate dacă obligațiile garantate nu sunt achitate. În consecință, dacă Impetum Investments nu își îndeplinește obligațiile de plată devenite scadente către deținătorii de obligațiuni (adică dacă apare un Eveniment de Executare), garanția este executată.

În cazul unui eveniment de executare a contractului de ipoteca, Goldring S.A., la instrucțiunea expresă a Adunării Generale a Obligarilor va utiliza, în măsura permisă de lege, oricare din procedurile de executare, inclusiv, dar fără a se limita la, vânzarea privată, licitația publică, adjudecarea, însușirea directă a dreptului de proprietate asupra acțiunilor obiect al Contractului și/sau luarea în posesie a acestora (sau a oricărei părți a acestora) în scopuri administrative.

Goldring S.A., în calitate de Agent al garanției, se obligă să transfere fără întârziere către deținătorii de obligațiuni orice sumă rezultată din executarea silită a ipotecii. În cazul în care acestea nu acoperă integral valoarea obligațiilor bănești față de deținătorii de obligațiuni, alocarea sumelor obținute se va face pro-rata, respectiv în raport cu ponderea datoriei față de un obligatar individual în valoarea totală obligațiilor de plată.

Întrucât valoarea sumei garantate prin contractul de ipoteca mobilă de prim rang este de 2.763.520 euro, în cazul producerii evenimentului de executare, obligarii vor primi, în urma executării garanției, valoarea obligațiilor de plată ale Emitentului în raport cu deținătorii de obligațiuni, necondiționat de valoarea de piață a valorilor mobiliare obiect al garanției.

În termen de 5 zile lucrătoare de la data oricăror modificări ale valorilor mobiliare ipotocate (care afectează, de exemplu, valoarea nominală, numărul sau tipul acestora, în cazul unor situații precum splitarea, consolidarea sau schimbarea valorii nominale, majorarea sau reducerea capitalului social, fuziuni și divizări, modificări ale actului constitutiv ce privesc tipul acțiunilor, distribuirea de acțiuni gratuite), Emitentul va notifica Agentul Garanției și va modifica în mod corespunzător toate înregistrările aplicabile ale Ipotecii pentru a reflecta modificarea în termenele prevăzute în Contractul de ipotecă (Anexa 8).

În cazul neplății la scadență de către Emitent a oricărei obligații de plată, determinate sau determinabile în legătură cu emisiunea de obligațiuni - respectiv principalul, dobânzile datorate și plătibile conform prezentului Document, oricare și toate datoriile, costurile, comisioanele, onorariile, impozitele și/sau alte cheltuieli datorate de Emitent, precum și toate cheltuielile suportate de Agentul Garanției sau de Deținătorii de Obligațiuni cu privire la conservarea, protecția și executarea oricărei părți a valorilor mobiliare ipotecate – dreptul de executare conferit de lege, de prevederile prezentului Document și de ale Contractului de Ipotecă, în legătură cu acțiunile Ipotecate și orice parte a acestora, devine exercitabil de către Agentul Garanției. Acesta va acționa pe seama deținătorilor de obligațiuni și la instrucțiunea expresă a acestora, în baza unei decizii a Adunării Generale a Deținătorilor de Obligațiuni.

Agentul Garanției, pe seama Deținătorilor de Obligațiuni, va utiliza, în măsura permisă de lege, după cum consideră adecvat, orice procedură de executare permisă de legea aplicabilă, inclusiv, dar fără a se limita la, vânzarea privată, licitația publică, adjudecarea, însușirea directă a dreptului de proprietate asupra acțiunilor Ipotecate și/sau luarea în posesie a acțiunilor Ipotecate (sau a oricărei părți a acestora) în scopuri administrative, în conformitate cu prevederile relevante ale Codului Civil și/sau ale Codului de Procedură Civilă. Pe întreaga perioadă a emisiunii de obligațiuni, Impetum Investments S.A. nu va cesiona sau transfera în toate sau orice parte din drepturile sau obligațiile sale în temeiul Contractului de Ipotecă, fără aprobarea prealabilă expresă, în scris, a Agentului Garanției, care va acționa exclusiv pe seama Deținătorilor de Obligațiuni și la instrucțiunea expresă a acestora, în baza unei decizii a adunării Deținătorilor de Obligațiuni, în condiții de cvorum de cel puțin două treimi din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și cu o majoritate care reprezintă cel puțin patru cincimi din valoarea nominală a Obligațiunilor emise reprezentate în cadrul Adunării Generale relevante

II. Situația financiară a Emitentului

Principalele poziții bilanțiere sunt prezentate mai jos:

Bilanț (lei)	2022	2023	% 2023 / 2022	2024	% 2024/2023
Active Imobilizate, Din Care:	122.009.223	147.739.884	21,09%	135.088.335	-9%
Imobilizări Financiare	106.007.834	147.666.209	39,30%	134.587.796	-9%
Active Circulante	23.089.151	18.860.442	-18,31%	16.766.820	-11%
Total Active	145.098.559	167.070.034	15,14%	152.337.869	-9%
Datorii Totale	142.845.453	109.715.489	-23,19%	108.614.803	-1%
Capitaluri Proprii	2.253.106	57.354.545	2445,58%	43.723.066	-24%
Rezultatul Exercițiului	-7.647.905	-12.142.439	-	-26.598.769	119%

Principalii indicatori economico-financiar:

Indicatori economico-financiar	Interval optim	2021	2022	2023	2024
Solvabilitate financiară (TA/TD)	>100%	101%	102%	152%	140%

Gradul de acoperire a cheltuielilor cu dobânda prin EBITDA:

Indicatori	2022	2023	2024
Venituri din dividende	3,675,875	5,144,805	1,756,348
Venituri din participatii cedate	11,980,010	22,765,124	-
Cheltuieli privind participatiile cedate	(10,825,538)	(24,031,744)	-
Cheltuieli operationale	(3,738,047)	(3,548,854)	(3,718,552)
EBIDTA* formulă de calcul ajustată la specificul Emitentului	1,092,300	329,331	(1,962,204)
Dobanzi nete	(7,532,820)	(6,594,006)	(7,059,963)
Grad acoperire dobanzi prin EBIDTA	15%	5%	n/a
Dobanzi nete - imprumuturi terti	(2,556,683)	(1,911,638)	(1,621,644)
Grad acoperire dobanzi nete (terti) prin EBIDTA	43%	17%	n/a/
Grad de acoperire a dobanzilor pe seama veniturilor	208%	423%	25%

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

Participațiile deținute de Impetum Investments sunt preponderent în societăți care nu au o politică curentă de acordare anuală de dividende, fiind concentrate mai degrabă pe creștere a valorii decât pe asigurarea în această perioadă a unor lichidități prin distribuiri de dividende către acționari. De asemenea, politica investițională a Impetum Investments în această perioadă a fost mai degrabă una de acumulare de active, astfel încât veniturile din vânzări de participații nu au avut o evoluție constantă în ultimii 3 ani.

Evoluția gradului de îndatorare 2021-2027

	Interv al optim	2021	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027 E
Gradul de îndatorare (Datorii Totale / Active Totale)	<80%	98,78%	98.45 %	65,67 %	71,30 %	55,91 %	48,17 %	37,79 %

Principalii indicatori privind performanța financiară a Emitentului:

Contul De Profit Și Pierdere (Lei)	2022	2023	% 2023 / 2022	2024*	%2024/ 2023
Venituri Financiare	26.270.256	35.431.401	34,87%	4.908.392	-86%
Cheltuieli Financiare	33.389.072	42.111.636	26,12%	27.686.977	-37%
Venituri Totale	26.270.256	35.431.401	34,87%	4.908.392	-86%

Contul De Profit Și Pierdere (Lei)	2022	2023	% 2023 / 2022	2024*	%2024/ 2023
Cheltuieli Totale	33.918.161	47.573.840	40,26%	31.507.161	-34%
Rezultatul Exercițiului Financiar	-7.647.905	-12.142.439	58,77%	-26.598.769	119%

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

Indicator	31.12.2024
Datorii TS / Total Activ ⁱ	45%
Datorii TS (fara actionari) / Total Activ ⁱⁱ	28%
Datorii terți (fara actionari) / Total activ ⁱⁱⁱ	45%

ⁱ. Acest indicator determină măsura în care activele societății sunt finanțate prin datorii pe termen scurt. La finalul anului 2024, 45% din totalul activelor deținute de Emitent sunt acoperite de datorii cu exigibilitate sub 1 an.

ⁱⁱ. Prin eliminarea datoriilor pe termen scurt către acționari se observă că 28% din activele companiei sunt finanțate pe seama datoriilor pe termen scurt.

ⁱⁱⁱ. Acest indicator măsoară proporția activelor totale finanțată prin datorii totale fără a lua în considerare datoriile către acționari. Un nivel de 45% din activele companiei sunt finanțate exclusiv de terți, cum ar fi furnizori, bănci sau alți creditori. În eventualitatea în care Emitentul nu va mai putea accesa finanțare de la aceste surse, necesarul suplimentar de capital va fi acoperit, în primă instanță, prin aportul acționarilor. Dacă nici această soluție nu va fi fezabilă, Emitentul va avea posibilitatea de a lichida din deținerile în societățile din portofoliu, valorificând în primul rând activele listate.

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

Prin natura activității principale a Emitentului, indicatorii de lichiditate prezintă relevanță limitată.

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

III. Riscuri asociate

- **Riscul de reputație:** Operațiunile în care emitentul este implicat pot afecta reputația acestuia.
- **Riscul privind fondul comercial și activele necorporale:** Profiturile viitoare asumate în planul de afaceri pot să nu se realizeze, ceea ce poate duce la supraevaluarea activelor.
- **Riscul de cash-flow:** Emitentul s-ar putea să nu-și poată onora obligațiile de plată la scadență. Dacă Impetum Investments S.A. nu își îndeplinește obligațiile de plată devenite scadente către deținătorii de

obligațiuni, prin Agentul de Garanție va fi executată garanția constituită asupra acțiunilor deținute la Roca Investments, Agista Investments și Roca X Strat-UP.

- **Riscul asociat cu realizarea prognozelor:** Prognozele financiare pot fi nerealiste din cauza unor factori neprevăzuți, cum ar fi schimbări economice neașteptate (recesiuni, crize financiare sau inflație accelerată), factori geopolitici (conflicte sau instabilitate politică), fluctuații imprevizibile ale pieței (schimbări bruște în cererea și oferta bunurilor sau serviciilor) sau alte evenimente externe (pandemii).
- **Riscul de lichiditate:** Incapacitatea emitentului de a-și îndeplini obligațiile la scadență. Acest risc este corelat cu deținerea de active imobilizate și financiare și transformarea acestora în active lichide. De asemenea, în cazul în care Impetum Investments S.A. nu își îndeplinește obligațiile de plată devenite scadente către deținătorii de obligațiuni, prin Agentul de Garanție va fi executată garanția constituită asupra acțiunilor deținute la Roca Investments, Agista Investments și Roca X Start-UP.
- **Riscul asociat ratelor dobânzilor,** altele decât cele datorate obligatarilor și surselor de finanțare: Modificările adverse ale ratelor dobânzii sau a condițiilor de finanțare pot afecta profiturile și capitalul.
- **Riscuri macroeconomice:** Situația economică generală, inflația, precum și situația politico-militară recentă pot influența negativ activitatea.

IV. Alte informații relevante

Activitatea desfășurată la nivelul Impetum Investments S.A. se încadrează în sfera holdingurilor, un sector aflat în plină dezvoltare în România, dar încă sub nivelul potențialului demonstrat de piețele din alte țări ale regiunii. Mai exact, Societatea desfășoară activități în domeniul plasamentelor investiționale în alte companii, majoritatea activelor sale fiind reprezentate de instrumente financiare, inclusiv participații în alte societăți și împrumuturi acordate acestora. Principalul rol al Societății este de a acționa ca finanțator principal al fondurilor de investiții dezvoltate la nivelul ecosistemului din care face parte, având, de asemenea, o implicare directă prin co-investiții în societățile în care au investit fondurile de investiții gestionate de societățile din ecosistem.

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

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

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

Portofoliul total al Impetum Investments S.A. atinge la 31.12.2024 o valoare estimată de piață de 213 Mil. RON, așa cum este aceasta detaliată în capitolul 9, Descrierea activității, în timp ce valoarea contabilă totală poziționa portofoliul la pragul de 144 Mil. RON¹. Menționăm faptul că la data redactării acestui Memorandum, evaluarea participațiilor deținute de Impetum Investments la data de 31.Dec.2024 este finalizată. Ca urmare, valoarea de mai sus reprezintă rezultatele înregistrate de Societate, în baza Raportului de evaluare din data de 11 aprilie 2025 al capitalului propriu al Impetum Investments S.A. la data de 30 septembrie 2024, întocmit de evaluatorul Veridio S.R.L..

¹ Valoarea nu include suma de 7M RON reprezentând contravaloarea capitalului subscris dar încă nevărsat aferent participației deținute în Agista Investments.

Societățile în care Emitentul are dețineri au efectuat cea mai recentă evaluare a deținerilor proprii la data de 30 Septembrie 2024 având la bază rapoarte de evaluare emise de un evaluator extern autorizat după cum urmează:

- a. Raport de evaluare pentru Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments SA („Roca Investments”) privind estimarea valorii de piață a capitalului propriu la 31 decembrie 2024 - emis la data de 10 aprilie 2025
- b. Raport de evaluare pentru Societatea de Investiții Alternative cu Capital de Risc Roca X Start-Up SA („Roca X”) privind estimarea valorii de piață a capitalului propriu la 30 septembrie 2024 - emis la data de 17 aprilie 2025
- c. Raport de evaluare pentru Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Agista Investments SA („Agista Investments”) privind evaluarea capitalului propriu la 30 septembrie 2024 - emis la data de 22 aprilie 2025.

În baza unui acord încheiat cu auditorul, societățile Roca X și Agista Investments au convenit ca procesul de auditare a situațiilor financiare să înceapă de la evaluările având ca dată de referință 30 septembrie 2024. Ulterior, având în vedere că pentru Roca Investments este necesar un interval de timp mai extins, s-a stabilit ca auditul acestuia să fie derulat separat, pe baza datelor de referință de la 31 decembrie 2024.

Experiența exercițiului precedent (2023) a demonstrat că auditul statutar a suferit întârzieri considerabile, generate în principal de transmiterea cu întârziere a rezultatelor evaluărilor portofoliilor. Prin urmare, prin abordarea etapizată stabilită pentru anul 2024, obiectivul a fost optimizarea fluxului de lucru și diminuarea riscului de întârzieri în finalizarea auditului financiar.

Se menționează că, la data emiterii Rapoartelor de evaluare pentru Roca Investments, Agista Investments și Roca X (aprilie 2025), evaluatorul a luat în considerare la stabilirea valorii de piață și evenimentele ulterioare datei de 30 Septembrie 2024 până la data situațiilor financiare anuale 2024, respectiv tranzacții, conversii ale împrumuturilor în capital și alte operațiuni de capital din companiile în care au existat dețineri, după caz. Prin urmare, societățile de investiții Roca X și Agista Investments au utilizat valorile rezultate în urma procesului de evaluare cu data de referință 30 Septembrie 2024 pentru evidențierea valorii deținerilor în situațiile financiare proprii pentru data de 31 Decembrie 2024, respectiv în cazul în care au existat diferențe negative între valoarea la cost și valoarea de piață stabilită de evaluatorul independent acestea au fost reflectate în mod corespunzător în evidența contabilă în conformitate cu prevederile referențialului contabil aplicabil (OMFP 1802/2014).

Menționăm faptul că situațiile financiare ale societăților Roca Investments, Agista Investments și Roca X în care au fost prezentate valorile astfel evaluate ale portofoliilor au fost supuse auditului statutar, la 31.12.2024, iar opinia emisă de auditor, respectiv KPMG Audit S.R.L. în aceste rapoarte este fără rezerve (nemodificată).

5. Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor și Decizia Administratorului Unic corespunzătoare emisiunii

Emisiunea și caracteristicile esențiale au fost aprobate prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a acționarilor Emitentului nr. 1 din 29 aprilie 2024, publicată în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a nr. 3446 din 17.07.2024 conform prevederilor legale aplicabile, iar caracteristicile secundare și detaliile Emisiunii au fost aprobate prin decizia administratorului unic al Emitentului nr. 1 din data de 23 mai 2024, completată cu decizia administratorului unic al Emitentului nr. 2 din data de 14 iunie 2024 de constatare a rezultatelor ofertei.

Alte informații relevante privind hotărârile Adunării Generale și Deciziile Administratorului Unic adoptate în ultimele 60 de zile anterior datei Memorandumului

- (1) Prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 9 mai 2025, s-a aprobat prelungirea liniei de credit acordate de către IFN Next Capital Finance S.A. și EOS Finance IFN S.A., în valoare totală de 3.721.018,60 euro, pentru o perioadă maximă de 2 ani.
- (2) În urma tranzacției încheiate la data de 16 aprilie 2025, domnul David Hayward și-a cesionat integral participația deținută în cadrul Impetum Investments către domnul Andrei Valentin Cionca. Ca urmare a acestei operațiuni, domnul Andrei Valentin Cionca și-a majorat participația la 30,6652% din capitalul social, echivalentul a 5.498.512 acțiuni.

6. Informații cu privire la oferta de instrumente financiare realizată în vederea admiterii la tranzacționare

Obligațiunile corporative nesubordonate, garantate și neconvertibile, denominate în euro, liber transferabile și integral plătite, cu scadența în 2027 și în valoare nominală totală de 2.176.000 euro emise de IMPETUM INVESTMENTS S.A. au făcut obiectul unei oferte derulate prin plasament privat intermediat de GOLDRING S.A., Societate de Servicii de Investiții Financiare („Intermediarul”), în perioada 30.05.2024 – 14.06.2024. La ofertă au participat 35 investitori, între care 32 persoane fizice și 3 persoane juridice, numărul total de obligațiuni subscrise la prețul de emisiune egal cu valoarea nominală, respectiv de 1.000 eur/obligațiune, fiind de 2.176 obligațiuni.

Data de emisiune a Obligațiunilor este 20 iunie 2024, data scadenței fiind 20 iunie 2027.

Emisiunea a fost aprobată prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Impetum Investments S.A. din 29 aprilie 2024, publicată în Monitorul Oficial al României partea a IV-a nr. 3446 din 17.07.2024 completată de decizia Administratorului Unic nr. 1 din data de 23 mai 2024 și Decizia Administratorului Unic nr. 2 din 14 iunie 2024 care au definit caracteristicile obligațiunilor obiect al Memorandumului de admitere la tranzacționare astfel:

- (1) Tipul obligațiunilor: nominative, dematerializate, neconvertibile, nesubordonate și garantate
- (2) Numărul de instrumente financiare: 2.176 obligațiuni
- (3) Moneda de emisiune: EUR
- (4) Valoarea nominală: 1.000 eur / obligațiune
- (5) Valoarea nominală totală a emisiunii: 2.176.000 euro
- (6) Rata anuală a cuponului: fixă, 9%/an, cu o frecvență de plată trimestrială
- (7) Perioada de cupon: înseamnă (i) pentru primul cupon, perioada de timp care începe la Data Alocării și se încheie în ultima zi calendaristică a trimestrului calendaristic în curs la Data Alocării, sau (ii) pentru celelalte Cupoane, fiecare trimestru calendaristic următor, sau (iii) pentru ultimul Cupon, perioada de timp care începe în prima zi calendaristică a trimestrului calendaristic în care cade Data Scadenței și se încheie la Data Scadenței.

Plata se va efectua trimestrial către deținătorii de obligațiuni înregistrați în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni la Datele de Referință, în termen de 10 Zile Lucrătoare de la datele de referință stabilite prin Calendarul de plată a cuponului, cu excepția ultimului cupon care se va plăti la Data Scadenței.

Calendarul de plată a cuponului se prezintă astfel:

Nr. crt.	Rată Cupon	Data Cupon precedent	Data Referință	Data Cupon curent	Data ex-Cupon	Cupon*	Nr. zile an	Perioadă Cupon (zile)
1.	9%	6/20/2024	6/19/2024	6/30/2024	6/20/2024	2,4658	365	10
2.	9%	6/30/2024	9/16/2024	9/30/2024	9/17/2024	22,6849	365	92
3.	9%	9/30/2024	12/13/2024	12/31/2024	12/16/2024	22,6849	365	92
4.	9%	12/31/2024	3/17/2025	3/31/2025	3/18/2025	22,1918	365	90
5.	9%	3/31/2025	6/16/2025	6/30/2025	6/17/2025	22,4384	365	91
6.	9%	6/30/2025	9/16/2025	9/30/2025	9/17/2025	22,6849	365	92
7.	9%	9/30/2025	12/15/2025	12/31/2025	12/16/2025	22,6849	365	92
8.	9%	12/31/2025	3/17/2026	3/31/2026	3/18/2026	22,1918	365	90
9.	9%	3/31/2026	6/16/2026	6/30/2026	6/17/2026	22,4384	365	91
10.	9%	6/30/2026	9/16/2026	9/30/2026	9/17/2026	22,6849	365	92
11.	9%	9/30/2026	12/15/2026	12/31/2026	12/16/2026	22,6849	365	92
12.	9%	12/31/2026	3/17/2027	3/31/2027	3/18/2027	22,1918	365	90
13	9%	3/31/2027	6/7/2027	6/20/2027	6/8/2027	19,9726	365	81

Agentul de calcul și de plată a dobânzii: Emitentul este agentul de calcul a dobânzii, plata acesteia efectuându-se prin sistemul Depozitarului Central, în moneda de emisiune, respectiv EURO.

- (8) Plata principalului: integral, la Data Scadenței, 20 iunie 2027, în moneda de emisiune, respectiv EUR;
- (9) Posibilitate de rambursare anticipată: da, exclusiv la alegerea Emitentului, doar începând cu a patra (4-a) Perioadă Cupon, prin hotărâre a adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului. Obligațiunile astfel răscumpărate vor fi anulate în termen de 10 Zile Lucrătoare de la data răscumpărării.
- (10) Destinația fondurilor: derularea activității curente a Emitentului, respectiv
 - a. 0.9M EUR – vărsăminte de capital subscris în Agista Investments
 - b. 0.5M EUR – achiziția unui pachet suplimentar de acțiuni în Roca Investments
 - c. 0.5M EUR - alocare investițională la GapMinder și EarlyGame Ventures (fondurile I și II)
- (11) Registrul deținătorilor de obligațiuni – după listare, va fi ținut la zi de către Depozitarul Central S.A. în baza contractului de registru încheiat cu Emitentul
- (12) Natura juridică a Obligațiunilor: Obligațiunile reprezintă obligații directe, necondiționate, nesubordonate și garantate ale Emitentului.

Obligațiile de plată ale Emitentului în legătură cu Obligațiunile au și vor avea același rang între ele, fără nicio preferință între acestea și (sub rezerva excepțiilor care sunt la un anumit moment imperative în temeiul legii române) același rang cu celelalte obligații ale Emitentului, negarantate și nesubordonate, prezente sau viitoare.

Obligațiunile nu au atașate drepturi de schimb, de conversie sau drepturi de preempțiune.

Pentru garantarea obligațiilor de plată ale Emitentului în legătură cu Obligațiunile, Emitentul, în calitate de debitor ipotecar, a încheiat cu Agentul Garanției, GOLDRING S.A. în calitate de agent al Deținătorilor de Obligațiuni, un contract de ipotecă mobilă anexat la prezentul Document (Anexa 8), la data de 18 iunie 2024. Contractul constituie titlu executoriu, în conformitate cu art. 2431 din Codul Civil.

(13) Garanția. Emisiunea de obligațiuni este garantată prin contract de ipotecă mobilă de prim rang (Anexa 8) asupra următoarelor valori mobiliare deținute de Emitent:

- o un număr de 205 acțiuni, libere de sarcini, având fiecare o valoare nominală de 10.000 RON și o valoare nominală totală de 2.050.000 RON, reprezentând 1,3592% din capitalul social al Societății de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A., o companie înființată și funcționând în conformitate cu dreptul român, cu sediul în București, strada Gara Herăstrău nr. 4, clădirea A, etaj 3, modul 17, sector 2, România, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/15602/2017, Cod Unic de Înregistrare 38201915. Valoarea actualizată, la ultima evaluare realizată în aprilie 2025, la data de referință 31.12.2024, a celor 205 acțiuni ipotecate reprezentând 1,3592% din capitalul social al Roca Investments: 5.037.991 lei / 1.012.845 euro. Rezultă o valoare de piață pe acțiune estimate la 24.575,57 lei / 4.9741 euro.
- o un număr de 499 acțiuni, libere de sarcini, având fiecare o valoare nominală de 10.000 RON și o valoare nominală totală de 4.990.000, reprezentând 4,99% din capitalul social al Societății de Investiții Alternative cu Capital Privat Agista Investments S.A., o societate pe acțiuni, înființată și funcționând în conformitate cu legislația din România, având sediul social în str. Gara Herăstrău, nr. 4, clădirea A, etaj 3, modul 19, Sector 2, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/7466/2021, cod unic de înregistrare 44172695. Valoarea actualizată, la ultima evaluare realizată în aprilie 2025, cu data de referință 30.09.2024, a celor 499 acțiuni ipotecate, reprezentând 4,99% din capitalul social al Agista Investments : 4.589.752 lei, respectiv 922.452 euro. Rezultă o valoare estimată pe acțiune de 9.198 lei / 1.849 euro.
- o un număr de 3.790.870 acțiuni, având fiecare o valoare nominală de 1 RON și o valoare nominală totală de 3.790.870 RON reprezentând 6,6089 % din capitalul social al Roca X Start-Up S.A., o societate înființată și funcționând în conformitate cu legislația din România, cu sediul în București, strada Gara Herăstrău nr. 4, clădirea A, etaj 3, Modul 24, Sector 2, România, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/11270/2019, cod unic de înregistrare 41562359. Valoarea actualizată, la ultima evaluare realizată în aprilie 2025, cu data de referință 30.09.2024, a celor 3.790.870 acțiuni ipotecate reprezentând 10,0693% din capitalul social al Roxa X Start-Up S.A.: 4.257.045 lei, respectiv 855.584 euro. Rezultă o valoare estimată pe acțiune de 1,12 lei / 0,23 euro.

În vederea stabilirii obiectului garanției, Emitentul a utilizat rapoartele de evaluare întocmite de către un evaluator independent acreditat ANEVAR pentru Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A., Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Agista Investments SA și Societatea de Investiții Alternative Roca X Start-Up S.A. în scopul estimării valorii de piață a capitalurilor proprii ale acestora la data de 31 decembrie 2023. Rapoartele de evaluare au fost întocmite la data de 19 aprilie 2024 la solicitarea conducerii societății evaluate și în scopul informării conducerii și acționarilor săi.

Societatea de Investiții Alternative Roca Investments S.A.

Valoarea de piață a capitalurilor proprii ale Societății de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A., la 31 decembrie 2023, a fost estimată la 396.475 mii lei, respectiv 79.700 mii euro. Capitalul social al societății evaluate era în valoare de 150.820.000 lei la data evaluării, împărțit în 15.082 acțiuni ordinare, nominative, cu o valoare nominală de 10.000 (zece mii) lei. În consecință, valoarea de piață estimată pentru o acțiune a Roca Investments la 31 decembrie 2023, era de 26.288 lei respectiv 5.284 euro.

Din cele 2.012 acțiuni ordinare deținute de Emitent la data semnării contractului de ipotecă mobilă, respectiv la data de 20 iunie 2024, în Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A. reprezentând 13,3405% din acțiunile totale ale societății, un număr de 205 acțiuni libere de sarcini, reprezentând 1,3592% din capitalul social al acesteia și având o valoare de piață estimată la 5.389.032 lei, respectiv 1.083.310 euro² fac obiectul contractului de ipotecă mobilă încheiat între Impetum Investments S.A. în calitate de Debitor Ipotecar și Goldring S.A. în calitate de Agent al Garanției pentru Deținătorii de Obligațiuni în calitate de creditori ai obligațiilor garantate, la data de 20 iunie 2024.

La data prezentului Memorandum, numărul de acțiuni deținute de Emitent în Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A. este de 1.982 acțiuni.

La data ultimei evaluări, cu data de întocmire aprilie 2025 și data de referință 31.12.2024, valoarea de piață a capitalurilor proprii ale Societății de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A., a fost estimată la 370.649 mii lei, respectiv 74.516 mii euro. Prin urmare, valoarea actualizată, la ultima evaluare realizată în aprilie 2025, a celor 205 acțiuni ipotecate reprezentând 1,3592% din capitalul social al Roca Investments: 5.037.991 lei / 1.012.821 euro. Rezultă o valoare de piață pe acțiune estimate la 24.575,57 lei / 4.9741 euro.

Societatea de Investiții Alternative Agista Investments S.A.

Valoarea de piață a capitalurilor proprii ale Societății de Investiții Alternative cu Capital Privat Agista Investments S.A., la 31 decembrie 2023, a fost estimată la 96.078 mii lei, respectiv 19.314 mii euro. Capitalul social al societății evaluate era în valoare de 100.000.000 lei la data evaluării, împărțit în 10.000 acțiuni ordinare, nominative, cu o valoare nominală de 10.000 (zece mii) lei. În consecință, valoarea de piață estimată pentru o acțiune a Agista Investments la 31 decembrie 2023, era de 9.608 lei respectiv 1.931 euro.

Din cele 3000 acțiuni ordinare deținute de Emitent la data semnării contractului de ipotecă mobilă, respectiv la data de 20 iunie 2024, în Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Agista Investments S.A. reprezentând 30% din acțiunile totale ale societății, un număr de 499 acțiuni libere de sarcini, reprezentând 4,99% din capitalul social al acesteia și având o valoare de piață estimată la 4.794.292 lei, respectiv 963.754 euro³ fac obiectul contractului de ipotecă mobilă încheiat între Impetum Investments S.A. în calitate de Debitor Ipotecar și Goldring S.A. în calitate de Agent al Garanției pentru Deținătorii de Obligațiuni în calitate de creditori ai obligațiilor garantate, la data de 20 iunie 2024.

La data prezentului Memorandum, numărul de acțiuni deținute de Emitent în Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Agista Investments S.A. este de 3.000 acțiuni.

La data ultimei evaluări, cu data de întocmire aprilie 2025 și data de referință 30.09.2025, valoarea de piață a capitalurilor proprii ale Societății de Investiții Alternative cu Capital Privat Agista Investments S.A., a

² La cursul de schimb BNR valabil la data de 31.Dec.2023, respectiv 1 EUR = 4,9746 RON

³ La cursul de schimb BNR valabil la data de 31.Dec.2023, respectiv 1 EUR = 4,9746 RON

fost estimată la 91.978 mii lei, respectiv 31.736 mii euro. Prin urmare, valoarea actualizată, la ultima evaluare realizată în aprilie 2025, cu data de referință 30.09.2024, a celor 499 acțiuni ipotecate, reprezentând 4,99% din capitalul social al Agista Investments : 4.589.752 lei, respectiv 922.452 euro. Rezultă o valoare estimată pe acțiune de 9.198 lei / 1.849 euro

Societatea de Investiții Alternative Roca X Start Up S.A.

Valoarea de piață a capitalurilor proprii ale Societății de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca X Start-Up S.A., la 31 decembrie 2023, a fost estimată la 56.163 mii lei, respectiv 11.290 mii euro. Capitalul social al societății evaluate era în valoare de 57.359.425 lei la data evaluării, împărțit în 57.359.425 acțiuni ordinare, nominative, cu o valoare nominală de 1 leu/acțiune. În consecință, valoarea de piață estimată pentru o acțiune a Roca X Start-Up la 31 decembrie 2023, era de 0,98 lei respectiv 0,20 euro.

Din cele 13.446.420 acțiuni ordinare deținute de Emitent la data semnării contractului de ipotecă mobilă, respectiv la data de 20 iunie 2024, în Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca X Start Up S.A. reprezentând 23,4429% din acțiunile totale ale societății, un număr de 3.790.870 acțiuni libere de sarcini, reprezentând 6,6089% din capitalul social al acesteia și având o valoare de piață estimată la 3.711.799 lei, respectiv 746.150 euro⁴ fac obiectul contractului de ipotecă mobilă încheiat între Impetum Investments S.A. în calitate de Debitor Ipotecar și Goldring S.A. în calitate de Agent al Garanției pentru Deținătorii de Obligațiuni în calitate de creditori ai obligațiilor garantate, la data de 20 iunie 2024.

La data prezentului Memorandum, numărul de acțiuni deținute de Emitent în Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca X Start-Up S.A. este de 8.825.586 acțiuni.

La data ultimei evaluări, cu data de întocmire aprilie 2025 și data de referință 30.09.2025 , valoarea de piață a capitalurilor proprii ale Societății de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca X Start Up S.A., a fost estimată la 8.497 mii euro. Prin urmare, valoarea actualizată, la ultima evaluare realizată în aprilie 2025, cu data de referință 30.09.2024, a celor 3.790.870 acțiuni ipotecate reprezentând 10,0693% din capitalul social al Roca X Start-Up S.A.: 4.257.045 lei, respectiv 855.584 euro. Rezultă o valoare estimată pe acțiune de 1,12 lei / 0,23 euro.

Evaluarea detinerilor din aceste companii s-a realizat la data de referință 30 Septembrie 2024, evaluatorul luând în considerare la stabilirea valorii de piață (aprilie 2025) și evenimentele ulterioare datei de 30 Septembrie 2024 până la data situațiilor financiare anuale 2024, respectiv tranzacții, conversii ale împrumuturilor în capital și alte operațiuni de capital din companiile în care au existat dețineri, după caz. Prin urmare, societățile de investiții au utilizat valorile rezultate în urma procesului de evaluare cu data de referință 30 Septembrie 2024 pentru evidențierea valorii deținerilor în situațiile financiare proprii pentru data de 31 Decembrie 2024, respectiv în cazul în care au existat diferențe negative între valoarea la cost și valoarea de piață stabilită de evaluatorul independent acestea au fost reflectate în mod corespunzător în evidența contabilă în conformitate cu prevederile referențialului contabil aplicabil (OMFP 1802/2014).

Menționăm faptul că situațiile financiare ale societăților Roca Investments SA, Agista Investments SA și Roca X Start Up SA în care au fost prezentate valorile astfel evaluate ale portofoliilor au fost supuse auditului statutar, la 31.12.2024, iar opinia emisă de auditor, respectiv KPMG Audit S.R.L. în aceste rapoarte este fără rezerve (nemodificată).

⁴ La cursul de schimb BNR valabil la data de 31.Dec.2023, respectiv 1 EUR = 4,9746 RON

Emitentul declară că, începând cu data ultimei evaluări a activelor, evaluare realizată la 30 septembrie 2024 și ale cărei rezultate au fost reflectate în situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024, și până la data întocmirii prezentului Memorandum, nu au intervenit *modificări semnificative*⁵ asupra valorilor mobiliare deținute de Emitent, care constituie garanții pentru obligațiunile emise. De asemenea, Emitentul confirmă că nu au fost înregistrate în perioada anterior menționată, evenimente sau tranzacții semnificative care să fi afectat negativ valorile mobiliare deținute.

Numărul de acțiuni obiect al ipotecii mobiliare de prim rang a fost stabilit de către Emitent astfel încât valoarea acestora, determinată ca fracție din valoarea de piață estimată totală a companiei, să fie acoperitoare pentru obligațiile de plată ale Emitentului în raport cu deținătorii de obligațiuni, la data emisiunii, în valoare de 2.763.520 euro (2.176.600 euro valoarea principalului și 587.520 euro totalitatea dobânzilor).

(14) Adunările Deținătorilor de Obligațiuni. Reprezentantul Deținătorilor de Obligațiuni

Calitatea de deținător al unei Obligațiuni dă dreptul acestuia la plata dobânzii pentru întreaga perioadă în care deține Obligațiunea, precum și la plata principalului (a valorii nominale a obligațiunii) la Data Scadenței sau la Data de Răscumpărare Anticipată. De asemenea, calitatea de deținător de obligațiuni conferă dreptul de a participa la, a fi ales și a vota în cadrul Adunării Generale a Deținătorilor de Obligațiuni

Adunările Deținătorilor de Obligațiuni. Reprezentantul Deținătorilor de Obligațiuni

Conform art. 171 alin. (1) din Legea Societăților nr. 31/1990, Deținătorii de Obligațiuni au dreptul, dar nu și obligația de a se întruni în adunări generale pentru a delibera asupra intereselor lor, constituirea adunării deținătorilor de obligațiuni fiind obligatorie doar în cazul în care aceasta este convocată în mod legal.

Dreptul fiecărui deținător de Obligațiuni de a participa în cadrul Adunărilor Generale va fi evidențiat prin înscrierea în registrul deținătorilor de Obligațiuni a denumirii deținătorului de Obligațiuni la data de referință menționată în convocatorul Adunării Generale.

Dispozițiile prevăzute în actul constitutiv al Emitentului pentru adunarea generală a acționarilor se aplică și adunărilor Deținătorilor de Obligațiuni, în ceea ce privește formele, condițiile, termenele convocării și votarea, și se completează cu prevederile exprese ale Legii Societăților în legătură cu aceste adunări ale Deținătorilor de Obligațiuni. Pentru evitarea dubiilor:

i. cvorumurile de prezență și de vot pentru adunările Deținătorilor de Obligațiuni vor fi cele stabilite de art. 173 din Legea Societăților;

ii. convocările și hotărârile adunărilor Deținătorilor de Obligațiuni nu vor fi publicate.

Conform Legii Societăților nr. 31/1990, Adunarea Deținătorilor de Obligațiuni legal constituită are următoarele drepturi:

i. să numească un reprezentant al Deținătorilor de Obligațiuni și unul sau mai mulți supleanți, cu dreptul de a-i reprezenta față de Emitent și în justiție, și să le determine remunerația, inclusiv de a desemna un agent al garanției care să înlocuiască Agentul Garanției;

⁵ În înțelesul prezentului Memorandum, se consideră modificare semnificativă orice variație negativă a valorii activului net, care depășește pragul de 5% din totalul activelor.

ii. să îndeplinească toate actele de supraveghere și de apărare a intereselor comune ale Deținătorilor de Obligațiuni, sau să autorizeze un reprezentant cu îndeplinirea lor;

iii. să constituie un fond, care va putea fi luat din Cupoanele cuvenite Deținătorilor de Obligațiuni, pentru a face față cheltuielilor necesare apărării drepturilor acestora, stabilind, în același timp, regulile pentru gestiunea acestui fond;

iv. să se opună la orice modificare a actului constitutiv al Emitentului sau a condițiilor Emisiunii, prin care s-ar putea aduce o atingere drepturilor Deținătorilor de Obligațiuni;

v. să se pronunțe asupra emiterii de noi obligațiuni de către Emitent. Pentru evitarea oricărui dubiu, orice punct de vedere exprimat de Adunarea Generală în exercitarea competenței prevăzute la prezentul punct nu va împiedica Emitentul să emită orice noi obligațiuni.

Hotărârile Adunării Generale prevăzute la punctele ii. și iii. se vor adopta în mod valabil numai cu majoritatea voturilor exprimate în cadrul respectivei adunări, majoritate care reprezintă cel puțin o treime din valoarea nominală a Obligațiunilor emise. În orice alt caz, hotărârile Adunării Generale pot fi adoptate în mod valabil în prezența Deținătorilor de Obligațiuni reprezentând cel puțin două treimi din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și cu o majoritate care reprezintă cel puțin patru cincimi din valoarea nominală a Obligațiunilor emise reprezentate în cadrul Adunării Generale relevante.

Agentul de garantare poate aproba cesionarea sau transferul drepturilor sau obligațiilor Impetum Investments S.A. în raport cu emisiunea de obligațiuni doar prin hotărârea Adunării Generale a Deținătorilor de Obligațiuni adoptată în mod valabil în prezența Deținătorilor de Obligațiuni reprezentând cel puțin două treimi din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și cu o majoritate care reprezintă cel puțin patru cincimi din valoarea nominală a Obligațiunilor emise reprezentate în cadrul Adunării Generale relevante.

Deciziile Adunării Generale sunt obligatorii pentru toți deținătorii de Obligațiuni, inclusiv pentru cei care nu au participat la vot sau la astfel de adunări. Hotărârile Adunării Generale pot fi atacate în justiție, în condițiile legii, de deținătorii de obligațiuni care nu au luat parte la Adunarea Generală sau care au votat împotriva hotărârii și au cerut să se insereze acest aspect în procesul-verbal al ședinței.

Reprezentantul Deținătorilor de Obligațiuni sau supleanții acestuia nu pot fi administratori, directori sau funcționari ai Emitentului, implicați în administrarea Emitentului.

Emitentul recunoaște dreptul reprezentantului Deținătorilor de Obligațiuni și/sau al supleanților săi de a asista la adunările generale ale acționarilor Emitentului.

Reprezentantul desemnat de Deținătorii de Obligațiuni va notifica Deținătorii de Obligațiuni prin email cu privire la orice hotărâri ale adunării Deținătorilor de Obligațiuni și/sau orice hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor Emitentului.

7. Informații cu privire la alte oferte de instrumente financiare derulate de Emitent în perioada de 12 luni anterioare admiterii la tranzacționare

Emitentul nu a derulat oferte de instrumente financiare în perioada de 12 luni anterioare datei de admitere la tranzacționare.

8. Scurt istoric

Istoria Societății începe încă înainte de înființarea propriu-zisă a acesteia, din anul 2000 prin înființarea unei companii de practicieni în insolvență, creată de un grup de avocați și economiști din Transilvania. Aceasta a fost fundația pe care s-a construit mai departe întregul proiect ce astăzi se numește Impetum Investments S.A..

- **2006:** Compania s-a transformat în Casa de Insolvență Transilvania (CITR), un jucător important pe piața de restructurare și insolvență din România.
- **2009:** CITR a devenit liderul pieței de insolvență și restructurare din România, poziție pe care o ocupă și astăzi. Experiența gestionării proiectelor de insolvență și restructurare a afacerilor, a relevat un aspect important și anume că în piață lipsea cu desăvârșire o soluție de finanțare care să ajute business-urile în eforturile lor de evitare a falimentului și de a reintra într-un nou ciclu de creștere; ca urmare, pasul natural a fost acela de a crea un vehicul investițional care să permită completarea serviciilor din zona de insolvență și restructurare cu finanțarea necesară a companiilor aflate în dificultate;
- **2015:** a luat ființă compania CIT Resources, denumirea inițială a Impetum Investments S.A.. Aceasta a fost creată ca un vehicul al cărui rol a fost de a prelua o parte din excedentul de numerar realizat de asociații CITR din activitatea de insolvență pentru a dezvolta noua latură de activitate a grupului, respectiv cea de investiții.
- În modelul de business propus pentru fiecare fond de investiții înființat la nivelul grupului, Impetum Investments (anterior CITR Resources), acționar fondator, devine entitatea centrală și are rolul de investor ancoră și manager de investiții
- **2018:** A fost înființată compania Impetum Group, un vehicul separat, care deține proprietatea intelectuală, printre care și mărcile „Roca” și „Agista”.
- **2018:** A fost lansată ROCA Investments, o companie de private equity dedicată sprijinirii și scalării IMM-urilor românești. Inițiativa și ideea deschiderii fondului de investiții Roca Investments a fost a unuia dintre acționarii cheie ai acestui fond.
- **2019:** S-a lansat ROCA X, un fond de investiții destinat startup-urilor inovatoare, orientat spre tehnologii emergente.
- **2020:** CIT Resources și-a schimbat denumirea în Impetum Investments S.A.. A fost adoptat astfel în mod oficial scopul de a maximiza valoarea afacerilor în orice etapă a ciclului lor de viață prin investițiile directe în fondurile de investiții specializate în care compania Impetum Investments S.A. devine acționar fondator.
- **2021:** ROCA Investments a lansat ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 S.A., primul său holding, care în doar patru luni a fost listat pe piața AeRO a Bursei de Valori București, respectiv în data de 27.01.2022.
- **2022:** La inițiativa Impetum Investments, ca acționar cheie și fondator, a fost lansată Agista, primul fond de investiții românesc dedicat dezvoltării companiilor locale prin intermediul pieței de capital. De asemenea, ROCA Investments a lansat ROCA Agri RDF, un holding dedicat companiilor din domeniul agri-business.

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

În anul 2020

- Activele financiare au crescut cu 1,6 milioane euro, în principal datorită investițiilor în sectorul start-up-urilor și tehnologiei, precum și investițiilor de restructurare prin ROCA, respectiv investițiilor imobiliare.

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

În anul 2021

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

În anul 2022

- Impetum Investments a atras noi acționari și finanțare suplimentară prin creșterea capitalului, inclusiv prin contribuții din partea acționarilor existenți, care au majorat capitalul cu 4,4 milioane euro.
- În 2022, Impetum Investments a ajuns la un total de 37 milioane euro în active administrate, depășind obiectivul de 36 milioane euro stabilit pentru acest an.
- Anul 2022 a fost marcat de consolidarea portofoliului și definirea clară a modelului de afaceri, ceea ce a inclus investiții în fonduri de grup și co-investiții cu așteptări de creștere accelerată a valorii.
- Investițiile realizate de Impetum Investments S.A. au generat un IRR de 21,53%,. Aceasta reflectă ajustările strategiei pe parcursul anului, în funcție de dinamica pieței.
- Anul 2022 a marcat începutul unor schimbări fundamentale la nivelul structurii organizaționale, pregătind terenul pentru transformarea companiei într-un fond diversificat.

În anul 2023

- Portofoliul Impetum a continuat să crească, cu un accent major pe sectorul Private Equity și fonduri de capital de risc. ROCA Investments și NPL/Goto au înregistrat performanțe notabile în 2023, generând randamente semnificative.

- Deși unele companii din portofoliu au arătat o performanță financiară pozitivă, cum ar fi ROCA Investments, alte segmente, cum ar fi ROCA X și Bittnet Systems, au avut performanțe sub așteptări, cu scăderi ale veniturilor și randamentelor.
- În 2023, Impetum Investments S.A. a continuat să atragă capital din partea acționarilor, cu o majorare de capital de 1,7 milioane de euro prin intrarea în acționariat a unor noi investitori, cum ar fi Vetimex SRL. De asemenea, la finalul anului, Societatea a derulat o prima emisiune de obligațiuni corporative prin care a atras capital de aprox. 3 mil. euro.

În anul 2024

- Participarea Societății la operațiunea de majorare a capitalului social realizată de ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 S.A. , operațiune realizată concomitent cu transferul titlurilor societății pe piața principală a BVB(+1,8 mil euro);
- Achiziționarea unui pachet suplimentar de 100 acțiuni Roca Investments, reprezentând 0,663% din această societate (0,5 mil euro);
- Investiții suplimentare, reprezentând vărsăminte de capital subscris în Agista Investments, pentru a susține pipe-line-ul acesteia: 2,4 mil euro;
- Investiții în divizia de dezvoltări real-estate, pentru finanțarea a două proiecte rezidențiale, ambele cu potențial ridicat de exit într-un termen foarte scurt: 0,8 mil. euro
- Investiții în fondurile GapMinder și Early Game (0,25 mil. euro)
- A fost încasată o sumă de 2 mil. euro din împrumutul acordat de Societate în proiectul NPL/GoTo Parking, ca urmare a unei finanțări bancare obținute la nivelul societății NPL Resources;
- Au fost recuperate sumele acordate cu titlu de împrumut în proiectul Danubia, proiect de tip Private Debt realizat împreună cu alți câțiva investitori; sume suplimentare vor putea fi ulterior obținute pe seama valorificării participației deținute de compania de proiect în Grupul de Societăți Danubia;
- Investiție nouă realizată de Societate prin achiziția unui pachet semnificativ de acțiuni în Societatea FORT SA (4RT);
- Din perspectiva finanțării:
 - s-a derulat o nouă operațiune de majorare a capitalului social prin conversia unor împrumuturi acționari în valoare totală de 2,6 mil. euro în capital social (și prime de emisiune); împrumuturile au fost acordate de acționari începând cu anul anterior.
 - a fost realizată o nouă emisiune de obligațiuni în cuantum de 2 mil. euro și au fost rambursate ultimele rate de principal și dobândă aferente creditelor pe termen lung contractate anterior de la OTP Bank și CEC Bank.
 - A fost obținut un împrumut în valoare de 1,5M EUR de la două persoane fizice; negocierile cu aceste persoane vizează acordarea a mai multe tranșe, iar unul dintre scenariile este ca suma împrumutată să fie convertită în capitalul social al Societății, într-o operațiune de majorare de capital care ar urma să aibă loc în 2026; negocierile cu privire la suma totală a împrumutului și forma de stingere (conversie în capital sau rambursare) nu au fost încă finalizate.

9. Descrierea activității

Pentru o bună înțelegere a conținutului, mai jos, este prezentat un glosar de termeni de specialitate, la care investitorii se pot întoarce oricând pe parcursul lecturării Documentului:

Glosar de termeni	
Agista Investments S.A. sau AGISTA	Societatea de Investitii Alternative cu Capital Privat Agista Investments S.A.
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiară
AUM	Active Under Management, respectiv valoarea totală a activelor pe care Societatea le gestionează în numele clienților / investitorilor.
BVB	Bursa de Valori București
CEISD	Comisia pentru examinarea investițiilor străine directe
CFI	Classification of Financial Instruments
CITR	Casa de Insolvență Transilvania
EBITDA	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization
EIF	Fondul European de Investiții (European Investment Fund))
Exit	Vânzarea unei participații dintr-o companie
IFN	Instituție Financiară Nebancară
IRR	Rata Internă de Rentabilitate (Internal Rate of Return)
NPL	Împrumuturi neperformante (Non-Performing Loans)
OMFP	Ordinul Ministerului Finanțelor Publice
PE	Private Equity
PNRR	Planul Național de Redresare și Reziliență)
RAS	Standardele naționale de contabilitate din România (Romanian Accounting Standards)
ROCA Investments S.A. sau ROCA	Societatea de Investitii Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A.
Roca X Startup S.A. sau ROCA X	Societatea de Investitii Alternative cu capital de Risc
Roca Industry	Roca Industry Holdingrock1 S.A.
SAFE	Simple Agreement for Future Equity
TVPI	Valoarea curentă a investiției și distribuiri obținute raportate la capitalul investit (Total Value to Paid-In Capital)
VC	Capital de risc (Venture Capital)

Activitatea desfășurată la nivelul Impetum Investments S.A. se încadrează în sfera holdingurilor, un sector aflat în plină dezvoltare în România, dar încă sub nivelul potențialului demonstrat de piețele din alte țări ale regiunii. Mai exact, Societatea, sub specificul obiectului de activitate de holding, desfășoară activități în domeniul plasamentelor investiționale în alte companii, majoritatea activelor sale fiind reprezentate de instrumente financiare, inclusiv participații în alte societăți și împrumuturi acordate acestora.

Principalul rol al Societății este de a acționa ca finanțator principal al fondurilor de investiții dezvoltate la nivelul ecosistemului din care face parte, având, de asemenea, o implicare directă prin co-investiții în societățile în care au investit fondurile de investiții gestionate de societățile din ecosistem.

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

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

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

Situația portofoliului deținut de Emitent, la data de 31.12.2024, este prezentată în tabelul de mai jos. De asemenea, Capitolul 20 privind previziunile financiare ale Impetum Investments S.A. include o previziune a Conducerii Societății privind evoluția valorii de piață a participațiilor deținute de Societate și randamentul așteptat cu privire la acestea până la finalul anului 2027.

Categorie	Subcategorie	Denumire	Investitie la cost Q4 2024 (EUR)	Valoare estimata de piata Q4 2024 (EUR)	% cost
Fonduri	PE buyout	ROCA INVESTMENTS	6,204,507	11,244,800	38%
	PE Growth	AGISTA INVESTMENTS	4,632,109	4,140,183	28%
	VC Tech	EARLY GAME VENTURES (1)	855,861	1,041,862	34%
	VC Tech	EARLY GAME VENTURES (2)	66,960	66,960	
	VC Tech	GAPMINDER VENTURE (1)	2,115,133	2,065,776	
	VC Tech	GAPMINDER VENTURE (2)	64,351	64,351	
	VC Tech	ROCA X START-UP	2,412,554	1,992,409	
	TOTAL investiții în fonduri		16,351,475	20,616,341	48%
Co-investiții în fonduri	Companii Tech	FIRST AIRBORNE LTD.	1,574,550	1,268,982	13%
	IT&C	BITTNET SYSTEMS	5,230,379	2,617,655	42%
	Industrial	ROCA INDUSTRY (ROC1)	3,377,493	2,725,097	27%
	CyberSecurity	FORT (4RT)	2,034,067	2,252,138	17%
	Medical Tech	MedicAI USA	90,535	89,365	1%
Investiții directe	Total Co-investiții		12,307,024	8,953,237	36%
	Development RE	RIVERBRIDGE (RE)	1,085,094	1,521,819	21%
	Real Estate	Land Pasteur Cluj	3,257,848	5,034,600	64%
	Service RE	NPL/GOTO	559,141	5,100,785	11%
	Special situations	PNPL STRATEGY	4	1,527,108	0%
	Alte investiții directe	GOLDRING	217,418	96,712	4%

Categorie	Subcategorie	Denumire	Investitie la cost Q4 2024 (EUR)	Valoare estimata de piata Q4 2024 (EUR)	% cost
	Total investiții directe		5,119,505	13,281,025	15%
Cash	Cash		115,534	115,534	0%
	TOTAL PORTOFOLIUL		33,778,004	42,850,602	100%

Sursa: Emitent

Notă:

- valorile prezentate în coloana „Investiție la cost Q4 (EUR)” reprezintă sumele investite de Societate în activele financiare deținute la data de 31.Dec.2024, calculate în echivalent euro la cursurile de schimb valabile la data realizării investițiilor respective;
- Menționăm faptul că la data redactării acestui Memorandum, evaluarea participațiilor deținute de Impetum Investments S.A. la data de 31.Dec.2024 este finalizată.

Modelul de business al Emitentului urmărește ca o parte din participații, (cel puțin 10%), să fie deținute în societăți listate pentru a oferi un grad sporit de lichiditate în cazul în care Societatea are nevoie de lichidități pentru a acoperi datoriile curente. La 31.12.2024, ponderea participațiilor deținute de Impetum Investments S.A. în companii listate este de 18% din valoarea Asset under Management susținând astfel capacitatea Societății de a răspunde eficient la eventualele nevoi de capital sau ajustări strategice.

Diversificarea portofoliului Emitentului este asigurată prin investiții într-un număr mare de companii din domenii diferite, ceea ce contribuie la o bună dispersie a riscului și reduce expunerea la un singur sector de activitate. De asemenea, Societatea desfășoară în mod continuu activități de cercetare-dezvoltare, atât cu privire la domenii de activitate cu potențial ridicat de randament (cercetări strategice), cât și referitor la companiile candidate pentru realizarea de plasamente.

Structura portofoliului și a participațiilor

Fonduri



ROCA INVESTMENTS este un fond de investiții de tip Private Equity, aflat în proces de autorizare la ASF. Politică Roca Investments se axează în prezent pe achiziția și deținerea unor poziții majoritare în societățile pe care le agregă în cadrul unor holding-uri organizate pe sectoare de activitate. La data prezentului document, investițiile realizate sunt grupate în doi piloni investiționali: industrie și agricultură.

Date cheie privind deținerea IMPETUM
Data investiției inițiale: August 2017
Suma investită: 6,2 mil. euro
Distribuiți*: 1,4 mil. euro
Procent de capital deținut: 14%
Valoarea estimată a deținerii: 11,0 mil. euro
IRR Impetum: 20%
TVPI Impetum: 2x

Date cheie ROCA la 31.12.2024
Valoare estimată: 80 mil. euro
AUM: 85 mil. euro
IRR: 25%
Valoare de piață VS capital: 1,8X
Portofoliu: 2 Holdinguri + 5 companii
Top 4 dețineri ROCA Industry ENSYS ARTESANA

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

Pe lângă aceste investiții, Roca Investments mai deține alte câteva participații minoritare.

Analiza oportunității unui nou pilon investițional al fondului în zona infrastructurii energetice a condus managementul Roca Investments la decizia de a realiza o investiție nouă prin achiziția unei participații semnificative într-un grup activ în acest domeniu. Tranzacția este în curs de autorizare la autoritățile de reglementare din România. Sectorul infrastructurii energetic prezintă un potențial semnificativ de creștere datorită reglementărilor și cerințelor europene și naționale care vizează îmbunătățirea calității serviciilor oferite de companiile din energie, precum și a așteptărilor privind disponibilitatea fondurilor europene pentru investiții în aceste domenii. Grupul vizat are o experiență de 30 de ani la nivel național, peste 1.000 de angajați și relații comerciale cu toți marii operatori de distribuție a energiei electrice din România. În 2023, grupul a realizat vânzări de peste 350 milioane lei, cu o marjă de 13% la nivel de EBITDA. Semnarea tranzacției este planificată până la sfârșitul anului 2024, iar finalizarea achiziției este programată pentru trimestrul I al anului 2025.



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

Date cheie privind deținerea Impetum
Data investiției inițiale: August 2021
Total sumă investită: 4,1 mil. euro
Procent de capital deținut: 30%
Valoarea estimată a deținerii: 4,42 mil. euro
IRR Impetum: n/a
TVPI Impetum: 0,9x

Date cheie Agista la 31.12.2024
Valoare estimată: 14 mil. euro
AUM: 14 mil. euro ⁶
Portofoliu: companii BITTNET FORT CENTROKINETIC SOFTBINATOR

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

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

De asemenea, Agista și-a majorat participația în societatea FORT S.A., o companie listată pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare al Bursei de Valori București care operează în domeniul serviciilor de cybersecurity. La 31.12.2024, Agista Investments împreună cu Impetum Investments S.A. dețin aproximativ 63,8% din companie. Niciuna dintre aceste companii nu sunt listate.

La data prezentului document sunt în desfășurare discuții și analize pentru posibile investiții strategice în trei companii care activează în domenii cu un potențial ridicat de creștere: energie verde, healthcare și sporturi de nișă.

⁶ AUM este raportat doar la capitalul subscris și vărsat (așadar nu include și creanța din capitalul social subscris nevărsat încă de acționari).

**RocaX**

ROCA X START UP este un fond de investiții de tip Venture Capital, dedicat finanțării startup-urilor din domeniul tehnologiei. Roca X Start UP este în curs de autorizare la ASF și este administrată extern de către ROCA X MANAGEMENT S.R.L., având sediul social în strada Gara Herăstrău nr. 4, clădirea A, modulul 26, etaj 3 sectorul 2, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/17356/2019, cod unic de înregistrare 42037331, înregistrată în calitate de AFIA prin Atestatul nr. 87/20.12.2021 și în registrul ASF sub nr. PJR08AFIAI/400003, reprezentată prin Alexandru Bogdan, în calitate de reprezentant permanent. Investițiile sale sunt în start-upuri de tehnologie, aflate în faze pre-seed sau seed. La data prezentului document, fondul a atras întreg capitalul de la acționari și a realizat investițiile avute în vedere, urmând să realizeze venituri din exit-uri din companiile din portofoliu. Un prim astfel de exit a fost realizat în prima parte a anului 2024, din sumele obținute realizându-se primele distribuiri către acționarii fondului. În vederea realizării distribuțiilor de sume către acționari, Roca X Start Up a derulat o operațiune de diminuare a capitalului social care s-a finalizat la finalul lunii August. Ca urmare la data de 03-Sep-2024, aproximativ 345 mii euro au fost returnați către Impetum Investments S.A., ca urmare a unui exit de succes realizat de RocaX (proiectul Coda).

Date cheie privind deținerea IMPETUM
Data investiției inițiale: August 2019
Total sumă investită: 2,4 mil. euro
Procent de capital deținut: 23,48%
Valoarea estimată a deținerii: 2 mil. euro
IRR Impetum: n/a
TVPI Impetum: 0,8x

Date cheie ROCA X la 31.12.2024
Valoare estimată: 8,5 mil. euro
AUM: 8,5 mil. euro
Portofoliu: 19 companii
Top 5 companii (>50% din portofoliu) FIRST AIRBORNE KINDERPEDIA MEDICAI BUNNYSHELL FRISBO

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

De asemenea, Emitentul a realizat investiții în alte fonduri de tip Venture Capital, respectiv în GapMinder Ventures B.V. și Early Game Venture Fund, fonduri administrate integral de terți din afara grupului⁷.

**EARLY GAME VENTURES I**

Early Game este un fond de investiții cu capital de risc care investește în startup-uri de tehnologie din România și din regiune. Fondul a beneficiat de o finanțare din partea EIF. Conform datelor raportare de fond la 31.12.2024, valoarea activelor sale era de 29,0 mil. euro, din care 26,9 mil. euro sub forma activelor financiare reprezentate de participații și împrumuturi convertibile acordate societăților din portofoliu (20+entități).

Impetum Investments S.A. deține o cotă de participare de 4,20%, cu un angajament aferent de vărsare de capital de 1 mil. euro, din care valoarea vărsată până la 31.12.2024 este de aproximativ 900 mii euro, diferența urmând să fie vărsată pe măsura solicitărilor de capital emise de administratorii fondului. Fondul a utilizat deja cea mai mare parte a capitalului pentru investiții, veniturile fiind așteptate din exit-uri din companiile din portofoliu. Un astfel de exit a fost realizat în anul 2024, sumele obținute din vânzare fiind

⁷ Fondurile sunt înregistrate la autoritatea competente din Olanda – Dutch Authority for the Financial Market (AFM). <https://www.afm.nl/en/sector/registers/vergunningenregisters/beleggingsinstellingen>

distribuite către participanții la Fond Impetum Investments S.A. a încasat ca urmare a acestei distribuiri de capital suma de 61 mii euro.

EARLY GAME VENTURES II

Un al doilea fond de investiții înființat în cursul anului 2024 de același administrator este Early Game Ventures II. Acest fond beneficiază de finanțare prin PNRR, mai exact prin inițiativa Guvernului României și a Fondului European de Investiții de a înființa un Fond de Fonduri de Capital de Risc pentru Redresare, investiție finanțată printr-o contribuție de 400 mil. EUR, prevăzută în Componenta 9 a PNRR⁸.

Impetum Investments S.A. s-a angajat să participe la acest fond (EGV II) cu un capital de 1 mil. euro, dintr-un capital total subscris de 40,4 mil. euro (2,47%). Fondul a început să funcționeze în a doua parte a anului 2024 și a realizat primele sale investiții. Până la data de 31.12.2024, Impetum Investments S.A. a vărsat 66 mii EUR din sumă, diferența de până la 1 mil. euro urmând să fie vărsată în funcție de solicitările de capital emise de administratorul fondului (Early Game Partners B.V.).



GAPMINDER FUND COOPERATIEF I

Gapminder este un fond de investiții cu capital de risc care investește în startup-uri de tehnologie din România și din regiune. Fondul a beneficiat de o finanțare din partea EIF. Conform datelor raportare de fond la 31.12.2024, valoarea activelor fondului era de 30,1 mil. euro, din care 28,3 mil. euro sub forma activelor financiare reprezentate de participații și împrumuturi în acțiuni acordate societăților din portofoliu (20+ entități).

Impetum Investments S.A. deține o cotă de participare de 5,00%, cu un angajament aferent de vărsare de capital de 2,5 mil. euro, din care valoarea vărsată până la 31.12.2024 este de aproximativ de 2,1 mil. euro, diferența urmând să fie vărsată pe măsura solicitărilor de capital emise de administratorii fondului. Fondul a utilizat deja cea mai mare parte a capitalului pentru investiții, veniturile fiind așteptate din exit-uri din companiile din portofoliu.

GAPMINDER FUND COOPERATIEF II

Un al doilea fond de investiții înființat în cursul anului 2024 de același administrator, cu finanțare de la EIF și BERD este Gapminder Fund Cooperatief II. Impetum Investments S.A. s-a angajat să participe la acest fond cu un capital de 1 mil. euro dintr-un capital total subscris de 60,1 mil. euro (aproximativ 1,66%). Până la 31.12.2024, Impetum Investments S.A. a vărsat 64 mii euro din sumă, diferența de până la 1 mil. euro urmând să fie vărsată în funcție de solicitările de capital emise de administratorul fondului (GapMinder Venture Partners B.V.).

Co-investiții

Pe lângă investițiile realizate în fonduri, Impetum Investments S.A. a realizat și co-investiții, respectiv a dobândit participații directe în unele din societățile în care fondurile de investiții prezentate anterior au investit. Cele două componente – investițiile în fonduri și co-investițiile realizate alături de fonduri acoperă cea mai mare parte a activului societății, respectiv 85% din valoarea investițiilor la 31.12.2024.



ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 S.A. este o societate care își desfășoară activitatea în domeniul materialelor de construcții, având ca obiectiv principal consolidarea și dezvoltarea acestui sector printr-o strategie comună aplicată la nivelul tuturor filialelor sale.

⁸ <https://mfe.gov.ro/o-noua-serie-de-alocari-aprobate-pentru-investitii-de-capital-prin-pnrr-patru-fonduri-de-capital-de-risc-primesc-80-milioane-eur/>

Roca Industry S.A. a fost admisă pe piața AeRO a Bursei de Valori București în luna ianuarie 2022. Societatea este unul din pilonii investiționali creați de Roca Investments SA, în care Impetum Investments S.A. deține și o participație directă. Aceasta este organizată sub forma unui holding care deține participații integrale în companii care activează în producția de materiale de construcții (uși, vopseluri, cabluri electrice, panouri elemente și plasă de gard, plasă de fibră de sticlă).

Date cheie privind deținerea IMPETUM
Data investiției inițiale: Noiembrie 2021
Suma totală investită: 3,4 mil. euro
Procent de capital deținut: Directă, la 31.12.2024: 6,73% Indirectă, prin Roca Investments S.A. la 31.12.2024: 4,44%
Valoarea estimată a deținerii directe: 2,7 mil. euro
IRR Impetum: n/a
TVPI Impetum: 0.8x

Date cheie Roca Industry la 31.12.2024
Capitalizare de piață: 40 mil. euro
Preț per acțiune BVB: 0,81 lei/acțiune
Nr. acțiuni: 248.672.222 acțiuni
Volum tranzacții în ultimele 12 luni: 4,8 mil. euro
Portofoliu: 9 companii (6 dețineri directe și 3 dețineri indirecte) BICO EVOLOR DIAL ELECTROPLAST VELTADOORS

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

Pe plan operațional, Roca Industry S.A. a finalizat achiziția integrală a companiei Workshop Doors, al doilea cel mai mare producător de uși de interior din România, consolidând astfel portofoliul grupului. În paralel, Societatea continuă eforturile de aliniere și eficientizare a proceselor în cadrul companiilor din holding, susținând obiectivele de integrare și creștere a performanței grupului.



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

2015.

Date cheie privind deținerea IMPETUM
Data investiției inițiale: Oct. 2019
Sumă totală investită: 5,2 mil. euro
Distribuiți: 11 mii euro
Procent de capital deținut direct la 31.12.2024: 13,332% Procent deținut indirect prin Agista Investments S.A. la 31.12.2024: 4,13%

Date cheie Bittnet Systems S.A. la 31.12.2024
Capitalizare de piață: 19 mil. euro
Preț per acțiune BVB: 0,154 lei/ acțiune
Nr. de acțiuni: 634,177 mii acțiuni
Volum tranzacții în ultimul an: 1,2 mil. euro

Valoarea estimată a deținerii directe: 2,6 mil. euro
IRR Impetum: n/a
TVPI Impetum: 0.5x

Portofoliu: 15 societăți active
Top 5 companii: Bittnet Systems (IT training & edu) Dendrio (cloud & infrastructure) Fort (cybersecurity) Elian (business app & software)

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

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



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

București în mai 2024.

Date cheie privind deținerea IMPETUM
Semnarea tranzacției: Oct. 2024
Sumă investită: 2 mil. euro
Procent dobândit: 25,36%
Procent deținut direct la 31.12.2024: 25,36%
Procent deținut indirect prin Agista Investments la 31.12.2024: 11,37%

Date cheie Fort S.A. la 31.12.2024
Capitalizare de piață: 9 mil. euro
Preț per acțiune BVB: 3,94 lei/ acțiune
Nr. de acțiuni: 11,2 mil. acțiuni

Investiția în FORT S.A. reprezintă o investiție semnificativă pentru Impetum Investments, semnată în octombrie 2024 și finalizată la finalul lunii decembrie 2024, prin care compania dobândește o participație de 31,26% din capitalul social al FORT S.A. Împreună cu Agista, Impetum controlează aproximativ 60% din capitalul social al companiei, consolidând o poziție solidă de control.

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



FIRST AIRBORNE LTD

First Airborne este o companie startup din domeniul tehnologic, din Israel, care dezvoltă soluții tehnice de măsurare, optimizare și control pentru parcuri eoliene.

Aceste soluții aduc beneficii prin costuri semnificativ mai reduse, întrucât nu presupun deplasarea efectivă a operatorilor umani la instalațiile eoliene. Adoptarea acestor soluții depinde însă de obținerea unor aprobări și agrementări în conformitate cu legislația specifică în domeniu din fiecare țară.

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



MEDICAI

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

Impetum Investments S.A. a acordat Societății o finanțare în cuantum de 100.000 USD, în baza unui contract de tip SAFE (Simple Agreement for Future Equity). Suma astfel acordată urmează să fie convertită în acțiuni ale Societății într-o următoare rundă de finanțare preconizată a fi realizată în SUA în anul 2025.

Investiții directe

Impetum Investments a realizat, de-a lungul timpului, o serie de investiții directe care nu sunt legate de alte fonduri sau structuri de investiții asociate. Aceste investiții au fost menite să diversifice portofoliul și să capteze oportunități specifice din piață. Cu toate acestea, ponderea acestora în cadrul portofoliului total al Societății este mai redusă, reprezentând aproximativ 15% din valoarea portofoliului, la 31.12.2024.

RIVERBRIDGE MANAGEMENT SRL

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

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

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

NPL / Goto Parking

Impetum Investments S.A., prin societatea NPL Resources (deținută în proporție de 100%), deține o participație indirectă de 83% în societatea GoTo Parking SRL, care este operatorul parcurii din fața terminalului Aeroportului Internațional Cluj-Napoca, în baza unui contract de concesiune încheiat cu Consiliul Județean Cluj. Activitatea Societății GoTo Parking SRL a înregistrat o creștere importantă în ultimii ani, ca urmare a creșterii an de an a numărului de pasageri care tranzitează Aeroportul Internațional Cluj-Napoca, număr care se estimează că va continua să crească în următorii ani, ca urmare a creșterii numărului de zboruri operate de companiile aeriene de pe Aeroport.

PNPL Strategy

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

GOLDRING S.A.

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

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

Impetum Investments S.A. deține un activ imobiliar reprezentat de un teren în suprafața de aproximativ 9.400 mp situat în Cluj-Napoca, pe str. Pasteur, într-o zonă deosebită (în vecinătatea Grădinii Botanice). Impetum Investments S.A. a achiziționat terenul în anul 2021 la prețul de 3.7 mil. euro și derulează în prezent procedurile de obținere a PUZ și AC. Așteptarea Societății este ca atât atractivitatea, cât și valoarea de vânzare a terenului să înregistreze o creștere semnificativă după dobândirea acestor autorizații, estimată pentru prima jumătate a anului 2025.

Structura de finanțare

De-a lungul timpului, în mod tradițional Impetum Investments S.A. s-a finanțat preponderent prin intermediul fondurilor puse la dispoziție de acționari, fie prin majorare de capital, fie prin împrumuturi acordate societății de către acționarii sau entitățile afiliate. În ultimii doi ani au fost de asemenea realizate operațiuni de majorare a capitalului social prin conversia unor împrumuturi primite de la acționari.

Pe lângă fondurile puse la dispoziție de acționari, Societatea a apelat și la finanțări din partea terților, astfel:

- credite bancare de la CEC Bank și OTP Bank (integral rambursate la data prezentului document);

- credit de la Eos Finance / Next Capital (IFN);
- împrumuturi de la ATM Ventures (integral rambursate la data prezentului document).

Recent, în vederea diversificării surselor de finanțare, Emitentul a derulat cu succes două emisiuni de obligațiuni corporative aprobate de Adunările Generale Extraordinare ale Acționarilor Societății din data de 1 noiembrie 2023 și, respectiv, 29 aprilie 2024.

Istoricul surselor de finanțare

i. prin majorare de capital social

Data operațiunii de majorare a capitalului social	Natura majorării de capital social	Valoarea nominală (lei)	Prima de emisiune (lei)
2015	Aport în numerar	100.000	-
Oct. 2017	Aport în numerar	33.000	-
Iun. 2019	Încorporare rezultat reportat	3.733.657	-
Aug. 2020	Aport în numerar	86.991	-
Noi. 2022	Aport în numerar	621.621	6.598.879
Dec. 2022	Conversie împrumuturi acționari	124.323	1.319.777
Feb. 2023	Conversie împrumuturi acționari	42.493.227	24.750.651
Apr. 2024	Conversie împrumuturi acționari	4.806.620	8.187.227

La data prezentului Memorandum, capitalul social subscris și integral vărsat al Emitentului este de 51.999.438,90 lei, împărțit în 17.930.841 acțiuni, cu o valoare nominală de 2,9 lei/acțiune și prime de emisiune în valoare de 40.856.534 lei.

ii. alte surse de finanțare – împrumuturi de la terți

Data finanțării	Sursa finanțare	Valoare	Detalii
Oct. 2019	OTP Bank	9.000.000 lei	împrumutul a fost integral rambursat în luna iunie 2024 (rate lunare egale)
Iun. 2020	CEC Bank	7.266.000 lei	împrumutul a fost integral rambursat în luna iunie 2024 (rate anuale egale)
Oct. 2021	EOS Finance SA / IFN Next Capital Finance SA	10.000.000 lei (inițial) 3.721.018,60 euro (suplimentat)	împrumutul prevede plata lunară a dobânzii cu plata principalului la scadența finală a contractului, respectiv 31.08.2026
Iul. 2023	ATM Ventures	2.000.000 euro	rambursat integral în dec. 2023
Ian. 2024	ATM Ventures	1.900.000 euro	rambursat integral în iul. 2024
Dec. 2023	Emisiunea de obligațiuni	3.008.000 euro	scadența în noi. 2026
Iun. 2024	Emisiunea de obligațiuni	2.176.000 euro	scadența în iun. 2027
Nov. 2024	Împrumut convertibil în acțiuni	1.500.000 euro	Împrumut primit de la 2 persoane fizice non-acționari
Dec. 2024	Împrumut pe termen scurt	5.150.000 lei	Împrumut primit de la o entitate juridică

La data de 31.12.2024, structura de finanțare a Societății se prezintă astfel:

Împrumuturi acționari și afiliați și dobânzi atașate	8,7 milioane euro
Obligațiuni corporative	5,2 milioane euro
IFN Next Capital	3,7 milioane euro
Împrumut convertibil în acțiuni	1,5 milioane euro
Alte împrumuturi pe termen scurt	1 milion euro
Alte datorii pe termen scurt	0,3 milioane euro

Viziune, misiune și valori

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

Valorile fundamentale și comportamentele asociate Emitentului

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

10. Informații cu privire la structura capitalului social și a acționariatului Emitentului

La data de 28.08.2025, capitalul social subscris și integral vărsat al Emitentului, în valoare de 51.999.438,90 lei, este împărțit în 17.930.841 acțiuni, cu o valoare nominală de 2,9 lei/acțiune cu următoarea structură a acționariatului:

Nr. Crt.	Structură acționariat	Deținer e	Număr acțiuni deținute
1	Andrei Valentin Cionca	30,6652%	5.498.512
2	Astra Holding GMBH	18,6678%	3.347.296
3	Vetimex Capital SRL	11,6881%	2.095.774
4	Anghelof Lăcrămioara Andreea Cionca	8,5575%	1.534.430
5	Vasile Godînca-Herlea	8,5575%	1.534.430

6	Rudolf Paul Vizental	8,1317%	1.458.087
7	Alți acționari (13)	13,76%	2.462.312
Total		100%	17.930.841

11. Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute

Societățile afiliate Emitentului și relațiile de afiliere dintre acestea, la data de 31.12.2024, sunt prezentate mai jos:

Denumire	CUI	Activitate principală	An înființare	Acționari semnificativi	Dețineri (%)
Agista Investments SA	44172695	Fond de investiții alternative cu capital privat, autorizat de ASF prin Atestatul nr. 57/22.05.2025, și înregistrată în registrul ASF privind fondurile de investiții alternative destinate investitorilor profesionali sub nr. PJR09FIAIPCP/400007 din data de 22.05.2025	2020	Impetum Investments	30%
				Vetimex Capital	15%
				Fairway Capital	15%
				Șucu Dan-Viorel	10%
Riverbridge Management SRL	47498450	Activități de management al proiectelor de dezvoltare imobiliară	2023	Impetum Investments	15%
				Oberhauser Invest	80%
				Olar Bogdan-Andrei	5%
NPL Resources SRL	36796299	NPL Resources deține 83% din societatea GoTo Parking SRL, care operează administrarea parcarii din fața terminalului Aeroportului Internațional Cluj-Napoca	2016	Impetum Investments	100%

Sursa: Emitentul

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

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

Administrarea Societății

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

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

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

La data întocmirii Memorandumului, dl. Cionca deține în mod direct 30,6652% din capitalul social al Emitentului, iar în mod indirect nu deține acțiuni ale Emitentului

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

Conducerea executivă

Director General: Andrei Valentin Cionca

Financial Controller: Sorin Man, licențiat al Universității „Petru Maior” din Târgu Mureș (2006) și absolvent al programului de master în Economie Financiară (2007), are o experiență determinantă în management, audit financiar, audit intern, raportare financiară și controlling. În cei peste 20 de ani de activitate în companii din România ocupat atât poziții de execuție, ca și membru al echipelor financiare din domeniile de expertiză, cât și funcții de conducere ca și manager și director financiar.

Și-a început activitatea profesională în cadrul Companiei Aquaserv SA (2008 – 2012), unde a ocupat succesiv pozițiile de economist și șef al serviciului de audit intern. Între 2012 – 2015, a activat ca economist auditor în cadrul C&R Audit SRL, fiind implicat în audit extern, audit de fonduri europene și audit intern. În prezent, este Financial Auditor la Audit & Consultanță SRL, coordonând misiuni complexe de audit financiar și consultanță.

În paralel, a acumulat experiență semnificativă în sectorul energetic prin rolurile de Sources Optimization Analyst (2015 – 2017) și Senior Financial Analyst (2018 – 2019) la E.ON, cu responsabilități în controlling, raportare financiară și optimizarea strategiilor de achiziție pe piețele de gaze și energie.

În prezent, deține funcția de Financial Controller în cadrul Impetum Group, unde este responsabil de activitățile de controlling și reporting.

La data întocmirii Memorandumului, dl. Man nu deține participații la capitalul social al Emitentului și nu a fost implicat în administrarea unei societăți pentru care s-a declanșat procedura de insolvență sau faliment în ultimii 5 ani.

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

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

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

De asemenea, doamna Manitiu are o experiență semnificativă în guvernanta corporativă, în urma pozițiilor ocupate ca membru în consiliile de administrație ale Agista (din 2021), ROCA Business (2017 – 2019) și Bittnet Group (2023 – 2024), prin care și-a consolidat rolul de profesionist în zona de investiții și management strategic.

La data întocmirii Memorandumului, dna. Manițu deține în mod direct 1,7078% din capitalul social al Emitentului și nu a fost implicată în administrarea unei societăți pentru care s-a declanșat procedura de insolvență sau faliment în ultimii 5 ani.

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

Echipa de management a Emitentului operează în baza unui contract de servicii de consultanță încheiat cu Impetum Management SRL.

13. Detalii cu privire la angajații emitentului

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

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

14. Cota de piață și principalii competitori

Principiul diversificării portofoliului de companii nu permite delimitarea unei piețe țintă nici prin integrarea piețelor pe care activează companiile în care Impetum Investments are dețineri, nici prin identificarea unei piețe țintă pentru Emitent în peisajul companiilor antreprenoriale românești.

În ceea ce privește societățile în care Emitentul are dețineri semnificative, cele mai multe dintre acestea sunt fie într-o fază încă timpurie de dezvoltare a ciclului de viață, fie, la rândul lor, au dezvoltat linii de business pe piețe multiple care fac dificilă estimarea unei cote de piață. În acest context, deși aceste societăți sunt actori vizibili și chiar de referință pe piețele pe care activează, cotele de piață fie nu pot fi determinate, fi sunt, încă, puțin semnificative.

15. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business

Sub specificul activității principale, veniturile totale ale Emitentului provin din venituri de natură financiară ca urmare a participațiilor deținute de către Emitent în cadrul altor companii (fie prin distribuirea de dividende, fie prin valorificarea acestora prin vânzare) sau ca bonificație a împrumuturilor acordate acestora.

Evoluția veniturilor Emitentului

	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
VENITURI TOTALE, din care:	26.270.256	35.431.401	4.908.302
Venituri din interese de participare	3.675.875	5.144.805	1.756.348
Venituri din dobânzi	868.046	1.920.330	1.429.097
Alte venituri financiare	21.726.335	28.366.266	1.722.947

16. Clienți principali

Impetum Investments S.A. desfășoară o activitate de tip holding, activele sale fiind reprezentate în cea mai mare parte din active financiare deținute pe termen mediu (de regulă 5 ani). Ca urmare, noțiunea de Clienți nu are accepțiunea clasică a partenerilor către care Societatea să la vândă produse și servicii. În schimb, termenul de Clienți poate fi atribuit acționarilor Societății, care au contribuit cu capital, activitatea Societății având drept scop ultim acela de a remunera acționarii prin oferirea unor randamente pentru capitalurile puse de acționari la dispoziția sa, peste nivelurile pe care aceștia le-ar putea obține în alte investiții de capital.

De asemenea, o componentă foarte importantă a activității Societății este reprezentată de companiile în care au fost investite resursele Societății, de activitatea acestora depinzând succesul Impetum Investments S.A. și capacitatea acesteia de a asigura randamentele așteptate de acționari.

Randamentul portofoliului după 5 ani de la începerea activității de investiții este de 12%⁹, demonstrând competitivitate.

17. Principalii indicatori operaționali

Impetum Investments S.A. se remarcă pe piață ca susținător ecosistemului antreprenorial din România, fiind un jucător activ și strategic în domeniul plasamentelor investiționale în companii cu potențial.

Societatea are rolul principal de finanțator al fondurilor de investiții din ecosistemul său, participând direct prin co-investiții în companiile susținute de acestea.

Deține participații și împrumuturi convertibile în acțiuni în diverse entități, inclusiv fonduri de private equity (Roca Investments, Agista Investments), venture capital (RocaX Start Up, Early Game Ventures, GapMinder), holdinguri (Roca Industry Holdingrock, NPL Resources, Riverbridge Management - real estate) și societăți independente (Bittnet, FirstAirborne), precum și un activ imobiliar (teren).

⁹ Estimare la 31.12.2024

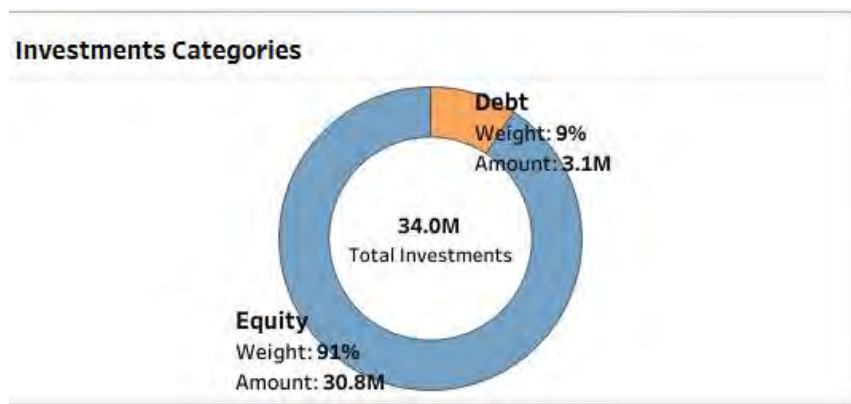
Graficul de mai jos prezintă evoluția capitalului social al societății și a valorii estimate a activului net al societății cu precizarea că, în calculul activului net au fost considerate și creșterile de valoare ale activelor financiare deținute de Societate. Ca urmare, activul net astfel calculat diferă de activul net prezentat de Societate în situațiile sale financiare anuale, întrucât reglementările contabile naționale (spre deosebire de IFRS) nu permit reflectarea în contabilitate a creșterilor de valoare ale activelor financiare deținute pe termen lung peste costul de achiziție al acestora.

Portofoliul total al Impetum Investments S.A. atingea la 31.12.2024 o valoare estimată de 213 Mil. RON, în timp ce valoarea contabilă totală poziționa portofoliul la pragul de 144 Mil. Ron¹⁰

Cea mai mare parte a resurselor au fost alocate în fonduri de investiții cu diverse strategii de creștere a valorii adăugate (48%), ținând domenii precum tehnologie sau industrie. Componenta de co-investiții alături de alte fonduri, cumulează 36% din portofoliu, iar investițiile directe totalizează un procent de 15% din valoarea de piață a întregului portofoliu la 31.12.2024.

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

În funcție de categoria de active, 90% sunt investiții în acțiuni, în timp ce 10% reprezintă împrumuturi acordate de către Emitent companiilor în care deține participații.



În funcție de lichiditate (companii listate vs. private), 19% reprezintă participații cu nivel ridicat de lichiditate, portofoliul fiind plasat 81% în companii private.

Cu un management vizionar și o strategie de investiții bine delimitată în funcție de obiectivele urmărite, rentabilitatea portofoliului este în conformitate cu standardele de referință, atât din punct de vedere istoric, cât și în previziunile pentru următorii ani. Randamentul portofoliului după 5 ani de la începerea activității de investiții este de 12%¹¹, demonstrând competitivitate.

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

¹⁰ În această sumă valoarea contabilă a participației deținute în Agista Investments este raportată la suma efectiv vărsată în capitalul social al acestei Societăți, așadar nu include suma de 7M RON reprezentând capital subscris dar nevărsat până la data de 31.12.2024.

¹¹ Estimare la data de 31.12.2024

18. Scurtă descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile și gradul de îndatorare al emitentului

Situațiile financiare ale Impetum Investments sunt întocmite în conformitate cu Standardele naționale de contabilitate (respectiv Reglementările contabile aprobate prin OMFP 1.802/2014, „RAS”). Societatea Impetum Investments deține participații de peste 50% doar în societățile NPL Resources (deținere directă de 100% și GoTo Parking, deținere indirectă de 83% (prin NPL Resources). Din perspectiva reglementărilor contabile, societatea Impetum Investments nu se încadrează în categoria entităților care întocmesc situații financiare consolidate.

Sinteza rezultatelor financiare ale Emitentului pe ultimii doi ani

Indicator	2023	2024
Cifra de afaceri	-	-
Rezultat net	(12.142.439)	(26.598.839)
EBITDA	329.331	(1.962.204)
Profit operațional	(3.548.853)	(3.820.184)
Total Active	167.070.034	152.337.799
Total Datorii	109.715.489	108.614.803
Capitaluri proprii	57.354.545	57.354.545
Activ net contabil (Total Active – Total Datorii)	57.354.545	43.722.996
Lichiditate generală (Active curente/Datorii curente)	75,74%	24,37%
Solvabilitate financiară (Total Active/Total Datorii)	152%	140%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	acești indicatori nu se aplică ținând cont de faptul că, în perioada analizată, Emitentul nu a înregistrat profit	
Rentabilitatea activelor		
Gradul de îndatorare (Datorii Totale / Active Totale)	65,67%	71,30%

18.1 Analiza poziției financiare

Bilanț (lei)	2022	2023	% 2023 / 2022	2024	% 2024 vs 2023
ACTIVE IMOBILIZATE	122.009.223	147.739.884	21.09%	135.088.265	-9%
Imobilizări necorporale	120.766	73.675	-38.99%	22.859	-69%
Imobilizări corporale	15.880.623	-	-100.00%	-	-
Imobilizări financiare	106.007.834	147.666.209	39.30%	135.065.406	-9%
ACTIVE CIRCULANTE	23.089.151	18.860.442	-18.31%	16.766.820	-11%
Stocuri	-	15.976.500	-	16.017.036	0%
Creanțe	5.652	18.216	222.29%	175.105	861%
Investiții pe termen scurt	18.242.161	-	-100.00%	-	-
Casa și conturi la bănci	4.841.338	2.865.726	-40.81%	574.679	-80%

Bilanț (lei)	2022	2023	% 2023 / 2022	2024	% 2024 vs 2023
CHELTUIELI ÎN AVANS	185	469.708	-	482.714	3%
TOTAL ACTIVE	145.098.559	167.070.034	15.14%	152.337.799	-9%
Datorii pe termen scurt	111.010.700	24.899.600	-77.57%	68.779.399	176%
Datorii pe termen lung	31.834.753	84.815.889	166.43%	39.835.404	-53%
Datorii totale	142.845.453	109.715.489	-23.19%	108.614.803	-1%
CAPITALURI PROPRII	2.253.106	57.354.545	2445.58%	43.722.996	-24%
Capital subscris vărsat	4.699.592	47.192.819	904.19%	51.999.439	10%
Prime de capital	7.918.656	32.669.307	312.56%	40.856.534	25%
Rezerve	26.667	26.667	-	26.667	0%
Rezultat reportat	(2.743.904)	(10.391.809)	-	(22.560.805)	117%
REZULTATUL EXERCITIULUI	(7.647.905)	(12.142.439)	-	(26.598.839)	119%
TOTAL PASIV	145.098.559	167.070.034	15.14%	152.337.799	-9%

Activul contabil al Societății s-a majorat constant în perioada de analiză cu 11%, de la 122 mil. lei la 31.12.2022, la 135 mil. lei la 31.12.2024. Această dinamică a fost susținută de intensificarea activității Societății concretizată în diversificarea și creșterea valorii portofoliului de companii țintă pentru investițiile Emitentului.

Categoria imobilizărilor

Corespunzător profilului de holding, principala categorie de active reflectată în bilanțul contabil al Emitentului este cea a **imobilizărilor financiare** care, la 31.12.2024, reprezentau 89% din total active și 99,98% din valoarea totală a **activelor fixe**. Potrivit RAS¹², activele fixe deținute de Societate sunt evidențiate la costul de achiziție, care este corectat cu eventualele ajustări negative de valoare constatate de Societate în baza unor rapoarte de evaluare întocmite de evaluatori independenți, cu acreditare ANEVAR. Valoarea imobilizărilor financiare la 31.12.2023 depășea cu 21% nivelul raportat la începutul exercițiului financiar, o creștere generată de strategia investițională a coducerii Emitentului care a inclus conversia unor investiții financiare pe termen scurt în valoare de 18,2 mil. lei, în imobilizări financiare.

În exercițiul financiar 2023, **valoarea activelor imobilizate corporale** s-a diminuat până la zero prin reclassificarea unei proprietăți imobiliare (teren) înregistrată ca activ fix, în element din categoria Stocurilor. Aceasta a fost determinată de decizia de a converti direcția inițială de utilizare (în scopuri proprii), în valorificare prin vânzare.

Categoria activelor circulante

Urmare a reclassificărilor menționate mai sus, respectiv a investițiilor pe termen scurt în imobilizări financiare și a unei proprietăți imobiliare în element de stoc în scopul vânzării, **activele circulante**

¹² Standardele naționale de contabilitate reglementate prin OMFP 1802/2014

înregistrau, la finalul anului 2023, o valoare de 18,9 mil. lei, cu 18,2% mai mică decât la începutul exercițiului.

Creșterea activului contabil în perioada de analiză se corelează, la nivelul pasivului Societății, preponderent cu creșterea valorii capitalurilor proprii de la 2,2 mil. lei în 2022, până la 44 mil. lei la 31.12.2024. În același timp, datoriile totale ale Societății s-au diminuat cu 24%, de la 143 mil. Lei la finalul anului 2022, la 109 mil. Lei la 31.12.2024. Finanțarea activului era susținută în proporție de 29% de capitalurile proprii ale Societății, contribuția resurselor financiare externe fiind de 71%. În eventualitatea în care Emitentul nu va mai putea accesa finanțare de la aceste surse, necesarul suplimentar de capital va fi acoperit, în primă instanță, prin aportul acționarilor. Dacă nici această soluție nu va fi fezabilă, Emitentul va avea posibilitatea de a efectua *exit-uri* parțiale din societățile deținute în portofoliu, valorificând în special activele listate, a căror lichiditate reprezintă un avantaj în această strategie de finanțare.

Datoriile Societății

În anul 2023, valoarea datoriilor totale ale Societății s-a diminuat de la 142,8 mil. lei, la începutul perioadei, la 109,7 mil. lei la 31.12.2023 preponderent pe fondul conversiei în capital social și prime de emisiune a unor împrumuturi în valoare de 67 m. lei, acordate anterior de acționari.

În cursul anului 2024, datoriile societății au înregistrat o ușoară scădere. Creșterile de valoare a datoriilor Societății generate de emisiunile de obligațiuni sunt parțial compensate prin conversia de datorii în valoare de 13 m. lei în capital social și prime de emisiune, astfel încât, la 31.12.2024, valoarea datoriilor Impetum Investments se situează la 109 mil. lei la începutul anului.

Modificările structurale la nivel de datorii se datorează unor reclasificări succesive între cele două categorii – datorii pe termen scurt, respectiv lung – impuse de modificări în termenele de scadență.

La 31.12.2024, principalele elemente de datorie ale Societății sunt (mii lei):

(Mii lei)	TOTAL	Termen scurt	Termen lung
Obligațiuni corporative și dobanzi aferente	25,792	6	25,786
Împrumuturi acționari, afiliați și dobanzi aferente	43,186	29,136	14,050
Împrumuturi alți creditori	12,656	12,656	-
Varsaminte de efectuat pentru participatii	7,000	7,000	-
Credite bancare și asimilate	18,509	18,509	-
Alte datorii pe termen scurt	1,472	1,472	-
TOTAL DATORII	108,615	68,779	39,835

Urmare a majorărilor succesive de capital social prin aport în numerar sau conversie de datorii care au reprezentat o forță importantă de susținere a direcțiilor investiționale precum și dovadă a angajamentului acționarilor pentru dezvoltarea pe termen lung a Societății, la 31.12.2024, **capitalurile proprii** ale societății au depășit 43,7 mil. Lei.

18.2 Indicatori economico-financiar

Indicatori economico-financiar	Interval optim	2021	2022	2023	2024
Solvabilitate financiară (TA/TD)	>100%	101%	102%	152%	140%

Gradul de îndatorare Datorii Totale / Active Totale	<80%	98,78%	98,45%	65,67%	71,30%
---	------	--------	--------	--------	--------

Indicatori	2022	2023	2024
Venituri din dividende	3,675,875	5,144,805	1,756,348
Venituri din participatii cedate	11,980,010	22,765,124	-
Cheltuieli privind participatiile cedate	(10,825,538)	(24,031,744)	-
Cheltuieli operationale	(3,738,047)	(3,548,854)	(3,718,552)
EBIDTA* formulă de calcul ajustată la specificul Emitentului	1,092,300	329,331	(1,962,204)
Dobanzi nete	(7,532,820)	(6,594,006)	(7,059,963)
Grad acoperire dobanzi prin EBIDTA	15%	5%	n/a
Dobanzi nete - imprumuturi terti	(2,556,683)	(1,911,638)	(1,621,644)
Grad acoperire dobanzi nete (terti) prin EBIDTA	43%	17%	n/a/
Grad de acoperire a dobanzilor pe seama veniturilor	208%	423%	25%

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

Participațiile deținute de Impetum Investments sunt preponderent în societăți care nu au o politică curentă de acordare anuală de dividende, fiind concentrate mai degrabă pe creștere a valorii decât pe asigurarea în această perioadă a unor lichidități prin distribuiri de dividende către acționari. De asemenea, politica investițională a Impetum Investments în această perioadă a fost mai degrabă una de acumulare de active, astfel încât veniturile din vânzări de participații nu au avut o evoluție constantă în ultimii 3 ani.

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

Datorii TS / Total Activ ⁱ	45%
Datorii TS (fara actionari) / Total Activ ⁱⁱ	28%
Datorii terti (fara actionari) / Total activ ⁱⁱⁱ	45%

ⁱ. Acest indicator determină măsura în care activele societății sunt finanțate prin datorii pe termen scurt. La finalul semestrului II al anului 2024, 45% din totalul activelor deținute de Emitent sunt acoperite de datorii cu exigibilitate sub 1 an.

ⁱⁱ. Prin eliminarea datoriilor pe termen scurt către acționari se observă că 28% din activele companiei sunt finanțate prin datorii față de creditori externi .

ⁱⁱⁱ. Acest indicator măsoară proporția activelor totale finanțată prin datorii totale (atât pe termen scurt cât și pe termen lung) fără a lua în considerare datoriile către acționari. Un nivel de 45% din activele companiei sunt finanțate exclusiv de terți, cum ar fi furnizori, bănci sau alți creditori. În eventualitatea în care Emitentul nu va mai putea accesa finanțare de la aceste surse, necesarul suplimentar de capital va fi acoperit, în primă

instanță, prin aportul acționarilor. Dacă nici această soluție nu va fi fezabilă, Emitentul va avea posibilitatea de a efectua *exit-uri* parțiale din societățile deținute în portofoliu, valorificând în special activele listate, a căror lichiditate reprezintă un avantaj în această strategie de finanțare.

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

Prin natura activității principale a Emitentului, indicatorii de lichiditate prezintă relevanță limitată.

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

18.3 Analiza performanței financiare

Contul de profit și pierdere (lei)	2022	2023	% 2023 / 2022	2024	% 2024 / 2023
Venituri din exploatare	-	-	-	-	-
Cheltuieli de exploatare, din care:	3.737.896	3,548,853	-5,06%	3,820,184	8%
Ajustări de valoare	529.089	5,462,204	932,38 %	50,816	-99%
Alte cheltuieli de exploatare	3.710.840	3,496,880	-5,77%	3,769,368	8%
Venituri financiare, din care:	26.270.256	35,431,401	34,87%	4,908,392	-86%
Venituri obținute de la entitățile afiliate	3.675.875	5,144,805	39,96%	1,756,348	-66%
Venituri din dobânzi	868.046	1,920,330	121,22 %	1,429,097	-26%
Alte venituri financiare	21.726.335	28,366,266	30,56%	1,722,947	-94%
Cheltuieli financiare, din care	33.389.072	44.024.987	31,8%	27.687.047	-37%
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	502.063	5,410,231	977,60 %	14,932,428	176%
- Cheltuieli	1.608.603	10,221,904	535,45 %	20,565,212	101%
- Venituri	1.106.540	4,811,673	334,84 %	5,632,784	17%
Cheltuieli privind dobânzile	8.400.866	8,514,336	1,35%	8,489,060	0%
Alte cheltuieli financiare	21.277.336	30,100,420	41,47%	4,265,489	-86%

Contul de profit și pierdere (lei)	2022	2023	% 2023 / 2022	2024	% 2024 / 2023
VENITURI TOTALE	26.270.256	35,431,401	34,87%	4,908,392	-86%
CHELTUIELI TOTALE	33.918.161	47,573,840	40,26%	31,507,231	-34%
Rezultatul brut	(7.647.905)	(12,142,439)	58,77%	(26,598,839)	
REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	-7.647.905	(12,142,439)	58,77%	(26,598,839)	

Elementele Contului de profit și pierdere al Societății prezintă niveluri și variații de valoare naturale pentru activitatea de holding dar și pentru etapa actuală de acumulare și consolidare a investițiilor Emitentului, esențială pentru fortificarea bazei de active și pentru asigurarea unei creșteri sustenabile.

Principalele categorii de venituri înregistrate de Societate sunt:

- venituri din vânzarea participațiilor în companiile deținute;
- venituri din dividendele cuvenite conform hotărârilor AGA de repartizare la dividende a profiturilor realizate de companiile în care Societatea deține participații;
- venituri din dobânzi aferente împrumuturilor acordate

Subliniem faptul că, potrivit reglementărilor contabile naționale, nu se înregistrează venituri cu privire la creșterea de valoare a participațiilor deținute.

Pe de altă parte, cheltuielile Societății pot fi:

- cheltuieli legate de participațiile vândute;
- cheltuieli privind ajustarea negativă a participațiilor deținute, în situația în care se constată o scădere a valorii acestora față de costul de achiziție;
- cheltuieli privind dobânzile aferente împrumuturilor primite de societate
- cheltuieli privind serviciile primite de Societate în cursul desfășurării activității sale.

În consecință, veniturile și cheltuielile financiare ale Impetum Investments variază de la o perioadă la alta în funcție de (1) realizarea unor tranzacții de vânzare sau cumpărare de participații (operațiuni de exit / entry), (2) acordarea sau contractarea de împrumuturi, de (3) distribuirea de dividende către Societate, precum și de (4) variații ale valorii de piață a participațiilor reflectată în dinamica cotației bursiere pentru companii listate, respectiv rapoarte de evaluare a participațiilor realizate de evaluatori independenți cu acreditare ANEVAR.

Cele mai importante categorii de venituri și cheltuieli rămân cele înregistrate cu ocazia vânzării / cumpărării unor participații. Întrucât vânzarea / achiziția de participații nu reprezintă o activitate continuă ci se realizează la diferite momente în timp, în funcție de strategia Societății și de oportunitățile existente care pot influența decizia privind participația în cauză, aceste operațiuni generează cele mai importante fluctuații pe veniturile și cheltuielile unei perioade.

În 2023, veniturile, respectiv cheltuielile aferente cesiunii de participații au reprezentat aproximativ 80% din totalul veniturilor și, respectiv din totalul cheltuielilor perioadei. În anul 2024, Societatea nu a înregistrat

operațiuni de vânzare de participații, veniturile fiind generate în proporție de 65% de raporturile cu companiile în care Societatea are dețineri, sub forma dividendelor sau a dobânzilor.

Având în vedere faptul că activele financiare deținute de Societate sunt în cea mai mare parte sub formă de dețineri de capital (acțiuni / părți sociale), sumele acordate cu titlu de împrumuturi purtătoare de dobânzi reprezentând mai degrabă excepții decât regula, rezultă o diferență negativă între veniturile din dobânzi generate de împrumuturile acordate și cheltuielile cu dobânzile aferente împrumuturilor primite.

În același timp, societățile în care Impetum Investments S.A. deține participații ajung pe rând la maturitatea care să le poziționeze în entități generatoare de dividend pentru acționari, astfel încât în perioada de analiză veniturile din dividende au fost relativ reduse. Remarcăm, de asemenea, faptul că, la rândul lor, veniturile din dividende acordate de societăți în care Impetum Investments deține o cotă parte din capitalul social sunt, uneori, generate de realizarea unor tranzacții de vânzare de active – mobiliare sau imobiliare – în interiorul companiilor respective.

În ceea ce privește cheltuielile nete derivate din ajustările de valoare a activelor financiare, cu variații de valoare importante în perioada de analiză, precizăm faptul că aceste cheltuieli nu au corespondent în numerar (sunt generate de variația cotației bursiere a titlurilor în cauză) și sunt reversibile, în sensul în care o creștere viitoare a cotațiilor în raport cu prețul de achiziție duce la înregistrarea unor venituri din ajustări financiare. Pentru societate, cel mai important rămâne prețul care se va obține din vânzarea participațiilor respective la momentul la care vânzarea va fi considerată oportună, evoluția sinuoasă până la acel moment fiind relativ obișnuită în acest sector și neavând impact asupra activității Impetum Investments.

De altfel, principala poziție de cheltuieli care a variat în 2024 față de scenariile de evoluție a indicatorilor financiari avute în vedere anterior, a fost cea a ajustărilor de valoare aferente participațiilor deținute de Impetum Investments în Societăți listate (13M RON în 2024).

Facem precizarea că, spre deosebire de participațiile pe termen scurt în societăți listate, pentru care se înregistrează atât variațiile negative față de costul de achiziție, cât și cele pozitive, prin raportare la cotațiile de închidere ale respectivelor titluri, pentru participațiile pe termen lung se înregistrează doar variațiile negative ale valorii participațiilor față de costul de achiziție. Pentru participațiile în societăți listate, valoarea este prezumată a fi cotația de închidere a acțiunilor respective pe piețele pe care sunt acestea tranzacționate, în timp ce, pentru participațiile în societăți nelistate, valoarea este stabilită în baza unor rapoarte de evaluare realizate de evaluatori independenți cu acreditare ANEVAR.

Până în prezent, conducerea Societății s-a concentrat pe creșterea portofoliului, în această fază de acumulare și dezvoltare, urmând ca veniturile din vânzarea de participații sau din dividende - în funcție de natura participației sau a strategiei pentru fiecare companie din portofoliu - și, respectiv, profitabilitatea să crească și să ajungă la nivelurile așteptate de acționari pe măsură ce investițiile realizate ajung la maturitate. Astfel, pe măsură ce aceste investiții își vor demonstra potențialul, panta rezultatelor financiare se va inversa în sens pozitiv, cu impact atât asupra poziției pe piață, precum și a profitabilității.

Așadar modelul de business adoptat de Impetum Investments este unul bazat pe finanțarea creșterii portofoliului investițional, pe seama unor resurse atrase în special de la acționari, urmărind ca participațiile deținute să genereze în viitor fluxurile de numerar necesare pentru acoperirea nevoilor Societății dar, mai ales, pentru generarea de randamente pentru acționari superioare altor forme de investiții.

Așa cum reiese din previziunile financiare pentru perioada următoare, conducerea Emitentului apreciază 2025 ca fiind primul an cu rezultat net pozitiv, pentru ca, începând cu anul 2026, profitul estimat să reflecte randamentele investițiilor realizate.

19. Implementarea principiilor de Guvernanță corporativă

Impetum Management, în calitate de furnizor de servicii principale și de suport pentru Impetum Investments, dispune de personal cu atribuții de controlling, din punct de vedere legal, financiar-contabil și fiscal.

Toate contractele și tranzacțiile în care Impetum Investments este parte contractuală sunt revizuite anterior semnării de către departamentele Legal și Financiar, pentru a asigura alinierea acestora cu interesele comerciale ale companiei, precum și conformitatea cu legislația aplicabilă și obligațiile fiscale.

Acest proces implică analiza clauzelor contractuale din perspectivă comercială și juridică, astfel încât tranzacțiile să fie avantajoase și conforme cu reglementările legale.

Pentru tranzacțiile desfășurate în alte jurisdicții, entitatea poate apela la consultanți externi pentru a sprijini înțelegerea contextului, identificarea riscurilor asociate și găsirea soluțiilor adecvate de gestionare a acestora.

În anumite cazuri, tranzacțiile sunt evaluate și din perspectiva impactului asupra imaginii companiei, verificându-se dacă acestea sunt în concordanță cu identitatea și valorile grupului Impetum. În acest sens, grupul dispune de specialiști în marketing și comunicare și poate colabora cu consultanți externi specializați pentru a gestiona aceste aspecte.

Documentele care implică tranzacționarea de către societate sunt semnate de reprezentantul legal, după verificarea acestora din punct de vedere comercial (de către persoana responsabilă de tranzacție), juridic și financiar.

Societatea analizează validitatea tranzacțiilor pe baza documentelor justificative, cum ar fi contractele încheiate, anexele, tranzacțiile bancare asociate (încasări/plăți) și rapoartele de evaluare.

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

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

Începând cu luna Septembrie 2024, entitatea a implementat funcția de audit intern.

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

Declarație Impetum Investments SA – de Guvernanță Corporativă

Cod	Prevederi de îndeplinit	Respectă integral	Respectă parțial/ Nu respectă	Motivul pentru neconformitate
Secțiunea A. Responsabilitățile Consiliului de Administrație				
A1	Emitentul are un regulament intern care include termeni de referință cu privire la administrarea și la funcțiile de conducere	√		

<i>Cod</i>	<i>Prevederi de îndeplinit</i>	<i>Respectă integral</i>	<i>Respectă parțial/ Nu respectă</i>	<i>Motivul pentru neconformitate</i>
	cheie ale societății. Administrarea conflictului de interese la nivelul Conducerii este tratată, de asemenea, în regulamentul intern.			
A2	Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziția de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului în alte societăți (excluzând filiale ale societății) și instituții non-profit, sunt aduse la cunoștința Consiliului înainte de numire și pe perioada mandatului.	-		<i>Nu se aplică. Societatea are Administrator Unic</i>
A3	Fiecare membru al Consiliului informează Consiliul cu privire la orice legătură cu un acționar, care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând nu mai puțin de 5% din numărul total de drepturi de vot. Aceasta obligație are în vedere orice fel de legătură care poate afecta poziția membrului respectiv pe aspecte ce țin de decizii ale Consiliului.	-		<i>Nu se aplică. Societatea are Administrator Unic</i>
A5	Procedură privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada în care aceasta cooperare este aplicabilă	√		<i>Emitentul a semnat un contract privind prestarea de servicii de Consultant Autorizat, postlistare, pentru o perioadă de 12 luni.</i>
Secțiunea B. Sistemul de Control intern				
B2	Auditul intern este realizat de către o structură organizatorică separată (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin serviciile unei terțe părți independente, care raportează Consiliului, iar, în cadrul societății, îi va raporta direct Directorului General.	√	-	
Secțiunea D. Construirea valorii prin relația cu investitorii				
D1	Pagina de web a Emitentului conține o secțiune dedicată Relației cu Investitorii, atât în limba română, cât și în limba engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori		√	<i>Emitentul va asigura disponibilitatea informațiilor în limba română</i>
D2	Emitentul are adoptată o politică de dividend a societății, ca un set de direcții	-	<i>Respectă parțial</i>	<i>Emitentul va respecta drepturile</i>

<i>Cod</i>	<i>Prevederi de îndeplinit</i>	<i>Respectă integral</i>	<i>Respectă parțial/ Nu respectă</i>	<i>Motivul pentru neconformitate</i>
	referitoare la repartizarea profitului net, pe care o respecta. Principiile politicii de dividend sunt publicate pe pagina de web a acestuia.			<i>acționarilor privind distribuirea de dividende.</i>
D3	Emitentul are adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea sunt furnizate sau nu. Prognozele reprezintă concluziile cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (aşa-numitele ipoteze). Politica prevede frecventa, perioada avuta in vedere şi conţinutul prognozelor. Prognozele, daca sunt publicate, sunt parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze este publicata pe pagina de web a Emitentului.	-	<i>Respectă parțial</i>	<i>Emitentul nu are publicată pe pagina web politica privind prognozele.</i>
D4	Emitentul stabileşte data si locul unei adunări generale astfel încât sa permită participarea unui număr cat mai mare de acționari.	✓		Emitentul va respecta prevederile legale privind convocarea şi desfășurarea Adunării Generale a Acționarilor

20. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii

Strategia de dezvoltare a Impetum Investments va continua în aceeași linie în următorii ani, cu următoarele linii principale de acțiune:

- păstrarea cotei de deținere în fondurile de investiții Roca Investments, Agista Investments, RocaX Start Up, în situația în care acestea vor derula operațiuni de majorare de capital;
- asumarea în continuare a rolului de prim investitor ancoră, în cadrul unor noi fonduri de investiții care ar putea fi dezvoltate la nivelul entităților afiliate;
- păstrarea caracterului diversificat al investițiilor în mai multe entități și tipuri de activități, pentru diminuarea riscurilor sectoriale;
- atingerea unor evenimente de lichiditate care să genereze randament lichid pentru Societate

Este de așteptat ca o parte din investițiile Societății să ajungă la maturitate în următorii 2-3 ani, astfel încât acestea să poată genera lichiditate prin distribuirea de dividende, returnarea de capital sau vânzare propriu-zisă.

Corelat cu strategia și perspectivele conturate anterior, **Bugetul de Venituri și Cheltuieli**, pe întreaga perioadă a emisiunilor de obligațiuni este prezentat după cum urmează:

Previziuni financiare pentru perioada 2024 – 2027

Situația patrimonială 2025-2027

Previziuni privind indicatorii bilanțieri (EURO)	Dec-25 Valori Contabil e (RAS)	Dec-25 Valori Evaluate (IFRS)	Dec-26 Valori Contabi le (RAS)	Dec-26 Valori Evaluat e (IFRS)	Dec-26 Valori Contabi le (RAS)	Dec-27 Valori Evaluat e (IFRS)
Investitii si alte active fixe	32.961.204	43.989.058	31.067.313	41.131.117	32.303.120	41.144.139
Active curente, din care:	334.300	202.052	1.357.157	1.224.909	781.830	649.582
Numerar si echivalent	202.052	202.052	1.224.909	1.224.909	649.582	649.582
Alte active curente	132.249	0	132.249	0	132.249	0
Creante	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIV	33.295.504	44.191.110	32.424.471	42.356.026	33.084.951	41.793.721
Datorii pe termen scurt, din care:	8.193.353	8.193.353	7.193.353	7.193.353	5.891.089	5.891.089
Banci - termen scurt	2.766.833	2.766.833	2.366.833	2.366.833	2.366.833	2.366.833
Alte datorii pe termen scurt	5.426.520	5.426.520	4.826.520	4.826.520	3.524.256	3.524.256
Alte imprumuturi	0	0	0	0	0	0
Alte imprumuturi - dobanzi	0	0	0	0	0	0
Datorii pe termen lung, din care:	13.212.358	13.212.358	9.788.565	9.788.565	7.962.565	7.962.565
Banci - termen lung	0	0	0	0	0	0
Imprumuturi actionari	1.783.183	1.783.183	1.783.183	1.783.183	1.783.183	1.783.183
Imprumuturi - afiliati, alte entitati	6.234.198	6.234.198	5.818.405	5.818.405	5.818.405	5.818.405
Dobanzi - Imprumuturi actionari	360.977	360.977	360.977	360.977	360.977	360.977
Obligatiuni corporative	4.834.000	4.834.000	1.826.000	1.826.000	0	0
Varsaminte de efectuat (participatii)	0	0	0	0	0	0
TOTAL DATORII	21.405.711	21.405.711	16.981.918	16.981.918	13.853.654	13.853.654
Capital Social si Prime de emisiune	18.667.894	18.667.894	18.667.894	18.667.894	18.667.894	18.667.894
Rezultat reportat si rezerve	9.877.762	9.877.762	6.778.101	6.778.101	3.225.342	3.225.342
Rezultatul anului curent	3.099.661	3.099.661	3.552.759	3.552.759	3.788.744	3.788.744
Dividende Interimare	0	0	0	0	0	0
Reevaluare active - FairValue*	0	10.895.605	0	9.931.555	0	8.708.770

Previziuni privind indicatorii bilanțieri (EURO)	Dec-25 Valori Contabile (RAS)	Dec-25 Valori Evaluate (IFRS)	Dec-26 Valori Contabile (RAS)	Dec-26 Valori Evaluate (IFRS)	Dec-26 Valori Contabile (RAS)	Dec-27 Valori Evaluate (IFRS)
TOTAL CAPITALURI PROPRII	11.889.793	22.785.399	15.442.552	25.374.107	19.231.296	27.940.066

Previziuni privind gradul de îndatorare 2025-2027

Indicator		Dec-25 Valori Contabile (RAS)	Dec-25 Valori Evaluate (IFRS)	Dec-26 Valori Contabile (RAS)	Dec-26 Valori Evaluate (IFRS)	Dec-27 Valori Contabile (RAS)	Dec-27 Valori Evaluate (IFRS)
Grad de îndatorare	Total Datorii / Total Activ	64%	48%	52%	40%	42%	33%

Contul de profit și pierdere 2025-2027

Previziuni privind contul de profit și pierdere – EURO*	2025	2026	2027
Venituri din participatii	5,401,731	7,772,200	7,000,000
Cheltuieli legate de participatii	(1,389,475)	(4,894,222)	(5,189,500)
Dividende	447,557	1,420,000	3,000,000
Participatii	4,459,813	4,297,978	4,810,500
Venituri din dobanzi	102,000	78,000	78,000
Cheltuieli cu dobanzile	(955,873)	(583,793)	(848,727)
Dobanzi nete	(853,873)	(505,793)	(770,727)
Cheltuieli operationale	(349,403)	(60,000)	(60,000)
Amortizari	(590)	(295)	-
Rezultat Brut	3,255,947	3,731,889	3,979,773
Impozit pe profit	(156,285)	(179,131)	(191,029)
Rezultat Net	3,099,661	3,552,759	3,788,744
EBITDA	4,110,410	4,237,978	4,750,500

*Creșterea de valoare a participațiilor deținute (peste costul de achiziție) nu este inclusă decât în măsura în care această creștere este realizată prin vânzare (principii de contabilitate RAS).

Premise:

Situațiile financiare previzionate se compun din Situația patrimonială, Contul de profit și pierdere și situația fluxurilor de numerar.

- Previziunile pentru perioada 2025-2027 au luat în considerare serviciul datoriei aferent celor două emisiuni de obligațiuni corporative derulate în 2023, astfel:
 - emisiune în valoare nominală de 3.008.000 EUR, având cupon trimestrial și rambursare bullet la scadență, în dec. 2026;
 - emisiune în valoare nominală de 2.100.742 EUR, având cupon trimestrial și rambursare bullet la scadență, în iun. 2027
- Activele Emitentului sunt preponderent de natură financiară, reprezentate în principal de participații în alte societăți.
- Categoria Alte active financiare este compusă din împrumuturi acordate societăților în care Emitentul deține participații sau împrumuturi convertibile în capitalul social al societăților împrumutate.
- Emitentul deține, de asemenea, un activ imobiliar reprezentat de un teren în Cluj-Napoca, asupra căruia se desfășoară în prezent activități specifice în vederea obținerii Autorizației de Construire pentru un eventual proiect rezidențial; acest activ este estimat a fi valorificat printr-o tranzacție care se va derula în anul 2026.
- Structura de finanțare a Emitentului este compusă în principal din:
 - sume puse la dispoziția Societății de către acționari (capital social, prime de emisiune, împrumuturi subordonate)
 - împrumuturi de la entități afiliate
 - împrumuturi bancare, împrumuturi din emisiuni de obligațiuni corporative
 - alte împrumuturi
- Veniturile societății provin din: vânzări de participații, dividende, dobânzi aferente împrumuturilor acordate.
- Cheltuielile societății sunt legate de: vânzarea participațiilor, dobânzi aferente împrumuturilor primite, ajustări de valoare aferente activelor financiare deținute, cheltuieli aferente serviciilor primite de Societate (cheltuieli operaționale).

Societatea aplică reglementările contabile naționale (RAS), care spre deosebire de Standardele Internaționale de Raportare Financiară, nu permit înregistrarea plusurilor de valoare aferente activelor financiare (FairValue) decât la momentul vânzării acestora, în schimb obligă reflectarea minusurilor de valoare constatate / estimate cu privire la activele deținute. Ca urmare, contul de profit și pierdere al Societății, precum și indicatorii situației patrimoniale (active și capitaluri proprii) nu reflectă neapărat performanța investițiilor realizate de Societate.

Având în vedere cele de mai sus, în tabelul privind evoluția previzionată a Situației Patrimoniale a Societății, au fost prezentate atât valorile contabile (conform RAS) cât și valorile evaluate ale activelor pentru o reprezentare mai evidentă a evoluției și performanței așteptate a activelor financiare deținute de Societate pe perioada 2024 - 2027.

Situația fluxurilor de numerar 2025-2027

PREVIZIUNI ALE FLUXURILOR DE NUMERAR (EUR)	2025	2026	2027
Cash Flow - Operational	-349,403	-60,000	-60,000
Incasari operationale	0	0	0
Plati operationale	-349,403	-60,000	-60,000
Cash Flow - Investitional	4,894,673	7,474,650	5,909,400
Incasari - Investitii	7,190,308	9,247,200	10,374,400
ROCA	0	0	0
ROCA x	0	0	0
Real Estate Development	1,266,020	0	374,400

PREVIZIUNI ALE FLUXURILOR DE NUMERAR (EUR)	2025	2026	2027
<i>Teren Pasteur</i>	0	6,500,000	0
<i>GAP Minder I</i>	0	1,000,000	750,000
<i>GAP Minder II</i>	0	0	0
<i>EGV I</i>	1,593,400	0	750,000
<i>EGV II</i>	78,331	0	0
<i>GOTO</i>	4,145,200	0	0
<i>PBET</i>	0	0	0
<i>FORT (4RT)</i>	0	0	0
<i>BNET</i>	0	772,200	5,000,000
<i>FirstAirborne</i>	0	0	0
<i>ROCI</i>	0	0	2,000,000
<i>AGISTA</i>	0	420,000	1,500,000
<i>Altele</i>	75,000	55,000	0
<i>Danubia</i>	32,357	500,000	0
Plati - Investitii	-2,295,634	-1,772,550	-4,465,000
<i>ROCA</i>	-1,931,950	-1,772,550	-4,465,000
<i>ROCA x</i>	0	0	0
<i>Real Estate Development</i>	-66,153	0	0
<i>Teren Pasteur</i>	-893	0	0
<i>GAP Minder I</i>	0	0	0
<i>GAP Minder II</i>	0	0	0
<i>EGV I</i>	-185,123	0	0
<i>EGV II</i>	-34,733	0	0
<i>GOTO</i>	-17,782	0	0
<i>PBET</i>	0	0	0
<i>BNET</i>	0	0	0
<i>FORT (4RT)</i>	-59,000	0	0
<i>FirstAirborne</i>	0	0	0
<i>ROCI</i>	0	0	0
<i>AGISTA</i>	0	0	0
<i>Danubia</i>	0	0	0
Cash Flow - Financiar	-4,458,736	-6,391,793	-6,424,727
Incasari - Financiar	1,178,208	0	0
<i>Capital</i>	0	0	0
<i>Banci</i>	0	0	0
<i>Imprumuturi Actionari</i>	728,208	0	0
<i>Alti creditor (principal)</i>	450,000	0	0
<i>Obligatiuni corporative</i>	0	0	0
Plati - Financiar	-5,636,944	-6,391,793	-6,424,727
<i>Banci - Dobanzi</i>	-538,394	-137,259	0
<i>Banci - Principal</i>	-1,500,000	-2,200,000	0
<i>Actionari - rambursare imprumuturi</i>	-680,405	0	-2,200,000
<i>Actionari - plati dobanzi</i>	0	0	-756,977
<i>Alti creditor - rambursari principal</i>	-2,150,666	-600,000	-1,500,000
<i>Alti creditor - plati dobanzi</i>	0	0	0
<i>Obligatiuni - rambursare principal</i>	-350,000	-3,008,000	-1,876,000

PREVIZIUNI ALE FLUXURILOR DE NUMERAR (EUR)	2025	2026	2027
<i>Obligatiuni - plati dobanzi</i>	-417,479	-446,534	-91,750
Cash Flow - Total	86,534	1,022,857	-575,327
<i>Sold in banca</i>	202,052	1,224,909	649,582

În ceea ce privește previziunile de Cash Flow ale Societății, principalele fluxuri previzionate sunt următoarele:

- **Încasări operaționale** - Societatea nu desfășoară o activitate comercială în sensul vânzării către Clienți de produse / servicii, ca urmare nu sunt estimate astfel de fluxuri;
- **Plăți operaționale** - se referă la plata serviciilor ce țin de funcționarea propriu zisă a Societății; Societatea este parte a unui Contract de Servicii Centralizate, prin care nevoile sale propriu-zise de servicii suport (financiar, legal, consultanță în management, marketing și comunicare, IT, servicii de Fund-Raising etc) sunt acoperite de societatea Impetum Management.
- **Încasări - Investiții** - intrări de numerar din vânzări de active financiare, dividende, dobânzi, distribuiri de sume din participații.

Principalele fluxuri de încasări sunt estimate astfel:

- Real Estate Developments (Riverbridge Management SRL) - divizia de real estate a Impetum Investments SA are în derulare dezvoltarea, în parteneriat cu alți investitori, a două proiecte rezidențiale (unul în Craiova și unul în Pitești), a căror finalizare este estimată pentru Q3 – 2027 pentru perioada 2025-2027 au fost estimate fluxuri de numerar reprezentând încasări ale împrumutului acordat;

- **Teren Pasteur** – conducerea se așteaptă ca în anul 2026 să se concretizeze tranzacția de vânzare a imobilului deținut de societate;

- **GapMinder** - fond de investiții de Venture Capital, activitate similară cu RocaX; sunt două fonduri (I și II). Având în vedere că primul fond a fost înființat în urmă cu câțiva ani, conducerea estimează distribuiri de sume în anii următori, pe seama unor *exit-uri* pe care le va realiza din societățile din portofoliu. Fondul II a fost înființat în anul 2024, astfel încât în perioada următoare nu se vor realiza decât fluxuri de numerar de vărsare de capital;

- **Early Game Venture (EGV)** - două fonduri de investiții de Venture Capital (EGV I și EGV II), activitate similară cu RocaX. Până la începutul lunii august 2025, Impetum Investments avea commitment-uri de câte 1.000.000 EUR în EGV I (din care a vărsat aproximativ 900.240 EUR) și în EGV II (din care a vărsat aproximativ 97.913,49 EUR). Astfel, în EGV I, Impetum Investments a transferat o participație aferentă unui commitment de 567.000 EUR din totalul de 1.000.000 EUR la o valoare evaluată (convențional) de 1.593.400 EUR. De asemenea, în EGV II, Impetum Investments a transferat întreg commitment-ul de 1.000.000 EUR, din care a vărsat 97.913,49 EUR. Prețul convenit a fost de 80% din commitment-ul vărsat de societate, adică 78.330,79 EUR.;

- **GoTo Parking** - fluxurile de numerar realizate în anul 2024 se referă la încasări aferente unor împrumuturi acordate anterior de Impetum Investments către societatea care deține participația directă în GoTo Parking; în anul 2025 s-au încasat deja o parte din dividendele distribuite, urmând ca până la finalul anului să se mai încaseze o tranșă de fluxuri de numerar reprezentând beneficii rezultate din deținerea în această societate; tot până la finalul anului 2025 se estimează că se va finaliza tranzacția de vânzare a participației deținute în societatea care controlează GoTo Parking.

- **Fort SA** - o participație în această companie urmează a fi dobândită de către Emitent, în baza unor contracte deja semnate (și care la data Documentului așteaptă aprobările necesare din partea unor autorități de reglementare; suma reprezintă distribuiri anuale de dividende, la nivelul de 5% din valoarea participației deținute.

- **Danubia** - Emitentul deține o participație de 10% dintr-o societate de proiect care la rândul ei deține o participație de 15% din grupul de firme Danubia; conform contractelor de existente, societatea de proiect are o opțiune de *exit*

către ceilalți acționari ai grupului de societăți Danubia; valoarea estimată a fi încasată este în linie cu prevederile contractului existent (raportat la cota de deținere a Impetum Investments din societatea de proiect).

Agista – au fost considerate distribuiri de dividende ca urmare a vânzării participației acestei societăți la capitalul altor companii.

Principalele fluxuri de plăți – investiții sunt estimate astfel: plăți în contul achizițiilor de participații / împrumuturi acordate societăților din portofoliu (inclusiv vărsăminte de capital în contul subscribțiilor realizate).

Roca - în cursul anul 2024 a fost realizată o achiziție de acțiuni Roca; ulterior sunt preconizate noi achiziții / vărsăminte de capital în relația cu aceasta societate, inclusiv în anul 2027.

RocaX - Impetum Investments S.A. a vărsat integral capitalul subscris în această societate

Real Estate Development (Riverbridge Management) - împrumuturi de capital pentru susținerea activității operaționale a diviziei de real estate - echipa de management a proiectelor în care Emitentul deține o participație de 15%; sumele aferente dezvoltării proiectelor au fost avansate anterior.

- **GapMinder și EGV – participări la rundele de finanțare.**

Fort S.A. - Societatea a încheiat un contract de achiziție a unui pachet de acțiuni în această Societate, contract care este sub condiția primirii aprobărilor necesare din partea organismelor de reglementare; plățile sunt estimate a fi realizate în 2024 (în ultima perioadă a anului) și parțial în 2025;

ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 S.A. - suma din 2024 reprezintă participarea la majorarea de capital operată de Societate o dată cu trecerea pe piața principală a BVB, la începutul anului 2024;

Altele - cash out - un împrumut convertibil acordat de societate către MedicAI USA, un start up de tehnologie din portofoliul RocaX Start Up.

Încasări și plăți estimate aferente surselor de finanțare a activității Societății:

- sursele de finanțare ale societății sunt în principal legate de acționari, care de-a lungul timpului au susținut creșterea Societății prin majorări de capital sau împrumuturi acordate pe termen lung;

- pe o structura activ / pasiv care include și surplusul de valoare a participațiilor deținute de Societate (principii IFRS), ponderea capitalurilor proprii și a sumelor datorate către acționari (împrumuturi, dobânzi) se situa la 31.Dec.2023 la 77%; acest procent se situează la nivelul de 58% la finalul anului 2024, urmând să ajungă la peste 75% la finalul perioadei previzionate (2027).

- alte surse de finanțare utilizate de Societate:

- împrumut primit de la Next Capital/EoS Finance, pentru suma de 3.7M EUR, scadent în 2026 sursa de rambursare a acestui împrumut este considerată a fi vânzarea proprietății "Pasteur" din Cluj-Napoca, care va fi realizată după obținerea PUZ (2025);

- obligațiuni corporative - acestea au scadența în dec. 2026 (3M EUR) și iun. 2027 (2M), corespunzător celor 2 emisiuni de obligațiuni realizate de societate, fiecare având scadența la 3 ani de la data emisiunii; plata cuponului acestor obligațiuni se realizează trimestrial

- împrumuturi de la alte entități afiliate sau de la terți - acestea au în general termene ceva mai scurte de acordare, de obicei de sub un an, între momentele de lichiditate sau de majorare a capitalului social

21. Factori de risc

21.1 Factori de risc specifici Obligațiunilor

Riscul de credit

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

Riscul de rată a dobânzii

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

Risc datorat regimului fiscal

Deținătorii de Obligațiuni ar trebui să aibă în vedere că pot datora impozite sau alte taxe sau comisioane în conformitate cu legile și practicile din România. Deținătorilor de Obligațiuni li se recomandă să apeleze la proprii consultanți în legătură cu obligațiile lor fiscale specifice aplicabile achiziției, deținerii, vânzării și răscumpărării de Obligațiuni. Doar acești consultanți sunt în măsură să aprecieze în mod corect situația particulară a fiecărui Deținător de Obligațiuni.

Risc datorat modificărilor legislative

Condițiile Obligațiunilor (inclusiv orice obligații necontractuale care rezultă din acestea sau în legătură cu acestea) se bazează pe legile relevante în vigoare la data acestui Document. Emitentul nu poate oferi asigurări în ceea ce privește impactul oricărei posibile modificări legislative sau aplicări ori interpretări oficiale a unor astfel de acte normative, respectiv al oricărei hotărâri judecătorești sau practici administrative ulterioare prezentului Memorandum.

Risc aferent valorii de piață a Obligațiunilor

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

Prețul de vânzare al Obligațiunilor poate fi supus unor fluctuații mari, ca răspuns la mulți factori, fie de natură internă, generați de activitatea ori de strategia Emitentului, precum și de rezultatele Emitentului, fie de natură externă, inclusiv modificările cadrului legal aplicabil Emitentului, schimbările petrecute în sectorul în care

activează Emitentul și filialele sale, modificările politice sau economice precum și de alți factori externi activității Emitentului. Astfel, prețul de vânzare al Obligațiunilor ar putea să nu reflecte valoarea de piață reală a acestora, iar factorii externi menționați mai sus ar putea avea un impact negativ asupra prețului Obligațiunilor, care ar putea genera pierderi pentru Deținătorii de Obligațiuni, indiferent de activitatea Emitentului.

Riscurile generate de achiziționarea de obligațiuni în România

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

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

Riscul deprecierei garanției, respectiv a valorilor mobiliare ipotocate:

Numărul de acțiuni deținute de Impetum Investments S.A. la Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A., asupra căreia s-a constituit o ipotecă de prim rang în beneficiul deținătorilor de Obligațiuni, acoperă, la data prezentului Memorandum, valoarea totală a obligațiilor de plată care se vor naște până la maturitate în raport cu deținătorii de Obligațiuni. Obiectul garanției, respectiv cele 205 acțiuni deținute la Roca Investments S.A., cele 499 acțiuni deținute la Agista Investments S.A. și cele 3.790.870 acțiuni deținute la Roca X Start-UP S.A., va rămâne fix pe întreaga perioadă a emisiunii, indiferent de evoluția valorii estimate de piață a acestora, sau de evoluția valorii obligațiilor de plată rămase. Prin urmare, în cazul în care garanția va fi executată, deținătorii de obligațiuni vor primi suma investită (număr obligațiuni x valoarea nominală) alături de dobânda aferentă calculată până la acel moment.

Valoarea activelor ipotocate depinde, însă, de mai mulți factori, inclusiv de fluctuațiile pieței, iar volatilitatea care poate afecta valoarea activelor Emitentului și astfel poate duce la o depreciere a valorii acestora. Ca măsură de mitigare a acestui risc, emitentul utilizează evaluatori independenți autorizați pentru a asigura o estimare corectă a valorii activelor. De asemenea, se efectuează reevaluări periodice pentru a reflecta condițiile actuale ale pieței și pentru a reduce incertitudinea asociată fluctuațiilor de preț. Rapoartele anuale ale Emitentului vor include informații privind concluziile rapoartelor de evaluare asupra societății obiect al garanției.

În cazul deprecierei valorii estimate de piață a acțiunilor ipotocate, deținătorii de obligațiuni ar putea să nu beneficieze de acoperirea integrală, prin executarea garanției, a creanțelor în raport cu Emitentul. Pentru transparență, Emitentul va publica trimestrial un raport curent prin care va informa investitorii, printr-o declarație pe proprie răspundere, cu privire la existența/inexistența unor modificări semnificative privind factorii interni și/sau externi, care afectând poziția și/sau performanța financiară a societăților ale căror acțiuni au fost ipotocate, pot influența valoarea de piață a acestora așa cum va fi prezentată, cu titlu recurent și informativ, în rapoartele anuale ale Emitentului.

Emitentul declară că, începând cu data ultimei evaluări a activelor, evaluare realizată la 30 septembrie 2024 și ale cărei rezultate au fost reflectate în situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar încheiat la 31

decembrie 2024, și până la data întocmirii prezentului Memorandum, nu au intervenit *modificări semnificative*¹³ asupra valorilor mobiliare deținute de Emitent, care constituie garanții pentru obligațiunile emise. De asemenea, Emitentul confirmă că nu au fost înregistrate în perioada anterior menționată, evenimente sau tranzacții semnificative care să fi afectat negativ valorile mobiliare deținute.

21.2 Factori de risc specifici Emitentului

Emitentul are implementat un sistem activ de administrare și gestionare a riscurilor, care include etape esențiale precum identificarea, maparea și analizarea riscurilor. În plus, sistemul pune un accent deosebit pe măsurile de mitigare, asigurând reducerea impactului potențial al riscurilor identificate. Acest proces permite o abordare proactivă și strategică în gestionarea incertitudinilor și contribuie la menținerea stabilității financiare și operaționale a emitentului.

Riscul legat de evaluarea activelor

Evaluarea activelor deținute de Emitent poate fi incertă și se bazează pe ipoteze de lucru care se pot dovedi a fi inexacte (previziuni care ar putea să nu se confirme, schimbări imprevizibile ale pieței, date istorice incomplete etc) sau afectate de factori aflați în afara controlului său. Valoarea activelor depinde de mai mulți factori, inclusiv de fluctuațiile pieței, iar volatilitatea care poate afecta valoarea activelor Emitentului și astfel poate duce la o depreciere a valorii acestora. Raportul de evaluare al Emitentului, cu data de referință la 31.12.2024, a fost realizat pe baza Bugetului de Venituri și Cheltuieli aprobat de Consiliul de Administrație, valabil la data întocmirii acestuia. Menționăm că evaluarea nu constituie o garanție a rezultatelor viitoare, acestea putând fi influențate de factori externi, evenimente sau schimbări imprevizibile, asupra cărora Emitentul nu are control și pentru care nu își asumă răspunderea. Ca măsură de mitigare a acestui risc, emitentul utilizează evaluatori independenți autorizați și metode de evaluare recunoscute internațional pentru a asigura o estimare corectă a valorii activelor. De asemenea, se efectuează reevaluări periodice pentru a reflecta condițiile actuale ale pieței și pentru a reduce incertitudinea asociată fluctuațiilor de preț. Rapoartele anuale ale Emitentului vor include informații privind concluziile rapoartelor de evaluare asupra societăților obiect al garanției. În plus, Emitentul va publica trimestrial un raport curent prin care va informa investitorii, printr-o declarație pe proprie răspundere, cu privire la existența/inexistența unor modificări semnificative privind factorii interni și/sau externi, care afectând poziția și/sau performanța financiară a societăților ale căror acțiuni au fost ipotocate, pot influența valoarea de piață a acestora așa cum va fi prezentată, cu titlu recurent și informativ, în rapoartele anuale ale Emitentului.

Riscul reputațional

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

¹³ În înțelesul prezentului Memorandum, se consideră modificare semnificativă orice variație negativă a valorii activului net, care depășește pragul de 5% din totalul activelor.

Riscul privind fondul comercial și activele necorporale

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

Riscul de cash-flow

Acesta reprezintă riscul ca Emitentul să nu-și poată onora obligațiile de plată la scadență. O politică prudentă de gestionare a riscului de cash-flow implică menținerea unui nivel suficient de numerar, echivalent de numerar și disponibilitate financiară prin facilități de credit contractate adecvat. Emitentul analizează oportunitățile de afaceri în funcție de un plan de gestionare a cash-flow-ului pe termen lung pentru a menține un flux de numerar sănătos.

În scopul garantării îndeplinirii obligațiilor de plată ale Emitentului în raport cu Deținătorii de Obligațiuni, Impetum Investments S.A. a constituit în mod irevocabil și necondiționat în favoarea Agentului de Garanție, pe seama Deținătorilor de Obligațiuni, o ipotecă de prim rang asupra acțiunilor deținute la o altă companie, conform contractului de ipotecă. În consecință, dacă Impetum Investments S.A. nu își îndeplinește obligațiile de plată devenite scadente către deținătorii de obligațiuni, garanția poate fi executată.

Riscul generat de litigiile Emitentului

În contextul derulării activității sale, Emitentul este supus unui risc de litigii, printre altele, ca urmare a modificărilor și dezvoltării legislației. Este posibil ca Emitentul să fie afectat de alte pretenții contractuale, plângeri și litigii, inclusiv de la contrapărți cu care are relații contractuale, clienți, concurenți sau autorități de reglementare, precum și de orice publicitate negativă pe care o atrage un astfel de eveniment.

Deși Emitentul acordă o atenție deosebită respectării tuturor prevederilor legale, în contextul derulării activității sale, Emitentul este supus riscului generat de litigii și de alte proceduri judiciare. Este posibil ca Emitentul să fie afectat de pretenții contractuale sau extra-contractuale, plângeri, inclusiv de contrapărțile din relațiile contractuale, clienți, concurenți sau autorități de reglementare. De asemenea, o influență o poate avea și orice fel de publicitate negativă asociată unui astfel de eveniment.

La data prezentului Memorandum, Emitentul nu este parte în niciun litigiu în curs și nu are cunoștință de existența unor potențiale litigii care ar putea surveni într-un orizont de timp previzibil.

Riscul asociat cu realizarea prognozelor

Prognozele financiare pornesc de la premisa îndeplinirii planului de dezvoltare a afacerii. Orice fel de prognoze ale Emitentului (e.g. bugetul) vor fi făcute într-o manieră prudentă, însă există riscul de neîndeplinire al acestora, prin urmare, datele ce urmează a fi raportate de Emitent pot fi semnificativ diferite de cele prognozate sau estimate, ca rezultat al unor factori care nu au fost prevăzuți anterior sau al căror impact negativ nu a putut fi contracarat sau anticipat, cum ar fi schimbări economice neașteptate (recesiuni, crize financiare sau inflație accelerată), factori geopolitici (conflicte sau instabilitate politică), fluctuații imprevizibile ale pieței (schimbări bruște în cererea și oferta bunurilor sau serviciilor) sau alte evenimente externe (pandemii). Pentru a mitiga acest risc, Emitentul evaluează anual prognozele stabilite pentru anii următori și le actualizează în funcție de cele mai recente schimbări din piață și din economică.

Riscul de lichiditate

Este riscul actual sau viitor de afectare negativă a rezultatelor și capitalului, determinat de incapacitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile la scadența acestora.

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

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

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

Riscul asociat ratelor dobânzilor, altele decât cele datorate obligațiunilor și surselor de finanțare

Este riscul actual sau viitor de impact negativ al profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse ale ratelor dobânzii sau a condițiilor de finanțare în ceea ce privește finanțarea Emitentului. În cazul deteriorării mediului economic în cadrul căruia operează Emitentul, acesta s-ar putea găsi în imposibilitatea contractării unor noi finanțări în condițiile anterioare, care ar putea duce la creșterea costurilor de finanțare și ar afecta direct sau indirect situația financiară a Emitentului.

Modificările ratelor dobânzilor pot fi cauzate de mai mulți factori externi controlului Emitentului, iar astfel de modificări pot avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor sale financiare. Ratele dobânzilor sunt sensibile la mulți factori exogeni, precum inflația, politicile monetare stabilite de BNR și Guvernul României, inovația serviciilor financiare și concurența sporită în România, condițiile economice și politice interne și internaționale, precum și alți factori. Emitentul nu urmărește în mod strategic obținerea de venituri din tranzacționarea instrumentelor sensibile la evoluția ratei dobânzii și, în acest sens, prezența în activul Emitentului a unor astfel de instrumente va avea caracter incidental. Totuși, în cazul în care acestea ar exista, valoarea acestora ar putea fi afectată de evoluții adverse ale ratelor dobânzii.

21.3 Riscuri asociate cu valorile mobiliare garantate

Obligațiunile emise sunt garantate cu participații ale Emitentului la capitalul social al Societății de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A, Societății de Investiții Alternative cu Capital Privat Agista Investments S.A. și al societății Roca X Start-Up S.A. Orice materializare a riscurilor specifice acestor companii poate afecta valoarea la care garanția oferită obligatarilor va putea fi executată de către Agentul de Garanție, în cazul unui eveniment de executare a contractului de ipoteca. Prin urmare, în cazul în care garanția va fi executată, deținătorii de obligațiuni sunt îndreptățiți să primească suma investită (număr obligațiuni x valoarea nominală) alături de dobânda aferentă calculată până la acel moment.

În cazul unui eveniment de executare a contractului de ipoteca (neplata la scadență de către Emitent a oricăror Obligații Garantate), Agentul de Garanție, la instrucțiunea expresă a Adunării Generale a Obligatarilor va utiliza, în măsura permisă de lege, oricare din procedurile de executare, inclusiv, dar fără a se limita la, vânzarea privată, licitația publică, adjudecarea, însușirea directă a dreptului de proprietate asupra acțiunilor obiect al Contractului și/sau luarea în posesie a acestora (sau a oricărei părți a acestora) în scopuri administrative.

Agentul Garanției se obligă să transfere fără întârziere către Deținătorii de Obligațiuni orice sumă rezultată din executarea silită a Ipotecii. În cazul în care acestea nu acoperă integral valoarea obligațiilor bănești față de deținătorii de obligațiuni, alocarea sumelor obținute se va face pro-rata, respectiv în raport cu ponderea datoriei față de un obligatar individual în valoarea totală obligațiilor de plată.

La data prezentului Memorandum, obligațiile Emitentului în raport cu deținătorii de obligațiuni care sunt garantate prin Contractul de Ipotecă (Obligații Garantate) reprezintă toate obligațiile de plată ale Emitentului, determinate sau determinabile, care sunt în prezent sau care pot fi sau pot deveni datorate în orice moment în viitor de către Emitent, în temeiul prezentului Document, către Deținătorii de Obligațiuni, după cum urmează:

- (1) Principalul în valoare de 2.176.000 euro;
- (2) totalitatea dobânzilor datorate de către Impetum deținătorilor de obligațiuni aferente celor 8 perioade de cupon rămase până la scadență, în valoare totală de 386.312,42 euro;
- (3) oricare și toate datoriile, costurile, comisioanele, onorariile și/sau alte cheltuieli datorate sau potențial datorate de către Impetum deținătorilor de obligațiuni, până la valoarea garantată de 2.763.520 euro; și
- (4) toate cheltuielile suportate de agentul garanției sau de deținătorii de obligațiuni, după caz, cu privire la conservarea, protecția și executarea oricărei părți a valorilor mobiliare ipotecate și la conservarea, protecția și executarea oricăruia dintre drepturile agentului garanției sau ale deținătorilor de obligațiuni, după caz, în limita sumei rămase după achitarea obligațiilor de plată prevăzute la punctele 1-3 de mai sus.

Prin urmare, performanța și stabilitatea fiecărei companii constituie factori esențiali pentru menținerea valorii garanției și protejarea intereselor investitorilor. Investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că orice fluctuație negativă a valorii de piață a acțiunilor utilizate drept garanție poate influența capacitatea de recuperare a capitalului investit în cazul unui eveniment de default.

Întrucât valoarea sumei garantate prin contractul de ipotecă mobilă de prim rang este de 2.763.520 euro, în cazul producerii evenimentului de executare, obligatorii vor primi, în urma executării garanției, valoarea obligațiilor de plată ale Emitentului în raport cu deținătorii de obligațiuni, necondiționat de valoarea de piață a valorilor mobiliare obiect al garanției.

În cazul în care, după executarea garanției, rămân obligații de plată nestinse, necesarul suplimentar de capital va fi acoperit, în primă instanță, prin aportul acționarilor. Dacă nici această soluție nu va fi fezabilă, Emitentul va avea posibilitatea de a lichida din deținerile în societățile din portofoliu, valorificând în primul rând activele listate.

Este esențial ca fiecare investitor să analizeze cu atenție riscurile asociate și să ia în considerare toți factorii care pot influența performanța companiilor implicate înainte de a lua o decizie de investiție.

Riscuri asociate Societății de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A.

Alături de riscurile prezentate pentru Impetum Investments S.A., care se mențin și în dreptul Roca Investments fiind specifice societăților de tip holding. Spre deosebire însă de Impetum Investments, care are un portofoliu de participatii în domenii foarte variate de activitate, Roca Investments prezintă riscurile asociate unei concentrări mai mari a investițiilor în domeniul industriei materialelor de construcții și în domeniul agricol. Ca urmare, eventualele dificultăți economice pe care aceste domenii de activitate le-ar putea întâmpina ar putea genera riscuri în ceea ce privește performanța investițiilor realizate în aceste domenii de activitate.

Pentru industria materialelor de construcții, principalele riscuri includ fluctuațiile cererii din cauza condițiilor economice generale, creșterea prețurilor la materii prime și reglementările stricte de mediu. În domeniul agricol, riscurile majore sunt legate de schimbările climatice, volatilitatea prețurilor produselor agricole și incertitudinile privind politicile agricole. Acești factori ar putea influența performanța companiilor din aceste sectoare și, implicit, randamentele investițiilor realizate de Roca Investments, respectiv valoarea de piață a acestora și a acțiunilor care fac obiectul garanției.

Riscuri asociate Societății de Investiții Alternative cu Capital Privat Agista Investments S.A.

Alături de riscurile prezentate pentru Impetum Investments S.A., care se mențin și în dreptul Agista Investments fiind specifice societăților de tip holding. Spre deosebire însă de Impetum Investments, care are un portofoliu de participații în domenii foarte variate de activitate, Agista Investments prezintă riscurile asociate unei concentrări mai mari a investițiilor în sectorului IT (training, infrastructure, products, cybersecurity) și *de health care*.

Pentru sectorul IT, riscurile esențiale fac referire la evoluția rapidă a tehnologiei care poate face ca produsele și serviciile actuale să devină rapid învechite, la necesitatea investițiilor continue în cercetare și dezvoltare pentru a rămâne competitiv, la securitatea cibernetică, la concurența puternică, respectiv la dependența de forță de muncă specializată.

Diversificarea portofoliului cu companii din domeniul de *health care* completează lista riscurilor cu incertitudini specifice privind confidențialitatea, integrarea avansului tehnologic, dependența de anumiți furnizori de echipamente/consumabile speciale, reputația și responsabilitatea socială.

Acești factori ar putea influența performanța companiilor din aceste sectoare și, implicit, randamentele investițiilor realizate de Agista Investments, respectiv valoarea de piață a acestora și a acțiunilor care fac obiectul garanției.

Riscuri asociate Societății de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca X Start-Up S.A.

ROCA X START UP este un fond de investiții de tip Venture Capital, dedicat finanțării startup-urilor din domeniul tehnologiei. Fondul sprijină dezvoltarea companiilor inovatoare aflate în fazele incipiente de creștere, respectiv pre-seed și seed, oferindu-le capital și expertiză pentru a accelera scalarea acestora.

Pe lângă riscurile prezentate pentru Impetum Investments S.A. și cele specifice sectorului IT prezentate mai sus, investițiile Roca X Start-Up sunt concentrate în companii aflate în faze incipiente, care comportă riscuri asociate cu un grad ridicat de incertitudine privind performanțele așteptate. Dacă startup-urile nu reușesc să își îndeplinească obiectivele de creștere sau să devină profitabile, acest aspect va afecta valoarea investițiilor realizate de Roca X Start-Up și implicit garanția oferită Deținătorilor de Obligațiuni.

21.4 Riscuri specifice Agentului de Garanție – Goldring S.A.

Având în vedere faptul că emisiunea de obligațiuni corporative obiect al prezentului Memorandum este garantată de un Agent de Garanție (Garant), există riscurile asociate acestuia de natură să influențeze în mod direct garanția acestor obligațiuni, după cum sunt prezentate mai jos.

Riscul de neexecutare rapidă a garanției

Procesul de executare a garanției poate fi îngreunat de complexitatea procedurilor legale sau de timpul necesar pentru evaluarea garanției la data executării acesteia.

Riscuri privind reglementările legale

Agentul de Garanție poate fi supus unor reglementări legale care i-ar putea modifica capacitatea de a executa garanțiile. De exemplu, modificări în legislația fiscală sau în reglementările care guvernează activitățile financiare ale Agentului de Garanție pot afecta capacitatea acestuia de a onora angajamentele sale. De asemenea, riscurile legate de modificarea legislației care afectează procesul de garantare pot reduce eficiența protecției oferite de garanție.

21.5 Riscuri generale

Riscuri macroeconomice

Activitățile Emitentului sunt sensibile la ciclurile economice și la condițiile economice generale. Atât crizele financiare internaționale, cât și mediul economic instabil pot avea efecte negative semnificative asupra activității, rezultatelor operaționale și poziției financiare a Emitentului. Turbulențele socio-politice pot, de asemenea, afecta activitatea acestuia. Piețele financiare internaționale au resimțit efectele crizei financiare mondiale declanșată în anul 2008. Aceste efecte au fost vizibile și pe piața financiară românească, între altele printr-o creștere a ratelor de dobândă de finanțare pe termen mediu, din cauza crizei globale de lichiditate. Pe viitor, un astfel de scenariu s-ar putea repeta și eventualele pierderi semnificative suferite de piața financiară internațională, cu implicații majore pe piața locală, ar putea afecta capacitatea Emitentului de a se finanța în condiții sustenabile.

Risc de contagiune

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

Riscul asociat cu insolvența și falimentul

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

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

Prin urmare, un factor esențial în menținerea stabilității financiare a Impetum Investments S.A. îl constituie performanța companiilor din portofoliu, de activitatea acestora depinzând succesul Emitentului și capacitatea acestuia de a asigura randamentele așteptate de acționari. Randamentul portofoliului după 5 ani de la începerea activității de investiții este de 12%¹⁴, demonstrând competitivitate.

¹⁴ Estimare la 31.12.2024

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

Pentru a asigura flexibilitate și un grad sporit de lichiditate, Impetum Investments S.A. urmărește ca cel puțin 10% din participații să fie deținute în societăți listate, ceea ce permite acces facil la capital în situații de necesitate. La data de 31.12.2024, ponderea participațiilor în companii listate era de 18% din valoarea totală a activelor gestionate. Această structură contribuie la capacitatea societății de a răspunde eficient la eventuale nevoi de capital sau ajustări strategice. Cu toate că Emitentul a adoptat o strategie de diversificare a portofoliului prin investiții într-un număr mare de companii din sectoare diferite, menită să reducă expunerea la un singur domeniu de activitate, riscul sistemic și volatilitatea piețelor financiare ar putea afecta negativ valoarea activelor deținute în portofoliu.

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

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

Economia României este vulnerabilă în condiții de recesiune regională sau internațională, problemele financiare și economice la nivel general pot fi resimțite mai acut în anumite piețe sau sectoare. De asemenea, schimbările politice și sociale pot reprezenta un factor imprevizibil. În plus, influențele politice și economice nefavorabile din țările vecine ar putea avea un impact negativ semnificativ, printre altele, asupra PIB-ului de țară, comerțului exterior sau asupra economiei în general. Impactul evoluțiilor economice globale (cum ar fi modificarea politicilor monetare elaborate la nivelul zonei euro privind ratele de dobândă în euro sau potențiala creștere a ratelor de referință a dobânzilor la nivel internațional) este adesea resimțit mai puternic pe piețele emergente precum România. România nu posedă toată infrastructura de afaceri, juridică și de reglementare care ar exista într-o economie dezvoltată. Legislația este supusă unor interpretări variate și este modificată frecvent. Emitentul, ca orice entitate a cărei activitatea presupune efectuarea de investiții pe teritoriul României, este expus unui risc de ordin general legat de contextul economic și politic al țării. În special, evoluția Emitentului poate fi puternic afectată de evenimente care sunt în afara controlului său și care au loc în Europa Centrală și de Est și în Europa de Sud-Est, precum turbulențe generale în economia regiunii, starea piețelor financiare și fluctuațiile dobânzilor și ale ratei inflației, precum și situația politico-militară recentă.

Alte riscuri

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

22. Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital

Impetum Investment SA își dorește să rămână un jucător activ pe piața de capital prin valorificarea de finanțare și dezvoltare oferite de aceasta. Utilizarea instrumentelor și fructificarea oportunităților existente în vederea atragerii de capital reprezintă pentru Emitent o prioritate.

23. Auditorul financiar al Emitentului

Situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 Decembrie 2024, precum și la data de 31 Decembrie 2023, au fost auditate de KPMG Audit SRL, cu sediul social în București, sector 1, Șos. București - Ploiești, nr. 89A, CUI 12997279, J2000004439400, telefon +40 372 377 800, înregistrată în Registrul Public Electronic sub nr. FA9, auditor financiar Rubeli Irina, înregistrat în Registrul Public Electronic sub nr. AF4092. Data începerii colaborării cu auditorul financiar KPMG Audit SRL este 14 decembrie 2023, cu un mandat de 2 ani, respectiv pentru exercițiile financiare care se încheie la data de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2024.

Situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 Decembrie 2022 au fost auditate de BDO Audit SRL, cu sediul social în București, strada Învingătorilor nr. 24, București, sector 3, CUI 6546223, J40/22485/1994, telefon +40 21 319 9476, înregistrată în Registrul Public Electronic sub nr. FA18, auditor financiar Cristian Iliescu, înregistrat în Registrul Public Electronic sub nr. AF1530.

Colaborarea cu auditorul financiar BDO Audit SRL s-a desfășurat în perioada 28 februarie 2022 – 05 mai 2023.

Rapoartele de audit pentru perioada 31.12.2022, 31.12.2023 și 31.12.2024 sunt fără rezerve.

24. Alte informații relevante

Prezentăm, în continuare, situații financiare recente pentru societățile ale căror acțiuni deținute de Emitent fac obiectul ipotecii mobiliare de prim rang cu care se garantează emisiunea de obligațiuni:

24.1 ROCA X START UPS.A.

Situații financiare anuale Roca X Start UP S.A.

Indicatori bilanțieri (lei)	01.01.2024	31.12.2024
Imobilizări Necorporale	14.037	6.808
Imobilizări Corporale		
Imobilizări Financiare	38.490.714	34.189.633
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	38.504.751	34.196.441
Stocuri		
Creanțe	1.977.890	1.978.098
Investiții Pe Termen Scurt		
Casa Și Conturi La Bănci	4.566.704	651.001
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	6.544.594	2.629.099
Cheltuieli în avans		
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	1.365	166.775
DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN		
CAPITAL	57.359.425	37.647.982
PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)		
- SOLD C		
- SOLD D	7.839.518	0
PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR		
- SOLD C	0	0
- SOLD D	4.471.927	989.217
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	45.047.980	36.658.765

Sursa: Emitentul

Indicatori privind performanța financiară (lei)	31.12.2023	31.12.2024
Cifra de afaceri netă		
Alte venituri	1.770.187	9.906.893
Costul materiilor prime și al consumabilelor		
Cheltuieli cu personalul		
Ajustări de valoare	2.581.726	5.485.491
Alte cheltuieli	3.660.388	4.946.047
Impozite	0	464.572
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCITIULUI FINANCIAR:		
- Profit	0	0
- Pierdere	4.471.927	989.217

Sursa: Emitentul

Elementele semnificative cu impact pe rezultatele companiei Roca X Start-UP în anul 2024 privesc atât cheltuielile privind ajustările de valoare, pe de o parte, cât și veniturile din vânzarea participațiilor, pe de altă parte, după cum urmează:

(a) **Cheltuielile privind ajustările de valoare** înregistrate în anul 2024 reprezintă, în principal, sume aferente ajustărilor pentru imobilizările financiare în dreptul societăților First Airborne LTD, Frisbo Efulfillment și Codewell AI SRL.

(b) **Venituri financiare din vanzari de participatii**

Societatea a realizat în cursul anului 2024 exitul din societatea Coda Intelligence, realizând un profit semnificativ din această tranzacție.

24.2 ROCA INVESTMENTS S.A.

Situații financiare anuale Roca Investments SA

Indicatori bilanțieri (lei)	01.01.2024	31.12.2024
Concesiuni, brevete, licențe, marci comerciale, drepturi și alte imobilizări necorporale	15.347	6.808
Avansuri		
Total imobilizări necorporale	15.347	6.808
Acțiuni deținute la filiale	146.098.139	163.872.677
Împrumuturi acordate entităților din grup	17.564	17.795
Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun	16.451.967	19.830.060
Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun	11.654.290	8.971.976
Total imobilizări financiare	174.221.960	192.692.508
ACTIVE IMOBILIZATE-TOTAL	174.237.307	192.699.316
Creanțe	132.772.446	45.100.684
Investiții pe termen scurt	0	14.994.335
Casa și conturi la bănci	18.444.880	14.433.689
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	151.217.326	74.528.708
Cheltuieli în avans	31.667	8.218
Datorii pe termen scurt	6.628.875	1.229.481
Datorii pe termen lung	33.493.062	41.781.521
Venituri în avans	24.000	2.000.000

Capital subscris varsat	148.841.131	150.820.000
Capital subscris nevarsat	1.978.869	0
Alte elemente de capitaluri proprii	27.584.325	27.584.325
TOTAL CAPITAL	178.404.325	178.404.325
PRIME DE CAPITAL	65.059.160	65.059.160
REZERVE	4.010.397	4.010.397
PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)SOLD C	5.447.595	27.866.481
SOLD D	0	0
PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR		
SOLD C	34.136.390	0
SOLD D	0	53.115.123
Repartizarea profitului	1.717.504	0
CAPITALURI PROPRII -TOTAL	285.340.363	222.225.240

Sursa: Emitentul

Indicatori privind performanța financiară (lei)	31.12.2023	31.12.2024
VENITURI DIN EXPLOATARE-TOTAL	1.000	0
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile		
Alte cheltuieli materiale		
Cheltuieli cu personalul	9	0
Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	9.269	8.539
Ajustari de valoare privind activele circulante	0	21.821.770
Alte cheltuieli de exploatare, din care:	11.778.012	12.145.254
Cheltuieli privind prestatiile externe	1.719.546	1.899.913
Cheltuieli de management	10.057.626	10.245.341
Cheltuieli de consultanta	840	0
Cheltuieli cu alte impozite și taxe		
Ajustari privind provizioanele		
- Cheltuieli		
- Venituri		
CHELTUIELI DE EXPLOATARE-TOTAL	11.787.290	33.975.563
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:		
- Profit	0	0
- Pierdere	11.786.290	33.975.563
Venituri din interese de participare	0	31.315
Venituri din dobanzi	6.747.209	6.281.746
Alte venituri financiare	68.442.317	11.819.629
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	75.189.526	18.132.690
Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare i investitiile financiare detinute ca active circulante	2.700.706	24.561.731
- Cheltuieli	3.853.481	39.670.993
- Venituri	1.152.775	15.109.262
Cheltuieli privind dobanzile	2.059.148	2.650.029
Alte cheltuieli financiare	24.293.311	10.060.490
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	29.053.165	37.272.250
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):		
- Profit	46.136.361	0
- Pierdere	0	19.139.560

Indicatori privind performanța financiară (lei)	31.12.2023	31.12.2024
VENITURI TOTALE	75.190.526	18.132.690
CHELTUIELI TOTALE	40.840.455	71.247.813
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A):		
- Profit	34.350.071	0
- Pierdere	0	53.115.123
Impozitul pe profit	213.681	0
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:		
- Profit	34.136.390	0
- Pierdere	0	53.115.123

Sursa: Emitentul

Evoluția nefavorabilă a rezultatului net raportat la 31.12.2024 față de exercițiul anterior a fost generată, pe de o parte, de absența veniturilor din cedarea de active financiare, în valoare de 66,1 lei în 2023 și, pe de altă parte, de ajustări de valoare în dreptul Artesana, Mecanex și companiei S-Karp , societăți în portofoliul Roca Investments S.A. La aceste ajutări, se adaugă un minus de valoare de 38,6 milioane lei, ca urmare a vânzării în pierdere, la începutul anului 2025, a participației deținute în RDF SA.

24.3 AGISTA INVESTMENTS S.A.

Situații financiare anuale Agista Investments SA

Indicatori bilanțieri (lei)	01.01.2024	31.12.2024
IMOBILIZĂRI NECORPORALE	11.841	6.808
IMOBILIZĂRI CORPORALE	2.748	0
IMOBILIZĂRI FINANCIARE	50.347.667	47.376.997
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	50.362.256	47.383.805
CREANȚE	37.748.699	29.704.545
INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	1.078.251	603.626
CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	7.555.725	5.294.784
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	46.382.675	35.602.955
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	5.074.205	237.310
DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN		
PROVIZIOANE		
VENITURI IN AVANS		
CAPITAL, din care:	100.000.000	100.000.000
1. Capital subscris vărsat	62.252.500	80.137.500
2. Capital subscris nevărsat	37.747.500	19.862.500
PRIME DE CAPITAL		
REZERVE DIN REEVALUARE		
REZERVE	40	40
PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)SOLD C	0	0
SOLD D	3.736.048	8.329.314
PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR		
- SOLD C	0	0
- SOLD D	4.593.266	8.921.276
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	91.670.726	82.749.450

Sursa: Emitentul

Indicatori privind performanța financiară (lei)	31.12.2023	31.12.2024
Cifra de afaceri netă		
Alte venituri	13.946.461	21.267.154
Costul materiilor prime și al consumabilelor		
Cheltuieli cu personalul		
Ajustări de valoare	2.094.581	10.913.262
Alte cheltuieli	16.445.146	19.275.168
Impozite		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCITIULUI FINANCIAR:		
- Profit	0	0
- Pierdere	4.593.266	8.921.276

Sursa: Emitentul

Pe lângă veniturile obținute din vânzarea participațiilor (cu înregistrarea simultană a cheltuielilor aferente activelor cedate), o componentă semnificativă a contului de profit și pierdere o reprezintă cheltuielile legate de ajustările financiare. Acestea provin, în mare parte, din scăderea prețului de închidere al acțiunilor BNET la Bursa de Valori București, de la 0,278 lei/acțiune la sfârșitul anului 2023, la 0,154 lei/acțiune la sfârșitul anului 2024. Raportat la cele 87 de milioane de acțiuni deținute, această diminuare a valorii generează o cheltuială de 10,8 milioane lei.

Emitentul declara că în afara celor prezentate deja în memorandum nu are cunoștință la data prezentului document de existența altor informații importante despre societate care trebuie făcute publice.

25. Tabel nr. 1. Structura acționariatului Emitentului la data de 01.07.2025

Nr. Crt.	Structură acționariat	Deținer e	Număr acțiuni deținute
1	Andrei Valentin Cionca	30,6652%	5.498.512
2	Astra Holding GMBH	18,6678%	3.347.296
3	Vetimex Capital SRL	11,6881%	2.095.774
4	Anghelof Lăcrămioara Andreea Cionca	8,5575%	1.534.430
5	Vasile Godinca-Herlea	8,5575%	1.534.430
6	Rudolf Paul Vizental	8,1317%	1.458.087
7	Alți acționari (13)	13,76%	2.462.312
Total		100%	17.930.841

Sursa: Emitentul

26. Anexe

Următoarele Anexe fac parte integrantă din prezentul Document de prezentare:

Anexa nr. 1 Sinteza rezultatelor financiare auditate

Anexa nr. 2 Proiecții bugetare

Anexa nr. 3 Calendarul de plată al cupoanelor

Anexa nr. 4 Hotărârea organului statutar privind admiterea la tranzacționare a obligațiunilor

Anexa nr. 5 Actul constitutiv al Emitentului în vigoare la data prezentului Memorandum

Anexa nr. 6 Situații financiare auditate însoțite de raportul auditorului și decizia AGA de aprobare a acestora

Anexa nr. 7 Declarații persoane responsabile

27. Anexa 1. Sinteza rezultatelor economic-financiare auditate

a) Sinteza rezultatelor financiare auditate – contul de profit și pierdere (lei)

Contul De Profit Și Pierdere (Lei)	2022	2023	% 2023 / 2022	2024	2024 vs. 2023
Venituri Financiare	26.270.256	35.431.401	35%	4.908.392	-86%
Cheltuieli Financiare	33.389.072	44.024.987	32%	27.686.977	-37%
Venituri Totale	26.270.256	35.431.401	35%	4.908.392	-86%
Cheltuieli Totale	33.918.161	47.573.840	40%	31.507.161	-34%
Rezultatul Exercițiului Financiar	-7.647.905	-12.142.439	59%	-26.598.769	119%

Sursa: Emitentul

Cele mai importante categorii de venituri și cheltuieli rămân cele înregistrate cu ocazia vânzării / cumpărării unor participații. Întrucât vânzarea / achiziția de participații nu reprezintă o activitate continuă ci se realizează la diferite momente în timp, în funcție de strategia Societății și de oportunitățile existente care pot influența decizia privind participația în cauză, aceste operațiuni generează cele mai importante fluctuații pe veniturile și cheltuielile unei perioade.

b) Sinteza poziției financiare auditate – bilanțul (lei)

Bilanț (lei)	2022	2023	% 2023 / 2022	2024	% 2024 vs 2023
Active Imobilizate, Din Care:	122.009.223	147.739.884	21%	135.088.335	-9%
Imobilizări Financiare	106.007.834	147.666.209	39%	135.065.406	-9%
Active Circulante	23.089.151	18.860.442	-18%	16.766.820	-11%
Total Active	145.098.559	167.070.034	15%	152.337.869	-9%
Datorii Totale	142.845.453	109.715.489	-23%	108.614.803	-1%
Capitaluri Proprii	2.253.106	57.354.545	2446%	43.723.066	-24%
Rezultatul Exercițiului	-7.647.905	-12.142.439	59%	-26.598.769	119%

Sursa: Emitentul

Activele imobilizate ale societății au crescut cu 11% în perioada analizată, de la 122 mil. lei (31.12.2022) la 135 mil. lei (31.12.2024), această dinamică fiind determinată de diversificarea și creșterea portofoliului de investiții. Valoarea imobilizărilor financiare a crescut cu 21% în 2023 datorită conversiei unor investiții financiare pe termen scurt; reclassificarea din punct de vedere al încadrării în situațiile financiare a terenului deținut de Societate, din

categoria imobilizărilor, în categoria stocurilor (conform reglementărilor contabile, proprietățile imobiliare destinate vânzării sunt încadrate în active circulante – stocuri) a dus la scăderea activelor imobilizate corporale la zero și a contribuit la diminuarea activelor circulante cu 18,2%.

Capitalurile proprii au crescut semnificativ de la 2,2 mil. lei în 2022 la 43 mil. lei (31.12.2024), în timp ce datoriile totale au scăzut cu 24%, ca urmare a operațiunilor succesive de majorare de capital.

c) Sumarul principalilor indicatori financiari ai Emitentului

Indicatori economico-financiari	Interval optim	2021	2022	2023	2024
Solvabilitate financiară (TA/TD)	>100%	101%	102%	152%	140%
Gradul de îndatorare Datorii Totale / Active Totale	<80%	98,78%	98,45%	65,67%	71,30%

Sursa: Emitentul

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

Datorii TS / Total Activ	45%
Datorii TS (fara actionari) / Total Activ	28%
Datorii terți (fara actionari) / Total activ	45%

Sursa: Emitentul

28. Anexa 2. Proiecții bugetare (lei)

Bugetul de Venituri și Cheltuieli a fost aprobat prin Decizia Administratorului Unic în data de 12.02.2025.

a) Situația patrimonială 2025-2027

Previziuni privind indicatorii bilanțieri (EURO)	Dec-25	Dec-25	Dec-26	Dec-26	Dec-27	Dec-27
	Valori Contabile (RAS)	Valori Evaluate (IFRS)	Valori Contabile (RAS)	Valori Evaluate (IFRS)	Valori Contabile (RAS)	Valori Evaluate (IFRS)
Investitii si alte active fixe	32.961.204	43.989.058	31.067.313	41.131.117	32.303.120	41.144.139
Active curente, din care:	334.300	202.052	1.357.157	1.224.909	781.830	649.582
Numerar si echivalent	202.052	202.052	1.224.909	1.224.909	649.582	649.582
Alte active curente	132.249	0	132.249	0	132.249	0
Creante	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIV	33.295.504	44.191.110	32.424.471	42.356.026	33.084.951	41.793.721
Datorii pe termen scurt, din care:	8.193.353	8.193.353	7.193.353	7.193.353	5.891.089	5.891.089
Datorii pe termen lung, din care:	13.212.358	13.212.358	9.788.565	9.788.565	7.962.565	7.962.565

Previziuni privind indicatorii bilanțieri (EURO)	Dec-25	Dec-25	Dec-26	Dec-26	Dec-27	Dec-27
	Valori Contabile (RAS)	Valori Evaluate (IFRS)	Valori Contabile (RAS)	Valori Evaluate (IFRS)	Valori Contabile (RAS)	Valori Evaluate (IFRS)
TOTAL DATORII	21.405.711	21.405.711	16.981.918	16.981.918	13.853.654	13.853.654
Capital Social si Prime de emisiune	18.667.894	18.667.894	18.667.894	18.667.894	18.667.894	18.667.894
Rezultat reportat si rezerve	-9.877.762	-9.877.762	-6.778.101	-6.778.101	-3.225.342	-3.225.342
Rezultatul anului curent	3.099.661	3.099.661	3.552.759	3.552.759	3.788.744	3.788.744
Dividende Interimare	0	0	0	0	0	0
Reevaluare active - FairValue*	0	10.895.605	0	9.931.555	0	8.708.770
TOTAL CAPITALURI PROPRII	11.889.793	22.785.399	15.442.552	25.374.107	19.231.296	27.940.066

b) Contul de profit și pierdere 2025-2027

Previziuni privind contul de profit și pierdere – EURO*	2025	2026	2027
Venituri din participatii	5.401.731	7.772.200	7.000.000
Cheltuieli legate de participatii	(1.389.475)	(4.894.222)	(5.189.500)
Dividende	447.557	1.420.000	3.000.000
Participatii	4.459.813	4.297.978	4.810.500
Venituri din dobanzi	102.000	78.000	78.000
Cheltuieli cu dobanzile	(955.873)	(583.793)	(848.727)
Dobanzi nete	(853.873)	(505.793)	(770.727)
Cheltuieli operationale	(349.403)	(60.000)	(60.000)
Amortizari	(590)	(295)	-
Rezultat Brut	3.255.947	3.731.889	3.979.773
Impozit pe profit	(156.285)	(179.131)	(191.029)
Rezultat Net	3.099.661	3.552.759	3.788.744

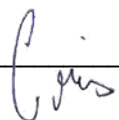
29. Anexa 3 Calendarul de plată al cupoanelor

Nr crt	Rata cupon %	Data cupon precedent	Data referinta	Data cupon curent	Data ex-cupon	Principal	Nr. zile din an corespunzator conventiei de calcul utilizata
1	9,00%	6/20/24	06/19/24	06/30/24	06/20/24		365
2	9,00%	6/30/24	09/16/24	09/30/24	09/17/24		365
3	9,00%	9/30/24	12/13/24	12/31/24	12/16/24		365
4	9,00%	12/31/24	03/17/25	03/31/25	03/18/25		365
5	9,00%	3/31/25	06/16/25	06/30/25	06/17/25		365
6	9,00%	6/30/25	09/16/25	09/30/25	09/17/25		365
7	9,00%	9/30/25	12/15/25	12/31/25	12/16/25		365
8	9,00%	12/31/25	03/17/26	03/31/26	03/18/26		365
9	9,00%	3/31/26	06/16/26	06/30/26	06/17/26		365
10	9,00%	6/30/26	09/16/26	09/30/26	09/17/26		365
11	9,00%	9/30/26	12/15/26	12/31/26	12/16/26		365
12	9,00%	12/31/26	03/17/27	03/31/27	03/18/27		365
13	9,00%	3/31/27	06/07/27	06/20/27	06/08/27		365

Convenția de calcul utilizată: ACTUAL/365

Alte elemente specifice de definire a obligațiunii: obligațiuni corporative, nominative, neconvertibile, garantate, nesubordonate, denominate în euro, liber tranzacționabile.

EMITENT
IMPETUM INVESTMENTS S.A.
DIRECTOR GENERAL
ANDREI VALENTIN CIONCA



CONSULTANT AUTORIZAT
GOLDRING S.A.
DIRECTOR GENERAL
VIRGIL ZAHAN



HOTĂRÂREA ADUNĂRII GENERALE
EXTRAORDINARE A ACȚIONARILOR

IMPETUM INVESTMENTS SA

nr. 1 din data de 20 Decembrie 2024

Subsemnații:

1. **Andrei-Valentin Cionca**, cetățean român,
născut în [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] („**Andrei Cionca**”);

2. **Astra Holding GmbH**, persoană juridică
germană cu sediul în Germania, München,
strada Pranner 11, 80333, înregistrată în
Registrul comerțului din München sub nr.
HRB 233045, având Codul unic de
înregistrare fiscală 37637607 emis în data de
24 mai 2017 de Administrația Fiscală din
România, reprezentată legal de Thomas
Manns în calitate de Director General („**Astra
Holding**”);

3. **Ramona-Valerica Diță**, cetățean român,
născută [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] („**Ramona Diță**”);

4. **Simona-Silvana-Georgeta Șermer**, cetățean
român, născută [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]

RESOLUTION OF THE EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

OF IMPETUM INVESTMENTS SA

no. 1 as of December 20, 2024

The undersigned:

1. **Andrei-Valentin Cionca**, Romanian Citizen,
born on [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] („**Andrei
Cionca**”);

2. **Astra Holding GmbH**, a German company,
headquartered in Germany, München,
Prannerstr. 11, 80333, registered with the Trade
Register in München under no. HRB 233045,
having fiscal registration number 37637607
issued on 24 May 2017 by the Romanian Fiscal
Authority, legally represented by Thomas
Manns as General Manager („**Astra Holding**”);

3. **Ramona-Valerica Diță**, Romanian Citizen,
born [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] („**Ramona Diță**”);

4. **Simona-Silvana-Georgeta Șermer**, Romanian
Citizen born [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]

[REDACTED]
[REDACTED]
(„Silvana Șermer”);

5. Aurel-Constantin Podariu, cetățean român, născut [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] („Aurel Podariu”);

6. Anca Mănițiu, cetățean român, născută la data [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] („Anca Mănițiu”);

7. Andra-Cristina Olar-Caragea, cetățean român, născută la [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] („Andra Caragea”);

8. Lăcrămioara-Andreea Cionca-Anghelof, cetățean român, născută [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] („Andreea Cionca”);

9. Rudolf-Paul Vizental, cetățean român, născut la [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]

[REDACTED]
[REDACTED] („Silvana Șermer”);

5. Aurel-Constantin Podariu, Romanian Citizen, [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] („Aurel Podariu”);

6. Anca Mănițiu, Romanian Citizen, born [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] („Anca Mănițiu”);

7. Andra-Cristina Olar-Caragea, Romanian Citizen, born [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] („Andra Caragea”);

8. Lăcrămioara-Andreea Cionca-Anghelof, Romanian Citizen, born on [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] („Andreea Cionca”);

9. Rudolf-Paul Vizental, Romanian Citizen, born on [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]

[REDACTED]
[REDACTED] („Rudolf Vizental”);

[REDACTED]
[REDACTED] (“Rudolf Vizental”);

10. Vasile Godîncă-Herlea, cetățean român, născut [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]
(„Vasile Godîncă”);

10. Vasile Godîncă-Herlea, Romanian Citizen, born on [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
(“Vasile Godîncă”);

11. Radu-Lucian Lotrean, cetățean român, născut [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] („Radu Lotrean”);

11. Radu-Lucian Lotrean, Romanian Citizen, born on [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] (“Radu Lotrean”);

12. Irina-Florina Mișca, cetățean român, născută [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]
[REDACTED] („Irina- Mișca”);

12. Irina-Florina Mișca, Romanian citizen, born [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]
[REDACTED], (“Irina- Mișca”);

13. Mariana-Georgeta Boiciuc, cetățean român, [REDACTED]
[REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]
(„Mariana Boiciuc”);

13. Mariana-Georgeta Boiciuc, Romanian citizen, [REDACTED]
[REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED], (“Mariana Boiciuc”);

14. Andra-Ioana Buțiu, cetățean român, născută [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]

14. Andra-Ioana Buțiu, Romanian citizen, born on [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

15. **Alexandru Savin**, cetățean român, născut la
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] („Alexandru Savin”);

15. **Alexandru Savin**, Romanian citizen, born on
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] (“Alexandru Savin”);

16. **Ioan-Adrian Bindea**, cetățean român, născut
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] („Ioan Bindea”);

16. **Ioan-Adrian Bindea**, Romanian citizen, born
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] (“Ioan Bindea”);

17. **Paul Dieter Cîrlănu**, cetățean român,
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] („Paul Cîrlănu”);

17. **Paul Dieter Cîrlănu**, Romanian citizen, born
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] (the “Paul Cîrlănu”);

18. **Vetimex Capital SRL**, societate constituită și funcționând în conformitate cu legile din România, având sediul social în București Sectorul 2, Str. Gara Herăstrău, Nr. 4D, Corp C, Birou E06, Etaj 5, înregistrată la Registrul Comerțului București cu nr. J40/706/2018, având CUI 33964258, reprezentată legal prin Andrea-Iudita Korponay, în calitate de administrator („Vetimex Capital”);

18. **Vetimex Capital SRL**, a company established and functioning in accordance with Romanian law, headquartered in Romania, Bucharest, 4D Gara Herastrau Street, Building C, 5th floor, Office E06, registered at Trade Registry Bucharest with no. J40/706/2018, Sole Registration Code RO33964258, legally represented by Andrea-Iudita Korponay, as director (“Vetimex Capital”);

19. **David Hayward Mowbray**, cetățean englez,
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]

19. **David Hayward Mowbray**, British citizen,
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]

[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] („David
Hayward”);

[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED] (“David Hayward”);

reprezentând 100% din capitalul social și toți acționarii („Acționarii”) **Impetum Investments SA**, o societate înființată și funcționând în conformitate cu legile din România, cu sediul în București, Sectorul 2, strada Gara Herăstrău nr. 4, clădirea A, etaj 3, modulul 20, înregistrată la Registrul Comerțului București cu nr. J40/15580/2015, Cod unic de înregistrare 35352514 („Societatea”, „Impetum” sau „Emitentul”);

s-au întrunit astăzi, **20.12.2024**, la sediul Societății, în Adunare Generală Extraordinară a Acționarilor („AGEA”), în conformitate cu dispozițiile Legii Societăților nr. 31/1990, republicată, astfel cum a fost ulterior modificată și completată („Legea Societăților”) și ale actului constitutiv al Societății în vigoare la data prezentei, renunțând în unanimitate la formalitățile de convocare și ținere a adunării generale a acționarilor, în conformitate cu art. 121 din Legea Societăților și art. 11.11 din actul constitutiv al Societății („Actul Constitutiv”).

Acționarii au adoptat următoarele hotărâri (în continuare, împreună, „Hotărârea”) în unanimitate:

AU HOTĂRĂT URMĂTOARELE:

1. Aprobă renunțarea la orice formalități prealabile legale și statutare de convocare sau de orice altă natură în vederea organizării prezentei Adunări Generale Extraordinare a Acționarilor, în conformitate cu articolul 11.11.

representing 100% of the share capital and all of the shareholders (the “Shareholders”) of **Impetum Investments SA**, a company established and functioning in accordance with Romanian law, having its headquarters in Bucharest, 2nd District, 4 Gara Herăstrău Street, Building A, 3rd Floor, Module 20, registered with Bucharest Trade Registry with no. J40/15580/2015, Sole Registration Code 35352514 (the “Company”, “Impetum” or the “Issuer”);

convened today, on **12.20.2024**, at the Company's headquarters, in an Extraordinary General Meeting of Shareholders (“EGMS”), in accordance with the provisions of the Companies Law no. 31/1990, as republished subsequently and amended (the “Companies Law”), and with the Articles of Incorporation of the Company in force, unanimously waiving the formalities for convening and holding of this general meeting of shareholders, in accordance with Article 121 of the Companies Law and Article 11.11 of the Company's Articles of Incorporation (the “Articles of Incorporation”).

The Shareholders unanimously adopted the following decisions (hereinafter collectively referred to as the “Resolution”):

DECIDE AS FOLLOWS:

1. Approves the waiver of any prior legal and statutory covening formalities for holding this Extraordinary General Meeting of the Shareholders, in accordance with article 11.11. of

al Actului Constitutiv și cu prevederile Legii Societăților.

the Articles of Incorporation and with the provisions of the Companies Law.

2. Aprobă admiterea la tranzacționare a obligațiunilor emise de Impetum Investments („Obligațiunile”) în cadrul programelor de emisiune de obligațiuni corporative, respectiv Programul de emisiune 1 și Programul de emisiune 2, astfel cum urmează a fi detaliate mai jos, pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT), administrat de Bursa de Valori București (BVB), cu suportul Goldring S.A., în baza contractului de intermediere și asistență la listare încheiat de Societate cu Goldring S.A., la data de 27.08.2024.

2. Approves the admission to trading of the bonds issued by Impetum Investments (**“the Bonds”**) within the corporate bond issuance programs, namely Issuance Program 1 and Issuance Program 2, as detailed below, on the Multilateral Trading System (MTS) managed by the Bucharest Stock Exchange (BVB), with the support of Goldring S.A., based on the brokerage and listing assistance agreement concluded by the Company with Goldring S.A. on 08.27.2024.

- Programul de emisiune 1, aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Impetum Investments nr. 2 din data de 01.11.2023, („Programul de emisiune 1”), prezintă următoarele caracteristici :

- The issuance program 1, approved by the Decision of the Extraordinary General Meeting of Shareholders of Impetum Investments No. 2 dated 01.11.2023 (**“Issuance Program 1”**), presents the following characteristics

Număr obligațiuni emise: 3008;

Number of bonds issued: 3,008;

Valoarea nominală: 1.000 (o mie) EUR/obligațiune;

Nominal value: 1,000 (one thousand) EUR per bond;

Tipul Obligațiunilor: nominative, dematerializate, neconvertibile, nesubordonate și garantate, denominate în EUR;

Type of Bonds: nominative, dematerialized, non-convertible, unsubordinated, and secured, denominated in EUR;

Rata cuponului (dobânzii) fixă: 9%/an, cu plata cuponului trimestrială;

Fixed coupon (interest) rate: 9% per annum, with quarterly coupon payments;

Data Scadenței: 3 ani de la 4 decembrie 2023 (data alocării) sau, pentru orice obligațiune răscumpărată anticipat de Impetum Investments, data stabilită pentru acea răscumpărare în cadrul adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului care va decide acea răscumpărare și comunicată deținătorilor de obligațiuni conform celor menționate în documentul de emisiune;

Maturity Date: 3 years from December 4, 2023 (the allocation date, or, for any bond redeemed early by Impetum Investments, the date set for such redemption in the Extraordinary General Meeting of Shareholders of the Issuer that will decide on the redemption and communicated to the bondholders as outlined in the offering document;

Posibilitate de rambursare anticipată: da, exclusiv la alegerea Impetum Investments, doar începând cu a

Early redemption option: Yes, exclusively at the discretion of Impetum Investments, only starting from the fourth (4th) Coupon Period, by decision of

patra (4-a) Perioadă Cupon, prin hotărâre a adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului;	the Extraordinary General Meeting of Shareholders of the Issuer;
Plata principalului: integral, la Data Scadenței menționate mai sus.	Repayment of principal: in full, on the Maturity Date mentioned above.
Programul de emisiune 2, aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Impetum Investments nr. 1 din data de 29 aprilie 2024, („Programul de emisiune 2”), prezintă următoarele caracteristici :	The issuance program 2, approved by the Decision of the Extraordinary General Meeting of Shareholders of Impetum Investments No. 1 dated April 29, 2024 ("Issuance Program 2"), presents the following characteristics:
Număr obligațiuni emise: 2176;	Number of bonds issued: 2,176;
Valoarea nominală: 1.000 (o mie) EUR/obligațiune;	Nominal value: 1,000 (one thousand) EUR per bond;
Tipul Obligațiunilor: nominative, dematerializate, neconvertibile, nesubordonate și garantate, denominate în EUR;	Type of Bonds: nominative, dematerialized, non-convertible, unsubordinated, and secured, denominated in EUR;
Rata cuponului (dobânzii) fixă: 9%/an, cu plata cuponului trimestrială;	Fixed coupon (interest) rate: 9% per annum, with quarterly coupon payments;
Data Scadenței: 3 ani de la 20 iunie 2024 (data alocării) sau, pentru orice obligațiune răscumpărată anticipat de Impetum Investments, data stabilită pentru acea răscumpărare în cadrul adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului care va decide acea răscumpărare și comunicată deținătorilor de obligațiuni conform celor menționate în documentul de emisiune;	Maturity Date: 3 years from June 20, 2024 (the allocation date), or, for any bond redeemed early by Impetum Investments, the date set for such redemption in the Extraordinary General Meeting of Shareholders of the Issuer that will decide on the redemption and communicated to the bondholders as outlined in the offering document;
Posibilitate de rambursare anticipată: da, exclusiv la alegerea Impetum Investments, doar începând cu a patra (4-a) Perioadă Cupon, prin hotărâre a adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului.	Early redemption option: Yes, exclusively at the discretion of Impetum Investments, only starting from the fourth (4th) Coupon Period, by decision of the Extraordinary General Meeting of Shareholders of the Issuer
Plata principalului: integral, la Data Scadenței menționate mai sus.	Repayment of principal: in full, on the Maturity Date mentioned above.
3. Aprobă înregistrarea Obligațiunilor în sistemul Depozitarului Central S.A. și încheierea contractelor de servicii de registru și distribuire de fonduri bănești cu Depozitarul Central S.A., pentru a asigura o administrare eficientă și	3. Approves the registration of the Bonds with the Central Depository S.A., to ensure their efficient and secure management, as well as to facilitate their trading and settlement in the Multilateral

sigură a acestora, precum și pentru a facilita tranzacționarea și decontarea lor în Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT), administrat de Bursa de Valori București (BVB).

Trading System (MTS), managed by the Bucharest Stock Exchange (BVB).

- | | |
|--|---|
| <p>4. Aprobă întreprinderea de către Societate a tuturor acțiunilor și formalităților necesare, utile și/sau oportune în scopul emiterii la tranzacționare a Obligațiunilor.</p> | <p>4. Approves the undertaking by the Company of all necessary, useful, and/or appropriate actions and formalities for the purpose of issuing the Bonds for trading.</p> |
| <p>5. Aprobă împuternicirea administratorului unic al Societății Andrei Cionca, pentru reprezentarea Societății cu puteri și autoritate deplină și pentru semnarea în numele Acționarilor a tuturor documentelor care urmează a fi adoptate în baza acestei hotărâri și îndeplinirea tuturor formalităților legale în vederea executării și înregistrării acestei hotărâri și a deciziilor adoptate în baza acesteia, cu posibilitatea sub-mandatării către terți. În cadrul mandatului acordat, Andrei Cionca, precum și oricare dintre sub-mandatarii acestuia, va putea să îndeplinească toate formalitățile necesare pentru semnarea în numele și pe seama Acționarilor a oricare și toate documentele necesare sau utile, inclusiv, dar fără a se limita la, orice rectificare a prezentei hotărâri, precum și orice cerere, declarație, solicitare sau orice alt document ce poate fi necesar pentru implementarea acestei hotărâri și înregistrarea acesteia la Registrul Comerțului, precum și în fața oricăror alre autorități relevante.</p> | <p>5. Approves the empowerment of the sole director of the Company, Andrei Cionca, for representing the Company with full powers and authority, and for signing on behalf of the Shareholders all documents to be adopted under this resolution and fulfilling all legal formalities necessary for the execution and registration of this resolution and the decisions adopted based on it, with the possibility of sub-delegation to third parties. Within the granted mandate, Andrei Cionca, as well as any of his sub-delegates, will be able to carry out all necessary formalities for signing, in the name and on behalf of the Shareholders, any and all documents required or useful, including, but not limited to, any correction of this resolution, as well as any request, declaration, application, or any other document that may be necessary for implementing this resolution and registering it with the Trade Register, as well as before any other relevant authorities.</p> |

Adoptată în sedința din data de 20 Decembrie 2024, semnată în 3 exemplare originale.

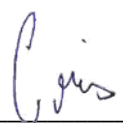
Adopted at the meeting of the 20 December, 2024 and signed in 3 original copies.

Urmează semnăturile Acționarilor Impetum Investments:

The signatures of the Shareholders of Impetum Investments follow:

Accionari / Shareholders:

Andrei-Valentin Cionca

Semnătură/Signature 

Ramona-Valerica Diță

Semnătură/Signature 

Simona-Silvana-Georgeta Șermer

Semnătură/Signature 

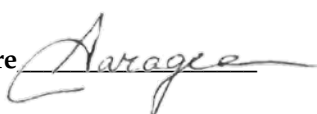
Aurel-Constantin Podariu

Semnătură/Signature 

Anca Mănițiu

Semnătură/Signature 

Andra-Cristina Olar-Caragea

Semnătură/Signature 

Lăcrămioara-Andreea Cionca-Anghelof

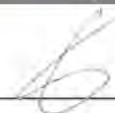
Semnătură/Signature 

Rudolf Paul Vizental

Semnătură/Signature 

Vasile Godîncă-Herlea

Semnătură/Signature



Radu-Lucian Lotrean

Semnătură/Signature



Irina-Florina Mișcă

Semnătură/Signature



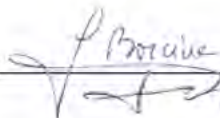
Paul Dieter Cîrlănu

Semnătură/Signature



Mariana-Georgeta Boiciuc

Semnătură/Signature



Andra-Ioana Buțiu

Semnătură/Signature



Alexandru Savin

Semnătură/Signature



Ioan-Adrian Bindea

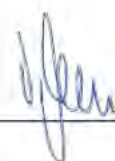
Semnătură/Signature



Astra Holding GmbH

Prin/By Thomas Manns

Semnătură/Signature



Vetimex Capital SRL

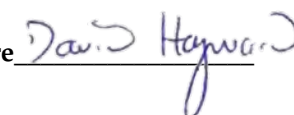
Prin/By Andreea-Iudita Korponay

Semnătură/Signature



David Hayward Mowbray

Semnătură/Signature



**ACTUL CONSTITUTIV AL IMPETUM
INVESTMENTS SA**

ACTUALIZAT LA DATA DE 30.04.2024

J40/15580/2015

CUI 35352514

(„SOCIETATEA”)

**THE ARTICLES OF INCORPORATION
OF IMPETUM INVESTMENTS SA**

UPDATED AS OF 30.04.2024

J40/15580/2015

TAX IDENTIFICATION CODE 35352514

(THE “COMPANY”)

**Capitolul I - Denumirea, forma juridică,
sediul, durata**

Chapter I - Name, legal form, seat, duration

Articolul 1: Denumirea

Article 1: Name

Denumirea societății este Impetum Investments SA.

The name of the company is Impetum Investments SA.

**Articolul 2: Forma juridică. Legislația
incidentă.**

**Article 2: Legal form. Applicable
legislation.**

2.1. Impetum Investments SA este o persoană juridică română, având formă de societate pe acțiuni de tip închis și își desfășoară activitatea în conformitate cu prezentul act constitutiv, cu Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și cu legislația română în vigoare.

2.1. Impetum Investments SA is a Romanian legal entity, having the legal form of a private joint stock company and carries on its activity in accordance with the present Articles of Incorporation, with Law no. 31/1990 on companies, republished, as subsequently amended and supplemented, and with the Romanian legislation in force.

2.2. Obligațiile sociale ale Societății sunt garantate cu patrimoniul social. Fiecare acționar al societății răspunde numai până la concurența capitalului social subscris.

2.2. The Company's social obligations are guaranteed by the company's corporate assets. Each shareholder of the company is only responsible for the share capital subscribed.

Articolul 3: Sediul social. Sedii secundare.

**Article 3: Registered Seat. Secondary
offices.**

3.1. Impetum Investments SA are sediul social în Municipiul București, sector 2, Str. Gara Herăstrău, nr. 4, Clădirea A, et. 3, Modul 20, cod poștal 020334. Sediul social poate fi schimbat în altă locație din România, pe baza unei hotărâri a adunării generale extraordinare a acționarilor.

3.1. Impetum Investments SA has its registered seat in Bucharest, sector 2, Str. Gara Herăstrău, nr. 4, Clădirea A, et. 3, Modul 20, postal code 020334. The registered seat may be changed to another location in Romania, based on a decision of the.

3.2. Impetum Investments SA, poate înființa sedii secundare de tip "sucursală", respectiv "agenție" în România sau în străinătate, în condițiile legii, în baza hotărârii Adunării Generale a Actionarilor.

Articolul 4: Durată

Durata de funcționare a Societății este nedeterminată.

Capitolul II - Obiectul de activitate și serviciile prestate

Articolul 5: Obiectul principal de activitate

5.1. Domeniul principal de activitate este prestarea activităților specifice holdingului, prin restructurarea operațională, financiară și strategică a societăților aparținătoare grupului și a activelor grupului, căruia îi corespunde grupa CAEN 642.

- Activitatea principală: clasa CAEN 6420 - Activități ale holdingurilor

Articolul 6: Obiecte secundare de activitate

Activități secundare:

- clasa CAEN 7010 - Activități ale direcțiilor (centralelor), birourilor administrative centralizate
- clasa CAEN 6810 Cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii
- clasa CAEN 6820 Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
- clasa CAEN 6832 Administrarea imobilelor pe bază de comision sau contract
- clasa CAEN 7021 Activități de consultanță în domeniul relațiilor publice și al comunicării
- clasa CAEN 7022 Activități de

3.2. Impetum Investments SA may establish subsidiaries such as branches or agencies in Romania or abroad, in accordance with the law, based on the decision of the General Meeting of the Shareholders.

Article 4: Duration

The Company's operating duration is indefinite.

Chapter II - Scope of activity and services provided

Article 5: Main scope of activity

5.1. The main scope of activity is the provision of services specific to holding entities, through the operational, financial and strategic restructuring of the group companies and assets, which corresponds to the NACE group 642.

- Main activity: NACE class 6420 - Holding activities

Article 6: Secondary scopes of activity

Secondary activities:

- NACE class 7010 - Activities of headquarters (main offices), central administrative offices
- NACE class 6810 Purchase and sale of owned real estate
- NACE class 6820 Letting and subletting of owned or leased real estate
- NACE class 6832 Management of real estate on a fee or contract basis
- NACE class 7021 Consulting activities in the field of public relations and communication
- NACE class 7022 Business and

consultanță pentru afaceri și management

- clasa CAEN 8299 Alte activități de servicii suport pentru întreprinderi n.c.a.
- clasa CAEN 9609 Alte activități de servicii n.c.a.

management consulting activities

- NACE class 8299 Other activities related to support services for enterprises, not included in the previous classifications
- NACE class 9609 Other service activities, not included in the previous classifications.

Capitolul III. Capitalul social și acțiunile

Articolul 7: Capitalul social

7.1. Capitalul social subscris al societății este de 51.999.438,90 RON aport în numerar vărsat integral. Capitalul social subscris este împărțit într-un număr de 17.930.841 acțiuni, numerotate de la 1 la 17.930.841, cu o valoare nominală de 2.90 RON/acțiune.

7.2. Capitalul social este deținut de către acționari astfel:

- (i) **Andrei-Valentin Cionca** deține 4.637.520 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 13.448.808 RON, reprezentând **25,8634%** din capitalul social al Societății și din participarea la profit și la pierderi;
- (ii) **Astra Holding GMBH** deține un număr de 3.347.296 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 9.707.158,40 RON, reprezentând **18,6678%** din capitalul social al Societății și din participarea la profit și la pierderi;
- (iii) **Rudolf-Paul Vizental** deține un număr de 1.458.087 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 4.228.452,30 RON, reprezentând **8,1317%** din

Chapter III. Share capital and shares

Article 7: Share capital

7.1. The subscribed share capital of the company is of RON 51,999,438.90 cash contribution fully paid. The share capital is divided into 17,930,841 shares, numbered from 1 to 17,930,841, with a nominal value of RON 2,90/share.

7.2. The share capital is held by the shareholders as follows:

- (i) **Andrei-Valentin Cionca** holds 4,637,520 shares, each having a nominal value of RON 2.90 and an aggregate nominal value of RON 13,448,808, representing **25.8634%** of the share capital of the Company and of the participation in profits and losses;
- (ii) **Astra Holding GMBH** holds a number of 3,347,296 shares, each having a nominal value of RON 2.90 and an aggregate nominal value of RON 9,707,158.40, representing **18.6678%** of the share capital of the Company and of the participation in profits and losses;
- (iii) **Rudolf-Paul Vizental** holds a number of 1,458,087 shares, each having a nominal value of RON 2.90 and an aggregate nominal value of RON 4,228,452.30, representing **8.1317%** of the share

- | | |
|--|--|
| | capitalul social al Societății și din participarea la profit și la pierderi; |
| (iv) Lăcrămioara-Andreea Cionca-Anghelof deține un număr de 1.534.430 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 4.449.847 RON, reprezentând 8,5575% din capitalul social al Societății și din participarea la profit și la pierderi; | (iv) Lăcrămioara-Andreea Cionca-Anghelof holds a number of 1,534,430 shares, each having a nominal value of RON 2.90 and an aggregate nominal value of RON 4,449,847, representing 8.5575% of the share capital of the Company and of the participation in profits and losses; |
| (v) Vasile Godîncă-Herlea deține un număr de 1.534.430 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 4.449.847 RON, reprezentând 8,5575% din capitalul social al Societății și din participarea la profit și la pierderi; | (v) Vasile Godîncă-Herlea holds a number of 1,534,430 shares, each having a nominal value of RON 2.90 and an aggregate nominal value of RON 4,449,847, representing 8.5575% of the share capital of the Company and of the participation in profits and losses; |
| (vi) Radu-Lucian Lotrean deține un număr de 690.351 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 2.002.017,90 RON, reprezentând 3,8501% din capitalul social subscris al Societății și din participarea la profit și la pierderi; | (vi) Radu-Lucian Lotrean holds a number of 690,351 shares, each having a nominal value of RON 2.90 and an aggregate nominal value of RON 2,002,017.90, representing 3.8501% of the share capital of the Company and of the participation in profits and losses; |
| (vii) Aurel-Constantin Podariu , deține un număr de 285.618 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 828.292,20 RON, reprezentând 1,5929% din capitalul social al Societății și din participarea la profit și la pierderi; | (vii) Aurel-Constantin Podariu holds a number of 285,618 shares, each having a nominal value of RON 2.90 and an aggregate nominal value of RON 828,292.20, representing 1.5929% of the share capital of the Company and of the participation in profits and losses; |
| (viii) Anca Mănițiu deține un număr de 306.228 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 888.061,20 RON, reprezentând 1,7078% din capitalul social al Societății și din participarea la profit și la pierderi; | (viii) Anca Mănițiu holds a number of 306,228 shares, each having a nominal value of RON 2.90 and an aggregate nominal value of RON 888,061.20, representing 1.7078% of the share capital of the Company and of the participation in profits and losses; |

- | | |
|--|---|
| <p>(ix) Andra-Cristina Olar-Caragea deține un număr de 357.449 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 1.036.602,10 RON, reprezentând 1,9935% din capitalul social al Societății și din participarea la profit și la pierderi;</p> <p>(x) Simona-Silvana-Georgeta Sermer deține un număr de 220.297 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 638.861,30 RON, reprezentând 1,2286% din capitalul social al Societății și din participarea la profit și la pierderi;</p> <p>(xi) Diță Ramona-Valerica deține un număr de 160.668 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 465.937,20 RON, reprezentând 0,8960% din capitalul social al Societății și din participarea la profit și la pierderi;</p> <p>(xii) Irina-Florina Mișca deține un număr de 72.233 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 209.475,70 RON, reprezentând 0,4028% capitalul social din capitalul social al Societății și din participarea la profit și la pierderi;</p> <p>(xiii) Mariana-Georgeta Boiciuc deține un număr de 66.939 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 194.123,10 RON, reprezentând 0,3733% capitalul social din capitalul social al Societății și din participarea la profit și la pierderi;</p> <p>(xiv) Andra-Ioana Buțiu deține un număr de 66.939 acțiuni, fiecare</p> | <p>(ix) Andra-Cristina Olar-Caragea holds a number of 357,449 shares, each having a nominal value of RON 2.90 and an aggregate nominal value of RON 1,036,602.10, representing 1.9935% of the share capital of the Company and of the participation in profits and losses;</p> <p>(x) Simona-Silvana-Georgeta Sermer holds a number of 220,297 shares, each having a nominal value of RON 2.90 and an aggregate nominal value of RON 638,861.30, representing 1.2286% of the share capital of the Company and of the participation in profits and losses;</p> <p>(xi) Diță Ramona-Valerica holds a number of 160,668 shares, each having a nominal value of RON 2.90 and an aggregate nominal value of RON 465,937.20, representing 0.8960% of the share capital of the Company and of the participation in profits and losses;</p> <p>(xii) Irina-Florina Mișca holds a number of 72,233 shares, each having a nominal value of RON 2.90 and an aggregate nominal value of RON 209,475.70, representing 0.4028% of the share capital of the Company and of the participation in profits and losses;</p> <p>(xiii) Mariana-Georgeta Boiciuc holds a number of 66,939 shares, each having a nominal value of RON 2.90 and an aggregate nominal value of RON 194,123.10, representing 0.3733% of the share capital of the Company and of the participation in profits and losses;</p> <p>(xiv) Andra-Ioana Buțiu holds a number of 66,939 shares, each</p> |
|--|---|

- având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 194.123,10 RON, reprezentând **0,3733%** din capitalul social al Societății și din participarea la profit și la pierderi;
- (xv) **Alexandru Savin** deține un număr de 66.939 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 194.123,10 RON, reprezentând **0,3733%** din capitalul social al Societății și din participarea la profit și la pierderi;
- (xvi) **Ioan-Adrian Bindea** deține un număr de 66.939 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 194.123,10 RON, reprezentând **0,3733%** din capitalul social al Societății și din participarea la profit și la pierderi;
- (xvii) **Vetimex Capital SRL** deține un număr de 2.095.774 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 6.077.744,60 RON, reprezentând **11,6881%** din capitalul social al Societății și din participarea la profit și la pierderi;
- (xviii) **David Hayward Mowbray** deține un număr de 860.992 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 2.496.876,80 RON, reprezentând **4,8018%** din capitalul social al Societății și din participarea la profit și la pierderi;
- (xix) **Paul Dieter Cîrlănar** deține un număr de 101.712 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 294.964,80 RON, reprezentând **0,5673%** din capitalul social al Societății și din participarea la
- having a nominal value of RON 2.90 and an aggregate nominal value of RON 194,123.10, representing **0.3733%** of the share capital of the Company and of the participation in profits and losses;
- (xv) **Alexandru Savin** deține un număr de 66.939 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 2,90 RON și o valoare nominală totală de 194.123,10 RON, reprezentând **0,3733%** din capitalul social al Societății și din participarea la profit și la pierderi;
- (xvi) **Ioan-Adrian Bindea** holds a number of 66,939 shares, each having a nominal value of RON 2.90 and an aggregate nominal value of RON 194,123.10, representing **0.3733%** of the share capital of the Company and of the participation in profits and losses;
- (xvii) **Vetimex Capital SRL** holds a number of 2,095,774 shares, each having a nominal value of RON 2.90 and an aggregate nominal value of RON 6,077,744.60, representing **11.6881%** of the share capital of the Company and of the participation in profits and losses;
- (xviii) **David Hayward Mowbray** holds a number of 860,992 shares, each having a nominal value of RON 2.90 and an aggregate nominal value of RON 2,496,876.80, representing **4,8018%** of the share capital of the Company and of the participation in profits and losses;
- (xix) **Paul Dieter Cîrlănar** holds a number of 101,712 shares, each having a nominal value of RON 2.90 and an aggregate nominal value of RON 294,964.80, representing **0.5673%** of the share capital of the Company and of the

profit și la pierderi.

participation in profits and losses.

Articolul 8: Modificarea capitalului social

Article 8: Change in share capital

8.1. Modificarea capitalului social se va putea face pe baza hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor, în condițiile și cu respectarea procedurii prevăzute de normele legale în vigoare.

8.1. The change in the share capital can be made on the basis of the decision of the Extraordinary General Meeting of the Shareholders, under the conditions of and in compliance with the procedure provided by the legal regulations in force.

Articolul 9: Acțiunile. Evidența. Drepturi, obligații și limitări în legătură cu acțiunile

Article 9: Shares. Records. Rights, obligations and restrictions in relations to shares.

9.1. Acțiunile sunt numerotate de la 1 la 17.930.841.

9.1. Shares are numbered from 1 to 17,930,841.

9.2. Toate acțiunile emise de Societate sunt în formă dematerializată, nominative și indivizibile.

9.2. All shares issued by the Company are dematerialized, nominative and indivisible.

9.3. Acțiunile au valoare egală și conferă posesorilor drepturi egale.

9.3. Shares are of equal value and give equal rights to holders.

9.4. Societatea va ține evidența acțiunilor și acționarilor într-un registru care menționează numele și prenumele, codul numeric personal/codul de identificare fiscală, denumirea, domiciliul sau sediul acționarilor cu acțiuni nominative precum și vârsămintele făcute în contul acțiunilor, precum și celelalte evidențe prevăzute de art. 177 alin. (1) din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

9.4. The Company shall keep a record of the shares and shareholders in a register stating the name and surname, the personal identification number/sole identification number, the name, domicile or registered office of the shareholders holding nominative shares, as well as the payments made into the shareholders' account, as well as the other records provided for in art. 177 par. (1) of Law no. 31/1990 on companies, republished, as subsequently amended and supplemented.

9.5. Registrele menționate la art. 9.4. vor fi ținute prin grija persoanelor abilitate de lege, la sediul societății.

9.5. The registers referred to in art. 9.4. shall be kept under the care of the persons authorized by the law, at the company's headquarters.

9.6. Acțiunile sunt purtătoare de dividende, calculate în raport cu profitul realizat de societate anual. Orice majorare a capitalului și emiterea de noi acțiuni pot avea loc după achitarea integrală a acțiunilor din emisiunea precedentă. Acțiunile emise

9.6. Shares carry dividends, calculated in relation to the company's annual profit. Any increase in capital and issuance of new shares may take place after the full payment of the shares of the previous issue. Shares issued as a result of any increase in capital shall have the

- ca rezultat al oricărei majorări de capital vor avea valoarea nominală egală cu cea a acțiunilor deja emise.
- 9.7. Majorările de capital decise de AGA oferă dreptul acționarilor la subscriere în proporție cu numărul acțiunilor pe care le posedă cu respectarea dispozițiilor din art. 216 din Legea nr. 31/1990. Acțiunile vor putea fi oferite spre subscriere și altor persoane terțe Societății, cu votul acționarilor reprezentând majoritatea absolută din totalul acțiunilor emise (minim 50% din total drepturi de vot + 1 acțiune).
- 9.8. Fiecare acțiune conferă acționarului deținător dreptul de a participa la adunările generale, de a vota, de a primi anual o parte din profitul net rezultat sub formă de dividende și, în caz de lichidare a Societății, de a primi o parte din activul net.
- 9.9. Deținerea acțiunii implică adeziunea de drept la prezentul act constitutiv.
- 9.10. Drepturile și obligațiile legate de acțiuni urmează acțiunile în cazul trecerii lor în patrimoniul altor persoane, în conformitate cu prevederile prezentului act constitutiv.
- 9.11. Acțiunile sunt indivizibile cu privire la societate. Dacă o acțiune devine proprietatea mai multor persoane, acestea sunt obligate să desemneze un singur mandatar pentru exercitarea drepturilor aferente. În situația în care o acțiune este proprietatea mai multor persoane, acestea sunt răspunzătoare, în mod solidar, pentru efectuarea tuturor vărsămintelor în contul acțiunii în cauză.
- 9.12. Fuziunea sau divizarea Societății se hotărăște în condițiile stabilite de legea în vigoare și prevederile prezentului act constitutiv.
- nominal value equal to that of shares already issued.
- 9.7. The capital increases decided by the General Meeting of the Shareholders give shareholders the right to subscription in proportion to the number of shares they hold, with the observance of art. 216 of Law no. 31/1990. Shares may also be offered for subscription to other third parties outside the Company, with the vote of shareholders representing the absolute majority of the total issued shares (minimum 50% of the total voting rights + 1 share).
- 9.8. Each share entitles the Shareholder to participate in general meetings, to vote, to receive annually a part of the net profit in the form of dividends and, in case of dissolution of the company, to receive a part of the net assets.
- 9.9. Ownership over shares implies adherence to these Articles of Incorporation.
- 9.10. Rights and obligations related to shares follow the shares in the event of their transfer to the assets of other persons, in accordance with the provisions of the present Articles of Incorporation.
- 9.11. Shares are indivisible in regard to the company. If a share becomes the property of more than one person, they are required to appoint a single trustee to exercise their rights. If a share is the property of several persons, they are jointly liable for making all payments into the account of the share in question.
- 9.12. The merger or division of the company shall be decided under the conditions established by the law in force and the provisions of the present Articles of Incorporation.

- | | |
|--|---|
| <p>9.13. Acționarii trebuie să-și exercite drepturile cu bună credință, cu respectarea drepturilor și intereselor legitime ale Societății și ale celorlalți acționari.</p> <p>9.14. Patrimoniul Societății nu poate fi grevat de datorii sau alte obligații personale ale acționarilor, angajaților sau ale administratorului.</p> <p>9.15. Acționarii care nu-și revendică dividendele ce li se cuvin timp de 3 ani de la momentul aprobării lor de către AGA, pierd dreptul de a acționa în vederea recuperării acestor sume, în afară de cazurile prevăzute de lege pentru întreruperea sau suspendarea prescripției dreptului la acțiune cu privire la aceste dividende.</p> | <p>9.13. Shareholders must exercise their rights in good faith, in compliance with the rights and interests of the Company and other shareholders.</p> <p>9.14. The Company's assets may not be encumbered by debts or other personal obligations of shareholders, employees or the director.</p> <p>9.15. Shareholders who do not claim the dividends they are entitled to within three years of their approval by the General Meeting of the Shareholders, lose the right to act for the recovery of these amounts, except for the cases provided for by law for the interruption or suspension of limitation of the right of action with respect to these dividends.</p> |
|--|---|

Articolul 10: Transferuri de Acțiuni

Article 10: Share Transfers

- | | |
|---|---|
| <p>10.1. Niciun acționar nu poate transfera, cesa sau dispune în orice alt mod de acțiunile sale în cadrul Societății decât în conformitate cu prevederile prezentului art. 10 și cele ale legii aplicabile.</p> <p>10.2. Transfer către Terți. Dreptul de Preferință</p> <p>(i) În cazul în care oricare sau toți acționarii intenționează să transfere toate sau o parte din acțiunile lor către un terț, ceilalți acționari au un drept de preferință la cumpărarea respectivelor acțiuni, proporțional cu participația lor la capitalul social, prevăzându-se că un acționar poate, de asemenea, să cumpere acțiunile celorlalți acționari care nu doresc să cumpere acțiunile oferite, după caz.</p> <p>(ii) Acționarii cesionarii trebuie să trimită administratorului o notificare, prin e-mail la adresa de e-mail a administratorului sau la adresa</p> | <p>10.1. No shareholder can transfer, assign or dispose in any manner of his shares within the Company without the observance of this article 10 and the applicable law.</p> <p>10.2. Third Party Transfer. Right of First Refusal.</p> <p>(i) If any or all of the shareholders intend to sell any of their shares in the company to a third party, the other shareholders have a right of first refusal ("ROFR") and shall be entitled to purchase a portion of the offered shares, proportional to the portion of their shares in the total number of shares held in the Company, and, also, having the possibility to purchase the shares the other shareholders are entitled to purchase but choose not to exercise their ROFR.</p> <p>(ii) The selling shareholders must give written notice to the director, by e-mail at the director's e-mail address or at the Company's headquarter address, by</p> |
|---|---|

sediului social al Societății, prin curier cu confirmare de primire, indicând termenii și condițiile propuse ale transferului acțiunilor, inclusiv numărul de acțiuni oferite spre vânzare, numele terțului de bună-credință, prețul per acțiune, termenii de plată și orice alți termeni și condiții esențiale ale transferului („**Oferta de Vânzare**”), administratorul urmând să informeze mai departe Oferta de Vânzare către ceilalți acționari.

(iii) În termen de 3 zile lucrătoare de la data primirii Ofertei de Vânzare, administratorul va transmite Oferta de Vânzare în forma primită de la acționarii cesionari către ceilalți acționari prin e-mail la adresele de e-mail utilizate de către aceștia în comunicările cu administratorul.

(iv) Oferta de Vânzare este valabilă și obligatorie pentru o perioadă de 30 de zile de la primirea acesteia de către acționari conform punctului (iii) de mai sus, termen în care acționarii pot să răspundă respectivei Oferte de Vânzare, așa cum doresc, fie:

(a) să accepte Oferta de Vânzare exercitându-și dreptul de preferință și să cumpere acțiunile de la acționarii cesionari la prețul și în termenii și condițiile indicate în Oferta de Vânzare; fie

(b) să refuze Oferta de Vânzare.

(v) În cazul în care niciunul dintre acționari nu răspund Ofertei de Vânzare sau nu își exercită dreptul de preferință în termenul menționat mai sus, acționarul cedent poate transfera aceleași acțiuni către terțul de bună-credință indicat în Oferta de Vânzare, sub rezerva ca, termenii și condițiile, inclusiv prețul respectivului transfer să nu îi fie mai benefice decât cele propuse prin Oferta de Vânzare.

10.3. **Transfer între Acționari.**

courier with registered delivery, containing the main terms and conditions of the share transfer including the number of the shares offered for sale, the name of the bona fide third party, the purchase price per share, the terms of payment, and all other material terms and conditions of the sale („**Sale Offer**”), pursuant to which the director will further inform the other shareholders on the Sale Offer.

(iii) Within 3 business days from receiving the Sale Offer, the director of the company will forward to the other shareholders by e-mail, using the e-mail addresses usually used for correspondence with the director, the Sale Offer as received from the selling shareholders.

(iv) The Sale Notice shall be valid and binding for a period of 30 calendar days from its receipt by the shareholders pursuant to point (iii) above, timeline within which the shareholders may answer as desired, either:

(a) to accept the Sale Offer by exercising their ROFR and buying the shares from the selling shareholders for the price and under the terms and conditions provided under the Sale Offer; or

(b) to refuse the Sale Offer.

(v) If none of the shareholders reply to the Sale Offer or exercise their ROFR within the offer period provided above, the selling shareholder may transfer the same offered shares to the bona fide third party indicated in the Sale Notice provided that the terms and conditions, including the price of such transfer, are not more advantageous than those in the Sale Notice.

10.3. **Transfer between Shareholders.**

Fără a aduce atingere celor de mai sus, orice acționar își poate transfera în mod liber acțiunile către un alt acționar, cu condiția ca, în orice situație, dreptul de preferință al acționarilor astfel cum este prevăzut în art. 10.2. de mai sus să fie respectat.

10.4. Transfer către Afiliați.

Fără a aduce atingere celor de mai sus, dreptul de preferință nu se aplică în cazul unui transfer către un afiliat¹. Orice acționar își poate transfera în mod liber acțiunile către un afiliat al său, cu condiția ca, în orice situație:

- (i) atât timp cât afiliatul cesionar va deține acțiuni în cadrul societății, acest afiliat va rămâne afiliat al acționarului cedent;
- (ii) acționarul cedent va rămâne răspunzător solidar și individual pentru îndeplinirea corespunzătoare de către afiliatul/afiliații dobânditor(i) a tuturor angajamentelor sale în conformitate cu prezentul Act Constitutiv.

10.5. Dreptul de Drag-Along.

- (i) Dacă acționarii însumând cel puțin 51% din întregul capital social („**Acționarii Majoritari**”) decid să vândă toate sau o parte din acțiunile acestora în societate către un terț de bună-credință, care rezultă într-o schimbare de control asupra societății, Acționarii Majoritari vor fi îndreptățiți (dar nu vor avea nicio obligație în acest sens) să solicite tuturor celorlalți acționari („**Acționarii Minoritari**”) să

Without prejudice to the above, any shareholder may freely transfer their shares to another shareholder, under the condition, to observe in any situation, the ROFR of the shareholder as provided under article 10.2. above.

10.4. Transfer to Affiliated Parties.

Without prejudice to the above, the ROFR is no applied in case of transfer to an affiliated party². Any shareholder may freely transfer his shares to an affiliated party, under the condition to observe in any situation, the following:

- (i) as long as the affiliated assignee holds shares in the Company, such affiliated party will continue to be an affiliate of the assignor shareholder;
- (ii) the assignor shareholder will be jointly and individually liable for the proper fulfilment by the purchasing affiliated party/parties of all the undertaking in accordance with these Articles of Incorporation.

10.5. Drag Along Right.

- (i) If one or more shareholders holding at least 51%% of the total number of shares in the company (the “**Majority Shareholders**”) decide to sell all or any part of their shares in the Company to a bona fide third party, that results in a change of control over the company, the Majority Shareholders may (but will be under no obligation to) require all of the other shareholders (the “**Minority Shareholders**”) to sell a portion of their

¹ Înseamnă, în legătură cu o societate, societățile filială ale acelei societăți, societățile mamă ale acelei societăți și orice altă filială a oricărei societăți mamă a respectivei societăți, și în legătură cu o persoană fizică, persoanele sale asociate și orice societăți filială ale persoanelor respective sau orice grup al acestora.

² Means, by reference to a company, the subsidiaries of such company, the parent companies of such company and any other subsidiary of any parent company of such company, and, by reference to their natural persons, their associated persons and any subsidiaries of such persons or any group of such.

transfere parte din acțiunile pe care le dețin în societate la acel moment, proporțional cu numărul de acțiuni pe care Acționarii Majoritari urmează să le vândă, pentru același preț și în aceiași termeni și condiții precum cele indicate în oferta de cumpărare transmisă de către terțul de bună-credință („**Oferta de Cumpărare**”) - „**Drept de Drag-Along**”. Acționarii Minoritari vor întreprinde toate acțiunile și vor depune toate diligențele necesare, pentru îndeplinirea tuturor acțiunilor și semnarea tuturor documentelor necesare, corespunzătoare și recomandabile (inclusiv, fără a se limita, la exercitarea dreptului de vot în Adunarea Generală) pentru vânzarea acțiunilor în termenul indicat de către Acționarii Majoritari. Acesta reprezintă un pact de opțiune în sensul articolului 1.278 din Codul Civil. În scopul prezentului se consideră ca prețul oferit de terțul de bună-credință este un preț determinabil în conformitate cu art. 1.661 din Codul Civil.

- (ii) Acționarii Majoritari își pot exercita Dreptul de Drag-Along vor trimite celorlalți acționari o notificare în scris, (prin intermediul administratorului societății), cu cel puțin 30 de zile înainte de semnarea documentației tranzacției propuse, informând Acționarii Minoritari despre exercitarea Dreptului de Drag-Along, precum și asupra termenului și locului în care se va finaliza tranzacția.

10.6. **Dreptul de Tag Along**

- (i) În cazul în care Acționarii Majoritari intenționează să își transfere toate acțiunile acestora în societate sau acțiunile însumând cel puțin 51% din întregul capital social al societății, către un terț de bună-credință, în măsura în care nu a fost deja exercitat Dreptul de Drag Along, Acționarii Minoritari vor fi îndreptățiți (dar nu vor avea nicio

shares held in the company at that time, pro rata to the number of shares to be sold by the Majority Shareholders, for the same purchase price and on the same terms and conditions as indicated in the purchase offer issued by the bona fide third party (the „**Purchase Offer**”) - “**Drag Along Right**”. The Minority Shareholders will take, or cause to be taken, all actions to assist and cooperate with the Majority Shareholders in doing all things and signing all documents necessary, proper or advisable (including without limitation voting in the General Meeting of Shareholders of the Company) to ensure that they will sell the relevant portion of their shares within the term indicated by the Majority Shareholders. Such is deemed as a call option right as provided under article 1.278 of the Civil Code. To this end, the price offered by the bona fide third party is a price that may be determined in accordance with article 1.661 of the Civil Code.

- (ii) The Majority Shareholders may exercise their Drag Along Right by delivering a written notice to the other shareholders (through the company's director) at least 30 calendar days before the signing of the proposed transaction documentation, informing the Minority Shareholders about the exercise of the Drag Along Right, as well as the time and the place for closing the transaction.

10.6. **Tag Along Right**

- (i) If the Majority Shareholders decide to sell all or any part of their shares in the company representing at least 51% of the share capital of the company, to a bona fide third party, and to the extent that the Drag-Along Right has not yet been exercised, the Minority Shareholders may (but will be under no obligation to) require all of the Majority

obligatie în acest sens) să solicite tuturor Acționarilor Majoritari să își transfere parte din acțiunile pe care Acționarii Minoritari le dețin în societate la acel moment, proporțional cu numărul de acțiuni pe care Acționarii Majoritari urmează să le transfere, și pentru același preț și în aceiași termeni și condiții precum cele indicate în Oferta de Cumpărare transmisă de către terțul de bună-credință („**Drept de Tag-Along**”). Acționarii Majoritari vor întreprinde toate acțiunile și vor depune toate diligențele necesare, pentru îndeplinirea tuturor acțiunilor și semnarea tuturor documentelor necesare, corespunzătoare și recomandabile (inclusiv, fără a se limita, la exercitarea dreptului de vot în Adunarea Generală a Acționarilor) pentru vânzarea părții corespunzătoare din acțiunile deținute de Acționarii Minoritari și implementarea tranzacției în termenul și condițiile indicate în Oferta de Cumpărare. Acesta reprezintă un pact de opțiune în sensul articolului 1.278 din Codul Civil. În scopul prezentului se consideră ca prețul oferit de terțul de bună-credință este un preț determinabil în conformitate cu art. 1.661 din Codul Civil.

- (ii) Pentru ca Acționarii Minoritari să poată exercita Dreptul de Tag-Along, Acționarii Majoritari vor trimite celor dintâi o notificare în scris, (prin intermediul administratorului societății), cu cel puțin 30 de zile înainte de semnarea documentației tranzacției propuse, informând Acționarii Minoritari despre termenii și condițiile tranzacției avute în vedere și despre termenul de exercitare a Dreptului de Tag-Along, care nu va putea fi mai mic de 10 zile lucrătoare de la primirea notificării relevante de către Acționarii Minoritari.

Shareholders to sell a portion of the shares held by the Minority Shareholders in the company at that time, pro rata to the number of shares to be sold by the Majority Shareholders, for the same purchase price and on the same terms and conditions as indicated in the Purchase Offer issued by the bona fide third party (“**Tag Along Right**”). The Majority Shareholders will take, or cause to be taken, in doing all things and signing all documents necessary, proper or advisable (including, without limitation, voting in the General Meeting of Shareholders of the Company) to ensure that the Minority Shareholders will sell the relevant portion of their shares and for implementing the transaction under the terms and conditions provided under the Purchase Offer. Such is deemed as a call option right as provided under article 1.278 of the Civil Code. To this end, the price offered by the bona fide third party is a price that may be determined in accordance with article 1.661 of the Civil Code.

- (ii) In order for the Minority Shareholders to exercise their Tag Along Right, the Majority Shareholders will deliver to the former a written notice (through the company's director), at least 30 calendar days before the signing of the proposed transaction documentation, informing the Minority Shareholders about the terms and conditions of the envisaged transaction and as well as the deadline for exercising their Tag-Along Right which may not be less than 10 business days from receiving such notice by the Minority Shareholders.

- | | |
|---|---|
| <p>(iii) Acționarii Minoritari vor notifica în scris Acționarii Majoritari (prin intermediul administratorului societății) dacă își exercită Dreptul de Tag-Along, în termenul de 10 zile lucrătoare prevăzut mai sus. În cazul în care Acționarii Minoritari nu și-au exercitat Dreptul de Tag-Along în acest termen, se consideră că Acționarii Minoritari au renunțat irevocabil la Dreptul de Tag-Along în ceea ce privește respectiva vânzare.</p> | <p>(iii) The Minority Shareholders will deliver a written notice to the Majority Shareholders (through the company's director) if they decide to exercise their Tag-Along Right, within the 10 business days provided above. In case the Minority Shareholders fail to exercise their Tag-Along Right within said term, it is deemed that the Minority Shareholders have irrevocably waived their Tag-Along Right in relation to that respective transaction.</p> |
|---|---|

Capitolul IV - Adunările generale. Administrația Societății.

Chapter IV - General Meetings. Company Administration.

Articolul 11: Adunările generale. Dispoziții Comune.

Article 11: General Meetings. General Provisions.

- | | |
|---|---|
| <p>11.1. Organul de conducere al Societății este adunarea generală a acționarilor. Ea reprezintă toți acționarii, hotărârile ei luate în conformitate cu legislația în materie și cu prevederile prezentului act constitutiv fiind obligatorii pentru toți acționarii, inclusiv pentru cei care nu au participat la ședințele adunării sau, fiind prezenți, au votat contra acestor hotărâri.</p> | <p>11.1. The governing body of the Company is the general meeting of the shareholders. It represents all the shareholders, its decisions taken in accordance with the applicable legislation and the provisions of the present Articles of Incorporation are mandatory for all shareholders, including those who have not participated in the sessions of the meeting or, being present, voted against these decisions.</p> |
| <p>11.2. Acționarii înregistrați la data de referință în registrul acționarilor pot participa la adunarea generală, direct sau pot fi reprezentați prin alte persoane, prin împuternicire specială, dată conform reglementărilor în vigoare.</p> | <p>11.2. Shareholders registered on the reference date in the shareholders' register may participate in the general meeting directly, or may be represented by other persons, by special power of attorney, given in accordance with the regulations in force</p> |
| <p>11.3. Un acționar poate desemna o singură persoană să-l reprezinte la adunarea generală. Unui acționar i se interzice să exprime voturi diferite în baza acțiunilor deținute de acesta în Societate, votul astfel exprimat fiind nul.</p> | <p>11.3. A shareholder may designate a single person to represent him at the general meeting. A shareholder is forbidden from casting different votes on the basis of the shares he holds within the Company, the vote thus casted being null and void.</p> |
| <p>11.4. Procură specială este valabilă doar pentru Adunarea Generală a Acționarilor pentru care a fost emisă,</p> | <p>11.4. The special power of attorney shall be valid only for the General Meeting of the Shareholders for which it has been</p> |

- iar reprezentantul are obligația să voteze în conformitate cu instrucțiunile formulate de acționarul care l-a desemnat.
- 11.5. Acționarii pot vota și prin corespondență în condițiile stabilite în convocatorul adunării generale.
- 11.6. În conformitate cu dispozițiile imperative ale Legii 31/1990, convocarea se va expedia cu cel puțin 30 de zile anterior datei adunării acționarilor. Convocarea se va realiza prin scrisoare recomandată, trimisă acționarilor la adresa înscrisă în registrul acționarilor, și prin e-mail la adresa înscrisă și comunicată în registrul acționarilor. Adresa înscrisă în Registrul Acționarilor este singura opozabilă Societății și acționarilor ei. Convocarea este considerată valabil efectuată chiar dacă acționarul refuză să primească scrisoarea, simpla trimitere a convocatorului pe adresele comunicate în Registrul Acționarilor făcând dovada deplină a îndeplinirii formalităților de convocare.
- 11.7. Convocarea este valabilă și dacă s-a transmis doar pe e-mail, dacă destinatarul a confirmat pe e-mail primirea acesteia.
- 11.8. Schimbarea adresei se va notifica Societății de îndată. Data transmiterii convocării este data la care se va verifica adresa acționarilor notificată Societății.
- 11.9. Convocarea va cuprinde mențiunile obligatorii conform 117 alin. 6, Legea 31/1990, și anume locul și data ținerii adunării, precum și ordinea de zi, cu menționarea explicită a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor adunării, precum și data
- issued, and the representative shall be required to vote in accordance with the instructions given by the shareholder who appointed it.
- 11.5. Shareholders may also vote by correspondence under the conditions set out in the notice to attend of the general meeting.
- 11.6. In accordance with the mandatory provisions of Law 31/1990, the notice to attend shall be sent at least 30 days prior to the date of the shareholders' meeting. The notice to attend shall be sent by registered letter to the shareholders to the address registered in the shareholders' register and by e-mail to the address registered and communicated in the shareholders' register. The address registered in the shareholders' register is the only address recognized with regard to the company and its shareholders. The notice to attend is deemed to be valid even if the shareholder refuses to receive the letter, and simply sending the notice to attend to the addresses communicated in the shareholders' register shall be considered full proof of the convening formalities having been carried out.
- 11.7. The notice to attend is also valid if sent only by e-mail, provided the recipient has confirmed receipt by e-mail.
- 11.8. Change of address shall be notified to the company immediately. The date of sending the notice to attend is the date when the address of the shareholders notified to the company shall be verified.
- 11.9. The notice to attend shall include the mandatory information according to 117 paragraph 6, Law 31/1990, namely the place and date of the Meeting, as well as the agenda, with an explicit mention of all the issues that shall be the subject of the Meeting's debates, as

de referință. Când pe ordinea de zi figurează propuneri pentru modificarea actului constitutiv, convocarea va trebui să cuprindă textul integral al propunerilor.

11.10. Conținutul convocării se poate completa, inclusiv în sensul restrângerii sau adăugării de noi puncte pe ordinea de zi, de către cei care au convocat adunarea, inclusiv după expedierea acesteia (așadar în interiorul termenului de 30 de zile). Conținutul convocării se poate modifica cel târziu cu 5 zile înainte de ținerea adunării. Adunarea se va ține la sediul societății sau în orice altă localitate statuată de comun acord de către acționari. Acordul se va dovedi prin înscrierea în procesul verbal al ședinței semnat de toți acționarii.

11.11. În conformitate cu art. 122, Legea 31/1990, adunarea generală se poate ține și prin corespondența. Acționarii reprezentând întreg capitalul social pot decide să țină pe loc o adunare generală, cu renunțarea unanimă la formalitățile de convocare. Participarea la Adunările Generale ale Acționarilor poate avea loc și prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță: videoconferințe/conferințe telefonice Zoom/Skype sau alte sisteme funcționale.

11.12. Adunările generale sunt ordinare și extraordinare.

well as the reference date. When the agenda includes proposals to amend the Articles of Incorporation, the notice to attend must contain the full text of the proposals.

11.10. The content of the notice to attend may be supplemented, including in the sense of eliminating or adding new items on the agenda, by those who convened the meeting, including after sending it (thus within 30 days). The content of the notice to attend may change no later than 5 days before the meeting is held. The Meeting shall be held at the registered office of the company or in any other location agreed upon by the shareholders. Their agreement shall be evidenced by the entry into the minutes of the meeting signed by all the shareholders.

11.11. In accordance with art. 122, Law 31/1990, the general meeting can also be held by correspondence. The shareholders representing the entire share capital may decide to hold an ad hoc general meeting, with the unanimous renunciation of the convening formalities. Participation in General Meetings of Shareholders may also take place by means of remote communication: Zoom/Skype videoconferences/telephone conferences or other functional systems.

11.12. General meetings are ordinary and extraordinary.

Articolul 12: Adunarea Generală Ordinară

12.1. Adunarea Generală Ordinară se întrunește cel puțin o dată pe an, în cel mult 4 luni de la închiderea exercițiului financiar. Atribuțiile acestei adunări sunt cele stabilite prin normele legale în vigoare, și anume:

Article 12: Ordinary General Meeting

12.1. The Ordinary General Meeting shall take place at least once a year, no later than 4 months after the close of the financial year. The competences of this meeting are those established by the legal regulations in force, namely:

- | | |
|--|---|
| (a) să discute, să aprobe sau să modifice situațiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de administrator și să fixeze dividendul; | (a) to discuss, approve or amend the annual financial statements on the basis of the reports submitted by the administrator and to set the dividends; |
| (b) numirea administratorului și revocarea acestuia; | (b) to appoint the director and his revocation; |
| (c) să fixeze remunerația cuvenită pentru exercițiul în curs al administratorului, dacă nu a fost stabilită prin actul constitutiv; | (c) to set the remuneration due to the director for the current financial year, unless it was established by the Articles of Incorporation; |
| (d) să se pronunțe asupra gestiunii administratorului; | (d) to decide on the management of the director; |
| (e) să stabilească bugetul de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate, pe exercițiul financiar următor; | (e) to establish the revenue and expenditure budget and, where appropriate, the activity schedule for the following financial year; |
| (f) să decidă gajarea activelor societății; | (f) to decide to pledge the assets of the company; |
| (g) să decidă contractarea unor credite; | (g) to decide to take loans; |
| (h) să stabilească reguli de guvernanță corporativă; | (h) to establish corporate governance rules; |
| (i) orice alte aspecte în competența lor. | (i) any other matter within their competence. |

12.2. Pentru validitatea deliberărilor Adunării Generale Ordinare este necesară prezența acționarilor care să dețină cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile adunării generale ordinare se iau cu majoritatea simplă din totalul drepturilor de vot ale acționarilor.	12.2. The presence of shareholders holding at least one fourth of the total voting rights is required for the validity of the discussions of the Ordinary General Meeting. The decisions of the ordinary general meeting are taken by the simple majority of the shareholders' voting rights.
--	---

12.3. Prin excepție de la articolul 12.2, în cazul hotărârilor adoptate în temeiul art. 12.1 alin. a), e), f), g), h), hotărârile se iau cu majoritatea absolută din totalul acțiunilor emise (minim 50% din total drepturi de vot + 1 acțiune).	12.3. By way of exception to Article 12.2, in the case of decisions adopted pursuant to Art. 12.1 par. a), e), f), g), h), the decisions shall be taken by the absolute majority of the total number of shares issued (minimum 50% of the total voting rights + 1 share).
--	---

12.4. Dacă Adunarea Generală Ordinară nu	12.4. If the Ordinary General Meeting can
--	---

poate lucra din cauza neîndeplinirii condițiilor prevăzute la art. 12.3, adunarea ce se va întruni la o a doua convocare poate să deliberaze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cvorumul întrunit, luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate.

not work because of the non-fulfillment of the conditions provided by art. 12.3, the meeting taking place after the second notice to attend may discuss the items on the agenda of the first meeting, regardless of the number of shareholders present, making decisions by the majority of the votes cast

12.5. Votul secret este obligatoriu pentru alegerea administratorului și a auditorilor financiari externi, pentru revocarea lor și pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea membrilor organelor de administrare, de conducere și de control ale societății.

12.5. Secret ballot is mandatory for the election of members of the director and external financial auditors, for their revocation and for making decisions regarding the liability of the members of the administrative, management and control bodies of the company.

12.6. Administratorul este ales de către Adunarea Generală Ordinara cu un mandat de patru ani, conform prevederilor legale.

12.6. The Director is elected by the Ordinary General Meeting with a four-year mandate, in accordance with the legal provisions.

12.7. Revocarea unui administrator și numirea unui alt administrator nu reprezintă o modificare a actului constitutiv, decizia urmând a fi adoptată de către adunarea generală ordinară.

12.7. The revocation of a director and the appointment of another director shall not constitute an amendment to the Articles of Association, the decision being adopted by the ordinary general meeting.

Articolul 13: Adunarea Generală Extraordinară

Article 13: Extraordinary General Meeting

13.1. Adunarea Generală Extraordinară este convocată de către administrator sau de către acționarii reprezentând individual sau împreună cel puțin 5% din capitalul social ori de câte ori este necesar. Atribuțiile acestei adunări sunt:

13.1. The Extraordinary General Meeting is convened by the director or by the shareholders representing individually or jointly at least 5% of the share capital whenever necessary. The competences of this meeting are:

- (a) schimbarea formei juridice a societății;
- (b) mutarea sediului societății;
- (c) schimbarea obiectului de activitate al societății;
- (d) înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții,

- (a) changing the legal form of the company;
- (b) relocation of the company's headquarters;
- (c) changing the company's scope of activity;
- (d) establishment or dissolution of secondary offices: branches, agencies,

reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică, dacă prin actul constitutiv nu se prevede altfel;	representations or other such units without legal personality, unless otherwise provided in the Articles of Incorporation;
(e) prelungirea duratei societății;	(e) extending the duration of the company;
(f) majorarea capitalului social;	(f) increase of the share capital;
(g) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acțiuni;	(g) the reduction of the share capital or its reintegration through issuance of new shares;
(h) fuziunea cu alte societăți sau divizarea societății;	(h) merger with other companies or division of the company;
(i) dizolvarea anticipată a societății;	(i) anticipated dissolution of the company;
(j) conversia acțiunilor nominative în acțiuni la purtător sau a acțiunilor la purtător în acțiuni nominative;	(j) the conversion of nominative shares into bearer shares or that of bearer shares into nominative shares;
(k) conversia acțiunilor dintr-o categorie în cealaltă;	(k) converting shares from one category to another;
(l) conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni;	(l) conversion of a category of bonds into another category or into shares;
(m) emisiunea de obligațiuni;	(m) issuance of bonds;
(n) oricare altă modificare a actului constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea Adunării Generale Extraordinare.	(n) any other amendment to the Articles of Incorporation or any other decision for which the approval of the Extraordinary General Meeting is requested.
13.2. Hotărârile Adunării Generale Extraordinare sunt luate cu votul acționarilor reprezentând majoritatea absolută din totalul acțiunilor emise (minim 50% din total drepturi de vot + 1 acțiune).	13.2. The decisions of the Extraordinary General Meeting are taken by the vote of the shareholders representing the absolute majority of the total shares issued (minimum 50% of the total voting rights + 1 share).
13.3. Dacă Adunarea Generală Extraordinară nu poate lucra din cauza neîndeplinirii condițiilor prevăzute la art. 13.2, adunarea ce se va întruni la o a doua convocare poate să deliberaze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, luând hotărâri cu	13.3. If the Extraordinary General Meeting can not work because of the non-fulfillment of the conditions provided by art. 13.2, the meeting taking place after the second notice to attend may discuss the items on the agenda of the first meeting, making decisions by the

majoritatea absolută din totalul acțiunilor emise (minim 50% din total drepturi de vot + 1 acțiune)

vote of the shareholders representing the absolute majority of the total shares issued (minimum 50% of the total voting rights + 1 share).

Articolul 14: Administrarea Societatii

Article 14: The Management of the Company

- 14.1. Societatea este administrată de un administrator unic, care este ales pentru un mandat de 4 (patru) ani și poate fi reales.
- 14.2. Persoana numită în funcția de administrator trebuie să fie asigurată pentru răspundere profesională, în caz contrar pierzându-și calitatea de administrator.
- 14.3. Pentru ca numirea unui administrator să fie valabilă din punct de vedere juridic, persoana numită trebuie să o accepte în mod expres printr-o declarație scrisă.
- 14.4. Remunerația administratorului se stabilește și se aprobă de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, aceasta din urmă stabilind și periodicitatea acordării ei.
- 14.5. Administratorul numește auditorul financiar intern al Societății potrivit prevederilor legale și aprobă remunerația acestuia.

- 14.1. The Company is managed by a sole director, which is appointed for a 4 (four) year mandate and can be reelected.
- 14.2. The person appointed as a director must be insured for professional liability, otherwise losing his/her capacity as director.
- 14.3. For the appointment of the director to be legally valid, the person appointed must expressly accept it by a written statement.
- 14.4. The remuneration of the director shall be determined and approved by the Ordinary General Meeting of the Shareholders, the latter determining the periodicity of its granting.
- 14.5. The Director appoints the Company's internal financial auditor in accordance with the legal provisions and approves its remuneration.

Articolul 15: Atribuțiile administratorului sunt:

Article 15: Competences of the Director are:

- (a) Conducerea operativă și coordonarea activității zilnice a Societății.
- (b) Este autorizat, ca reprezentant al Societății, să deschidă conturi în numele Impetum Investments SA la orice bancă, să realizeze orice operațiuni pe oricare din aceste conturi. Administratorul are drepturi depline și specimen de semnatura.

- (a) Ensures the operational leadership and coordination of daily activities of the Company.
- (b) Is authorized, as a representative of the Company, to open accounts on behalf of Impetum Investments SA at any bank, to perform any operations on any of these accounts. The Director has full rights and a unique signature.

- | | |
|---|---|
| <p>(c) stabilește strategia generală de dezvoltare a Societății și o supune aprobării Adunării Generale a Acționarilor;</p> | <p>(c) establishes the general strategy for the development of the company and submits it to the approval of the General Meeting of the Shareholders;</p> |
| <p>(d) stabilește politicile contabile, sistemul de control financiar și aprobă planificarea financiară;</p> | <p>(d) establishes the accounting policies, the financial control system and approves the financial planning;</p> |
| <p>(e) prezintă auditorului intern, cu cel puțin 30 de zile înainte de ziua stabilită pentru Adunarea Generală a Acționarilor, situațiile financiare anuale și raportul anual însoțit de documente justificative;</p> | <p>(e) submits to the internal auditor, at least 30 days before the day of the General Meeting of Shareholders, the annual financial statements and the annual report accompanied by supporting documents;</p> |
| <p>(f) examinează și-și însușește situațiile financiare anuale, contul de profit și pierdere și raportul de audit financiar, pe care le supune spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor;</p> | <p>(f) examines and takes responsibility for the annual financial statements, the profit and loss account and the financial audit report, which it submits to the General Meeting of Shareholders for approval;</p> |
| <p>(g) pregătește raportul anual, convoacă și organizează Adunările Generale ale Societății;</p> | <p>(g) drafts the annual report, convenes and organizes the General Meetings of the Company;</p> |
| <p>(h) implementează hotărârile Adunărilor Generale ale Acționarilor;</p> | <p>(h) implements the decisions of the General Meetings of the Shareholders;</p> |
| <p>(i) propune spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor data de referință pentru acționarii îndreptățiți să fie înștiințați și să voteze în cadrul Adunării Generale a Acționarilor, precum și data de înregistrare pentru acționarii îndreptățiți să beneficieze de efectele hotărârilor Adunării Generale ale Acționarilor; propunerea ambelor date se va face cu respectarea condițiilor impuse de lege;</p> | <p>(i) submits for approval to the General Meeting of the Shareholders the reference date for shareholders entitled to be notified and to vote at the General Meeting of the Shareholders, as well as the registration date for the shareholders entitled to benefit from the effects of the resolutions of the General Meeting of the Shareholders; the proposal for both of these dates shall be done in accordance with the conditions imposed by the law;</p> |
| <p>(j) este responsabil de depunerea la oficiul registrului comerțului a actelor relevante;</p> | <p>(j) is responsible for submitting relevant documents to the Trade Registry Office;</p> |
| <p>(k) înregistrează la oficiul registrului comerțului numele persoanelor</p> | <p>(k) registers with the Trade Registry Office the names of the persons authorized to</p> |

împuternicite să reprezinte Societatea, cu mențiunea dacă ele acționează împreună sau separat;	represent the Company, indicating whether they act jointly or severally,
(l) introduce cererea pentru deschiderea procedurii insolvenței Societății, potrivit legii 85/2014 privind procedura insolvenței;	(l) introduces the request for opening the insolvency proceedings of the Company, according to Law 85/2014 on insolvency procedure,
(m) adoptă proiectul bugetului de venituri și cheltuieli al Societății și îl prezintă spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor împreună cu propunerile privind constituirea rezervelor și a utilizării acestora;	(m) adopts the Draft of the Company's income and expenditure budget and submits it for approval to the General Meeting of the Shareholders together with the proposals for the establishment of reserves and their use;
(n) propune spre aprobare Adunării Generale Extraordinaire a Acționarilor majorarea capitalului social, reducerea acestuia sau reîntregirea acestuia, fuziunea cu alte societăți, orice modificare a actului constitutiv sau orice hotărâre pentru care este cerută aprobarea Adunării Generale Extraordinaire a Acționarilor;	(n) submits for approval to the Extraordinary General Meeting of the Shareholders the increase of the share capital, its reduction or its reunification, the merger with other companies, any amendment to the Articles of Incorporation or any decision for which the approval of the Extraordinary General Meeting of the Shareholders is necessary;
(o) aprobă înființarea sau desființarea în țară sau în străinătate de unități fără personalitate juridică conform normelor legale în vigoare;	(o) approves the establishment or abolition in the country or abroad of subsidiaries without legal personality according to the legal regulations in force;
(p) aprobă participarea Societății la capitalul social al altor societăți comerciale, cu respectarea limitelor stabilite prin reglementările interne în vigoare ale Societății și propune reprezentanții societății în consiliile de administrație în cadrul cărora Societatea este acționar. Aprobă orice participare de natura imobilizărilor financiare la constituirea sau dezvoltarea unor societăți comerciale de tip închis;	(p) approves the participation of the Company in the share capital of other companies, observing the limits established by the internal regulations in force of the Company and proposes the representatives of the Company on the boards of directors in which the Company is a shareholder. Approves any participation in the nature of financial assets upon the incorporation or development of private companies;
(q) alege, gestionează și supraveghează proiectele investiționale alese. Prin proiect investițional sau proiect de investiții se înțelege orice acțiune/set	(q) selects, manages and supervises the selected investment projects. Investment project or project of investments means any action / set of

de acțiuni /activitate/set de activități care presupune alocarea de resurse umane, financiare sau de altă natură din patrimoniul Companiei, realizată într-o perioadă de timp, planificată și controlată în scopul realizării de venituri în beneficiul Companiei;	actions / activity / set of activities that involves the allocation of human, financial or other resources from the Company's assets, performed over a period of time, planned and controlled for the purpose generating revenue for the benefit of the Company;
(r) stabilește strategia de exit dintr-un proiect investițional și încheie tranzacții de exit;	(r) sets out the exit strategy of an investment project and concludes exit transactions;
(s) monitorizează performanțele investițiilor realizate de Societate și raportarea lor către Adunarea Generală a Acționarilor;	(s) monitors the performance of the investments made by the Company and reports them to the General Meeting of Shareholders;
(t) stabilește necesarul de cash pentru anul în curs și pentru fiecare proiect în parte;	(t) establishes the cash requirements for the current year and for each project;
(u) solicita acționarilor să crediteze anual Societatea, în funcție de necesarul și calendarul stabilite de către administrator și în acord cu bugetul de venituri și cheltuieli al Societății aprobat de către Adunarea Generală a Acționarilor;	(u) requests from the shareholders to annually finance the Company, consistent with the necessary amounts and calendar set by the Director and in accordance with the income and expense budget of the Company approved by the General Meeting of Shareholders;

Capitolul V - Dreptul de retragere

Chapter V - Right of Withdrawal

Articolul 16: Dreptul de retragere

Article 16: Right of withdrawal

16.1. Acționarii își vor exercita dreptul de retragere în conformitate cu art. 134 din Legea 31/1990.	16.1. Shareholders shall exercise their right of withdrawal in accordance with art. 134 of Law no. 31/1990.
16.2. Acționarii care nu au votat în favoarea unei hotărâri a Adunării Generale au dreptul de a se retrage din Societate și de a solicita cumpărarea acțiunilor lor de către Societate, numai dacă respectiva hotărâre a Adunării Generale are ca obiect:	16.2. Shareholders who have not voted in favor of a decision of the general meeting have the right to withdraw from the company and to request the purchase of their shares by the company only if the decision of the general meeting has as its object:
(a) schimbarea obiectului principal de activitate;	(a) change of the main scope of activity;
(b) mutarea sediului Societății în	(b) relocation of the Company's

- | | |
|--|---|
| <p>străinătate;</p> <p>(c) schimbarea formei juridice a Societății;</p> <p>(d) fuziunea sau divizarea Societății.</p> <p>16.3. Mecanismul de retragere, pentru cazurile menționate în cadrul art. 16.1. al prezentului act constitutiv, este cel prevăzut de legea 31/1990, art. 134 și următoarele.</p> <p>16.4. Astfel, valoarea acțiunilor pe care le posedă acționarul care dorește retragerea, va fi determinată de către un expert autorizat independent. Suma determinată va fi achitată de către Societate în termen de 6-12 luni de la momentul întocmirii evaluării.</p> | <p>headquarters abroad;</p> <p>(c) changing the legal form of the Company;</p> <p>(d) the merger or division of the Company.</p> <p>16.3. The withdrawal mechanism for the cases mentioned in art. 16.1 of the present Articles of Incorporation, is the one stipulated by Law 31/1990, art. 134 and the following.</p> <p>16.4. Thus, the value of the shares held by the shareholder wishing to withdraw shall be determined by an authorized independent. The determined amount shall be paid by the Company within 6-12 months as of the valuation.</p> |
|--|---|

Articolul 17: Audit financiar

- 17.1. Societatea va avea un auditor financiar, numit de către Adunarea Generală A Acționarilor. Adunarea Generală a Acționarilor numește și revocă auditorul financiar și fixează durata contractului de audit financiar.
- 17.2. Auditorul financiar își desfășoară activitatea în concordanță cu obligațiile legale prevăzute de Legea nr. 31/1990.

Article 17: Financial Audit

- 17.1. The company will have a financial auditor, appointed by the General Meeting of the Shareholders. The General Meeting of the Shareholders appoints and revokes the financial auditor and sets the contractual duration of the financial audit agreement.
- 17.2. The financial auditor carries out his activity in accordance with the legal obligations set out in Law no. 31/1990.

Capitolul VII – Beneficiarul Real

Articolul 18: În baza art. 4 alin. 2 lit. a) pct. 1 din Legea nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, beneficiarul real al Societății la data semnării prezentului act constitutiv este **dl Andrei-Valentin Cionca**, cetățean român, născut la

[REDACTED]

Chapter VII – Ultimate Beneficial Owner

Article 18: According to the provisions of art. 4 para. 2 letter a) point 1 of Law 129/2019 for the prevention and combating of money laundering and the financing of terrorism, as well as for the modification and completion of some normative acts, the Company's ultimate beneficial owner is **Mr. Andrei-Valentin Cionca**, Romanian Citizen, born on

[REDACTED]

_____, ca urmare a deținerii unui
procent mai mare de 25% din capitalul social
al Societății.

_____, as a result of holding a stake
of more than 25% in the Company's share
capital.

Capitolul VIII - Dispoziții finale

Chapter VIII - Final Provisions

Articolul 19: Dizolvarea și/sau lichidarea Societății

Article 19: Dissolution and/or liquidation of the Company

19.1. Următoarele situații duc la dizolvarea Societății:

19.1. The following situations lead to the dissolution of the Company:

- (a) imposibilitatea realizării obiectului de activitate al Societății;
- (b) faliment;
- (c) pierderea unei jumătăți din capitalul social, după ce s-a consumat fondul de rezervă, dacă Adunarea Generală a Acționarilor nu decide completarea capitalului sau reducerea lui la suma rămasă;
- (d) dacă numărul de acționari va fi sub 2, mai mult de 9 luni;
- (e) în orice altă situație, pe baza hotărârii Adunării Generale a Acționarilor.

- (a) impossibility to perform the scope of activity of the Company;
- (b) bankruptcy;
- (c) loss of half of the share capital after the reserve fund has been depleted, if the General Meeting of the Shareholders does not decide to supplement the capital or reduce it to the remaining amount;
- (d) if the number of shareholders is less than 2, more than 9 months;
- (e) in any other case, based on the decision of the General Meeting of the Shareholders.

19.2. Lichidarea Societății se va efectua conform legii aplicabile.

19.2. Company's liquidation will be carried out according to the applicable law.

Articolul 20: Dispoziții finale

Article 20: Final provisions

20.1. Orice litigiu rezultând din sau referitor la prezentul act constitutiv, ori la încălcarea prezentului act constitutiv va fi soluționat de instanțele judecătorești competente.

20.1. Any dispute arising out of or in connection with the present Articles of Incorporation, or violation of the present Articles of Incorporation shall be settled by the competent courts.

20.2. Prevederile prezentului act constitutiv se completează cu dispozițiile legale referitoare la societățile comerciale și alte prevederi legale în vigoare.

20.3. The provisions of the present Articles of Incorporation are supplemented by the legal provisions regarding companies and other legal provisions in force.

Prezentul act constitutiv a fost actualizat azi, 30.04.2024, în trei exemplare originale.

The present Articles of Incorporation were updated today, 30.04.2024, in three original counterparts.

Acționarii au semnat prezentul Act Constitutiv în limbile română și engleză, la data menționată mai sus. În cazul unor discrepanțe între versiunile în engleză și română, varianta în limba română va prevala.

The shareholders have executed these Articles of Incorporation in English and in Romanian, as of the date first above written. In case of discrepancies between the English and the Romanian version the Romanian version will prevail.

Acționari/Shareholders:

Ramona-Valerica Diță

Anca Mănițiu

Astra Holding GMBH - Thomas Manns

Simona-Silvana-Georgeta Șermer

Andra-Cristina Olar-Caragea

Rudolf -Paul Vizental

Lăcrămioara-Andreea Cionca-Anghelof

Vasile Godîncă-Herlea

Aurel-Constantin Podariu

Andrei-Valentin Cionca

Radu-Lucian Lotrean

Paul Dieter Cîrlănar

Irina-Florina Mișca

Mariana-Georgeta Boiciuc

Andra-Ioana Buțiu

Alexandru Savin

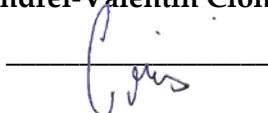
Ioan-Adrian Bindea

Vetimex Capital SRL - Andreea-Iudita Korponay

David Hayward Mowbray

reprezențați prin împuternicit conform hotărârii AGEA din data de / represented by proxy pursuant to the EGMS Resolution as of **30.04.2024**

Andrei-Valentin Cionca



Bifați numai dacă este cazul:		☐ Mari Contribuabili care depun bilanțul la București	S1005_A1.0.0 / 05.03.2024 Tip situație financiară : UU	
		☐ Sucursala	☒ An ☐ Semestru	
		☐ GIE - grupuri de interes economic	Anul 2023	
		☐ Activ net mai mic de 1/2 din valoarea capitalului subscris	Suma de control 47 192.819	
Entitatea IMPETUM INVESTMENTS SA				
Adresa	Județ	Sector	Localitate	
	București	Sector 2	București	
	Strada	Nr.	Bloc	Scara Ap. Telefon
	GARA HERASTRAU	4	A	0737577015
Număr din registrul comerțului J40/15580/2015		Cod unic de înregistrare		3 5 3 5 2 5 1 4
Forma de proprietate		Cod LEI (Legal Entity Identifier, conform ISO 17442)		
34-Societăți pe acțiuni		2 5 4 9 0 0 C I O 8 Y 0 4 R 8 B G 3 1 5		
Activitatea preponderentă (cod și denumire clasa CAEN)				
6420 Activități ale holdingurilor				
Activitatea preponderentă efectiv desfășurată (cod și denumire clasa CAEN)				
6420 Activități ale holdingurilor				
☒ Situații financiare anuale		☐ Raportări anuale		
(entități al căror exercițiu financiar coincide cu anul calendaristic)				
☒ Entități mijlocii, mari și entități de interes public		☐ Entități de interes public		
☐ Entități mici				
☒ Microentități				
☐ 1. entitățile care au optat pentru un exercițiu financiar diferit de anul calendaristic, cf.art. 27 din Legea contabilității nr. 82/1991				
☐ 2. persoanele juridice aflate în lichidare, potrivit legii				
☐ 3. subunitățile deschise în România de societăți rezidente în state aparținând Spațiului Economic European				
☐ 4. sediile permanente ale persoanelor juridice cu sediul în Spațiul Economic European				
Situațiile financiare anuale simplificate încheiate la 31.12.2023 de către entitățile prevăzute la pct.9 alin.(2) din Reglementările contabile, aprobate prin OMFP nr. 1.802/2014, cu modificările și completările ulterioare, al căror exercitiu financiar corespunde cu anul calendaristic				
F10 - BILANT PRESCURTAT				
F20 - CONTUL PRESCURTAT DE PROFIT ȘI PIERDERE				
F30 - DATE INFORMATIVE				
F40 - SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE				
Indicatori :		Capitaluri - total	57.354.545	
		Capital subscris	47.192.819	
		Profit/ pierdere	-12.142.439	
ADMINISTRATOR,		INTOCMIT,		
Numele și prenumele		Numele și prenumele		
CIONCA ANDREI VALENTIN		MONOCONT EVIDENCE SRL		
Semnătura		Calitatea		
		22-PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR		
		Nr.de înregistrare în organismul profesional		
		6018		
Entitatea are obligația legală de auditare a situațiilor financiare anuale?		CIF/ CUI membru CECCAR		
☐ DA ☒ NU		2 4 4 9 8 8 5 0		
Entitatea a optat voluntar pentru auditarea situațiilor financiare anuale?		Semnătura		
☒ DA ☐ NU				
AUDITOR				
Nume și prenume auditor persoană fizică/ Denumire firmă de audit				
KPMG AUDIT SRL				
Nr.de înregistrare în Registrul ASPAAS				
FA9				
CIF/ CUI				
1 2 9 9 7 2 7 9				
Entitatea are obligația legală de verificare a situațiilor financiare anuale de către cenzori ?				
☐ DA ☒ NU				
Situațiile financiare anuale au fost aprobate potrivit legii ☒				
SEMNAȚURA DEVINE VIZIBILĂ DUPĂ O VALIDARE CORECTĂ				
Formular VALIDAT				

BILANT PRESCURTAT

Cod 10

la data de 31.12.2023

- lei -

Denumirea elementului	Nr.rd. OMF nr. 5394/ 2023	Nr. rd.	Sold la:	
			01.01.2023	31.12.2023
(formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)				
A		B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct.201+203+205+206+2071+4094 +208-280-290 - 4904)	01	01	120.766	73.675
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE(ct.211+212+213+214+215+216+217+223+224 +227+231+235+4093-281-291-2931-2935 - 4903)	02	02	15.880.623	
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct.261+262+263+265+267* - 296*)	03	03	106.007.834	147.666.209
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 + 02 + 03)	04	04	122.009.223	147.739.884
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI (ct.301+302+303+321+322+/-308+323+326+327+328+331+332 +341+345+346+347+/-348+351+354+356+357+358+361+/-368+371+/-378 +381+/-388+4091- 391- 392-393-394-395-396-397-398 - din ct.4428 - 4901)	05	05		15.976.500
II.CREANȚE 1. (ct.267*-296*+4092+411+413+418+425+4282+431**+436**+437**+4382 +441**+4424+din ct.4428**+444**+445+446**+447**+4482+451**+453** +456**+4582+461+4662+473** - 491 - 495 - 496 - 4902 +5187)	06	06a (301)	5.652	18.216
2. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (ct. 463)	07	06b (302)		
TOTAL (rd. 06a+06b)	08	06	5.652	18.216
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct.501+505+506+507+ din ct.508*+5113+5114-591-595-596-598)	09	07	18.242.161	
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct.508* +ct. 5112+512+531+532+541+542)	10	08	4.841.338	2.865.726
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 + 06 + 07 + 08)	11	09	23.089.151	18.860.442
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.11+12)	12	10	185	469.708
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 471*)	13	11	185	197.422
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 471*)	14	12		272.286
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+457 +4581+462+4661+467+473***+509+5186+519)	15	13	111.010.700	24.899.600
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd.09+11-13-20-23-26)	16	14	-87.921.364	-5.841.736
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.04 +12+14)	17	15	34.087.859	142.170.434
G. DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+4581 +462+4661+467+473***+509+5186+519)	18	16	31.834.753	84.815.889
H. PROVIZIOANE (ct. 151)	19	17		
I. VENITURI IN AVANS (rd. 19 + 22 + 25 + 28)	20	18		
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475), (rd.20+21)	21	19		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	22	20		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	23	21		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd.23+24)	24	22		

Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472*)	25	23		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472*)	26	24		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd.26+27)	27	25		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	28	26		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	29	27		
Fondul comercial negativ (ct.2075)	30	28		
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL (rd. 30+31+32+33+34)	31	29	4.699.592	47.192.819
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	32	30	4.699.592	47.192.819
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	33	31		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	34	32		
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	35	33		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031)	36	34		
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	37	35	7.918.656	32.669.307
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	38	36		
IV. REZERVE (ct.106)	39	37	26.667	26.667
Acțiuni proprii (ct. 109)	40	38		
Căștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	41	39		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	42	40		
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)	43	41	0	0
SOLD C (ct. 117)	43	41	0	0
SOLD D (ct. 117)	44	42	2.743.904	10.391.809
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR				
SOLD C (ct. 121)	45	43	0	0
SOLD D (ct. 121)	46	44	7.647.905	12.142.439
Repartizarea profitului (ct. 129)	47	45		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 29+35+36+37-38+39-40+41-42+43-44-45)	48	46	2.253.106	57.354.545
Patrimoniul public (ct. 1016)	49	47		
Patrimoniul privat (ct. 1017) 1)	50	48		
CAPITALURI - TOTAL (rd. 46+47+48) (rd.04+09+10-13-16-17-18)	51	49	2.253.106	57.354.545

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

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

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele

CIONCA ANDREI VALENTIN

Semnătura

**Formular
VALIDAT****INTOCMIT,**

Numele și prenumele

MONOCONT EVIDENCE SRL

Calitatea

22-PERSONE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura

Nr.de înregistrare în organismul profesional:

6018

CONTUL PRESCURTAT DE PROFIT ȘI PIERDERE

Cod 20

la data de 31.12.2023

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr.rd. OMF nr.5394/ 2023	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
			2022	2023
A		B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (ct.701 + 702 + 703 + 704 + 705 + 706 + 708 + 707 - 709 + 741** + 766)	01	01		
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	02	01a (301)		
2. Alte venituri (ct.711 + 712 + 721 + 722 + 725 + 741*** + 751 + 755 + 758 + 761 + 762 + 764 + 765 + 766 + 767 + 768 + 7815)	03	02	26.270.256	35.431.401
3. Costul materiilor prime și al consumabilelor (ct. 601 + 602 - 609*)	04	03		
4. Cheltuieli cu personalul (ct. 641 + 642 + 643 + 644 + 645 + 646)	05	04		
5. Ajustări de valoare (ct. 654 + 681 + 686 - 754 - 7812 - 7813 - 7814 - 7818 - 786)	06	05	529.089	5.462.204
6. Alte cheltuieli (ct. 603 + 604 + 605 + 606 + 607 + 608 - 609* + 611 + 612 + 613 + 614 + 615 + 616 + 617 + 618 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 + 635 + 651 + 652 + 655 + 658 + 663 + 664 + 665 + 666 + 667 + 668) , din care:	07	06	33.389.072	42.111.636
- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	08	06a (302)		
- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	09	06b (303)		
7. Impozite (ct.691 + 694 + 695 + 698)	10	07		
8. Venituri din impozitul pe profit rezultat din decontările in cadrul grupului fiscal in domeniul impozitului pe profit (ct.794)	11	07a (304)		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCITIULUI FINANCIAR:				
- Profit (rd.01+02-03-04-05-06-07+07a)	12	08	0	0
- Pierdere (rd.03+04+05+06+07-01-02-07a)	13	09	7.647.905	12.142.439

*) Cont de repartizat după natura elementelor respective.

**) Rd. 01 (cf.OMF nr.5394/ 2023) - Se înscriu veniturile din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri.

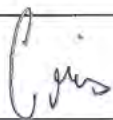
***) Rd. 03 (cf.OMF nr.5394/ 2023) - Se înscriu veniturile din subvenții de exploatare altele decât cele aferente cifrei de afaceri.

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele

CIONCA ANDREI VALENTIN

Semnătura

**Formular
VALIDAT****INTOCMIT,**

Numele si prenumele

MONOCONT EVIDENCE SRL

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura



Nr.de inregistrare in organismul profesional:

6018

DATE INFORMATIVE la data de 31.12.2023

F30 - pag. 1

Cod 30

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

- lei -

I. Date privind rezultatul inregistrat		Nr.rd. OMF nr.5394 / 2023	Nr. rd.	Nr.unitati		Sume	
A			B	1		2	
Unitați care au inregistrat profit		01	01				
Unitați care au inregistrat pierdere		02	02	1		12.142.439	
Unitați care nu au inregistrat nici profit, nici pierdere		03	03				
II Date privind platile restante			Nr. rd.	Total, din care:	Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii	
A			B	1=2+3	2	3	
Plati restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 18)		04	04				
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08)		05	05				
- peste 30 de zile		06	06				
- peste 90 de zile		07	07				
- peste 1 an		08	08				
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total(rd.10 la 14)		09	09				
- contributii pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariați si alte persoane asimilate		10	10				
- contributii pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate		11	11				
- contribuția pentru pensia suplimentară		12	12				
- contributii pentru bugetul asigurarilor pentru somaj		13	13				
- alte datorii sociale		14	14				
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri		15	15				
Obligatii restante fata de alti creditorii		16	16				
Impozite, taxe si contributii neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:		17	17				
- contributia asiguratorie pentru munca		18	17a (301)				
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale		19	18				
III. Numar mediu de salariați			Nr. rd.	31.12.2022		31.12.2023	
A			B	1		2	
Numar mediu de salariați		20	19	0		0	
Numarul efectiv de salariați existenti la sfarsitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie		21	20	0		0	
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare, subvenții încasate și creanțe restante					Nr. rd.	Sume (lei)	
A					B	1	
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:				22	21		
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat				23	22		
Redevență minieră plătită la bugetul de stat				24	23		

Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25	24		
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri 1)	26	25		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	27	26		
- impozitul datorat la bugetul de stat	28	27		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29	28		
- impozitul datorat la bugetul de stat	30	29		
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31	30		
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32	31		
- subvenții aferente veniturilor, din care:	33	32		
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă *)	34	33		
- subvenții pentru energie din surse regenerabile	35	33a (316)		
- subvenții pentru combustibili fosili	36	33b (317)		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	37	34	869.320	
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	38	35		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	39	36	869.320	
V. Tichete acordate salariaților		Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	1	
Contravaloarea tichetelor acordate salariaților	40	37		
Contravaloarea tichetelor acordate altor categorii de beneficiari, alții decat salariatii	41	37a (302)		
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare **)		Nr. rd.	31.12.2022	31.12.2023
A		B	1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare :	42	38		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	43	38a (318)		
- după surse de finanțare (rd. 40+41)	44	39	0	0
- din fonduri publice	45	40		
- din fonduri private	46	41		
- după natura cheltuielilor (rd. 43+44)	47	42	0	0
- cheltuieli curente	48	43		
- cheltuieli de capital	49	44		
VII. Cheltuieli de inovare ***)		Nr. rd.	31.12.2022	31.12.2023
A		B	1	2
Cheltuieli de inovare	50	45		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	51	45a (319)		
VIII. Alte informații		Nr. rd.	31.12.2022	31.12.2023
A		B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094)	52	46		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	53	47		

Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 49+54)	54	48	106.932.405	154.001.011
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 50+51+52+53)	55	49	87.943.314	121.820.777
- acțiuni necotate emise de rezidenți	56	50	73.044.986	105.619.368
- părți sociale emise de rezidenți	57	51	1.000	106.570
- acțiuni și parti sociale emise de nerezidenți, din care:	58	52	14.897.328	16.094.839
- dețineri de cel puțin 10%	59	52a (303)		
- obligațiuni emise de nerezidenți	60	53		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 55+56)	61	54	18.989.091	32.180.234
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	62	55	18.989.091	32.180.234
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	63	56		
Creanțe comerciale, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4091 + 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	64	57		
- creanțe comerciale în relația cu nerezidenții, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	65	58		
Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	66	59		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	67	60		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (din ct. 431+436+437+4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.62 la 66)	68	61		18.216
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4382)	69	62		
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul de stat (ct.436+441+4424+4428+444+446)	70	63		18.216
- subvenții de încasat(ct.445)	71	64		
- fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447)	72	65		
- alte creanțe în legătură cu bugetul de stat(ct.4482)	73	66		
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate(ct.451)	74	67		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct.436 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	75	68		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 4662 + 471 + 473), din care:	76	69	874.972	869.320
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operațiuni în participatie (ct.453+456+4582)	77	70		
- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct.473+4662)	78	71	874.972	869.320

- sumele preluate din contul 542 'Avansuri de trezorerie' reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de raportare (din ct. 461)	79	72		
Dobânzi de încasat (ct. 5187) , din care:	80	73		
- de la nerezidenți	81	74		
Dobânzi de încasat de la nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	82	74a (305)		
Valoarea împrumuturilor acordate operatorilor economici ****)	83	75		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + 507 + din ct.508), din care:	84	76	18.242.161	
- acțiuni necotate emise de rezidenți	85	77		
- părți sociale emise de rezidenți	86	78		
- acțiuni emise de nerezidenți	87	79		
- obligațiuni emise de nerezidenți	88	80		
- dețineri de obligațiuni verzi	89	80a (320)		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	90	81		
Casa în lei și în valută (rd.83+84)	91	82		
- în lei (ct. 5311)	92	83		
- în valută (ct. 5314)	93	84		
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd.86+88)	94	85	4.841.338	2.865.726
- în lei (ct. 5121), din care:	95	86	4.841.244	485.473
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	96	87		
- în valută (ct. 5124), din care:	97	88	94	2.380.253
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	98	89		
Alte conturi curente la bănci și acreditive, (rd.91+92)	99	90		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + din ct. 5125 + 5411)	100	91		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5414)	101	92		
Datorii (rd. 94+97+100+101+104+106+108+109+114 +115+118+124)	102	93	117.692.622	72.838.054
Credite bancare externe pe termen scurt (ct.5193+5194 +5195), (rd .95+96)	103	94		
- în lei	104	95		
- în valută	105	96		
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625) (rd.98+99)	106	97		
- în lei	107	98		
- în valută	108	99		
Credite de la trezoreria statului si dobanzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	109	100		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 102+103)	110	101		
- în lei si exprimate în lei, a caror decontare se face în functie de cursul unei valute	111	102		
- în valută	112	103		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct. 167), din care:	113	104		
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	114	105		

- valoarea obligațiunilor verzi emise de entitate	115	105a (321)		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	116	106	496.757	1.109.023
- datorii comerciale în relația cu nerezidenții, avansuri primite de la clienți nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	117	107		
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	118	108		
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (ct. 431 + 436+437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481) (rd.110 la 113)	119	109	323.946	9.351
- datorii în legatură cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+4381)	120	110		
- datorii fiscale în legatură cu bugetul de stat (ct.436+441+4423+4428+444+446)	121	111	323.946	9.351
- fonduri speciale - taxe și varsaminte asimilate (ct.447)	122	112		
- alte datorii în legatură cu bugetul de stat (ct.4481)	123	113		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451)	124	114	2.293.188	2.144.733
Sume datorate acționarilor / asociaților (ct.455), din care:	125	115	95.882.267	49.258.106
- sume datorate acționarilor / asociaților pers.fizice	126	116	51.562.461	22.021.779
- sume datorate acționarilor / asociaților pers.juridice	127	117	44.319.806	27.236.327
Alte datorii (ct. 269 + 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 472 + 473 + 478 + 509), din care:	128	118	18.696.464	20.316.841
-decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii /asociații privind capitalul, dividende și decontări din operații în participatie (ct.453+456+457+4581+467)	129	119	5.276.522	1.563.935
-alte datorii în legatură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legatură cu instituțiile publice (instituțiile statului) 2) (din ct.462+4661+din ct.472+din ct.473)	130	120	5.833	2.906
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	131	121		
- varsaminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct.269+509)	132	122	13.414.109	18.750.000
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	133	123		
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	134	124		
Dobânzi de plătit către nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	135	124a (306)		
Valoarea împrumuturilor primite de la operatorii economici ****)	136	125		
Capital subscris vărsat (ct. 1012), din care:	137	126	4.699.592	47.192.819
- acțiuni cotate 3)	138	127		
- acțiuni necotate 4)	139	128	3.732.926	37.485.661
- părți sociale	140	129		
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct. 1012)	141	130	966.666	9.707.158
Brevete și licențe (din ct.205)	142	131		
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii		Nr. rd.	31.12.2022	31.12.2023

F30 - pag.6							
A			B	1	2		
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)		143	132				
X. Informații privind bunurile din domeniul public al statului			Nr. rd.	31.12.2022	31.12.2023		
A			B	1	2		
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare		144	133				
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune		145	134				
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate		146	135				
XI. Informații privind bunurile din proprietatea privată a statului supuse inventarierii cf. OMFP nr. 668/2014			Nr. rd.	31.12.2022	31.12.2023		
A			B	1	2		
Valoarea contabilă netă a bunurilor 5)		147	136				
XII. Capital social vărsat			Nr. rd.	31.12.2022		31.12.2023	
				Suma (lei)	% 6)	Suma (lei)	% 6)
A			B	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
Capital social vărsat (ct. 1012) 6), (rd. 138 +141+145 la 148)		148	137	4.699.592	X	47.192.819	X
- deținut de instituții publice, (rd. 139+140)		149	138				
- deținut de instituții publice de subord. centrală		150	139				
- deținut de instituții publice de subord. locală		151	140				
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:		152	141				
- cu capital integral de stat		153	142				
- cu capital majoritar de stat		154	143				
- cu capital minoritar de stat		155	144				
- deținut de regii autonome		156	145				
- deținut de societăți cu capital privat		157	146	1.721.771	36,64	14.792.967	31,35
- deținut de persoane fizice		158	147	2.977.821	63,36	32.399.852	68,65
- deținut de alte entități		159	148				
			Nr. rd.	Sume (lei)			
A			B	2022		2023	
XIII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercițiului financiar de către companiile naționale, societățile naționale, societățile și regiile autonome, din care:		160	149				
- către instituții publice centrale;		161	150				
- către instituții publice locale;		162	151				
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.		163	152				
			Nr. rd.	Sume (lei)			

A	B	2022	2023
XIV. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul reportat al companiilor naționale, societăților naționale, societăților și al regiilor autonome, din care:	164	153	
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiului financiar al anului precedent, din care virate:	165	154	
- către instituții publice centrale;	166	155	
- către instituții publice locale;	167	156	
- către alți acționari la care statul/ unitățile administrativ teritoriale /instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	168	157	
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:	169	158	
- către instituții publice centrale;	170	159	
- către instituții publice locale;	171	160	
- către alți acționari la care statul/ unitățile administrativ teritoriale /instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	172	161	
XV. Dividende distribuite actionarilor/ asociatilor din profitul reportat	Nr. rd.	Sume (lei)	
A	B	2022	2023
Dividende distribuite actionarilor/ asociatilor în perioada de raportare din profitul reportat	173	161a (304)	
XVI. Repartizări interimare de dividende potrivit Legii nr. 163/2018	Nr. rd.	Sume (lei)	
A	B	2022	2023
- dividendele interimare repartizate 7)	174	161b (307)	
XVII. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr. rd.	Sume (lei)	
A	B	31.12.2022	31.12.2023
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	175	162	
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	176	163	
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	177	164	
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	178	165	
XVIII. Venituri obținute din activități agricole *****)	Nr. rd.	Sume (lei)	
A	B	31.12.2022	31.12.2023
Venituri obținute din activități agricole	179	166	
XIX. Situația veniturilor și cheltuielilor	Nr. rd.	Sume (lei)	
A	B	31.12.2022	31.12.2023
1. Cifra de afaceri netă (rd. 168+169-170+172)	180	167	0
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	181	167a (325)	
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	182	168	
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	183	169	

Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	184	170		
— Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.766) 8)		171		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	185	172		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)				
Sold C	186	173		
Sold D	187	174		
3. Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct.721+ 722)	188	175		
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	189	176		
5. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	190	177		
6. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	191	178		
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815), din care:	192	179		
-venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	193	180		
-venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	194	181		
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 167+173-174+175+176+177+178+179)	195	182	0	0
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602)	196	183		
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	197	184	30	
b) Cheltuieli privind utilitățile (ct.605), din care:	198	185		
- cheltuielile privind consumul de energie (ct. 6051)	199	185a (326)		
- cheltuielile privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	200	185b (327)		
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	201	186		
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	202	187		
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 189+190)	203	188		
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644) 8)	204	189		
b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct.645+646)	205	190		
10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 191a + 192-193)	206	191	27.178	51.973
a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (ct. 6811)	207	191a (330)	27.178	51.973
a.2) Alte cheltuieli (ct.6811+6813+6817+din ct.6818)	208	192		
a.3) Venituri (ct.7813+din ct.7818)	209	193		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 195-196)	210	194	-152	
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814+din ct.6818)	211	195	358.026	
b.2) Venituri (ct.754+7814+din ct.7818)	212	196	358.178	
11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 198 la 203 + 198a+198e+198g+198i)	213	197	3.710.840	3.496.880
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+615+621 +622+623+624+625+626+627+628)	214	198	3.690.367	3.485.212
11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile (ct. 612), din care:	215	198a (331)		596
- cheltuieli cu redevențe (ct. 6121)	216	198b (332)		
- cheltuieli cu locațiile de gestiune (ct. 6122)	217	198c (333)		

- cheltuieli cu chiriile (ct. 6123)	218	198d (334)		596
11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (ct. 616), din care:	219	198e (335)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	220	198f (336)		
11.4. Cheltuieli de management (ct. 617), din care:	221	198g (337)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	222	198h (338)		
11.5. Cheltuieli de consultanță (ct. 618), din care:	223	198i (339)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	224	198j (340)		
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586)	225	199	20.473	11.061
11.7. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	226	200		
11.8. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	227	201		
11.9. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587), din care:	228	202		
- inundații	229	202a (322)		
- secetă	230	202b (323)		
- alunecări de teren	231	202c (324)		
11.10. Alte cheltuieli (ct. 651 + 6581 + 6582 + 6583 + 6584 + 6588)	232	203		11
— Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct. 666) 8)		204		
12. Ajustări privind provizioanele (rd. 206-207)	233	205		
- Cheltuieli (ct. 6812)	234	206		
- Venituri (ct. 7812)	235	207		
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 183 la 186 - 187+188+191+194+197+205)	236	208	3.737.896	3.548.853
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
- Profit (rd. 182-208)	237	209	0	0
- Pierdere (rd. 208-182)	238	210	3.737.896	3.548.853
13. Venituri din interese de participare (ct. 7611+7612+7613)	239	211	3.675.875	5.144.805
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	240	212		5.144.805
14. Venituri din dobânzi (ct. 766)	241	213	868.046	1.920.330
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	242	214	867.987	1.834.300
15. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	243	215		
16. Alte venituri financiare (ct. 7615 + 762 + 764 + 765 + 767 + 768)	244	216	21.726.335	28.366.266
- din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	245	217		
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 211 + 213 + 215 + 216)	246	218	26.270.256	35.431.401
17. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 220 - 221)	247	219	502.063	5.410.231
- Cheltuieli (ct. 686)	248	220	1.608.603	10.221.904
- Venituri (ct. 786)	249	221	1.106.540	4.811.673

18. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	250	222	8.400.866	8.514.336
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	251	223	2.112.997	537.262
19. Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	252	224	21.277.336	30.100.420
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 219+ 222 +224)	253	225	30.180.265	44.024.987
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
- Profit (rd. 218 - 225)	254	226	0	0
- Pierdere (rd. 225 - 218)	255	227	3.910.009	8.593.586
VENITURI TOTALE (rd. 182+218)	256	228	26.270.256	35.431.401
CHELTUIELI TOTALE (rd. 208+225)	257	229	33.918.161	47.573.840
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):				
- Profit (rd. 228-229)	258	230	0	0
- Pierdere (rd. 229-228)	259	231	7.647.905	12.142.439
20. Impozitul pe profit (ct. 691)	260	232		
21. Cheltuieli cu impozitul pe profit rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 694)	261	232a (328)		
22. Venituri din impozitul pe profit rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 794)	262	232b (329)		
23. Impozitul specific unor activități (ct. 695)	263	233		
24. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	264	234		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) :				
- Profit (rd. 230-231-232-233-234-232a+232b)	265	235	0	0
- Pierdere (rd. 231+232+233+234-230+232a-232b)	266	236	7.647.905	12.142.439

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE
la data de 31.12.2023

Cod 40

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri 1)	Reduceri 2)		Sold final (col.5=1+2-3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
I.Imobilizari necorporale						
1.Cheltuieli de constituire	01				X	
2.Cheltuieli de dezvoltare	02				X	
3.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	03	150.446	4.882		X	155.328
4.Fond comercial	04				X	
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	05				X	
6.Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	06				X	
TOTAL (rd. 01 la 06)	07	150.446	4.882		X	155.328
II.Imobilizari corporale						
1.Terenuri și amenajări de terenuri	08	15.854.306		15.854.306	X	0
2.Constructii	09	26.317		26.317		0
3.Instalatii tehnice si masini	10					
4.Alte instalatii , utilaje si mobilier	11					
5.Investitii imobiliare	12					
6.Imobilizari corporale in curs de executie	13					
7.Investitii imobiliare in curs de executie	14		95.877	95.877		0
8.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	15					
9.Active biologice productive	16					
10.Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	17					
TOTAL (rd. 08 la 17)	18	15.880.623	95.877	15.976.500		0
III.Imobilizari financiare	19	106.932.405	95.058.789	47.990.183	X	154.001.011
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.07+18+19)	20	122.963.474	95.159.548	63.966.683		154.156.339

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

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

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului ¹⁾	Reducerea/eliminarea în cursul anului a valorii amortizării ²⁾	Amortizare la sfarsitul anului (col.9=6+7-8)
A	B	6	7	8	9
I.Imobilizari necorporale					
1.Cheltuieli de constituire	21				
2.Cheltuieli de dezvoltare	22				
3.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	23	29.680	51.973		81.653
4.Fond comercial	24				
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	25				
TOTAL (rd.21 la 25)	26	29.680	51.973		81.653
II.Imobilizari corporale					
1.Amenajari de terenuri	27				
2.Constructii	28				
3.Instalatii tehnice si masini	29				
4.Alte instalatii ,utilaje si mobilier	30				
5.Investitii imobiliare	31				
6.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	32				
7.Active biologice productive	33				
TOTAL (rd.27 la 33)	34				
AMORTIZARI - TOTAL (rd.26 +34)	35	29.680	51.973		81.653

1) se cuprind și creșterile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun creditarea conturilor aferente amortizării activelor imobilizate la

Reducerea/eliminarea în cursul anului a valorii amortizării

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

SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (col. 13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
I.Imobilizari necorporale					
1.Cheltuieli de dezvoltare	36				
2.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	37				
3.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	38				
4.Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	39				
TOTAL (rd.36 la 39)	40				
II.Imobilizari corporale					
1.Terenuri și amenajări de terenuri	41				
2.Constructii	42				
3.Instalatii tehnice si masini	43				
4.Alte instalatii, utilaje si mobilier	44				
5.Investitii imobiliare	45				
6.Investitii corporale in curs de executie	46				
7.Investitii imobiliare in curs de executie	47				
8.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	48				
9.Active biologice productive	49				
10.Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	50				
TOTAL (rd. 41 la 50)	51				
III.Imobilizari financiare	52	924.571	10.221.904	4.811.673	6.334.802
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.40+51+52)	53	924.571	10.221.904	4.811.673	6.334.802

ADMINISTRATOR,

INTOCMIT,

Numele si prenumele

CIONCA ANDREI VALENTIN

Semnătura

Numele si prenumele

MONOCONT EVIDENCE SRL

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

6018

Formular
VALIDAT

Bifati numai dacă este cazul: ☐ Mari Contribuabili care depun bilanțul la București ☐ Sucursala ☐ GIE - grupuri de interes economic ☐ Activ net mai mic de 1/2 din valoarea capitalului subscris		S1005_A1.0.0 07.02.2025 Tip situație financiară : UU	
Versiuni Atenție!		☒ An ☐ Semestru Anul 2024 Precizări MFP	
Suma de control		51.999.439	
Entitatea IMPETUM INVESTMENTS SA			
Adresa	Județ București		Sector Sector 2
	Localitate București		
Strada GARA HERASTRAU		Nr. 4	Bloc A
		Scara	Ap.
		Telefon 0721658087	
Număr din registrul comerțului J40/15580/2015		Cod unic de înregistrare 35352514	
Forma de proprietate 34--Societati pe actiuni		Cod LEI (Legal Entity Identifier , conform ISO 17442) 254900C1O8Y04R8BG315	
Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN) 6420--Activ.holdinguri		Activitatea preponderenta efectiv desfasurata (cod si denumire clasa CAEN) 6420--Activ.holdinguri	
Situatii financiare anuale (entități al căror exercițiu financiar coincide cu anul calendaristic) Entități mijlocii, mari si entități de interes public Entități mici Microentități Entități de interes public ?		Raportări anuale ☐ 1. entitățile care au optat pentru un exercițiu financiar diferit de anul calendaristic, cf.art. 27 din Legea contabilității nr. 82/1991 ☐ 2. persoanele juridice aflate în lichidare, potrivit legii ☐ 3. subunitățile deschise în România de societăți rezidente în state aparținând Spațiului Economic European ☐ 4. sediile permanente ale persoanelor juridice cu sediul în Spațiul Economic European ☐ 5 . persoanelor juridice străine cu sediul în Spațiul Economic European, care au locul de exercitare a conducerii efective în România	
Situațiile financiare anuale simplificate încheiate la 31.12.2024 de către entitățile prevazute la pct.9 alin.(2) din Reglementările contabile, aprobate prin OMFP nr. 1.802/2014, cu modificările și completările ulterioare, al caror exercitiu financiar corespunde cu anul calendaristic F10 - BILANT PRESCURTAT F20 - CONTUL PRESCURTAT DE PROFIT ȘI PIERDERE F30 - DATE INFORMATIVE F40 - SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE			
Instrucțiuni Corelatii Import fisier XML - F10,F20 an precedent Import 'balanta.txt' Import fisier XML creat cu alte aplicații VALIDARE DEBLOCARE ANULARE LISTARE			
REPREZENTATUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),		INTOCMIT,	
Numele si prenumele CIONCA ANDREI VALENTIN		Numele si prenumele FIN CONTA SI TAXE SRL	
Semnătura		Calitatea 22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR	
		Nr.de înregistrare in organismul profesional 11689	
Entitatea are obligația legală de auditare a situațiilor financiare anuale?		CIF/ CUI membru CECCAR 24881773	
Entitatea a optat voluntar pentru auditarea situațiilor financiare anuale?			
AUDITOR ?		Semnătura	
Nume si prenume auditor persoana fizică/ Denumire firma de audit KPMG AUDIT SRL		Situațiile financiare anuale au fost aprobate potrivit legii PUSCASU ADRIAN Digitally signed by PUSCASU ADRIAN Date: 2025.05.30 18:16:50 +03'00' Semnătura electronica	
Nr.de înregistrare in Registrul ASPAAS FA9		CIF/ CUI 12997279	
Entitatea are obligația legală de verificare a situațiilor financiare anuale de catre cenzori ?		DA NU	
Formular VALIDAT			

BILANT PRESCURTAT

Cod 10

la data de 31.12.2024

- lei -

Denumirea elementului (formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)	Nr.rd. OMF nr. 107/ 2025	Nr. rd.	Sold la:	
			01.01.2024	31.12.2024
A		B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct.201+203+205+206+2071+4094 +208-280-290 - 4904)	01	01	73.675	22.859
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE(ct.211+212+213+214+215+216+217+223+224 +227+231+235+4093-281-291-2931-2935 - 4903)	02	02		
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct.261+262+263+265+267* - 296*)	03	03	147.666.209	135.065.406
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 + 02 + 03)	04	04	147.739.884	135.088.265
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI (ct.301+302+303+321+322+/-308+323+326+327+328+331+332 +341+345+346+347+/-348+351+354+356+357+358+361+/-368+371+/-378 +381+/-388+4091- 391- 392-393-394-395-396-397-398 - din ct.4428 - 4901)	05	05	15.976.500	16.017.036
II.CREANȚE 1. (ct.267*-296*+4092+411+413+418+425+4282+431**+436**+437**+4382 +441**+4424+din ct.4428**+444**+445+446**+447**+4482+451**+453** +456**+4582+461+4662+473** - 491 - 495 - 496 - 4902 +5187)	06	06a (301)	18.216	175.105
2. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (ct. 463)	07	06b (302)		
TOTAL (rd. 06a+06b)	08	06	18.216	175.105
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct.501+505+506+507+ din ct.508*+5113+5114-591-595-596-598)	09	07		
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct.508* +ct. 5112+512+531+532+541+542)	10	08	2.865.726	574.679
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 + 06 + 07 + 08)	11	09	18.860.442	16.766.820
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.11+12)	12	10	469.708	482.714
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 471*)	13	11	197.422	242.555
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 471*)	14	12	272.286	240.159
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+457 +4581+462+4661+467+473***+509+5186+519)	15	13	24.899.600	68.779.399
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd.09+11-13-20-23-26)	16	14	-5.841.736	-51.770.024
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.04 +12+14)	17	15	142.170.434	83.558.400
G. DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+4581 +462+4661+467+473***+509+5186+519)	18	16	84.815.889	39.835.404
H. PROVIZIOANE (ct. 151)	19	17		
I. VENITURI IN AVANS (rd. 19 + 22 + 25 + 28)	20	18		
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475), (rd.20+21)	21	19		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	22	20		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	23	21		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd.23+24)	24	22		

		F10 - pag. 2		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472*)	25	23		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472*)	26	24		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd.26+27)	27	25		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	28	26		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	29	27		
Fondul comercial negativ (ct.2075)	30	28		
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL (rd. 30+31+32+33+34)	31	29	47.192.819	51.999.439
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	32	30	47.192.819	51.999.439
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	33	31		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	34	32		
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	35	33		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031)	36	34		
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	37	35	32.669.307	40.856.534
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	38	36		
IV. REZERVE (ct.106)	39	37	26.667	26.667
Acțiuni proprii (ct. 109)	40	38		
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	41	39		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	42	40		
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă) SOLD C (ct. 117)	43	41	0	0
SOLD D (ct. 117)	44	42	10.391.809	22.560.805
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR				
SOLD C (ct. 121)	45	43	0	0
SOLD D (ct. 121)	46	44	12.142.439	26.598.839
Repartizarea profitului (ct. 129)	47	45		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 29+35+36+37-38+39-40+41-42+43-44-45)	48	46	57.354.545	43.722.996
Patrimoniul public (ct. 1016)	49	47		
Patrimoniul privat (ct. 1017) 1)	50	48		
CAPITALURI - TOTAL (rd. 46+47+48) (rd.04+09+10-13-16-17-18)	51	49	57.354.545	43.722.996

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

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

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

Numele si prenumele

CIONCA ANDREI VALENTIN

Semnătura _____

Formular
VALIDAT

INTOCMIT,

Numele si prenumele

FIN CONTA SI TAXE SRL

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura _____

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

11689

CONTUL PRESCURTAT DE PROFIT ȘI PIERDERE

la data de 31.12.2024

Cod 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
			2023	2024
A		B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (ct.701 + 702 + 703 + 704 + 705 + 706 + 708 + 707 - 709 + 741**)	01	01		
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	02	01a (301)		
- din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate pe teritoriul național	03	01b (305)		
2. Alte venituri (ct.711 + 712 + 721 + 722 + 725 + 741*** + 751 + 755 + 758 + 761 + 762 + 764 + 765 + 766 + 767 + 768 + 7815)	04	02	35.431.401	4.908.392
3. Costul materiilor prime și al consumabilelor (ct. 601 + 602 - 609*)	05	03		
4. Cheltuieli cu personalul (ct. 641 + 642 + 643 + 644 + 645 + 646)	06	04		
5. Ajustări de valoare (ct. 654 + 681 + 686 - 754 - 7812 - 7813 - 7814 - 7818 - 786)	07	05	5.462.204	14.983.314
6. Alte cheltuieli (ct. 603 + 604 + 605 + 606 + 607 + 608 - 609* + 611 + 612 + 613 + 614 + 615 + 616 + 617 + 618+ 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 + 635 + 651 + 652+ 655 + 658 + 663 + 664 + 665 + 666 + 667+ 668) , din care:	08	06	42.111.636	16.523.917
- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	09	06a (302)		
- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	10	06b (303)		
7. Impozite (ct.691 + 694 + 695 + 697 + 698)	11	07		
8. Venituri din impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 794)	12	07a (304)		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCIȚIULUI FINANCIAR:				
- Profit (rd.01+02-03-04-05-06-07+07a)	13	08	0	0
- Pierdere (rd.03+04+05+06+07-01-02-07a)	14	09	12.142.439	26.598.839

*) Cont de repartizat după natura elementelor respective.
**) Rd. 01 (cf.OMF nr.107/ 2025) - Se înscriu veniturile din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri.
***) Rd. 04 (cf.OMF nr.107/ 2025) - Se înscriu veniturile din subvenții de exploatare altele decât cele aferente cifrei de afaceri.

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

INTOCMIT,

Numele si prenumele

CIONCA ANDREI VALENTIN

Semnătura _____

Formular
VALIDAT

Numele si prenumele

FIN CONTA SI TAXE SRL

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura _____

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

11689

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

- lei -

I. Date privind rezultatul inregistrat	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	Nr.unitati		Sume
A		B	1		2
Unitați care au inregistrat profit	01	01			
Unitați care au inregistrat pierdere	02	02	1		26.598.839
Unitați care nu au inregistrat nici profit, nici pierdere	03	03			
II Date privind platile restante	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	Total, din care:	Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
A		B	1=2+3	2	3
Plati restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 18)	04	04			
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08)	05	05			
- peste 30 de zile	06	06			
- peste 90 de zile	07	07			
- peste 1 an	08	08			
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total(rd.10 la 14)	09	09			
- contributii pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariati si alte persoane asimilate	10	10			
- contributii pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	11	11			
- contribuția pentru pensia suplimentară	12	12			
- contributii pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	13	13			
- alte datorii sociale	14	14			
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	15	15			
Obligatii restante fata de alti creditor	16	16			
Impozite, taxe si contributii neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17	17			
- contributia asiguratorie pentru munca	18	17a (301)			
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	19	18			
III. Numar mediu de salariati	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	31.12.2023		31.12.2024
A		B	1		2
Numar mediu de salariati	20	19	0		0
Numarul efectiv de salariati existenti la sfarsitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	21	20	0		0
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare, subvenții încasate și creanțe restante			Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	Sume (lei)
A				B	1
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:			22	21	
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat			23	22	
Redevență minieră plătită la bugetul de stat			24	23	

Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25	24				
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri 1)	26	25				
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	27	26				
- impozitul datorat la bugetul de stat	28	27				
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29	28				
- impozitul datorat la bugetul de stat	30	29				
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31	30				
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32	31				
- subvenții aferente veniturilor, din care:	33	32				
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă *)	34	33				
- subvenții pentru energie din surse regenerabile	35	33a (316)				
- subvenții pentru combustibili fosili	36	33b (317)				
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	37	34				
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	38	35				
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	39	36				
V. Tichete acordate salariaților	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	Sume (lei)			
A		B	1			
Contravaloarea tichetelor acordate salariaților	40	37				
Contravaloarea tichetelor acordate altor categorii de beneficiari, altii decat salariatii	41	37a (302)				
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare **)	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	31.12.2023	31.12.2024		
A		B	1	2		
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare :	42	38				
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	43	38a (318)				
- dupa surse de finantare (rd. 40+41)	44	39	0	0		
- din fonduri publice	45	40				
- din fonduri private	46	41				
- dupa natura cheltuielilor (rd. 43+44)	47	42	0	0		
- cheltuieli curente	48	43				
- cheltuieli de capital	49	44				
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	31.12.2023	31.12.2024		
A		B	1	2		
Cheltuieli de inovare	50	45				
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	51	45a (319)				
VIII. Alte informații	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	31.12.2023	31.12.2024		
A		B	1	2		
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094)	52	46				

Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	53	47		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 49+54)	54	48	154.001.011	156.332.706
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 50+51+52+53)	55	49	121.820.777	139.623.642
- acțiuni necotate emise de rezidenți	56	50	105.619.368	122.541.701
- părți sociale emise de rezidenți	57	51	106.570	5.770
- acțiuni și parti sociale emise de nerezidenți, din care:	58	52	16.094.839	17.076.171
- dețineri de cel puțin 10%	59	52a (303)		
- obligațiuni emise de nerezidenți	60	53		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 55+56)	61	54	32.180.234	16.709.064
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	62	55	32.180.234	16.709.064
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	63	56		
Creanțe comerciale, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4091 + 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	64	57		
- creanțe comerciale în relația cu nerezidenții, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	65	58		
Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	66	59		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	67	60		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (din ct. 431+436+437+4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482) , (rd.62 la 66)	68	61	18.216	23.905
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4382)	69	62		
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul de stat (ct.436+441+4424+4428+444+446)	70	63	18.216	23.905
- subvenții de încasat(ct.445)	71	64		
- fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447)	72	65		
- alte creanțe în legătură cu bugetul de stat(ct.4482)	73	66		
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate(ct.451)	74	67		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct.436 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	75	68		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 4662 + 471 + 473), din care:	76	69	869.320	151.200
- decontări privind interesele de participare ,decontări cu acționarii/ asociații privind capitalul ,decontări din operațiuni în participatie (ct.453+456+4582)	77	70		

- alte creante in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat creantele in legatura cu institutiile publice (institutiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct.473+4662)	78	71	869.320	151.200
- sumele preluate din contul 542 'Avansuri de trezorerie' reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de raportare (din ct. 461)	79	72		
Dobânzi de încasat (ct. 5187) , din care:	80	73		
- de la nerezidenti	81	74		
Dobânzi de încasat de la nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	82	74a (305)		
Valoarea împrumuturilor acordate operatorilor economici ****)	83	75		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + 507 + din ct.508), din care:	84	76		
- acțiuni necotate emise de rezidenti	85	77		
- părți sociale emise de rezidenti	86	78		
- actiuni emise de nerezidenti	87	79		
- obligatiuni emise de nerezidenti	88	80		
- dețineri de obligațiuni verzi	89	80a (320)		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	90	81		
Casa în lei și în valută (rd.83+84)	91	82		
- în lei (ct. 5311)	92	83		
- în valută (ct. 5314)	93	84		
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd.86+88)	94	85	2.865.726	574.679
- în lei (ct. 5121), din care:	95	86	485.473	567.765
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	96	87		
- în valută (ct. 5124), din care:	97	88	2.380.253	6.914
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	98	89		
Alte conturi curente la bănci și acreditive, (rd.91+92)	99	90		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + din ct. 5125 + 5411)	100	91		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5414)	101	92		
Datorii (rd. 94+97+100+101+104+106+108+109+114 +115+118+124)	102	93	72.838.054	64.313.991
Credite bancare externe pe termen scurt (ct.5193+5194 +5195), (rd .95+96)	103	94		
- în lei	104	95		
- în valută	105	96		
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625) (rd.98+99)	106	97		
- în lei	107	98		
- în valută	108	99		
Credite de la trezoreria statului si dobanzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	109	100		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 102+103)	110	101		

- în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute	111	102		
- în valută	112	103		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct. 167), din care:	113	104		
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	114	105		
- valoarea obligațiunilor verzi emise de entitate	115	105a (321)		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	116	106	1.109.023	1.282.700
- datorii comerciale în relația cu nerezidenții, avansuri primite de la clienți nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	117	107		
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	118	108		
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (ct. 431 + 436+437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481) (rd.110 la 113)	119	109	9.351	51.749
- datorii în legătura cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4381)	120	110		
- datorii fiscale în legătura cu bugetul de stat(ct.436 +441+4423+4428+444+446)	121	111	9.351	51.749
- fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447)	122	112		
- alte datorii în legătura cu bugetul de stat (ct.4481)	123	113		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451)	124	114	2.144.733	3.009.100
Sume datorate acționarilor / asociaților (ct.455), din care:	125	115	49.258.106	40.176.491
- sume datorate acționarilor / asociaților pers.fizice	126	116	22.021.779	14.049.669
- sume datorate acționarilor / asociaților pers.juridice	127	117	27.236.327	26.126.822
Alte datorii (ct. 269 + 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 472 + 473 + 478 + 509) , din care:	128	118	20.316.841	19.793.951
-decontări privind interesele de participare , decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, dividende și decontări din operații în participatie (ct.453+456+457+4581+467)	129	119	1.563.935	137.561
-alte datorii în legătura cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătura cu instituțiile publice (instituțiile statului) 2) (din ct.462+4661+din ct.472+din ct.473)	130	120	2.906	12.656.390
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	131	121		
- varsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct.269+509)	132	122	18.750.000	7.000.000
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	133	123		
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	134	124		
Dobânzi de plătit către nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	135	124a (306)		
Valoarea împrumuturilor primite de la operatorii economici ****)	136	125		
Capital subscris vărsat (ct. 1012), din care:	137	126	47.192.819	51.999.439
- acțiuni cotate 3)	138	127		
- acțiuni necotate 4)	139	128	37.485.661	42.292.281

- părți sociale	140	129				
- capital subscris varsat de nerezidenti (din ct. 1012)	141	130	9.707.158		9.707.158	
Brevete si licente (din ct.205)	142	131				
IX. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	31.12.2023		31.12.2024	
A		B	1		2	
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	143	132				
X. Informații privind bunurile din domeniul public al statului		Nr. rd.	31.12.2023		31.12.2024	
A		B	1		2	
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare	144	133				
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune	145	134				
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate	146	135				
XI. Informații privind bunurile imobile din proprietatea privată a statului supuse inventarierii în conf. cu preved. art.356 din OUG nr.57/2019	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	31.12.2023		31.12.2024	
A		B	1		2	
Valoarea contabilă netă a bunurilor 5)	147	136				
XII. Capital social vărsat	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	31.12.2023		31.12.2024	
			Suma (lei)	% 6)	Suma (lei)	% 6)
A		B	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
Capital social vărsat (ct. 1012) 6), (rd. 138 +141+145 la 148)	148	137	47.192.819	X	51.999.439	X
- deținut de instituții publice, (rd. 139+140)	149	138				
- deținut de instituții publice de subord. centrală	150	139				
- deținut de instituții publice de subord. locală	151	140				
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	152	141				
- cu capital integral de stat	153	142				
- cu capital majoritar de stat	154	143				
- cu capital minoritar de stat	155	144				
- deținut de regii autonome	156	145				
- deținut de societăți cu capital privat	157	146	14.792.967	31,35	15.784.903	30,36
- deținut de persoane fizice	158	147	32.399.852	68,65	36.214.536	69,64
- deținut de alte entități	159	148				

	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
XIII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercițiului financiar de către companiile naționale, societățile naționale, societățile și regiile autonome, din care:	160	149		
- către instituții publice centrale;	161	150		
- către instituții publice locale;	162	151		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	163	152		
	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	2023	2024
XIV. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul reportat al companiilor naționale, societăților naționale, societăților și al regiilor autonome, din care:	164	153		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiului financiar al anului precedent, din care virate:	165	154		
- către instituții publice centrale;	166	155		
- către instituții publice locale;	167	156		
- către alți acționari la care statul/ unitățile administrativ teritoriale /instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	168	157		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:	169	158		
- către instituții publice centrale;	170	159		
- către instituții publice locale;	171	160		
- către alți acționari la care statul/ unitățile administrativ teritoriale /instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	172	161		
XV. Dividende distribuite acționarilor/ asociatilor din profitul reportat	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	2023	2024
Dividende distribuite acționarilor/ asociatilor în perioada de raportare din profitul reportat	173	161a (304)		
XVI. Repartizări interimare de dividende potrivit Legii nr. 163/2018	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	2023	2024
- dividendele interimare repartizate 7)	174	161b (307)		
XVII. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	31.12.2023	31.12.2024
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	175	162		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	176	163		

Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:				
	177	164		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	178	165		
XVIII. Venituri obținute din activități agricole *****)	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	31.12.2023	31.12.2024
Venituri obținute din activități agricole	179	166		
XIX. Situatia veniturilor si cheltuielilor	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	31.12.2023	31.12.2024
1. Cifra de afaceri netă (rd. 168+169-170+172)	180	167	0	0
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	181	167a (325)		
- din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate pe teritoriul național	182	167b (342)		
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	183	168		
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	184	169		
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	185	170		
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.766) 8)		171		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	186	172		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)				
Sold C	187	173		
Sold D	188	174		
3. Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct.721+ 722)	189	175		
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	190	176		
5. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	191	177		
6. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 +7417 + 7419)	192	178		
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815), din care:	193	179		
-venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	194	180		
-venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	195	181		
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 167+173-174+175+176+177+178+179)	196	182	0	0
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602)	197	183		
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	198	184		
b) Cheltuieli privind utilitățile (ct.605), din care:	199	185		
- cheltuielile privind consumul de energie (ct. 6051)	200	185a (326)		
- cheltuielile privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	201	185b (327)		
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	202	186		
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	203	187		
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 189+190)	204	188		
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644) 8)	205	189		
b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct.645+646)	206	190		

10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 191a + 192-193)	207	191	51.973	50.816
a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (ct. 6811)	208	191a (330)	51.973	50.816
a.2) Alte cheltuieli (ct. 6811+6813+6817+din ct.6818)	209	192		
a.3) Venituri (ct.7813+din ct.7818)	210	193		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 195-196)	211	194		0
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814+din ct.6818)	212	195		869.320
b.2) Venituri (ct.754+7814+din ct.7818)	213	196		869.320
11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 198 la 203 + 198a+198e+198g+198i)	214	197	3.496.880	3.769.368
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+615+621+622+623+624+625+626+627+628)	215	198	3.485.212	3.755.660
11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile (ct. 612), din care:	216	198a (331)	596	
- cheltuieli cu redevențe (ct. 6121)	217	198b (332)		
- cheltuieli cu locațiile de gestiune (ct. 6122)	218	198c (333)		
- cheltuieli cu chiriile (ct. 6123)	219	198d (334)	596	
11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (ct. 616), din care:	220	198e (335)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	221	198f (336)		
11.4. Cheltuieli de management (ct. 617), din care:	222	198g (337)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	223	198h (338)		
11.5. Cheltuieli de consultanță (ct. 618), din care:	224	198i (339)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	225	198j (340)		
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586)	226	199	11.061	13.708
11.7. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	227	200		
11.8. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	228	201		
11.9. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587), din care:	229	202		
- inundații	230	202a (322)		
- secetă	231	202b (323)		
- alunecări de teren	232	202c (324)		
11.10. Alte cheltuieli (ct. 651 + 6581 + 6582 + 6583 + 6584 + 6588)	233	203	11	
—Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct. 666) 8)		204		
12.Ajustări privind provizioanele (rd. 206-207)	234	205		
- Cheltuieli (ct.6812)	235	206		
- Venituri (ct.7812)	236	207		
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 183 la 186 - 187+188+191+194+197+205)	237	208	3.548.853	3.820.184
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				

- Profit (rd. 182-208)	238	209	0	0
- Pierdere (rd. 208-182)	239	210	3.548.853	3.820.184
13. Venituri din interese de participare (ct.7611+7612+7613)	240	211	5.144.805	1.756.348
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	241	212	5.144.805	1.756.348
14. Venituri din dobânzi (ct.766)	242	213	1.920.330	1.429.097
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	243	214	1.834.300	1.319.788
15. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	244	215		
16. Alte venituri financiare (ct. 7615 + 762 + 764 + 765 + 767 + 768)	245	216	28.366.266	1.722.947
- din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	246	217		
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 211 + 213 + 215 + 216)	247	218	35.431.401	4.908.392
17. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 220 - 221)	248	219	5.410.231	14.932.498
- Cheltuieli (ct.686)	249	220	10.221.904	20.565.212
- Venituri (ct.786)	250	221	4.811.673	5.632.714
18. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	251	222	8.514.336	8.489.060
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	252	223	537.262	103.387
19. Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	253	224	30.100.420	4.265.489
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 219+ 222 +224)	254	225	44.024.987	27.687.047
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
- Profit (rd. 218 - 225)	255	226	0	0
- Pierdere (rd. 225 - 218)	256	227	8.593.586	22.778.655
VENITURI TOTALE (rd. 182+218)	257	228	35.431.401	4.908.392
CHELTUIELI TOTALE (rd. 208+225)	258	229	47.573.840	31.507.231
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):				
- Profit (rd. 228-229)	259	230	0	0
- Pierdere (rd. 229-228)	260	231	12.142.439	26.598.839
20. Impozitul pe profit (ct. 691)	261	232		
21. Cheltuieli cu impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 694)	261	232a (328)		
22. Venituri din impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 794)	262	232b (329)		
—Impozitul specific unor activități (ct.695)	263	233		
23. Cheltuieli cu impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri (ct. 697)	264	233a (341)		
24. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	265	234		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) :				
- Profit (rd. 230+232b) - (231+232+ 233 + 233a +234+232a)	266	235	0	0
- Pierdere - (rd. 230+232b) + (231+232+ 233 + 233a +234+232a)	267	236	12.142.439	26.598.839

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

INTOCMIT,

Numele si prenumele

CIONCA ANDREI VALENTIN

Numele si prenumele

FIN CONTA SI TAXE SRL

Semnatura _____

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnatura _____

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

11689

Formular
VALIDAT

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

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

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

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

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

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

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

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

Orice alte venituri sunt considerate venituri din activități neagricole.

(2) În sensul alineatului (1), 'venituri' înseamnă veniturile brute, înainte de deduceri costurilor și impozitelor aferente... '.

1) Se vor include chiriile plătite pentru terenuri ocupate (culturi agricole, pășuni, fânețe etc.) și aferente spațiilor comerciale (terase etc.) aparținând proprietarilor privați sau unor unități ale administrației publice, inclusiv chiriile pentru folosirea luciului de apă în scop recreativ sau în alte scopuri (pescuit etc.).

2) În categoria 'Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)' nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

3) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.

4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt tranzacționate.

5) Se va completa de către operatorii economici cărora le sunt incidente prevederile art. 356 din OUG nr. 57/2019 privind Codul administrativ, cu modificările și completările ulterioare, Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare, coroborat cu art. 4 alin. (2) lit. b) din HG nr. 1176/2024 privind aprobarea Normelor tehnice pentru întocmirea și actualizarea inventarului bunurilor din domeniul public al statului și ale inventarului bunurilor imobile din domeniul privat al statului

6) La secțiunea 'XII Capital social vărsat', cf. OMF 107/ 2025, la rd. 149 - 159 în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 148.

7) La acest rând se cuprind dividendele repartizate potrivit Legii nr. 163/2018 pentru modificarea și completarea Legii contabilității nr.82/1991, modificarea și completarea Legii societăților nr. 31/1990, precum și modificarea Legii nr. 1/2005 privind organizarea și funcționarea cooperăției.

8) La acest rând se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 'Cheltuieli cu colaboratorii', analitic 'Colaboratori persoane fizice'.

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE
la data de 31.12.2024

Cod 40 - lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri ¹⁾	Reduceri ²⁾		Sold final (col.5=1+2-3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
I.Imobilizari necorporale						
1.Cheltuieli de constituire	01				X	
2.Cheltuieli de dezvoltare	02				X	
3.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	03	155.328			X	155.328
4.Fond comercial	04				X	
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	05				X	
6.Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	06				X	
TOTAL (rd. 01 la 06)	07	155.328			X	155.328
II.Imobilizari corporale						
1.Terenuri și amenajări de terenuri	08				X	
2.Constructii	09					
3.Instalatii tehnice si masini	10					
4.Alte instalatii , utilaje si mobilier	11					
5.Investitii imobiliare	12					
6.Imobilizari corporale in curs de executie	13					
7.Investitii imobiliare in curs de executie	14					
8.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	15					
9.Active biologice productive	16					
10.Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	17					
TOTAL (rd. 08 la 17)	18					
III.Imobilizari financiare	19	154.001.011	31.895.845	29.564.150	X	156.332.706
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.07+18+19)	20	154.156.339	31.895.845	29.564.150		156.488.034

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

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului ¹⁾	Reducerea/eliminarea în cursul anului a valorii amortizării ²⁾	Amortizare la sfarsitul anului (col.9=6+7-8)
A	B	6	7	8	9
I.Imobilizari necorporale					
1.Cheltuieli de constituire	21				
2.Cheltuieli de dezvoltare	22				
3.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	23	81.653	50.816		132.469
4.Fond comercial	24				
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	25				
TOTAL (rd.21 la 25)	26	81.653	50.816		132.469
II.Imobilizari corporale					
1.Amenajari de terenuri	27				
2.Constructii	28				
3.Instalatii tehnice si masini	29				
4.Alte instalatii ,utilaje si mobilier	30				
5.Investitii imobiliare	31				
6.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	32				
7.Active biologice productive	33				
TOTAL (rd.27 la 33)	34				
AMORTIZARI - TOTAL (rd.26 +34)	35	81.653	50.816		132.469

¹⁾ se cuprind și creșterile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun creditarea conturilor aferente amortizării activelor imobilizate la

Reducerea/eliminarea în cursul anului a valorii amortizării

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

SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (col. 13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
I.Imobilizari necorporale					
1.Cheltuieli de dezvoltare	36				
2.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	37				
3.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	38				
4.Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	39				
TOTAL (rd.36 la 39)	40				
II.Imobilizari corporale					
1.Terenuri și amenajări de terenuri	41				
2.Constructii	42				
3.Instalatii tehnice si masini	43				
4.Alte instalatii, utilaje si mobilier	44				
5.Investitii imobiliare	45				
6.Investitii corporale in curs de executie	46				
7.Investitii imobiliare in curs de executie	47				
8.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	48				
9.Active biologice productive	49				
10.Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	50				
TOTAL (rd. 41 la 50)	51				
III.Imobilizari financiare	52	6.334.802	20.565.212	5.632.714	21.267.300
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.40+51+52)	53	6.334.802	20.565.212	5.632.714	21.267.300

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

INTOCMIT,

Numele si prenumele

CIONCA ANDREI VALENTIN

Numele si prenumele

FIN CONTA SI TAXE SRL

Semnătura _____

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Formular
VALIDAT

Semnătura _____

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

11689

ATENȚIE !

Conform prevederilor pct. 1.8(4) alin 4 din Anexa nr. 1 la OMF nr. **107/ 2025**, "în vederea depunerii situațiilor financiare anuale aferente exercitiului financiar **2024** în format hârtie și în format electronic sau numai în formă electronică, semnate cu certificat digital calificat, fișierul cu extensia zip va conține și prima pagină din situațiile financiare anuale listată cu ajutorul programului de asistență elaborat de Ministerul Finanțelor Publice, semnată și scanată alb-negru, lizibil".

Prevederi referitoare la obligațiile operatorilor economici cu privire la întocmirea raportărilor anuale prevăzute de legea contabilității

A. Întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale la ANAF

Entitățile prevăzute la art. 3 din OMF nr. 107/2025 întocmesc situații financiare anuale potrivit Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, aprobate prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 1.802/2014, cu modificările și completările ulterioare.

În baza art. 185 din legea societăților, consiliul de administrație, respectiv directoratul, este obligat să depună la Agenția Națională de Administrare Fiscală situațiile financiare anuale aprobate de către adunarea generală a acționarilor/asociaților, însoțite de documentele prevăzute de lege.

Termenele pentru depunerea situațiilor financiare anuale la Agenția Națională de Administrare Fiscală sunt următoarele:

- a) pentru societățile reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, societățile/companiile naționale, regiile autonome, institutele naționale de cercetare-dezvoltare, până la data de 31 mai inclusiv a exercitiului financiar următor celui de raportare;
- b) pentru celelalte persoane prevăzute la art. 1 alin. (1) - (3) din Legea nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, până la data de 30 aprilie inclusiv a exercitiului financiar următor celui de raportare.

În cazul în care aceste date corespund unor zile nelucrătoare, ultima zi de raportare este prima zi lucrătoare următoare acestora.

B. Întocmirea raportărilor contabile anuale

● Depun raportări contabile anuale:

- entitățile care au optat pentru un exercițiu financiar diferit de anul calendaristic și cărora le sunt incidente Reglementările contabile, aprobate prin OMFP nr. 1.802/2014
- persoanele juridice aflate în lichidare, potrivit legii – în termen de 90 de zile de la încheierea anului calendaristic;
- subunitățile (unitățile) deschise în România de societăți rezidente în state aparținând Spațiului Economic European,
- sediile permanente ale persoanelor juridice cu sediul în Spațiul Economic European
- persoanele juridice străine cu sediul în Spațiul Economic European, care au locul de exercitare a conducerii efective în România.

Depunerea la ANAF a raportărilor contabile anuale la 31 decembrie se efectuează până la data de 31 mai inclusiv a exercitiului financiar următor celui de raportare, cu excepția raportărilor contabile anuale întocmite de persoanele juridice aflate în lichidare.

Potrivit prevederilor art. 36 alin. (3) din Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, pe perioada lichidării, persoanele juridice aflate în lichidare depun o raportare contabilă anuală în termen de 90 de zile de la încheierea anului calendaristic, la Agenția Națională de Administrare Fiscală.

C. Declarație de inactivitate, potrivit art. 36 alin. (2) din legea contabilității, depusă de

entitățile care nu au desfășurat activitate de la constituire până la sfârșitul exercitiului financiar de raportare

Entitățile care nu au desfășurat activitate de la constituire până la sfârșitul exercitiului financiar de raportare nu întocmesc situații financiare anuale, urmând să depună în acest sens la ANAF o declarație pe propria răspundere a persoanei care are obligația gestionării entității în termen de 60 de zile de la încheierea exercitiului financiar.

D. Corectarea de erori cuprinse în situațiile financiare anuale și raportările contabile anuale

– se poate efectua doar în condițiile Procedurii de corectare a erorilor cuprinse în situațiile financiare anuale și raportările contabile anuale depuse de operatori economici și persoanele juridice fără scop patrimonial, aprobată prin OMFP nr. 450/2016, cu modificările și completările ulterioare.

Erorile contabile, așa cum sunt definite de reglementările contabile aplicabile, se corectează potrivit reglementărilor respective. Ca urmare, în cazul corectării acestora, nu poate fi depus un alt set de situații financiare anuale/raportări contabile anuale corectate.

E. Modalitatea de raportare în cazul revenirii la anul calendaristic, ulterior alegerii unui exercițiu financiar diferit de anul calendaristic, potrivit art. 27 din legea contabilității

Ori de câte ori entitatea își alege un exercițiu financiar diferit de anul calendaristic, se aplică prevederile art. VI alin. (1) - (6) din OMFP nr. 4.160/2015 privind modificarea și completarea unor reglementări contabile, cu modificările și completările ulterioare.

În cazul revenirii la anul calendaristic, legea contabilității nu prevede depunerea vreunei înștiințări în acest sens.

Potrivit prevederilor art. VI alin. (7) din OMFP nr. 4.160/2015, în cazul în care entitatea își modifică data aleasă pentru întocmirea de situații financiare anuale astfel încât exercițiul financiar de raportare redevine anul calendaristic, soldurile bilanțiere raportate începând cu următorul exercițiu financiar 1) încheiat se referă la data de 1 ianuarie, respectiv 31 decembrie, iar rulajele conturilor de venituri și cheltuieli corespund exercitiului financiar curent A.2), respectiv exercitiului financiar precedent celui de raportare.

De exemplu, dacă o societate care a avut exercițiul financiar diferit de anul calendaristic, optează să revină la anul calendaristic începând cu 01 ianuarie 2025, aceasta întocmește raportări contabile după cum urmează:

- pentru 31 decembrie 2024 – raportări contabile anuale;
- pentru 31 decembrie 2025 – situații financiare anuale.

F. Contabilizarea sumelor primite de la acționari/ asociați – se efectuează în contul 455 3) „Sume datorate acționarilor/asociaților”.

În cazul în care împrumuturile sunt primite de la entități afiliate, contravaloarea acestora se înregistrează în contul 451 „Decontări între entitățile afiliate”.

1) Acesta se referă la primul exercițiu financiar pentru care situațiile financiare anuale se reîntocmesc la nivelul unui an calendaristic.

2) Acesta reprezintă primul exercițiu financiar care redevine an calendaristic.

Astfel, potrivit exemplului prezentat mai sus, soldurile bilanțiere cuprinse în situațiile financiare anuale încheiate la data de 31 decembrie 2025 se referă la data de 1 ianuarie 2025, respectiv 31 decembrie 2025, iar rulajele conturilor de venituri și cheltuieli corespund exercitiului financiar curent (2025), respectiv exercitiului financiar precedent celui de raportare (2024).

3) A se vedea, în acest sens, prevederile pct. 349 din reglementările contabile, potrivit cărora sumele depuse sau lăsate temporar de către acționari/asociați la dispoziția entității, precum și dobânzile aferente, calculate în condițiile legii, se înregistrează în contabilitate în conturi distincte (contul 4551 „Acționari/ asociați -conturi curente”, respectiv contul 4558 „Acționari/ asociați - dobânzi la conturi curente”).

Solduri / Rulaje de preluat din balanta contabila in formularele F10 si F20 col.2 (an curent)

Atentie ! Selectati mai întâi tipul entității (mari si mijlocii/ mici/ micro) !

Nr.cr.	Cont		Suma
1		Alege cont	
			-
			+

Preluare F10, F20 col.2

Sterge date incarcate

RAPORT DE GESTIUNE LA 31.12.2023

IMPETUM INVESTMENTS SA este persoană juridică română, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J40/15580/2015, cod unic de înregistrare 35352514, cu sediul social în București, sector 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, obiect principal de activitate "Activități ale holdingurilor" (cod CAEN 6420).

I. Evoluția principalilor indicatori din 2023

NOTĂ: situațiile prezentate sunt conform Standardelor Românești de Contabilitate (RAS). Principalul aspect de menționat în ceea ce privește aplicarea acestor standarde în cadrul societății Impetum Investments SA este că în evidența contabilă nu sunt reflectate creșterile de valoare ale activelor financiare ale societății la valoarea justă în raport cu costul istoric (de achiziție), fiind reflectate doar diminuările de valoare, întrucât standardele naționale de contabilitate prevăd că aceste active sunt evaluate la data bilanțului la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă (de achiziție) și valoarea justă (de piață) de la data bilanțului.

ACTIVE

Active	2022			2023		
	EUR	RON	%	EUR	RON	%
Active pe termen lung	21.451.388	106.128.600	73%	29.698.847	147.739.884	88%
Active financiare	20.976.490	103.779.085	72%	30.648.841	152.465.726	91%
Dobânzi active financiare	637.369	3.153.320	2%	308.625	1.535.285	1%
Ajustări active financiare	(186.880)	(924.571)	-1%	(1.273.429)	(6.334.802)	-4%
Active corporale & necorporale*	30.409	150.447	0%	31.224	155.328	0%
Ajustări / Amortizări active corporale & necorporale	(5.999)	(29.680)	0%	(16.414)	(81.653)	0%
Active curente	7.876.857	38.969.959	27%	3.885.770	19.330.150	12%
Disponibil bănci și numerar casierie	978.562	4.841.338	3%	576.072	2.865.726	2%
Investiții pe termen scurt	3.687.222	18.242.161	13%	0	0	0%
Alte active curente	1.180	5.837	0%	98.083	487.924	0%
Stocuri (teren + construcție, Cluj-Napoca, Str.Pasteur*)	3.209.893	15.880.623	11%	3.211.615	15.976.500	10%
Total Active	29.328.245	145.098.559	100%	33.584.617	167.070.034	100%

Observații:

- Activele financiare nu includ aprecierile de valoare peste valoarea de achiziție, în schimb, valoarea contabilă este ajustată cu deprecierile de valoare.

- Bilanțul contabil al societății prezintă o creștere a activelor cu 15% față de finalul anului anterior (respectiv +4.2 mil. euro raportată la euro).
- Principala componentă a activului la 31.12.2023 este reprezentată de activele financiare pe termen lung deținute de societate: participații în alte companii, împrumuturi acordate acestora.
- Poziția de dobânzi de încasat la finalul perioadei de raportare și-a continuat diminuarea valorică și ca pondere în activ, pe fondul creșterii ponderii activelor financiare deținute de societate sub forma participațiilor în capitalul companiilor și mai puțin sub formă de împrumuturi purtătoare de dobânzi acordate acestora;
- Ajustările aferente activelor financiare suplimentare înregistrate de societate în anul 2023 față de anul precedent (aprox. 1,07 mil euro) se referă, pe de o parte, la provizionarea participațiilor societății în companiile Agista Investments SA, Gapminder, Roxa X Start Up și Goldring SA, și pe de altă parte, la înregistrarea ajustărilor datorate scăderii valorii acțiunilor deținute în companiile listate (Bitnett, Roca Industry Holdingrock1 SA) ca urmare a scăderii cotației de închidere al pieței pe care se tranzacționează aceste titluri, valabil în ultima zi de tranzacționare a anului 2023, sub prețul de achiziție / acțiune;
- În cursul anului 2023, Impetum Investments și-a majorat semnificativ participația în Bittnet Systems prin participarea la operațiunile de majorare de capital derulate de aceasta. Cu această ocazie, deținerile în această societate au fost reclasificate din dețineri pe termen scurt în dețineri pe termen lung, cu precizarea că, cotația de închidere a acțiunilor de la finalul lunii martie 2023 (luna anterioară operațiunilor de majorare de capital) a devenit noul cost istoric pentru deținerile înregistrate la acea dată. Toate achizițiile ulterioare sunt reflectate la cost, iar per total valoarea participației este raportată la cotația de închidere din ultima zi lucrătoare a anului 2023, pentru a determina nivelul ajustării care trebuie înregistrată pentru a evidenția pierderea de valoare față de cost.
- Deținerile în societățile nelistate sunt evidențiate la cost, mai puțin eventualele deprecieri de valoare constatate în baza unui raport de evaluare. În baza informațiilor cuprinse în raportul de evaluare întocmit de evaluatorul independent (Veridio SRL), am constatat că la data de 31.12.2023 au fost operate ajustări negative de valoare asupra participațiilor în societățile Agista Investments, GapMinder, Goldring, RocaX Start Up;
- Având în vedere intenția Societății de a valorifica terenul deținut (împreună cu construcția aferentă) prin vânzare, activul a fost reclasificat în situațiile financiare ale Societății în categoria Stocurilor (în conformitate cu prevederile OMF 1802/2014 cu privire la terenurile și construcțiile destinate vânzării). Pentru asigurarea comparabilității informațiilor, activul a fost reîncadrat în categoria *Stocuri* și pe coloana anului precedent.

Tabelul de mai jos prezintă situația detaliată a activelor financiare deținute de societate la data de 31.12.2023:

Proiect	TOTAL	TOTAL %	Capital	Imprumut	Dobanzi	Ajustari
AGISTA INVESTMENTS*	28.823.498	19,5%	30.000.005	0	0	-1.176.507
ROCA INVESTMENTS	27.817.567	18,8%	27.817.567	0	0	0
BITTNET SYSTEMS	23.504.497	15,9%	25.716.242	0	0	-2.211.745
NPL/GOTO	13.927.856	9,4%	1.000	12.775.197	1.151.659	0
ROCA X START-UP	13.165.552	8,9%	13.446.420	0	0	-280.868
GAPMINDER FUN COOPERATIEF	9.776.954	6,6%	10.252.280	0	0	-475.326
PNPL STRATEGY	9.390.702	6,4%	20	9.187.064	203.618	0
FIRST AIRBORNE LTD.	7.548.261	5,1%	1.164.225	6.384.036	0	0
ROCA INDUSTRY	7.076.761	4,8%	7.639.034	0	0	-562.274
EARLY GAME VENTURES FUND	4.197.562	2,8%	4.197.562	0	0	0
RIVERBRIDGE MANAGEMENT	1.337.693	0,9%	4.750	1.296.500	36.443	0
AM GOLF S.R.L.	623.537	0,4%	0	596.952	26.585	0
GOLDRING	317.881	0,2%	1.000.100	0	0	-682.219
RER/CoM	99.950	0,1%	99.950	0	0	0
IMPETUM MARKETPLACE	57.939	0,0%	850	55.200	1.889	0
PARASONIC LTD	0	0,0%	480.771			-480.771
TREMOT DOBRE SI FIII SRL	0	0,0%		350.000	115.092	-465.092
TOTAL	147.666.209	100%	121.820.777	30.644.949	1.535.285	-6.334.801

*în cadrul participației în Agista Investments, Impetum înregistrează și o poziție de „Vărsăminte de efectuat” capitalul nefiind integral vărsat, care la data de 31.12.2023 era în valoare de 18.750.000 lei, reflectată în situațiile financiare la capitolul Datorii.

CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII

Capitaluri proprii si datorii	2022			2023		
	EUR	RON		EUR	RON	
Elemente de capital propriu, dividende primite, imprumuturi subordonate	21.365.785	105.705.083	73%	22.176.923	110.321.319	66%
Capital social	2.550.481	12.618.248	9%	16.053.980	79.862.126	48%
Rezerve si rezultat reportat	(549.225)	(2.717.237)	-2%	(2.083.613)	(10.365.142)	-6%
Rezultatul exercitiului	(1.545.843)	(7.647.905)	-5%	(2.440.888)	(12.142.439)	-7%
Dividend interimar	1.066.524	5.276.522	4%	314.384	1.563.935	1%
Imprumuturi actionari	19.332.122	95.643.743	66%	9.168.551	45.609.873	27%
Imprumuturi si dobanzi afiliati	463.514	2.293.188	2%	431.137	2.144.733	1%
Dobanzi credite actionari	48.212	238.524	0%	733.372	3.648.233	2%
Alte Imprumuturi si alte datorii	7.962.460	39.393.476	27%	11.407.694	56.748.715	34%
Imprumuturi bancare	5.084.050	25.152.831	17%	4.404.404	21.910.148	13%
Imprumut obligatar	0	0	0%	3.008.742	14.967.287	9%
Varsaminte de efectuat pentru participatii*	2.711.345	13.414.109	9%	3.769.147	18.750.000	11%
Alte datorii curente	167.065	826.536	1%	225.401	1.121.281	1%
Total Capitaluri proprii si datorii	29.328.245	145.098.559	100%	33.584.617	167.070.034	100%

Observatii:

- În cursul anului 2023, societatea a operat o majorare de capital prin conversia unor sume acordate anterior de acționari cu titlu de împrumut;
- Soldul sumelor reprezentând împrumuturi de la acționari s-a redus cu 10 mil. EUR ca urmare a conversiei în capital;
- De asemenea, societatea a realizat o emisiune de obligațiuni corporative; valoarea emisiunii a fost de 3.008.000 EUR, scadența în 3 ani, cu un cupon de 9% p.a. plătit trimestrial;
- În cursul anului, societatea a atras finanțare suplimentară de la entitățile afiliate în valoare de 1 mil EUR;
- Poziția alte datorii curente de la finalul perioadei cuprinde în principal datorii față de furnizori.

Capitalul propriu contabil al societății la data de 31.12.2023, conform standardelor naționale de contabilitate, este de 57.354.545 lei.

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

<i>Indicator</i>	2022	2023
<i>Vanzari participatii detinute pe Termen Lung</i>		
<i>Venituri din vânzarea participațiilor</i>	-	16.675.001
<i>Cheltuieli aferente participațiilor vandute</i>		(16.537.509)
<i>Vanzari participatii detinute pe Termen Scurt</i>		
<i>Venituri din vânzarea participațiilor</i>	11.980.011	6.090.123
<i>Cheltuieli aferente participațiilor vandute*</i>	(10.825.538)	(7.494.235)
<i>Venituri din dividende</i>	3.675.875	5.144.805
<i>Ajustări financiare (valori nete)</i>	(1.018.447)	(5.460.873)
<i>Cheltuieli nete cu dobânzile</i>	(7.532.820)	(6.594.007)
<i>Diferențe de curs valutar (valori nete)</i>	(188.939)	(416.891)
<i>Cheltuieli operaționale</i>	(3.738.047)	(3.548.854)
<i>Servicii prestate de terți</i>	(3.623.438)	(2.903.478)
<i>Ch. marketing, publicitate</i>	(2.800)	(521.882)
<i>Alte cheltuieli operaționale</i>	(111.809)	(123.494)
<i>Rezultat înainte de impozitare</i>	(7.647.905)	(12.142.439)
<i>Impozit pe profit</i>	-	-
<i>Rezultat net</i>	(7.647.905)	(12.142.439)

Principalele evenimente cu impact în contul de profit și pierdere contabil al societății din cursul anului 2023 sunt:

- Veniturile din dividende înregistrate în cursul anului – dividende interimare încasate în anul anterior din City of Mara Unu SRL;
- Venituri din vânzarea unor participații, în principal în Roca Investments și Prebet AIUD;
- O parte semnificativă a resurselor Societății sunt purtătoare de dobânzi (împrumuturi bancare, obligațiuni, împrumuturi de la acționari și entități afiliate), în schimb cea mai mare parte a plasamentelor societății sunt sub formă de capital deținut în alte societăți, ponderea activelor reprezentate de împrumuturi acordate fiind relativ redusă;
- Diferența dintre veniturile din dobânzi și cheltuielile aferente dobânzilor; s-a ridicat la aprox. – 1.3M euro, față de 1,5M euro în anul anterior;

Societatea a înregistrat în 2023 un rezultat contabil¹ sub formă de pierdere în valoare de 12.142.439 lei.

¹ Conform reglementărilor contabile naționale

FLUXURI DE NUMERAR

Tabloul fluxurilor de numerar pentru anul 2023 comparativ cu anul 2022 se prezintă astfel:

	2022		2023	
	EUR	RON	EUR	RON
Sold initial	669.955	3.303.885	1.003.707	4.841.338
Rezultat Net	(1.550.827)	(7.647.905)	(2.454.754)	(12.142.439)
Dividende interimare	1.069.963	5.276.522	(750.548)	(3.712.587)
Ajustari active financiare	101.807	502.063	1.093.749	5.410.230
Variatia datoriilor din dobanzi	(81.336)	(401.107)	675.478	3.341.254
Variatia dobanzilor de incasat	133.037	656.070	327.107	1.618.034
Subtotal	(327.356)	(1.614.357)	(1.108.968)	(5.485.508)
Variatia elementelor operationale diverse	417.439	2.058.601	(37.874)	(187.343)
Variatia creantelor	134.823	664.882	0	0
Variatia altor active curente	125.616	619.476	(93.778)	(463.871)
Variatia datoriilor comerciale	91.310	450.297	123.186	609.340
Variatia datoriilor fata de bugetul de stat	65.689	323.946	(67.282)	(332.812)
Variatia altor datorii pe termen scurt	0	0	0	0
Cash flow financiar	7.064.092	34.836.568	5.833.339	28.854.612
Sume nete din imprumuturi actionari si majorari de capital	6.161.111	30.383.517	3.463.056	17.130.009
Sume nete din alte imprumuturi	902.981	4.453.051	2.370.283	11.724.604
Cash flow investitional	(6.820.423)	(33.743.359)	(5.085.894)	(25.157.374)
Sume nete din active financiare	(6.810.581)	(33.694.669)	(5.095.414)	(25.204.465)
Sume nete din alte active imobilizate	(9.842)	(48.690)	9.520	47.091
Cash Flow Financiar si Investitional	243.669	1.093.209	747.445	3.697.238
Totale sume	333.752	1.537.453	(399.396)	(1.975.613)
Sold final	1.003.707	4.841.338	604.311	2.865.726

II. Dezvoltarea previzibilă a societății

Pentru anul 2024, activitatea societății va continua în direcția administrării portofoliului de participații deținute și a diversificării portofoliului în ceea ce privește domeniile de activitate și categoria în care se încadrează companiile, în vederea diminuării riscului.

III. Informații referitoare la întocmirea situațiilor financiare

Raportarea respectă întocmai principiul intangibilității bilanțului de deschidere, în sensul că bilanțul de deschidere pentru anul 2023 corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului anterior încheiat.

Evidența contabilă din cadrul societății asigură comparabilitatea în timp a informațiilor contabile, deoarece societatea și-a menținut aplicabilitatea aceluiași reguli și norme privind evaluarea, înregistrarea în contabilitate și prezentarea elementelor de activ, pasiv și a rezultatelor.

Sunt reflectate fidel în contul de profit și pierdere veniturile, cheltuielile și rezultatele financiare ale perioadei de raportare.

Societatea este plătitoare de impozit pe profit începând cu data de 01.07.2020. Compania este înregistrată ca plătitoare de taxă pe valoarea adăugată.

Prezentul document a fost întocmit astăzi, 13.05.2024.

**ADMINISTRATOR,
ANDREI-VALENTIN CIONCA**



IMPETUM INVESTMENTS SA

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

RAPORT DE GESTIUNE LA 31.12.2024

IMPETUM INVESTMENTS SA este persoană juridică română, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J40/15580/2015, cod unic de înregistrare 35352514, cu sediul social în București, sector 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, obiect principal de activitate "Activități ale holdingurilor" (cod CAEN 6420).

I. Evoluția principalilor indicatori din 2024

NOTĂ: situațiile prezentate sunt conform Standardelor Românești de Contabilitate (RAS). Principalul aspect de menționat în ceea ce privește aplicarea acestor standarde în cadrul societății Impetum Investments SA este că în evidența contabilă nu sunt reflectate creșterile de valoare ale activelor financiare ale societății la valoarea justă în raport cu costul istoric (de achiziție), fiind reflectate doar diminuările de valoare, întrucât standardele naționale de contabilitate prevăd că aceste active sunt evaluate la data bilanțului la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă (de achiziție) și valoarea justă (de piață) de la data bilanțului.

ACTIVE

Active	2023			2024		
	EUR	RON		EUR	RON	
Active pe termen lung	29.698.847	147.739.884	88%	27.158.333	135.088.265	89%
Active financiare	30.648.841	152.465.726	91%	31.241.562	155.398.652	102%
Dobânzi active financiare	308.625	1.535.285	1%	187.784	934.055	1%
Ajustări active financiare	(1.273.429)	(6.334.801)	-4%	(4.275.608)	(21.267.300)	-14%
Active corporale & necorporale	31.224	155.328	0%	31.227	155.328	0%
Ajustări active corporale & necorporale	(16.414)	(81.653)	0%	(26.632)	(132.469)	0%
Active curente	3.885.770	19.330.150	12%	3.467.870	17.249.533	11%
Disponibil bănci și numerar casierie	576.072	2.865.726	2%	115.534	574.679	0%
Investiții pe termen scurt	0	0	0%	0	0	0%
Alte active curente	98.083	487.924	0%	132.249	657.818	0%
Stocuri (teren + construcție, Cluj-Napoca, Str.Pasteur	3.211.615	15.976.500	10%	3.220.087	16.017.036	11%
Total active	33.584.617	167.070.034	100%	30.626.203	152.337.798	100%

Observații:

- Activele financiare nu includ aprecierile de valoare peste valoarea de achiziție, în schimb, valoarea contabilă este ajustată cu deprecierile de valoare.
- Bilanțul contabil al societății prezintă o diminuare a valorii contabile a activelor cu 9% față de finalul anului anterior (respectiv -3 mil. euro raportată la euro).
- Principala componentă a activului la 31.12.2024 este reprezentată de activele financiare pe termen lung deținute de societate: participații în alte companii, împrumuturi acordate acestora.



IMPETUM INVESTMENTS SA

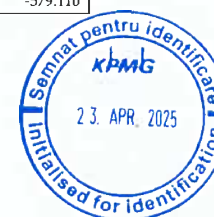
București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

- Poziția de dobânzi de încasat la finalul perioadei de raportare și-a continuat diminuarea valorică și ca pondere în activ, pe fondul creșterii ponderii activelor financiare deținute de societate sub forma participațiilor în capitalul companiilor și mai puțin sub formă de împrumuturi purtătoare de dobânzi acordate acestora, precum și ca urmare a încasării unor dobânzi aferente împrumuturilor acordate;
- Ajustările aferente activelor financiare suplimentare înregistrate de societate în anul 2024 față de anul precedent (aprox. 2.8 mil euro) se referă, în principal la înregistrarea ajustărilor datorate scăderii valorii acțiunilor deținute în companiile listate (Bitnett, Roca Industry Holdingrock1 SA) ca urmare a scăderii cotației de închidere a pieței pe care se tranzacționează aceste titluri, valabil în ultima zi de tranzacționare a anului 2024, față de cotația de închidere înregistrată la finalul anului 2023;
- În cursul anului 2024, principalele sume suplimentare investite realizate de Societate au fost:
 - o în Roca Industry Holdingrock1 (prin participarea la majorarea de capital derulată de această societate);
 - o vărsăminte de capital în Agista Investments (din capital subscris și nevărsat deținut în această Societate)
 - o investiție nouă realizată în Fort SA;
- Deținerile în societățile nelistate sunt evidențiate la cost, mai puțin eventualele deprecieri de valoare constatate în baza unui raport de evaluare. În baza informațiilor cuprinse în raportul de evaluare întocmit de evaluatorul independent (Veridio SRL), la 31.12.2024 au fost operate ajustări negative de valoare asupra participațiilor în societățile Agista Investments, RocaX Start Up și First Airborne;

Tabelul de mai jos prezintă situația detaliată a activelor financiare deținute de societate la data de 31.12.2024:

DENUMIRE PROIECT	TOTAL	TOTAL %	Capital	Împrumut	Dobânzi	Ajustări
Roca Investments	30.053.707	22.3%	30.053.707	0	0	0
Agista Investments	27.593.686	20.4%	30.000.005	0	0	-2.406.319
Roca Industry Holdingrock1	13.554.905	10.0%	16.764.064	0	0	-3.209.160
Bitnett Systems	13.020.477	9.6%	25.716.242	0	0	-12.695.765
Capminder Venture Partners BV.	10.275.378	7.6%	10.520.885	0	0	-245.507
Fort SA	10.121.931	7.5%	10.121.931	0	0	0
Roca X Start-Up SA	8.825.586	6.5%	8.825.586	0	0	0
First Airborne Ltd.	6.783.056	5.0%	1.164.225	6.783.056	0	-1.164.225
Riverbridge Management S.R.L.	5.696.661	4.2%	4.750	5.384.736	307.175	0
Early Game Ventures Fund	4.257.137	3.2%	4.257.137	0	0	0
Npl/Goto	3.270.976	2.4%	1.000	2.779.538	490.438	0
Goldring SA	481.056	0.4%	1.060.166	0	0	-579.110

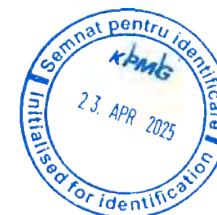


IMPETUM INVESTMENTS SA

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

DENUMIRE PROIECT	TOTAL	TOTAL %	Capital	Împrumut	Dobânzi	Ajustări
Medicai USA	477.680	0.4%	0	477.680	0	0
Early Game Ventures Fund II	333.063	0.2%	333.063	0	0	0
Gapminder Venture Partners BV. II	320.089	0.2%	320.089	0	0	0
Prnpl Strategy S.R.L.	20	0.0%	20	0	0	0
Parasonic Ltd	0	0.0%	480.771	0	0	-480.771
Tremot Dobre si Fii	0	0.0%	0	350.000	136.442	-486.442
TOTAL	135.065.405	100.0%	139.623.643	15.775.009	934.054	-21.267.300

*În cadrul participației în Agista Investments, Impetum înregistrează și o poziție de „Vărsăminte de efectuat” capitalul nefiind integral vărsat, care la data de 31.12.2024 era în valoare de 7.000.000 lei, reflectată în situațiile financiare la capitolul Datorii.



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

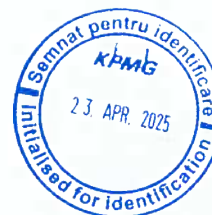
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII

	2023			2024		
	EUR	RON		EUR	RON	
Elemente de capital propriu, dividende primite, împrumuturi subordonate	22.176.923	110.321.319	66%	17.499.879	87.046.149	57%
Capital social	16.053.980	79.862.126	48%	18.667.894	92.855.973	61%
Rezerve și rezultat reportat	(2.083.613)	(10.365.142)	-6%	(4.530.294)	(22.534.138)	-15%
Rezultatul exercitiului	(2.440.888)	(12.142.439)	-7%	(5.347.468)	(26.598.839)	-17%
Dividend interimar	314.384	1.563.935	1%	27.655	137.561	0%
Împrumuturi acționari	9.168.551	45.609.873	27%	6.928.187	34.461.497	23%
Împrumuturi și dobânzi afiliați	431.137	2.144.733	1%	604.954	3.009.100	2%
Dobânzi credite acționari	733.372	3.648.233	2%	1.148.950	5.714.994	4%
Alte împrumuturi și alte datorii	11.407.694	56.748.715	34%	13.126.324	65.291.651	43%
Împrumuturi bancare	4.404.404	21.910.148	13%	3.721.019	18.508.719	12%
Împrumut obligatar	3.008.742	14.967.287	9%	5.185.278	25.792.093	17%
Varsaminte de efectuat pentru participatii	3.769.147	18.750.000	11%	1.407.290	7.000.000	5%
Împrumuturi de la terti (incl. dobânzi)	0	0	0%	2.544.458	12.656.390	8%
Alte datorii curente	225.401	1.121.281	1%	268.279	1.334.449	1%
Total Capitaluri proprii și datorii	33.584.617	167.070.034	100%	30.626.204	152.337.799	100%

Observatii:

- În cursul anului 2024, societatea a operat o majorare de capital prin conversia în capital și prime de emisiune a unor sume acordate anterior de acționari cu titlu de împrumut;
- Soldul sumelor reprezentând împrumuturi de la acționari s-a redus cu 2,6 mil. EUR ca urmare a conversiei în capital;
- De asemenea, societatea a realizat o nouă emisiune de obligațiuni corporative; valoarea emisiunii a fost de 2.176.000 EUR, scadența în 3 ani, cu un cupon de 9% p.a. plătit trimestrial;
- În cursul anului, societatea a atras finanțări suplimentare de la entitățile afiliate, precum și de la alți creditori;
- Poziția alte datorii curente de la finalul perioadei cuprinde în principal datorii față de furnizori.

Capitalul propriu contabil al societății la data de 31.12.2024, conform standardelor naționale de contabilitate, este de 43.722.996 lei.



IMPETUM INVESTMENTS SA

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

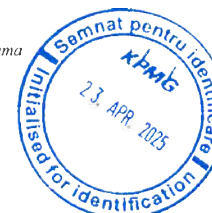
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Indicator	2023	2024
<i>Vânzări participații deținute pe Termen Lung</i>		
<i>Venituri din vânzarea participațiilor</i>	16.675.001	100.800
<i>Cheltuieli aferente participațiilor vândute¹</i>	(16.537.509)	(100.800)
<i>Vânzări participații deținute pe Termen Scurt</i>		
<i>Venituri din vânzarea participațiilor</i>	6.090.123	-
<i>Cheltuieli aferente participațiilor vândute*</i>	(7.494.235)	-
<i>Venituri din dividende</i>	5.144.805	1.756.348
<i>Ajustări financiare (valori nete)</i>	(5.460.873)	(14.932.498)
<i>Cheltuieli aferente diminării C.S. RXS*</i>		(2.886.097)
<i>Cheltuieli nete cu dobânzile</i>	(6.594.007)	(7.059.963)
<i>Diferențe de curs valutar (valori nete)</i>	(416.891)	343.555
<i>Cheltuieli operaționale</i>	(3.548.854)	(3.820.184)
<i>Servicii prestate de terți</i>	(2.903.478)	(3.118.038)
<i>Ch. marketing, publicitate</i>	(521.882)	(525.299)
<i>Alte cheltuieli operaționale</i>	(123.494)	(176.847)
<i>Rezultat înainte de impozitare</i>	(12.142.439)	(26.598.839)
<i>Impozit pe profit</i>	-	-
<i>Rezultat net</i>	(12.142.439)	(26.598.839)

Principalele evenimente cu impact în contul de profit și pierdere contabil al societății din cursul anului 2024 sunt:

- Veniturile din dividende - dividende interimare încasate în anul anterior din City of Mara Unu SRL și Roca Investments;
- O parte semnificativă a resurselor Societății sunt purtătoare de dobânzi (împrumuturi bancare, obligațiuni, împrumuturi de la acționari și entități afiliate), în schimb cea mai mare parte a plasamentelor societății sunt sub formă de capital deținut în alte societăți, ponderea activelor reprezentate de împrumuturi acordate fiind relativ redusă; Diferența dintre veniturile din dobânzi și cheltuielile aferente dobânzilor; s-a ridicat la aprox. - 7M RON, față de 6,6M RON în anul anterior;

¹ Ce mai mare parte a sumei se referă la lichidarea voluntară a Societății City of Mara Unu SRL; suma reprezentând capital social a fost integral recuperată.



IMPETUM INVESTMENTS SA

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

CUI RO35352514, J40/15580/2015

- Ajustările financiare înregistrate se referă la diminuarea valorii contabile a participațiilor deținute, în special cu privire la deținerile BNET și ROC1 prin raportare la cotațiile de închidere ale acestor titluri la BVB;

Societatea a înregistrat în 2024 un rezultat contabil² sub formă de pierdere în valoare de 26,6M RON.

² Conform reglementărilor contabile naționale



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

FLUXURI DE NUMERAR

Tabloul fluxurilor de numerar pentru anul 2024 comparativ cu anul 2023 se prezintă astfel:

	2023		2024	
	EUR	RON	EUR	RON
Sold initial	973.212	4.841.338	576.129	2.865.726
Rezultat Net	(2.454.754)	(12.142.439)	(5.352.807)	(26.625.395)
Dividende interimare	(750.548)	(3.712.587)	(286.760)	(1.426.374)
Ajustari active financiare	1.093.749	5.410.230	2.827.281	14.063.178
Variatia datoriilor din dobanzi	675.478	3.341.254	426.966	2.123.770
Variatia dobanzilor de incasat	327.107	1.618.034	120.872	601.231
Subtotal	(1.108.968)	(5.485.508)	(2.264.448)	(11.263.590)
Variatia elementelor operationale diverse	(37.874)	(187.343)	550	2.737
Variatia creantelor	0	0	0	0
Variatia altor active curente	(93.778)	(463.871)	(42.305)	(210.431)
Variatia datoriilor comerciale	123.186	609.340	42.856	213.168
Variatia datoriilor fata de bugetul de stat	(67.282)	(332.812)	0	
Variatia altor datorii pe termen scurt	0	0	0	
Cash flow financiar	5.833.339	28.854.612	4.570.193	22.732.596
Sume nete din imprumuturi actionari si majorari de capital	3.463.056	17.130.009	542.960	2.700.737
Sume nete din alte imprumuturi	2.370.283	11.724.604	4.027.233	20.031.859
Cash flow investitional	(5.085.894)	(25.157.374)	(2.766.891)	(13.762.790)
Sume nete din active financiare	(5.095.414)	(25.204.465)	(2.777.107)	(13.813.606)
Sume nete din alte active imobilizate	9.520	47.091	10.216	50.816
Cash Flow Financiar si Investitional	747.445	3.697.238	1.803.302	8.969.806
Totale sume	(399.396)	(1.975.613)	(460.595)	(2.291.047)
Sold final	573.815	2.865.726	115.534	574.679



IMPETUM INVESTMENTS SA

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

II. Dezvoltarea previzibilă a societății

Pentru anul 2025, activitatea societății va continua în direcția administrării portofoliului de participații deținute și a diversificării portofoliului în ceea ce privește domeniile de activitate și categoria în care se încadrează companiile, în vederea diminuării riscului.

III. Informații referitoare la întocmirea situațiilor financiare

Raportarea respectă întocmai principiul intangibilității bilanțului de deschidere, în sensul că bilanțul de deschidere pentru anul 2024 corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului anterior încheiat.

Evidența contabilă din cadrul societății asigură comparabilitatea în timp a informațiilor contabile, deoarece societatea și-a menținut aplicabilitatea aceluiași reguli și norme privind evaluarea, înregistrarea în contabilitate și prezentarea elementelor de activ, pasiv și a rezultatelor.

Sunt reflectate fidel în contul de profit și pierdere veniturile, cheltuielile și rezultatele financiare ale perioadei de raportare.

Societatea este plătitoare de impozit pe profit începând cu data de 01.07.2020. Compania este înregistrată ca plătitoare de taxă pe valoarea adăugată.

Prezentul document a fost întocmit astăzi, 23.04.2025.

ADMINISTRATOR,
Andrei-Valentin Cionca



**HOTĂRÂREA ADUNĂRII GENERALE
ORDINARE A ACȚIONARILOR**

IMPETUM INVESTMENTS SA

din data de 21 Mai 2024

Subsemnații:

1. **Andrei-Valentin Cionca,**



2. **Astra Holding GmbH**, persoană juridică germană cu sediul în Germania, München, strada Pranner 11, 80333, înregistrată în Registrul comerțului din München sub nr. HRB 233045, având Codul unic de înregistrare fiscală 37637607 emis în data de 24 mai 2017 de Administrația Fiscală din România, reprezentată legal de Thomas Manns în calitate de Director General („Astra Holding”);

3. **Ramona-Valerica Diță**, cetățean român,



4. **Simona-Silvana-Georgeta Șermer,**



**RESOLUTION OF THE ORDINARY
GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS**

OF IMPETUM INVESTMENTS SA

as of May 21st, 2024

The undersigned:

1. **Andrei-Valentin Cionca,**



2. **Astra Holding GmbH**, a German company, headquartered in Germany, München, Prannerstr. 11, 80333, registered with the Trade Register in München under no. HRB 233045, having fiscal registration number 37637607 issued on 24 May 2017 by the Romanian Fiscal Authority, legally represented by Thomas Manns as General Manager (“Astra Holding”);

3. **Ramona-Valerica Diță**, Romanian



4. **Simona-Silvana-Georgeta Șermer,**





5. Aurel-Constantin Podariu, cetățean



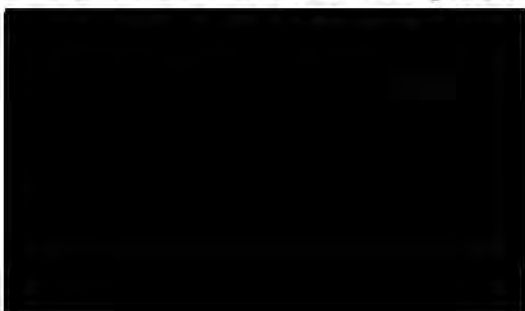
6. Anca Mănițiu, cetățean român, născută la



7. Andra-Cristina Olar-Caragea, cetățean



8. Lăcrămioara-Andreea Cionca-Anghelof,



5. Aurel-Constantin Podariu, Romanian



6. Anca Mănițiu, Romanian Citizen, born



7. Andra-Cristina Olar-Caragea, Romanian



8. Lăcrămioara-Andreea Cionca-Anghelof,



9. Rudolf-Paul Vizental, cetățean român,



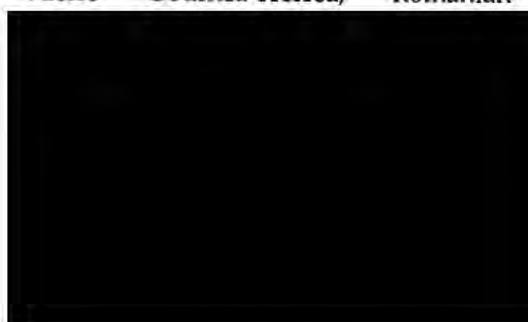
9. Rudolf-Paul Vizental, Romanian Citizen,



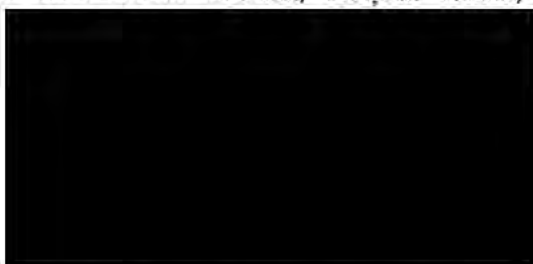
10. Vasile Godîncă-Herlea, cetățean român,



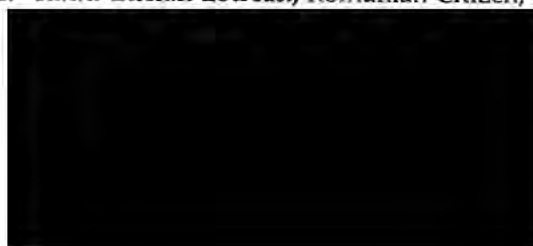
10. Vasile Godîncă-Herlea, Romanian



11. Radu-Lucian Lotrean, cetățean român,



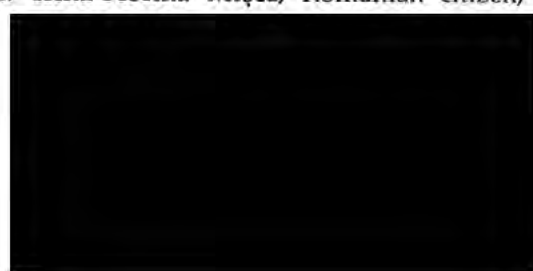
11. Radu-Lucian Lotrean, Romanian Citizen,



12. Irina-Florina Mișca, cetățean român,



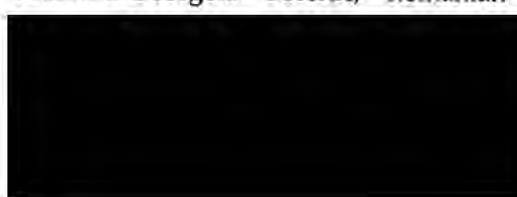
12. Irina-Florina Mișca, Romanian citizen,

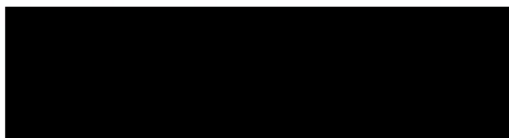


13. Mariana-Georgeta Boiciuc, cetățean

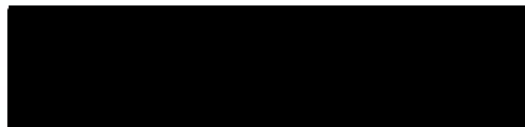
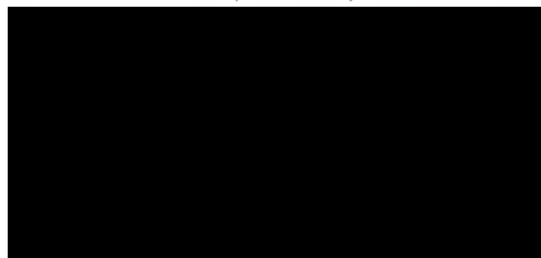


13. Mariana-Georgeta Boiciuc, Romanian

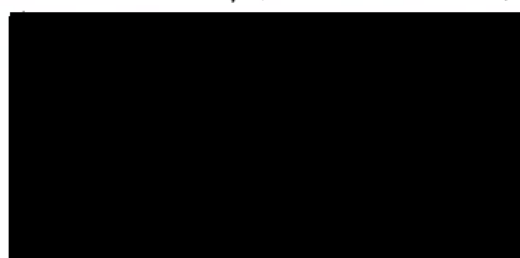




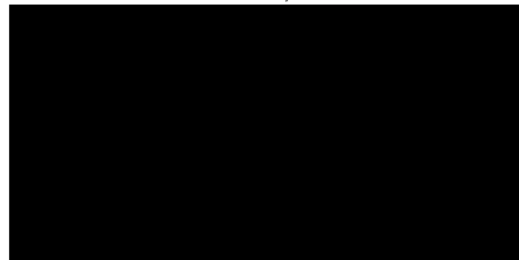
14. **Andra-Ioana Buțiu**, cetățean român,



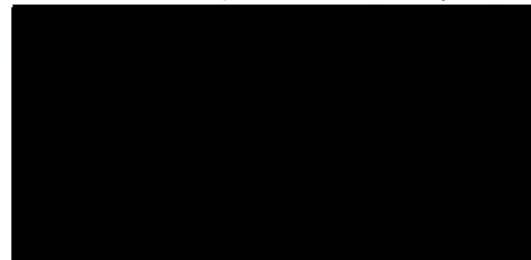
14. **Andra-Ioana Buțiu**, Romanian citizen,



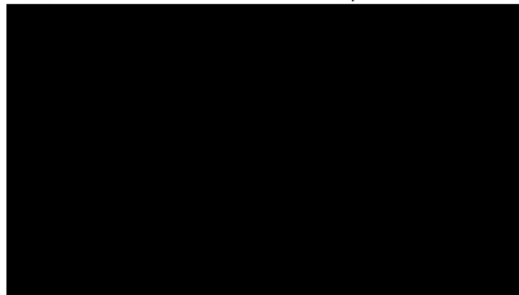
15. **Alexandru Savin**, cetățean român, născut



15. **Alexandru Savin**, Romanian citizen, born



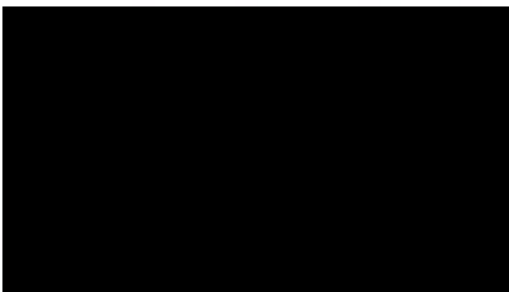
16. **Ioan-Adrian Bindea**, cetățean român,



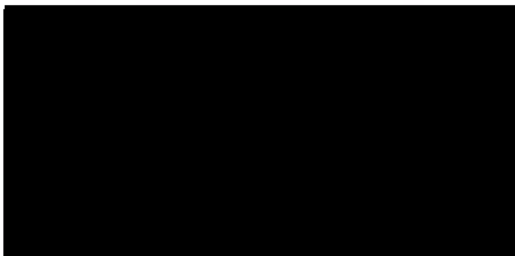
16. **Ioan-Adrian Bindea**, Romanian citizen,



17. **Paul Dieter Cîrlănu**, cetățean român,



17. **Paul Dieter Cîrlănu**, Romanian citizen,



18. **Vetimex Capital SRL**, societate constituită și funcționând în conformitate cu legile din România, având sediul social în București Sectorul 2, Str. Gara

18. **Vetimex Capital SRL**, a company established and functioning in accordance with Romanian law, headquartered in Romania, Bucharest, 4D Gara Herastrau

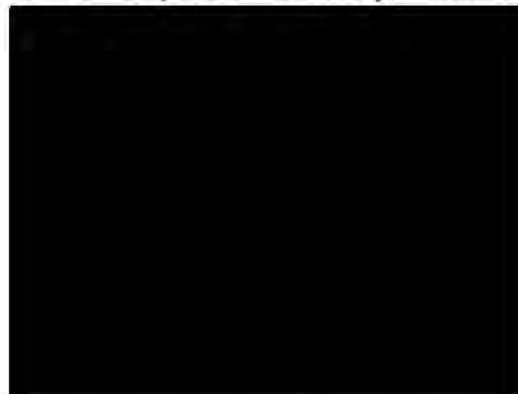
Herăstrău, Nr. 4D, Corp C, Birou E06, Etaj 5, înregistrată la Registrul Comerțului București cu nr. J40/706/2018, având CUI 33964258, reprezentată legal prin Andrea-Iudita Korponay, în calitate de administrator („Vetimex Capital”);

Street, Building C, 5th floor, Office E06, registered at Trade Registry Bucharest with no. J40/706/2018, Sole Registration Code RO33964258, legally represented by Andrea-Iudita Korponay, as director (“Vetimex Capital”);

19. David Hayward Mowbray, cetățean



19. David Hayward Mowbray, British



reprezentând 100% din capitalul social și toți acționarii („Acționarii”) **Impetum Investments SA**, o societate înființată și funcționând în conformitate cu legile din România, cu sediul în București, Sectorul 2, strada Gara Herăstrău nr. 4, clădirea A, etaj 3, modulul 20, înregistrată la Registrul Comerțului București cu nr. J40/15580/2015, Cod unic de înregistrare 35352514 („Societatea” sau „Impetum”);

representing 100% of the share capital and all of the shareholders (the “Shareholders”) of **Impetum Investments SA**, a company established and functioning in accordance with Romanian law, having its headquarters in Bucharest, 2nd District, 4 Gara Herăstrău Street, Building A, 3rd Floor, Module 20, registered with Bucharest Trade Registry with no. J40/15580/2015, Sole Registration Code 35352514 (the “Company” or “Impetum”);

În temeiul prevederilor actului constitutiv al Societății („Actul Constitutiv”) și prevederile Legii Societăților;

In accordance with the provisions of the Company’s articles of incorporation (the “Articles of Incorporation”) and the provisions of the Companies Law;

Ședința este statutar și legal întrunită și, cu unanimitate de voturi:

The meeting is statutory and legally convened and, by unanimity of votes:

AU HOTĂRÂT URMĂTOARELE:

DECIDE AS FOLLOWS:

1. Aprobă situațiile financiare anuale individuale, pe baza Raportului de gestiune

1. To approve the annual, individual financial statements based on the Director’s

al administratorului și a Raportului de Audit pentru exercițiul financiar al anului 2023.

Report and the Audit Report for the financial year 2023.

2. Aprobă descărcarea de gestiune a administratorului pentru exercițiul financiar al anului 2023.

2. To approve the discharge of administration / duty of the director for the financial year 2023.

3. Aprobă Bugetul de Venituri și Cheltuieli și previzionarea fluxului de numerar pentru anul 2024.

3. To approve the Revenue and Expenditure Budget and forecast the cash flow for year 2024.

4. Aprobă ratificarea contractului de împrumut și a împrumutului acordat în data de 25.01.2024 de ATM Ventures SRL, în calitate de împrumutător, către Societate, în calitate de împrumutat, în valoare de 1.900.000 EUR.

4. To approve the ratification of the loan agreement and the loan granted on 25.01.2024 by ATM Ventures SRL, as lender, to the Company, as borrower, in the amount of EUR 1,900,000.

5. Împuternicirea administratorului Societății, domnul Andrei Valentin Cionca, pentru a reprezenta Societatea, având autoritate și puteri depline în scopul implementării hotărârii și asigurării eficacității acesteia și cu posibilitatea sub-mandatării către terți. În acest scop, Andrei Valentin Cionca va putea efectua sau semna orice act sau document necesar sau util, inclusiv, dar fara a se limita la, orice rectificare a hotărârii, precum și orice cerere, declarație, solicitare sau orice alt document ce poate fi necesar pentru implementarea acestei hotărâri și înregistrarea acesteia la Registrul Comerțului.

5. Empowerment of the director of the Company, Mr. Andrei Valentin Cionca, with full power and authority in implementing and giving full effect to this resolution and with the possibility of appointing as proxies other third parties. To this end, Andrei Valentin Cionca will do or execute any act or document which may be required or useful in this sense, including, but not limited to, any rectification to this resolution, as well as any application, affidavit, request or other document as may be required to implement this resolution and register the same with the Trade Registry.

Adoptată în sedința din data de **21 Mai 2024**, semnată în 3 exemplare originale.

Adopted at the meeting of **May 21st, 2024**, and signed in 3 original copies.

Acționari / Shareholders:

Andrei-Valentin Cionca

Semnătură/Signature



Ramona-Valerica Diță

Semnătură/Signature



Simona-Silvana-Georgeta Șermer

Semnătură/Signature



Aurel-Constantin Podariu

Semnătură/Signature



Anca Mănițiu

Semnătură/Signature



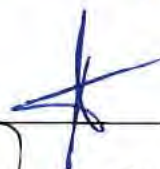
Andra-Cristina Olar-Caragea

Semnătură/Signature



Lăcrămioara-Andreea Cionca-Anghelof

Semnătură/Signature



Rudolf Paul Vizental

Semnătură/Signature



Vasile Godîncă-Herlea

Semnătură/Signature



Radu-Lucian Lotrean

Semnătură/Signature



Irina-Florina Mișca

Semnătură/Signature



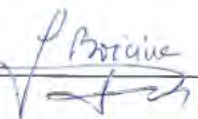
Paul Dieter Cîrlănar

Semnătură/Signature



Mariana-Georgeta Boiciuc

Semnătură/Signature



Andra-Ioana Buțiu

Semnătură/Signature



Alexandru Savin

Semnătură/Signature



Ioan-Adrian Bindea

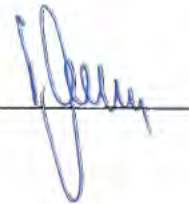
Semnătură/Signature



Astra Holding GmbH

Prin/By Thomas Manns

Semnătură/Signature



Vetimex Capital SRL

Prin/By Andreea-Iudita Korponay

Semnătură/Signature



David Hayward Mowbray

Semnătură/Signature



**HOTĂRÂREA ADUNĂRII GENERALE ORDINARE
A ACȚIONARILOR**

IMPETUM INVESTMENTS SA

din data de 28 Mai 2025

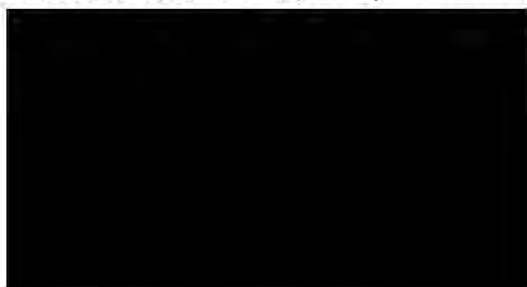
**RESOLUTION OF THE ORDINARY GENERAL
MEETING OF SHAREHOLDERS**

OF IMPETUM INVESTMENTS SA

as of May 28, 2025

Subsemnații:

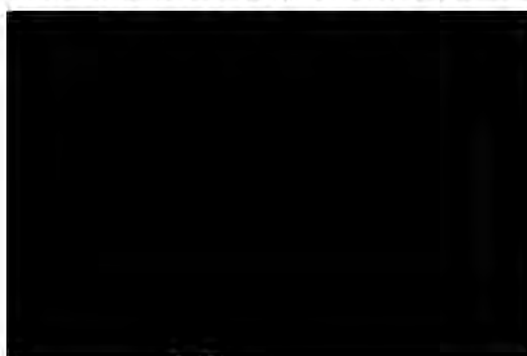
1. **Andrei-Valentin Cionca**, cetățean român,



2. **Astra Holding GmbH**, persoană juridică



3. **Ramona-Valerica Diță**, cetățean român,



4. **Simona-Silvana-Georgeta Șermer**,



The undersigned:

1. **Andrei-Valentin Cionca**, Romanian Citizen,



2. **Astra Holding GmbH**, a German company,



3. **Ramona-Valerica Diță**, Romanian Citizen,

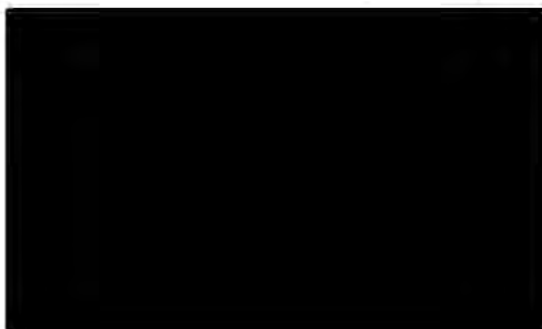


4. **Simona-Silvana-Georgeta Șermer**,

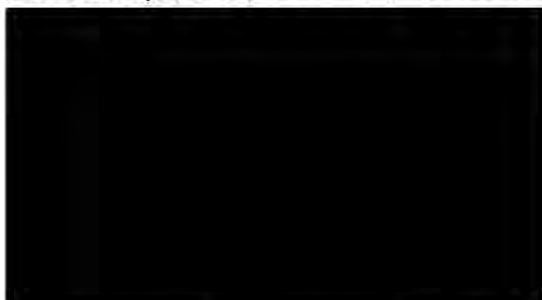




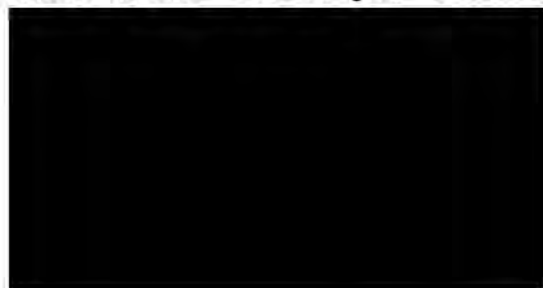
5. Aurel-Constantin Podariu, cetățean



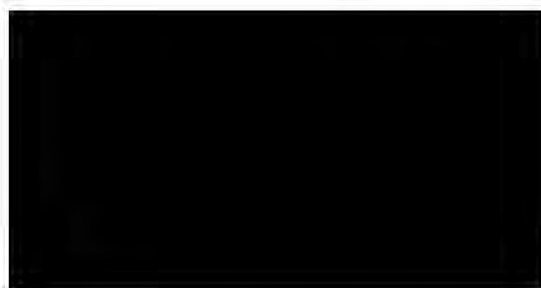
6. Anca Mănițiu, cetățean român, născută la



7. Andra-Cristina Olar-Caragea, cetățean



8. Lăcrămioara-Andreea Cionca-Anghelof,



5. Aurel-Constantin Podariu, Romanian



6. Anca Mănițiu, Romanian Citizen, born on



7. Andra-Cristina Olar-Caragea, Romanian



8. Lăcrămioara-Andreea Cionca-Anghelof,





9. **Rudolf-Paul Vizental**, cetățean român,



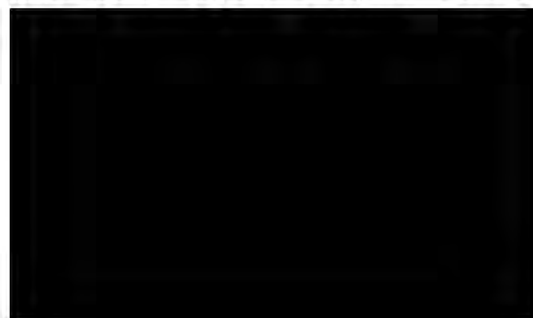
10. **Vasile Godîncă-Herlea**, cetățean român,



11. **Radu-Lucian Lotrean**, cetățean român,



12. **Irina-Florina Mișca**, cetățean român,



9. **Rudolf-Paul Vizental**, Romanian Citizen,



10. **Vasile Godîncă-Herlea**, Romanian Citizen,



11. **Radu-Lucian Lotrean**, Romanian Citizen,



12. **Irina-Florina Mișca**, Romanian citizen,



13. Mariana-Georgeta Boiciuc, cetățean



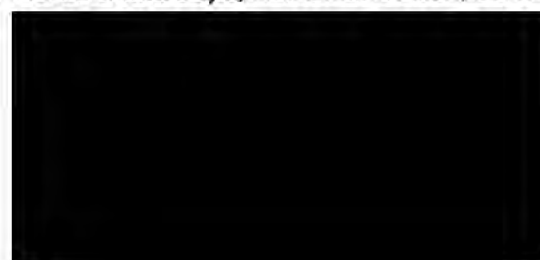
13. Mariana-Georgeta Boiciuc, Romanian



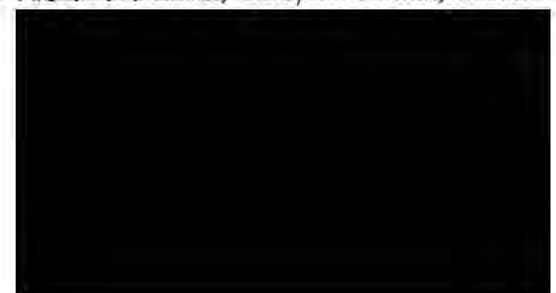
14. Andra-Ioana Buțiu, cetățean român,



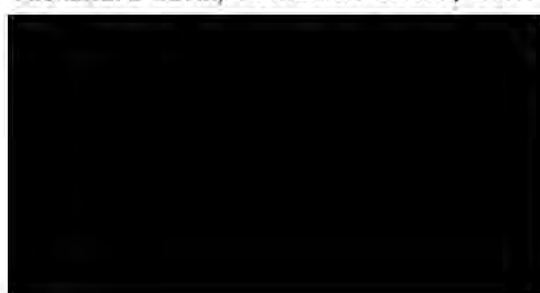
14. Andra-Ioana Buțiu, Romanian citizen, born



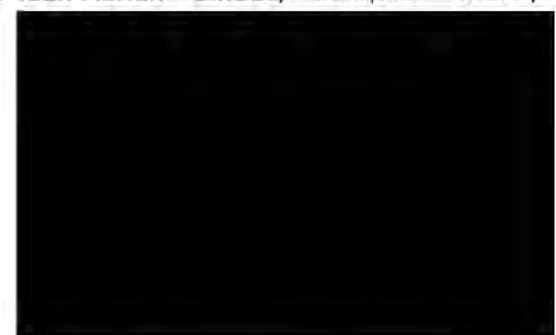
15. Alexandru Savin, cetățean român, născut



15. Alexandru Savin, Romanian citizen, born



16. Ioan-Adrian Bindea, cetățean român,



16. Ioan-Adrian Bindea, Romanian citizen,



17. Paul-Dieter Cîrlănar, cetățean român,



17. Paul-Dieter Cîrlănar, Romanian citizen,



18. Vetimex Capital SRL, societate constituită

18. Vetimex Capital SRL, a company

reprezentând 100% din capitalul social și toți acționarii („**Acționarii**”) **Impetum Investments SA**, o societate înființată și funcționând în conformitate cu legile din România, cu sediul în București, Sectorul 2, strada Gara Herăstrău nr. 4, clădirea A, etaj 3, modulul 20, înregistrată la Registrul Comerțului București cu nr. J40/15580/2015, Cod unic de înregistrare 35352514 („**Societatea**” sau „**Impetum**”);

representing 100% of the share capital and all of the shareholders (the “**Shareholders**”) of **Impetum Investments SA**, a company established and functioning in accordance with Romanian law, having its headquarters in Bucharest, 2nd District, 4 Gara Herăstrău Street, Building A, 3rd Floor, Module 20, registered with Bucharest Trade Registry with no. J40/15580/2015, Sole Registration Code 35352514 (the “**Company**” or “**Impetum**”);

În temeiul prevederilor actului constitutiv al Societății („**Actul Constitutiv**”) și prevederile Legii Societăților,

In accordance with the provisions of the Company's articles of incorporation (the “**Articles of Incorporation**”) and the provisions of the Companies Law,

Sedința este statutar și legal întrunită și, cu unanimitate de voturi:

The meeting is statutory and legally convened and, by unanimity of votes:

AU HOTĂRÂT URMĂTOARELE:

DECIDE AS FOLLOWS:

1. Aprobarea situațiilor financiare anuale individuale, pe baza Raportului de gestiune al administratorului și a Raportului de Audit pentru exercițiul financiar al anului 2024.

1. Approval of the annual, individual financial statements based on the Director's Report and the Audit Report for the financial year 2024.

- | | |
|--|--|
| <p>2. Aprobarea descărcării de gestiune a administratorului pentru exercițiul financiar al anului 2024.</p> | <p>2. Approval of the discharge of administration / duty of the director for the financial year 2024.</p> |
| <p>3. Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și previzionarea fluxului de numerar pentru anul 2025.</p> | <p>3. Approval of the Revenue and Expenditure Budget and forecast the cash flow for year 2025.</p> |
| <p>4. <i>[Punctul 4 de pe ordinea de zi cu privire la prelungirea scadenței creditului obținut de Societate de la IFN Next Capital Finance S.A. și Eos Finance IFN S.A. în baza Contractului de facilitare de credit nr. BL1/26.10.2021 și a actelor adiționale nr. 1-3 încheiate la acesta, a fost aprobat de către Acționari, cu unanimitate, în cadrul ședinței AGOA a Societății din data de 9 Mai 2025. Drept urmare, punctul 4 de pe ordinea de zi rămâne fără obiect.]</i></p> | <p>4. <i>[The 4th point on the agenda regarding the extension of the maturity date for the loan obtained by the Company from IFN Next Capital Finance S.A. and Eos Finance IFN S.A., based on the Credit Facility Agreement no. BL1/26.10.2021 and Addenda no. 1-3, was approved unanimously by the Shareholders, during the Company's OGMS as of 9 May 2025. As result, the 4th point on the agenda is no longer subject for further approval.]</i></p> |
| <p>5. Împuternicirea administratorului Societății, domnul Andrei Valentin Cionca, pentru a reprezenta Societatea, având autoritate și puteri depline în scopul implementării hotărârii și asigurării eficacității acesteia și cu posibilitatea sub-mandatării către terți. În acest scop, Andrei Valentin Cionca va putea efectua sau semna orice act sau document necesar sau util, inclusiv, dar fara a se limita la, orice rectificare a hotărârii, orice cerere, declarație, solicitare sau orice alt document ce poate fi necesar pentru implementarea acestei hotărâri și înregistrarea acesteia la Registrul Comerțului și la alte autorități competente, precum și să efectueze toate demersurile necesare în relația cu IFN Next Capital Finance S.A. și cu Eos Finance IFN S.A. sau cu orice altă instituție financiară nebanară în vederea negocierii și semnării actelor adiționale la Contractul de Credit, precum și toate cererile, documentele necesare în acest sens.</p> | <p>5. Empowerment of the director of the Company, Mr. Andrei Valentin Cionca, with full power and authority in implementing and giving full effect to this resolution and with the possibility of appointing as proxies other third parties. To this end, Andrei Valentin Cionca will do or execute any act or document which may be required or useful in this sense, including, but not limited to, any rectification to this resolution, any application, affidavit, request or other document as may be required to implement this resolution and register the same with the Trade Registry and other relevant authorities, he shall also carry out all necessary steps in relation to IFN Next Capital Finance S.A. and Eos Finance IFN S.A., or any other non-banking financial institution, for the negotiation and execution of the addenda to the Credit Agreement, as well as any related applications and required documentation.</p> |

Adoptată în sesiunea din data de 28 Mai 2025,
semnată în 3 exemplare originale.

Adopted at the meeting of May 28, 2025 and
signed in 3 original copies.

Accionari / Shareholders:

Andrei-Valentin Cionca

Semnătură/Signature



Ramona-Valerica Diță

Semnătură/Signature



Simona-Silvana-Georgeta Șermer

Semnătură/Signature



Aurel-Constantin Podariu

Semnătură/Signature



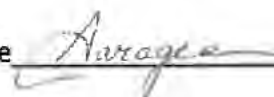
Anca Mănițiu

Semnătură/Signature



Andra-Cristina Olar-Caragea

Semnătură/Signature



Lăcrămioara-Andreea Cionca-Anghelof

Semnătură/Signature



Rudolf-Paul Vizental

Semnătură/Signature



Vasile Godîncă-Herlea

Semnătură/Signature



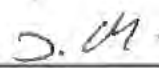
Radu-Lucian Lotrean

Semnătură/Signature



Irina-Florina Mișca

Semnătură/Signature



Paul-Dieter Cîrlănar

Semnătură/Signature



Mariana-Georgeta Bolciuc

Semnătură/Signature



Andra-Ioana Buțiu

Semnătură/Signature



Alexandru Savin

Semnătură/Signature



Ioan-Adrian Bindea

Semnătură/Signature



Astra Holding GmbH

Prin/By Thomas Manns

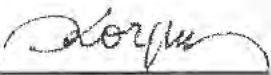
Semnătură/Signature



Vetimex Capital SRL

Prin/By Andreea-Iudita Korponay

Semnătură/Signature



DECLARAȚIE PE PROPRIE RĂSPUNDERE A REPREZENTANTULUI LEGAL AL EMITENTULUI

IMPETUM INVESTMENTS S.A., societate înființată și funcționând în conformitate cu legile din România, cu sediul în București, Sectorul 2, strada Gara Herăstrău nr. 4, clădirea A, etaj 3, modulul 20, înregistrată la Registrul Comerțului București cu nr. J40/15580/2015, Cod unic de înregistrare 35352514, („Societatea”), reprezentată legal de către dl. Andrei Valentin Cionca, în calitate de administrator,

prin prezenta, având cunoștință de dispozițiile art. 326 din Codul Penal privind falsul în declarații și în conformitate cu prevederile art. 62 din cadrul Legii societăților nr. 31/1990 republicată,

declar că:

1. Societatea nu se află la data prezentului Memorandum în situația în care activul net al Societății, determinat ca diferența între totalul activelor și totalul datoriilor acesteia, s-a diminuat la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris.
2. Societatea nu se află în procedura generală a insolvenței, a falimentului sau a concordatului preventiv și nu intenționează să solicite deschiderea acestor proceduri pentru o perioadă de cel puțin 6 luni de la data admiterii la tranzacționare
3. Societatea deține toate avizele necesare funcționării și îndeplinirii obiectului de activitate al acesteia
4. Societatea dispune de resurse pentru a-și îndeplini obligațiile financiare și operaționale pe o perioadă de cel puțin 12 luni, începând cu prima zi de tranzacționare. Emitentul, fiind o societate de tip holding, își asigură finanțarea din dividendele obținute de la entitățile din portofoliu, din veniturile generate de tranzacții de tip exit, din veniturile din dobânzile aferente împrumuturilor acordate entităților din grup precum și din surse de finanțare externă, cu precădere aporturi la capital sau împrumuturi din partea acționarilor Societății. Aceste resurse asigură sustenabilitatea activității și acoperirea tuturor obligațiilor exigibile în perioada menționată.
5. Gradul de îndatorare total al Emitentului, la data de 31.12.2024 , calculat ca raport între datoriile totale și activele totale ale Societății este de 71,30%. Totodată, gradul de îndatorare, excluzând datoriile către acționari, este de 45%, acesta fiind determinat prin raportul dintre datoriile totale din care au fost excluse datoriile către acționari și totalul activelor. La 30.06.2024, gradul de îndatorare al Emitentului este de 81,36%.

Impetum Investments S.A.

Prin reprezentant legal:

Andrei - Valentin Cionca



CONTRACT DE IPOTECĂ MOBILIARĂ

asupra

ACȚIUNILOR

încheiat între

Impetum Investments S.A.

în calitate de Debitor Ipotecar

și

Goldring S.A.

în calitate de Agent al Garanției,

pentru

Deținătorii de Obligațiuni,

în calitate de creditori ai Obligațiilor Garantate

Data 20 iunie 2024

PREZENTUL CONTRACT DE CONSTITUIRE A UNEI IPOTECI MOBILIARE ASUPRA ACȚIUNILOR ("Contractul")

este încheiat la data de 20 iunie 2024 ("Data Semnării"), între:

- (1) **Impetum Investments S.A.**, cu sediul social în Str. Gara Herăstrău nr. 4, clădirea A, et. 3, Modul 20, București, Sector 2, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/15580/2015, având CUI 35352514 ("**Debitorul Ipotecar**"); și
- (2) **Goldring S.A.**, SSIF, cu sediul social la Târgu-Mureș, str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mureș, înregistrată la Registrul comerțului Mureș sub nr. J26/440/1998, având CUI 10679295 ("**Agentul Garanției**"), în calitate de agent în sensul art. 164 din Legea nr. 71/2011 pentru punerea în aplicare a Legii nr. 287/2009 privind Codul civil, desemnat de Potențialii Subscriitori în considerarea calității lor viitoare de Deținători de Obligațiuni (ale căror detalii de identificare sunt incluse în Anexele la acest Contract), în calitate de creditori ai Obligațiilor Garantate (așa cum sunt definite mai jos), conform Formularului semnat de fiecare dintre aceștia în legătură cu emisiunea de Obligațiuni garantate a Debitorului Ipotecar;

Debitorul Ipotecar și Agentul Garanției fiind denumiți în continuare în mod colectiv "**Părțile**" și fiecare în mod individual "**Partea**".

CONTEXT:

- (A) Debitorul Ipotecar este acționar al Societății 1 (astfel cum este definită mai jos), deținând un număr total de 2012 acțiuni, fiecare cu valoarea nominală de 10.000 RON, reprezentând 13,3405% din acțiunile totale ale Societății 1, dintre care un număr de 462 de acțiuni (fiecare cu valoarea nominală de 10.000 RON, reprezentând 3,0632% din acțiunile Societății 1 libere de sarcini;
- (B) Debitorul Ipotecar este acționar al Societății 2 (astfel cum este definită mai jos), deținând un număr total de 1125 acțiuni, fiecare cu valoarea nominală de 10.000 RON, reprezentând 30% din acțiunile totale ale Societății 2, toate libere de sarcini;
- (C) Debitorul Ipotecar este acționar al Societății 3 (astfel cum este definită mai jos), deținând un număr total de 13.446.420 acțiuni, fiecare cu valoarea nominală de 1 RON, reprezentând 23,4429% din acțiunile totale ale Societății 3, dintre care un număr de 8.550.000 (fiecare cu valoarea nominală de 1 RON, reprezentând 14,9060 % din acțiunile Societății 3 libere de sarcini;
- (D) În conformitate cu Documentul de Emisiune (astfel cum este definit mai jos), Debitorul Ipotecar a emis Obligațiuni către Deținătorii de Obligațiuni, în schimbul sumelor subscrise de aceștia în emisiunea de Obligațiuni derulată de Debitorul Ipotecar în conformitate cu Documentul de Emisiune, în scopurile menționate în acesta din urmă;
- (E) Pentru a garanta îndeplinirea obligațiilor de plată ale Debitorului Ipotecar față de Deținătorii de Obligațiuni, așa cum sunt acestea prevăzute în Documentul de Emisiune, Debitorul Ipotecar, în calitate de acționar al Societăților, a fost de acord să constituie Ipoteca (așa cum este definită mai jos) asupra Bunurilor Ipotecate (așa cum sunt definite mai jos), în termenii și condițiile stabilite în acest Contract;
- (F) În conformitate cu Formularul (așa cum este definit mai jos) semnat de fiecare Subscriitor Potențial, fiecare dintre aceștia, sub condiția să devină Deținător de Obligațiuni la Data Alocării (așa cum este definită în Documentul de Emisiune), a desemnat Agentul Garanției în calitate de agent în sensul

art. 164 din Legea nr. 71/2011 pentru punerea în aplicare a Legii nr. 287/2009 privind Codul civil, pentru:

- (i) a semna acest Contract, pe seama fiecărui Potențial Subscriitor, sub condiția ca acesta să devină Deținător de Obligațiuni la Data Alocării;
- (ii) a beneficia, pe seama Deținătorilor de Obligațiuni, de dreptul de ipotecă mobilă constituit în baza acestui Contract, în sensul art. 164 din Legea nr. 71/2011 pentru punerea în aplicare a Legii nr. 287/2009 privind Codul civil, până la data numirii unui alt agent de garanție, în urma deciziei adunării Deținătorilor de Obligațiuni;
- (iii) a îndeplini oricare și toate formalitățile privind perfectarea și publicitatea aferente ipotecii mobiliare constituite prin acest Contract.

AU CONVENIT după cum urmează:

1. DEFINIȚII ȘI INTERPRETARE

1.1 Termenii și expresiile definiți mai sus fac parte integrantă din acesta.

1.2 În acest Contract, inclusiv paragrafele de mai sus, toți termenii și expresiile vor avea, în absența unei intenții contrare sau cu excepția cazului în care sunt definite altfel, înțelesurile atribuite acestor termeni și expresii în Documentul de Emisiune și astfel de termeni și expresii sunt considerate a fi încorporate în prezentul Contract.

1.3 În plus, următorii termeni scriși cu majusculă vor avea următorul înțeles în acest Contract:

"Bunuri Ipotecate"

înseamnă un număr de 205 acțiuni, având fiecare o valoare nominală de 10.000 RON și o valoare nominală agregată de 2.050.000 RON, reprezentând 1,3592% din capitalul social al Societății 1, libere de sarcini, deținute de Debitorul Ipotecar la Data Semnării;

înseamnă un număr de 499 acțiuni, având fiecare o valoare nominală de 10.000 RON și o valoare nominală agregată de 4.990.000, reprezentând 4,99% din capitalul social al Societății 2, libere de sarcini, deținute de Debitorul Ipotecar la Data Semnării;

înseamnă un număr de 3.790.870 acțiuni, având fiecare o valoare nominală de 1 RON și o valoare nominală agregată de 3.790.870 RON reprezentând 6,6089 % din capitalul social al Societății 3, libere de sarcini, deținute de Debitorul Ipotecar la Data Semnării;

"Codul Civil"

înseamnă Legea nr. 287/2009 privind Codul civil, republicată în Monitorul Oficial nr. 505 din 15 iulie 11, coroborată cu prevederile Legii nr. 71 din 2011 pentru aplicarea Legii nr. 287 din 2009;

"Codul de Procedură Civilă"

înseamnă Legea nr. 134/2010 privind Codul de procedură civilă coroborată cu Legea nr. 76/2012 privind aplicarea Legii nr. 134/2010, astfel cum a fost republicată în Monitorul Oficial al României nr. 247 din 10 aprilie 2015 prin Legea nr. 138/2014 pentru modificarea și completarea Legii nr. 134/2010 privind Codul de procedură civilă;

"Deținător de Obligațiuni"	înseamnă orice persoană juridică sau fizică care deține o Obligațiune în conformitate cu Documentul de Emisiune, în calitate de creditor al Obligațiilor Garantate;
"Document de Emisiune"	înseamnă documentul de emisiune din data de 27 mai 2024 comunicat de către Debitorul Ipotecar Potențialilor Subscriitori începând cu data de 27 mai 2024;
"EUR" și "euro"	înseamnă euro, moneda legală (moneda unică a anumitor state membre) a Uniunii Europene;
"Eveniment de Executare"	înseamnă neplata la scadență de către Debitorul Ipotecar a oricăror Obligații Garantate.
"Ipoteca"	înseamnă ipoteca mobilă de rangul I constituită de Debitorul Ipotecar în favoarea Agentului Garanției asupra Bunurilor Ipotecate, în temeiul prezentului Contract;
"Obligații Garantate"	înseamnă împreună toate obligațiile de plată ale Debitorului Ipotecar, determinate sau determinabile, care sunt în prezent sau care pot fi sau pot deveni datorate în orice moment în viitor de către Debitorul Ipotecar, în temeiul Documentului de Emisiune, către Deținătorii de Obligațiuni, respectiv: i. principalul în valoare de 2.176.000 EUR; ii. totalitatea dobânzilor datorate și plătibile de către Debitorul Ipotecar Deținătorilor de Obligațiuni conform Documentului de Emisiune; iii. oricare și toate datoriile, costurile, comisioanele, onorariile, impozitele și/sau alte cheltuieli datorate sau potențial datorate de către Debitorul Ipotecar Deținătorilor de Obligațiuni în conformitate cu prezentul Contract și/sau cu Documentul de Emisiune; și iv. toate cheltuielile suportate de Agentul Garanției sau de Deținătorii de Obligațiuni, după caz, cu privire la conservarea, protecția și executarea oricărei părți a Bunurilor Ipotecate și la conservarea, protecția și executarea oricăruia dintre drepturile Agentului Garanției sau ale Deținătorilor de Obligațiuni, după caz, în temeiul prezentului Contract;
"Obligațiune"	înseamnă fiecare dintre obligațiunile corporative nominative, dematerializate, indivizibile, nesubordonate și neconvertibile, exprimate în euro, astfel cum sunt definite în Documentul de Emisiune;
"Perioada Garanției"	înseamnă perioada care începe la Data Semnării și încetează la data la care Obligațiile Garantate au fost plătite, executate și/sau descărcate în mod corespunzător (după caz), în totalitate și în mod irevocabil;
"RNPM"	înseamnă Registrul Național de Publicitate Mobilă, organizat și funcționând în conformitate cu art. 2413 din Codul Civil și Legea nr. 297/2018 privind Registrul Național de Publicitate Mobilă și pentru abrogarea Ordonanței Guvernului nr. 89/2000 privind unele măsuri pentru autorizarea operatorilor

și efectuarea înregistrărilor în arhiva electronică de garanții mobiliare, astfel cum a fost modificată în decursul timpului;

"RON"

înseamnă leul românesc (moneda națională a României);

"Societatea 1"

înseamnă Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A., o companie înființată și funcționând în conformitate cu dreptul român, cu sediul în București, strada Gara Herăstrău nr. 4, clădirea A, etaj 3, modul 17, sector 2, România, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/15602/2017, Cod Unic de Înregistrare 38201915;

"Societatea 2"

înseamnă Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Agista Investments S.A., o societate pe acțiuni, înființată și funcționând în conformitate cu legislația din România, având sediul social în str. Gara Herăstrău, nr. 4, clădirea A, etaj 3, modul 19, Sector 2, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/7466/2021, cod unic de înregistrare 44172695;

"Societatea 3"

înseamnă Roca X Start-Up S.A., o societate înființată și funcționând în conformitate cu legislația din România, cu sediul în București, strada Gara Herăstrău nr. 4, clădirea A, etaj 3, Modul 24, Sector 2, România, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/11270/2019, cod unic de înregistrare 41562359;

"Zi Lucrătoare"

înseamnă o zi (alta decât sâmbătă sau duminică) în care băncile sunt deschise pentru afaceri generale în București, România;

1.4 Interpretare

În prezentul Contract, dacă nu se specifică altfel:

- (i) referirea la o persoană include succesorii universali, cu titlu universal și cu titlu particular ai acesteia și cesionarii permiși;
- (ii) cuvintele care importă numai numărul singular includ pluralul și *viceversa*, cuvintele care importă genul masculin includ genul feminin și neutru și *viceversa*, iar cuvintele care importă persoane includ persoane fizice, asociații, asocieri sau organizații fără personalitate juridică, societăți înregistrate, persoane juridice și *viceversa*;
- (iii) trimiterile la clauze, sub-clauze și anexe se referă la clauze, sub-clauze sau anexe la prezentul Contract;
- (iv) titlurile clauzelor și anexelor sunt doar pentru comoditate și nu afectează interpretarea prezentului Contract;
- (v) orice expresie introdusă prin termenii "*inclusiv*", "*includ*", "*în special*", "*cum ar fi*" sau orice expresie similară se interpretează ca ilustrativă și nu limitează domeniul de aplicare al termenilor care preced cuvintele respective;
- (vi) o trimitere la "*lege*" include orice lege, ordonanță, regulament, regulă, directivă oficială, solicitare sau orientare, iar "*legal*" se interpretează în consecință;

- (vii) o trimitere la *"un anumit act legislativ"* sau la o *"dispoziție"* sau la *"articol"* sau la un *"alineat"* dintr-un act legislativ se interpretează ca trimitere la respectivul act legislativ, dispoziție sau articol, astfel cum poate fi modificat, republicat sau înlocuit în orice moment;
- (viii) o trimitere la orice lege sau dispoziție legală se interpretează ca o trimitere la aceeași lege care a fost sau poate fi din când în când consolidată, modificată sau readoptată;
- (ix) o trimitere la un document, un acord sau orice alt instrument, inclusiv acest Contract, include orice modificare, completare, reformulare sau novație la acestea și/sau renunțare la acestea, care poate intra în vigoare în decursul timpului, cu excepția cazului în care se indică expres altfel.

2. IPOTECĂ MOBILIARĂ

2.1 Ipotecă mobilă

- 2.1.1 În scopul garantării plății, executării și/sau achitării prompte și complete a Obligațiilor Garantate, atunci când devin exigibile, Debitorul Ipotecar constituie în mod irevocabil și necondiționat în favoarea Agentului Garanției, pe seama Deținătorilor de Obligațiuni, această Ipotecă de prim rang asupra Bunurilor Ipotecate, conform acestui Contract și legislației aplicabile, în considerarea calității Agentului Garanției de agent în sensul art. 164 din Legea nr. 71/2011 pentru punerea în aplicare a Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil.
- 2.1.2 În sensul art. 2.354, 2.358 și 2.372 din Codul Civil, Părțile convin, cu bună credință și fără a limita dreptul Deținătorilor de Obligațiuni de a primi plata Obligațiilor Garantate și/sau a oricăror alte sume care depășesc Obligațiile Garantate sau de a-și exercita drepturile în temeiul prezentului Contract și al Documentului de Emisiune, că suma garantată în temeiul prezentului Contract este de **2.763.520 EUR**.

2.2 Garanție continuă

- 2.2.1 Părțile convin și confirmă că orice succesori sau cesionari ai Agentului Garanției vor deveni astfel îndreptățiți să beneficieze de drepturile prevăzute în acest Contract, ca și cum un astfel de succesori sau cesionari ar fi fost inițial parte la prezentul Contract.
- 2.2.2 Ipoteca constituită în temeiul prezentului Contract va fi o garanție continuă și va rămâne în vigoare și va produce efecte depline pe întreaga Perioadă a Garanției, indiferent de orice decontare sau de orice plată intermediară sau parțială a Obligațiilor Garantate.

2.3 Înregistrarea Ipotecii

- 2.3.1 În scopul opozabilității față de terți, Debitorul Ipotecar se angajează prin prezenta:
 - i. în termen de 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la Data Semnării: (a) să înregistreze această Ipotecă la RNPM și (b) să prezinte Agentului Garanției documentul(ele) original(e) care atestă înregistrarea Ipotecii create în conformitate cu prezentul Contract, certificate de operatorul autorizat al RNPM care a efectuat înregistrarea;
 - ii. în termen de 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la Data semnării prezentului Contract: (a) să înregistreze această Ipotecă în registrul acționarilor Societății și (b) să transmită Agentului Garanției un extras certificat corespunzător din registrul

acționarilor Societății, care să ateste înregistrarea Ipotecii create în temeiul prezentului Contract;

- 2.3.2 În termen de 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la data oricăror modificări ale Bunurilor Ipotecate (care afectează, de exemplu, valoarea nominală, numărul sau tipul acestora), Debitorul Ipotecar va notifica Agentul Garanției și va modifica în mod corespunzător toate înregistrările aplicabile ale Ipotecii pentru a reflecta modificarea, în termenele stabilite în Clauzele 2.4.1i și 2.4.1ii, care se calculează de la data oricăror astfel de modificări ale Bunurilor Ipotecate.
- 2.3.3 Cu cel puțin 3 (trei) luni înaintea fiecărei a cincea aniversare de la orice înregistrare a Ipotecii în temeiul prezentului Contract la RNPM sau de orice altă dată sau perioadă prevăzută de legislația română pentru expirarea unei înregistrări a Ipotecii în scopuri publicitare, Debitorul Ipotecar va determina prelungirea înregistrărilor relevante în scopul asigurării menținerii valabilității și perfectării Ipotecii.
- 2.3.4 Agentul Garanției are dreptul, pe cheltuiala Debitorului Ipotecar, să efectueze sau să reînnoiască orice înregistrare a Ipotecii la RNPM înainte de expirarea oricărui termen de valabilitate aplicabil și să ia toate măsurile necesare pentru a efectua formalitățile de înregistrare, publicitate și opozabilitate cerute de legea aplicabilă pentru a face Ipoteca eficace și opozabilă față de terți, inclusiv, dar fără a se limita la semnarea sau executarea oricăror notificări sau documente.

3. CAUZA OBLIGAȚIILOR GARANTATE

Părțile au încheiat acest Contract în considerarea Obligațiilor Garantate. Cauza legală a Obligațiilor Garantate, în considerarea art. 2372 din Codul Civil, este faptul că Deținătorii de Obligațiuni au pus la dispoziția Debitorului Ipotecar sumele subscrise aferente Obligațiunilor alocate fiecăruia dintre Deținătorii de Obligațiuni la Data Alocării, în toate cazurile, sub rezerva termenilor și condițiilor stabilite în Documentul de Emisiune.

4. EXECUTARE SILITĂ

- 4.1 După producerea oricărui Eveniment de Executare, dreptul de executare conferit de lege, inclusiv de, dar fără a se limita la, Codul Civil și Codul de Procedură Civilă, și de prezentul Contract, în legătură cu Bunurile Ipotecate și orice parte a acestora, devine exercitabil de către Agentul Garanției, acționând pe seama Deținătorilor de Obligațiuni și la instrucțiunea expresă a acestora, în baza unei decizii a adunării Deținătorilor de Obligațiuni.
- 4.2 În considerarea art. 1284 din Codul Civil, Debitorul Ipotecar se obligă față de Agentul Garanției să efectueze plata promptă și completă, executarea și/sau achitarea Obligațiilor Garantate, astfel cum devin exigibile pentru plată sau executare, către Deținătorii de Obligațiuni, în conformitate cu termenii și condițiile prezentului Contract și ale Documentului de Emisiune. Pentru evitarea dubiilor, Debitorul Ipotecar și Agentul Garanției recunosc dreptul Deținătorilor de Obligațiuni de a cere direct Debitorului Ipotecar plata promptă și completă, executarea și/sau achitarea Obligațiilor Garantate, astfel cum devin exigibile pentru plată sau executare, în conformitate cu termenii și condițiile prezentului Contract și ale Documentului de Emisiune, iar Agentul Garanției se obligă să transfere fără întârziere către Deținătorii de Obligațiuni orice sumă rezultată din executarea silită a Ipotecii.

- 4.3 Părțile recunosc că prezentul Contract constituie titlu executoriu, în conformitate cu art. 2431 din Codul Civil.
- 4.4 După producerea unui Eveniment de Executare, Agentul Garanției, pe seama Deținătorilor de Obligațiuni, poate utiliza, în măsura permisă de lege, după cum consideră adecvat, orice procedură de executare permisă de legea aplicabilă, inclusiv, dar fără a se limita la, vânzarea privată, licitația publică, adjudecarea, însușirea directă a dreptului de proprietate asupra Bunurilor Ipotecate și/sau luarea în posesie a Bunurilor Ipotecate (sau a oricărei părți a acestora) în scopuri administrative, în conformitate cu prevederile relevante ale Codului Civil și/sau ale Codului de Procedură Civilă.
- 4.5 În măsura maximă permisă de legea aplicabilă și cu excepția neglijenței grave sau a abaterilor intenționate, Agentul Garanției sau agenții, angajații, delegații și consilierii săi nu vor fi răspunzători pentru nicio reclamație, cerere, răspundere, pierdere, daună, cost sau cheltuială suportată sau apărută în legătură cu exercitarea oricăror drepturi prevăzute de legea aplicabilă sau de acest Contract, inclusiv orice pierderi suferite de către Debitorul Ipotecar la orice vânzare sau altă înstrăinare sau intrare în posesia oricăror Bunuri Ipotecate, și nici Agentul Garanției sau agenții, angajații, delegații și consilierii săi nu vor fi responsabili pentru acțiunile oricărui agent numit cu bună credință de către Agentul Garanției.

5. DIVERSE

5.1 Notificări

- 5.1.1 Orice comunicare care urmează să fie făcută în temeiul sau în legătură cu prezentul Contract se va face în scris și, cu excepția cazului în care se prevede altfel, poate fi făcută prin e-mail sau scrisoare, în măsura în care Partea relevantă a specificat un astfel de e-mail sau adresă poștală în conformitate cu Clauza 5.1.2 de mai jos.
- 5.1.2 Adresa și adresa de e-mail (și departamentul sau persoana, dacă există, în atenția căreia urmează să se facă comunicarea) ale fiecărei Părți pentru orice comunicare sau document care urmează să fie efectuat sau livrat în temeiul sau în legătură cu prezentul Contract este:
- i. în cazul Debitorului Ipotecar:
- Adresa: str. Gara Herăstrău, nr. 4, clădirea A, etaj 3, Modul 20, sector 2, România
- În atenția: Adrian Puscasu
- E-mail: adrian.puscasu@impetumgroup.com
- ii. în cazul **Agentului Garanției**:
- Adresa: Târgu-Mureș, str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mureș
- În atenția: Irina Anghel
- E-mail: irina.anghel@goldring.ro
- sau orice adresă sau adresă de e-mail alternativă sau departament sau persoană pe care o parte le poate notifica celeilalte Părți, conform Clauzei 5.1.4 din continuare de mai jos.
- 5.1.3 Orice comunicare sau document făcut sau livrat de o persoană unei alte persoane în temeiul sau în legătură cu prezentul Contract va fi eficace numai:

- i. în cazul în care prin e-mail, atunci când este primit într-o formă lizibilă sau, în caz contrar, expeditorul trebuie informat cu promptitudine;
- ii. dacă este prin scrisoare, atunci când o astfel de scrisoare a fost primită prin curier rapid la adresa relevantă;

și, dacă un anumit departament sau persoană este specificat ca parte a adresei unei astfel de alte persoane, detaliile furnizate în Clauza 5.1.2, dacă sunt adresate departamentului sau persoanei respectiv.

5.1.4 Cu promptitudine, atunci când o Parte își schimbă adresa de e-mail sau poștală, partea respectivă notifică cealaltă Parte.

5.1.5 Orice comunicare efectuată în temeiul sau în legătura cu prezentul Contract trebuie, în lipsa unor prevederi exprese contrare, să fie în limba română.

5.2 Modificări

Părțile convin prin prezenta că orice dispoziții ale prezentului Contract pot fi modificate numai în scris, cu acordul fiecărei Părți și a acordului prealabil scris al Deținătorilor de Obligațiuni, în baza unei decizii a adunării Deținătorilor de Obligațiuni.

5.3 Cesiune și transfer

5.3.1 Succesori și cesionari

Prezentul Contract va fi obligatoriu pentru Debitorul Ipotecar și succesorii săi și va beneficia Agentului Garanției și succesorilor și cesionarilor săi, pe seama Deținătorilor de Obligațiuni. Drepturile Agentului Garanției în temeiul prezentului Contract vor supraviețui și vor avea efect cu privire la orice succesor al Debitorului Ipotecar, fără a aduce atingere, în măsura maximă permisă de legea aplicabilă, fuziunii, divizării, lichidării, dizolvării, reorganizării sau oricărei alte modificări a structurii juridice a Debitorului Ipotecarului și/sau a Societății.

5.3.2 Cesiunea/transferul de către Debitorul Ipotecar

Debitorul Ipotecar nu va cesiona sau transfera în alt mod toate sau orice parte din drepturile sau obligațiile sale în temeiul prezentului Contract, fără aprobarea prealabilă expresă, în scris, a Agentului Garanției, acționând pe seama Deținătorilor de Obligațiuni și la instrucțiunea expresă a acestora, în baza unei decizii a adunării Deținătorilor de Obligațiuni.

5.3.3 Cesiunea/transferul de către Agentul Garanției

Debitorul Ipotecar este de acord în mod expres că Agentul Garanției are dreptul de a cesiona sau de a transfera în alt mod toate sau orice parte din drepturile și / sau drepturile și obligațiile sale în temeiul prezentului Contract, în conformitate cu legislația aplicabilă.

5.4 Costuri și cheltuieli

Toate cheltuielile (inclusiv orice impozite, taxe sau orice alte costuri) suportate în legătură cu negocierea, pregătirea, executarea, perfectarea și înregistrarea prezentului Contract, orice modificări ale acestuia și îndeplinirea formalităților pentru reînnoirea și / sau modificarea

înregistrărilor Ipotecii, așa cum se prevede în Clauză 2.4 (*Înregistrarea Ipotecii*), precum și alte formalități prevăzute de lege pentru valabilitatea, publicitatea și opozabilitatea Ipotecii și a prezentului Contract, inclusiv costurile de orice natură legate de conservarea și executarea Ipotecii, vor fi suportate integral de către Debitorul Ipotecar și vor face parte din Obligațiile Garantate.

5.5 Negocieri

- 5.5.1 Fiecare dintre Părți a luat la cunoștință, a analizat, a învățat și înțelege pe deplin toate prevederile prezentului Contract și își exprimă în mod liber consimțământul pentru încheierea prezentului Contract. Fără a aduce atingere celor menționate mai sus, fiecare Parte este de acord în mod expres cu fiecare dintre Clauze 1 (*Definiții și interpretare*), 2 (*Ipotecă*), 4 (*Executarea*), 5 (*Diverse*), 6 (*Încetare*), 7 (*Legea aplicabilă*) și 8 (*Instanța competentă*).
- 5.5.2 Fiecare dintre Părți recunoaște că a negociat fiecare dintre clauzele prezentului Contract (în sensul prezentei Clauze, "*negociere*" înseamnă cumulativ (i) acordul final dintre Părți cu privire la o anumită prevedere, în urma schimbului între Părți a unui set diferit de observații sau modificări propuse cu privire la dispoziția respectivă, precum și (ii) acceptarea fără rezerve de către o Parte a clauzei (clauzelor) propuse de cealaltă Parte.
- 5.5.3 Prezentul Contract, împreună cu Documentul de Emisiune, reflectă voința și acordul deplin al Părților cu privire la obiectul său, încorporând rezultatul negocierilor menționate mai sus și prevalează asupra oricăror alte acorduri, acte, documente precontractuale sau negocieri care au avut loc între Părți înainte de semnarea acestuia.
- 5.5.4 Prevederile prezentului Contract completează și vor fi citite împreună cu prevederile Documentului de Emisiune.

5.6 Nicio renunțare

Neexercitarea sau neexecutarea de către o Parte a oricărui drept care îi este conferit prin prezentul Contract nu va fi considerată o renunțare la un astfel de drept și nici nu va funcționa astfel încât să împiedice exercitarea sau aplicarea acestuia în orice moment sau momente ulterioare.

5.7 Invaliditate parțială

În cazul în care oricare dintre prevederile prezentului Contract este sau devine ulterior ilegală, invalidă sau inaplicabilă în conformitate cu legislația aplicabilă, legalitatea, valabilitatea și aplicabilitatea celorlalte prevederi ale prezentului Contract nu vor fi afectate sau prejudiciate. Dacă orice prevedere a prezentului Contract a devenit invalidă sau inaplicabilă, aceste prevederi vor fi înlocuite *ipso jure* cu dispozițiile legale aplicabile. În plus, Părțile vor depune toate eforturile pentru a îndeplini acele acte și/sau modificări ale prezentului Contract care sunt necesare pentru a genera același rezultat juridic și/sau economic care a fost vizat la încheierea prezentului Contract.

6. ÎNCETARE

Prezentul Contract va înceta și Ipoteca va fi considerată liberată la expirarea Perioadei Garanției sau la data satisfacerii plății integrale și finale a tuturor Obligațiilor Garantate care sunt sau pot deveni datorate în temeiul prezentului Contract și al Documentului de Emisiune. Radierea Ipotecii din RNPM se va efectua de către Agentul Garanției în conformitate cu prevederile art. 2419 din Codul civil, în termen de zece (10) zile de la încheierea Perioadei Garanției. Alternativ, Agentul

Garanției va furniza Debitorului Ipotecar toate notificările sau alte documente cerute de lege, în termenii prevăzuți de lege, pentru a permite Debitorului Ipotecar să-și radieze Ipoteca.

7. LEGEA APLICABILĂ

Prezentul Contract și orice obligații extra-contractuale care decurg din sau în legătură cu acesta sunt guvernate de legea română.

8. INSTANȚA COMPETENTĂ

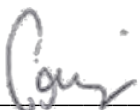
Părțile convin în mod irevocabil că orice litigiu care ar putea apărea din sau în legătură cu prezentul Contract sau care este legat de interpretarea, încălcarea, încetarea sau nulitatea acestuia va fi soluționat de instanțele judecătorești române competente.

Acest Contract a fost încheiat la data menționată mai sus, în 2 (două) exemplare originale în limba română, 1 (un) original fiind eliberat fiecărei dintre Părți.

SEMNATARI

Impetum Investments S.A., în calitate de Debitor Ipotecar

Semnătură:



Nume: Andrei-Valentin Cionca

Titlu: Administrator

Goldring S.A., în calitate de Agent al Garanției

Semnătură:



Nume: Virgil Zahan

Titlu: Director General

Unitatea: Impetum Investments S.A.
C.U.I.: RO35352514
Nr. Reg. Comert: J40/15580/2015
Perioada: 01-06-25..C30-06-25

Balanta de verificare

Numar	Descriere	Solduri initiale		Rulaje lunare		Rulaje cumulate		Solduri finale		Numar
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	
1012	CAPITAL SUBSCRIS VARSAT	0.00	51,999,438.90	0.00	0.00	2,496,876.80	2,496,876.80	0.00	51,999,438.90	1012
1041	PRIME DE EMISIUNE	0.00	40,856,534.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	40,856,534.05	1041
1061	REZERVE LEGALE	0.00	26,667.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	26,667.00	1061
117	REZULTATUL REPORTAT	22,560,804.61	0.00	0.00	0.00	26,598,838.70	0.00	49,159,643.31	0.00	117
121	PROFIT SI PIERDERE	26,598,838.70	0.00	2,610,898.09	1,268,274.20	19,931,220.42	35,775,775.35	10,754,283.77	0.00	121
161	IMPR. DIN EMISIUNI DE OBLIGATIUNI	0.00	25,785,734.40	0.00	71,539.20	14,515.20	551,577.60	0.00	26,322,796.80	161
168	DOBANZI AFERENTE IMPRUMUTURILOR SI DATORII ASIMILA	0.00	6,358.95	596,832.82	202,003.36	1,210,978.92	1,211,111.19	0.00	6,491.22	168
208	ALTE IMOBILIZARI NECORPORALE	155,328.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	155,328.30	0.00	208
263	ACTIUNI DETINUTE LA ENTITATI CONTROLATE IN COMUN	98,476,225.36	0.00	0.00	0.00	0.00	1,853,146.73	96,623,078.63	0.00	263
265	ALTE TITLURI IMOBILIZATE	41,147,416.81	0.00	65,205.58	2,081.26	905,712.19	16,339.19	42,036,789.81	0.00	265
2675	IMPRUMUTURI ACORDATE TERM. LUNG.	15,297,329.52	0.00	11,093.23	194,611.42	1,349,809.79	6,088,944.36	10,558,194.95	0.00	2675
2676	DOBANDA AFERENTA IMPRUMUTURILOR ACORDATE PE TERMEN	934,054.60	0.00	36,975.63	13,462.87	170,837.40	362,862.45	742,029.55	0.00	2676
2678	ALTE CREANTE IMOBILIZATE	0.00	0.00	93,660.60	0.00	34,462,349.90	0.00	34,462,349.90	0.00	2678
2691	VARSAMINTE DE EFECT. ACTIUNILE DET LA AFILIATI	0.00	7,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,000,000.00	2691
2808	AMORT. ALTOR IMOB. NECORPORALE	0.00	132,469.45	0.00	249.81	0.00	19,861.52	0.00	152,330.97	2808
2963	AJUSTARI - PIERDEREA DE VALOARE A ALTOR TITLURI IM	0.00	20,780,857.83	909,836.48	682,369.70	3,571,103.86	7,656,266.52	0.00	24,866,020.49	2963
2966	AJUSTARI - PIERDEREA DE VALOARE A A IMPRUM. PE TER	0.00	486,441.54	0.00	1,750.00	0.00	10,558.32	0.00	496,999.86	2966
331	PRODUSE IN CURS DE EXECUTIE	136,413.49	0.00	0.00	0.00	54,645.16	0.00	191,058.65	0.00	331
371	MARFURI	15,880,623.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15,880,623.00	0.00	371
401	FURNIZORI	0.00	1,142,509.10	119,506.33	403,857.06	918,500.39	1,988,143.26	0.00	2,212,151.97	401
408	FURNIZORI - FACTURI NESOSITE	0.00	140,190.53	0.00	99,329.00	180,599.92	139,738.39	0.00	99,329.00	408
4094	AVANSURI ACORDATE PENTRU IMOBILIZARI NECORPORALE	477,680.00	0.00	0.00	13,700.00	11,030.00	55,420.00	433,290.00	0.00	4094
4424	TVA DE RECUPERAT	23,904.82	0.00	161,237.98	0.00	275,419.23	0.00	299,324.05	0.00	4424
4426	TVA DEDUCTIBILA	0.00	0.00	46,698.69	161,237.98	275,419.23	275,419.23	0.00	0.00	4426
4428	TVA NEEEXIGIBILA	0.00	0.00	0.00	770.14	4,628.63	4,628.63	0.00	0.00	4428
446	ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	51,749.00	0.00	52,231.00	117,404.00	117,886.00	0.00	52,231.00	446
4511	DECONTARI INTRE ENTITATILE AFILIATE	0.00	3,000,000.00	140,000.00	140,000.00	140,000.00	1,210,000.00	0.00	4,070,000.00	4511
4518	DOBINZI AFERENTE DECONTARILOR INTRE ENTITATILE AFI	0.00	9,100.00	0.00	28,343.75	0.00	152,009.46	0.00	161,109.46	4518

4551	ACTIONARI/ASOCIATI - CONTURI CURENTE	0.00	34,461,497.21	153,041.11	1,490,654.29	11,670,431.25	10,696,117.12	0.00	33,487,183.08	4551
4558	ACTIONARI/ASOCIATI - DOBANZI LA CONTURI CURENTE	0.00	5,714,994.10	677.28	195,339.56	1,017,466.22	1,306,260.44	0.00	6,003,788.32	4558
461	DEBITORI DIVERSI	151,200.00	0.00	0.00	0.00	8,694,630.72	8,845,830.72	0.00	0.00	461
462	CREDITORI DIVERSI	0.00	12,656,390.05	26,225.92	313,880.37	5,366,371.24	38,303,063.37	0.00	45,593,082.18	462
467	DATORII AF DISTRIB INTERIMARE DE DIVIDENDE	0.00	137,560.56	0.00	0.00	137,560.56	0.00	0.00	0.00	467
471	CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS	482,713.57	0.00	96,627.37	19,123.04	110,607.62	141,761.66	451,559.53	0.00	471
5121	CONTURI LA BANCA IN LEI	567,764.53	0.00	1,799,994.00	1,462,358.57	8,158,377.38	8,173,349.89	552,792.02	0.00	5121
5124	CONTURI LA BANCA IN VALUTA	6,913.98	0.00	778,592.88	778,587.35	3,954,651.46	3,961,540.46	24.98	0.00	5124
5191	CREDITE BANCARE PE TERMEN SCURT	0.00	18,508,718.62	0.00	51,350.06	744.21	386,241.74	0.00	18,894,216.15	5191
5198	DOBANZI AFERENTE CREDITELOR BANCARE PE TERM.SCURT	0.00	0.00	218,823.46	218,823.46	1,321,527.98	1,321,527.98	0.00	0.00	5198
581	VIRAMENTE INTERNE	0.00	0.00	1,188,586.88	1,188,586.88	63,899,479.22	63,899,479.22	0.00	0.00	581
6	Clasa 6	0.00	0.00	2,610,898.09	2,610,898.09	19,931,220.42	19,931,220.42	0.00	0.00	6
623	CHELT. DE PROTOCOL, RECLAMA SI PUBLICITATE	0.00	0.00	96,495.36	96,495.36	125,646.40	125,646.40	0.00	0.00	623
626	CHELT. POSTALE SI TAXE DE TELECOMUNICATII	0.00	0.00	164.34	164.34	164.34	164.34	0.00	0.00	626
627	CHELT. CU SERV.BANCARE SI ASIMILATE	0.00	0.00	9,124.01	9,124.01	37,927.92	37,927.92	0.00	0.00	627
628	ALTE CHELT. CU SERVICIILE EXECUTATE DE TERTI	0.00	0.00	271,302.19	271,302.19	1,493,240.06	1,493,240.06	0.00	0.00	628
635	CHELT. CU ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMIL	0.00	0.00	1,251.83	1,251.83	7,511.02	7,511.02	0.00	0.00	635
658	ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	0.00	0.00	15,860.00	15,860.00	15,860.00	15,860.00	0.00	0.00	658
664	CHELT. CU INVESTITIILE FINANCIARE CEDATE	0.00	0.00	0.00	0.00	1,853,146.73	1,853,146.73	0.00	0.00	664
665	CHELT. DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	733,003.71	733,003.71	4,389,105.40	4,389,105.40	0.00	0.00	665
666	CHELT. PRIVIND DOBANZILE	0.00	0.00	799,327.14	799,327.14	4,322,429.05	4,322,429.05	0.00	0.00	666
6811	CHELT. DE EXPLOATARE CU AMORTIZAREA IMOBILIZARILOR	0.00	0.00	249.81	249.81	19,861.52	19,861.52	0.00	0.00	6811
686	CHELT. FINANCIARE CU AMORTIZAREA SI PROVIZIOANELE	0.00	0.00	684,119.70	684,119.70	7,666,327.98	7,666,327.98	0.00	0.00	686
7	Clasa 7	0.00	0.00	1,268,274.20	1,268,274.20	9,176,936.65	9,176,936.65	0.00	0.00	7
761	VEN. DIN IMOBILIZARI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	0.00	147,560.56	147,560.56	0.00	0.00	761
764	VEN. DIN INVESTITII FINANCIARE CEDATE	0.00	0.00	0.00	0.00	3,083,847.58	3,083,847.58	0.00	0.00	764
765	VEN. DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	336,486.38	336,486.38	2,317,089.92	2,317,089.92	0.00	0.00	765
766	VEN. DIN DOBINZI	0.00	0.00	21,951.34	21,951.34	57,831.59	57,831.59	0.00	0.00	766
786	VEN. FIN. DIN AJUSTARI SI PIERDERE DE VALOARE	0.00	0.00	909,836.48	909,836.48	3,570,607.00	3,570,607.00	0.00	0.00	786
Total		222,897,211.29	222,897,211.29	12,933,686.62	12,933,686.62	226,129,894.67	226,129,894.67	262,300,370.45	262,300,370.45	
	ADMINISTRATOR								INTOCMIT	