Sectorul Instrumente și Investiții Financiare
Serviciul Transparență și Raportări Emitenți

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
NR. INTRARE/IEȘIRE SI/ STRE 2503
ZIUA 17 LUNA 11 ANUL 2026

Către

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.
E-mail: bvb@bvb.ro , emitenti@bvb.ro

Nr. inreg. BVB 4200/17.11.2026

În atenția domnului Dumitru Remus Vulpescu – Director General

Stimate domn,

Prin prezenta, vă transmitem anexat spre publicare, în vederea informării corespunzătoare a investitorilor, Decizia A.S.F. nr. 1223 - 17. 11. 2026

Cu stimă,

Șef serviciu
Răzvan Alexandru Popp

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.64.71 Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

DECIZIA NR. 1223 / 17.11.2026

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 21^2 alin. (1), alin. (1^1) și alin. (4) din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, și ale art. 32-35 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,

În cadrul activității de control permanent desfășurate de A.S.F., a fost verificat modul în care societatea GRUP ȘERBAN HOLDING S.A.(denumită în continuare Societatea), în calitate de emitent ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare în cadrul sistemului multilateral de tranzacționare AeRO operat de Bursa de Valori București S.A., simbol bursier GSH, a respectat obligația de transparență privind întocmirea și publicarea în termenul legal a raportului financiar anual aferent exercițiului financiar 2025.

În conformitate cu prevederile art. 122 din Legea nr. 24/2017, republicată, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare Legea nr. 24/2017) *„Emitenții sunt obligați să se înregistreze la A.S.F. și să ridice certificatul emis ce atestă înregistrarea valorilor mobiliare, să respecte cerințele de raportare stabilite prin reglementările A.S.F., precum și cele ale operatorului sistemelor de tranzacționare pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise de aceștia".*

Potrivit prevederilor art. 124 din Legea nr. 24/2017 *„A.S.F. emite reglementări în aplicarea prevederilor prezentului titlu referitoare la obligațiile de transparență și raportare ale emitenților ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate pe un sistem multilateral de tranzacționare sau pe un sistem organizat de tranzacționare".*

Art. 223 lit. A. alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare (denumit în continuare Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018), stabilește că emitenții admiși la tranzacționarea pe un sistem multilateral de tranzacționare sau un sistem organizat de tranzacționare au obligația să întocmească, să publice și să transmită operatorului de sistem și A.S.F. următoarele rapoarte:

A. Rapoarte anuale

PENTRU CONFORMITATE

(1) Emitentul publică un raport financiar anual cel târziu la 4 luni după sfârșitul fiecărui exercițiu financiar și asigură disponibilitatea publică a acestuia pentru cel puțin 5 ani. Raportul financiar anual este compus din:

a) situațiile financiare anuale auditate;

b) raportul consiliului de administrație în formatul prevăzut în anexa nr. 15;

c) declarația persoanelor responsabile din cadrul emitentului, ale căror nume și funcții vor fi precizate explicit, din care să reiasă că, după cunoștințele lor, situația financiar-contabilă anuală care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale emitentului sau ale filialelor acestuia incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare și că raportul prevăzut la lit. b) cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor emitentului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate;

d) raportul integral al auditorului financiar/firmei de audit, semnat, în conformitate cu normele privind auditul statutar, de persoana sau persoanele care au efectuat auditarea situațiilor financiare anuale.

(2) În cazul în care emitentul întocmește conturi consolidate, situațiile financiare auditate, prevăzute la alin. (1) lit. a), cuprind aceste conturi consolidate întocmite în conformitate cu reglementările contabile aplicabile, precum și conturile anuale ale societății-mamă, întocmite în conformitate cu reglementările naționale ale statului membru în care societatea-mamă este înregistrată. În cazul în care emitentul nu este obligat să întocmească conturi consolidate, situațiile financiare auditate, prevăzute la alin. (1) lit. a), conțin situațiile financiare individuale ale emitentului, care cuprind conturile întocmite în conformitate cu reglementările naționale ale statului membru în care emitentul este încorporat.

Astfel, în conformitate cu prevederile art. 122 din Legea nr. 24/2017 coroborate cu ale art. 124 din același act normativ și ale art. 223 A. alin. (1) și (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018, Societatea avea obligația de a pune la dispoziția publicului, cel târziu la 4 luni după sfârșitul exercițiului financiar, raportul financiar anual care include: situațiile financiare auditate, raportul consiliului de administrație, declarația persoanelor responsabile, raportul integral al auditorului financiar/firmei de audit, semnat, în conformitate cu normele privind auditul statutar, de persoana sau persoanele care au efectuat auditarea situațiilor financiare anuale, precum și situațiile financiare consolidate auditate.

Conform prevederilor legale menționate, termenul limită pentru publicarea raportului anual aferent exercițiului financiar 2025 a fost 30.04.2026.

Din verificările efectuate a rezultat faptul că raportul financiar anual aferent exercițiului financiar 2025, împreună cu situațiile financiare consolidate auditate au fost publicate în data de 19.06.2026, respectiv după data de 30.04.2026.

PENTRU CONFORMITATE

În aceste condiții, rezultă că nu au fost respectate prevederile art. 122 din Legea nr. 24/2017 coroborat cu art. 124 din același act normativ și cu ale art. 223 A. alin. (1) și (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018.

Astfel, având în vedere faptul că Societatea nu a respectat obligația stabilită prin art. 122 din Legea nr. 24/2017 coroborat cu art. 124 din același act normativ și cu art. 223 lit. A alin. (1) lit. d) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 în ceea ce privește publicarea *raportului integral al auditorului financiar/firmei de audit, semnat, în conformitate cu normele privind auditul statutar, de persoana sau persoanele care au efectuat auditarea situațiilor financiare anuale*, a fost transmis Raportul de control permanent SI-STRE nr. 1499/13.07.2026, întocmit în scopul verificării modului în care au fost respectate prevederile legale menționate.

În contextul în care, Societatea nu a publicat Raportul financiar anual pentru exercițiul financiar 2025, în formă completă, cu toate elementele, precum și situațiile financiare consolidate auditate, deci nu a respectat obligația stabilită prin art. 122 din Legea nr. 24/2017 coroborat cu art. 124 din același act normativ și cu art. 223 lit. A alin. (1) lit. a), b), c) și alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 a fost transmis, în completare, Raportul de control permanent SI-STRE nr. 2190/13.10.2026, întocmit în scopul verificării modului în care au fost respectate prevederile legale menționate.

Conform dispozițiilor art. 155 alin. (1) teza II-a din Legea nr. 24/2017, față de faptele constatate, persoana responsabilă a avut posibilitatea de a formula eventuale obiecții, urmând ca acestea să fie transmise A.S.F. în termen de 5 zile de la data comunicării raportului de control permanent, însoțite de documentele pe care le consideră necesare susținerii acestora.

Prin adresele înregistrate la A.S.F. cu nr. RG-19905/16.07.2026 și nr. RG-28684/14.10.2026, societatea GRUP ȘERBAN HOLDING S.A. a transmis o serie de precizări care nu sunt de natură a înlătura răspunderea societății raportat la obligațiile legale de publicare a raportului financiar anual aferent anului 2025.

În aceste condiții, se constată încălcarea obligației de publicare, în termenul legal, a raportului financiar anual aferent exercițiului financiar 2025, precum și a situațiilor financiare consolidate auditate, prevăzută de art. 122 din Legea nr. 24/2017 coroborat cu art. 124 din același act normativ și cu art. 223 A. alin. (1) și (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018.

Potrivit art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 7 din Legea nr. 24/2017, constituie contravenție *nerespectarea prevederilor privind admiterea, înscrierea și retragerea valorilor mobiliare de la tranzacționarea în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau în cadrul unui sistem organizat de tranzacționare, respectiv a prevederilor privind obligațiile de raportare, de realizare a operațiunilor și de respectare a conduitei și a condițiilor prevăzute la art. 120-122.*

Săvârșirea contravenției prevăzute de art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 7 din Legea nr. 24/2017 se sancționează, în cazul entităților legale, cu avertisment sau amendă de la 15.000 de lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 de lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală, conform

PENTRU CONFORMITATE

ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, în conformitate cu prevederile art. 147 alin. (1) lit. c) pct. 2(ii) din același act normativ.

Entitatea responsabilă: societatea GRUP ȘERBAN HOLDING S.A.

În conformitate cu prevederile art. 151 alin. (1) din Legea nr. 24/2017, în vederea stabilirii tipului și nivelului sancțiunii aplicate pentru săvârșirea contravenției constatate au fost avute în vedere toate circumstanțele relevante, inclusiv faptul că nu au fost identificate elemente care să indice săvârșirea faptei cu intenție, ca formă a vinovăției și nu au putut fi determinate eventuale prejudicii materiale suferite de terți, profituri obținute sau venituri rezultate din evitarea pierderilor.

De asemenea, la individualizarea sancțiunii aplicate, s-a reținut și antecedența contravențională a Societății, care a mai fost sancționată de A.S.F. prin Decizia nr. 777/30.07.2024, pentru nepublicarea în termenul legal a raportului financiar anual aferent anului 2023.

În temeiul art. 122, art. 124, art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 7 și art. 147 alin. (1) lit. c) pct. 2(ii) din Legea nr. 24/2017 și al art. 223 lit. A. alin. (1) și (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018,

În baza Notei Serviciului Transparență și Raportări Emitenți - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare din cadrul A.S.F. și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 11.11.2026.

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în valoare de 19.300 de lei, societatea GRUP ȘERBAN HOLDING S.A., cu sediul în str. Silozului nr.4, com. Sascut, jud. Bacău, România, având numărul de înregistrare la O.N.R.C. J2018001556046, CUI RO 40006886.

Art. 2. (1) Amenda se achită la Administrația Finanțelor Publice, în termen de 15 zile de la comunicarea deciziei.

(2) Prezenta decizie poate fi atacată în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București - Secția contencios administrativ și fiscal, în conformitate cu prevederile art. 155 alin. (7) prima teză din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

PENTRU CONFORMITATE

(3) O copie a dovezii achitării amenzii se transmite Serviciului Transparență și Raportări Emitenți - S.I.I.F. din cadrul Autorității de Supraveghere Financiară, în termen de două zile lucrătoare de la achitarea amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu este achitată în termenul prevăzut la art. 2 alin. (1), se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. (1) Prezenta decizie se comunică societății GRUP ȘERBAN HOLDING S.A., prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

(2) Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F., în conformitate cu prevederile art. 150 alin. (1) din Legea nr. 24/2017.

Art. 5. (1) Decizia nr. 1223/14.11.2026 intră în vigoare la data comunicării.

(2) În cazul în care prezenta decizie nu poate fi comunicată în condițiile art. 4 alin. (1), aceasta intră în vigoare la data publicării pe website-ul B.V.B.

PREȘEDINTE

Alexandru PETRESCU

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București
Tel: +4021.659.64.71., Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU CONFORMITATE