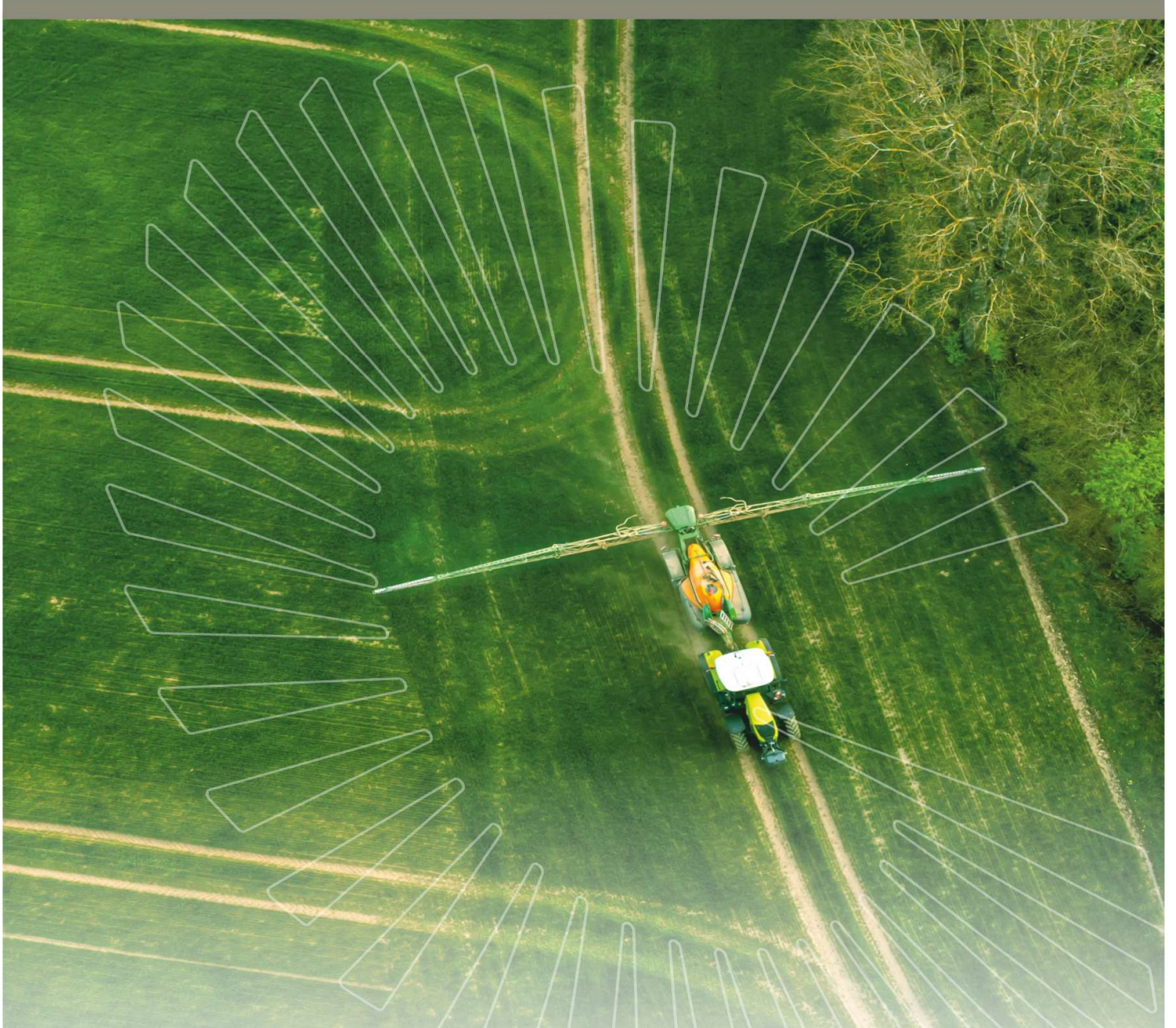




**GRUP SERBAN**



**Raport S1 2023**

GRUP SERBAN HOLDING S.A.



## CUPRINS

INDICATORI CHEIE S1 2023	4
DESPRE GRUP ȘERBAN HOLDING	5
<i>SCURT ISTORIC</i>	5
<i>DESCRIEREA ACTIVITĂȚII     EMITENTULUI</i>	5
<i>ANGAJAȚI</i>	7
EVENIMENTE CHEIE	8
ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE	9
<i>INTERAGROALIMENT S.R.L. (IAA)</i>	9
<i>FERMA AVICOLĂ ȘERBAN S.R.L. (FAS)</i>	10
<i>FABRICA DE PÂINE ȘERBAN S.R.L. (FPS)</i>	11
<i>ȘERBAN DISTRIBUȚIE S.R.L. (SD)</i>	12
<i>GRUP ȘERBAN HOLDING S.A. (GSH)</i>	13
<i>REZULTATE CONSOLIDATE</i>	14
CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE IAA (INDIVIDUAL)	15
BILANȚ IAA (INDIVIDUAL)	16
CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE FAS (INDIVIDUAL)	17
BILANȚ FAS (INDIVIDUAL)	18
CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE FPS (INDIVIDUAL)	19
BILANȚ FPS (INDIVIDUAL)	20
CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE SD (INDIVIDUAL)	21
BILANȚ SD (INDIVIDUAL)	22
CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE GSH (INDIVIDUAL)	23
BILANȚ GSH (INDIVIDUAL)	24
CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE GSH (CONSOLIDAT)	25
BILANȚ GSH (CONSOLIDAT)	25
CASH-FLOW GSH (CONSOLIDAT)	26
PERSPECTIVA ANULUI 2023	27
RISCURI CHEIE PENTRU S2 2023	28
DECLARAȚIA CONDUCERII	31



## INFORMAȚII EMITENT

### INFORMAȚII DESPRE ACEST RAPORT FINANCIAR

Tipul raportului	Raport semestrial la 30 iunie 2023
Pentru exercițiul financiar	01.01.2023 – 30.06.2023
Data publicării raportului	29.09.2023

### INFORMAȚII DESPRE EMITENT

Nume	Grup Șerban Holding S.A.
Cod fiscal	RO 40006886
Număr înregistrare Registrul Comerțului	J4/1556/2018
Sediu social	Filipești, comuna Bogdănești, str. Principală nr. 25, jud. Bacău, România

### INFORMAȚII DESPRE VALORILE MOBILIARE

Capital subscris și vărsat	180.089.656 RON
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	SMT-AeRO Premium
Număr total acțiuni	180.089.656 acțiuni
Simbol	GSH

### DETALII CONTACT PENTRU INVESTITORI

Număr de telefon	+40 751 271 000
Email	ir@grup-serban.ro
Website	www.grup-serban.ro

Situațiile financiare individuale și consolidate la 30 iunie 2023 prezentate în paginile următoare sunt **neauditate**.



## INDICATORI CHEIE S1 2023 – NIVEL CONSOLIDAT

**262,5** milioane lei  
VENITURI

**234** milioane lei  
CIFRĂ DE AFACERI

**27** milioane lei  
EBITDA

**6,1** milioane lei  
PROFIT NET

**8.730** tone  
PRODUȚIE  
totală GSH

**12.500** ha  
SUPRAFATĂ CULTIVATĂ

**153.306** tone  
VOLUME COMERCIALIZATE  
ÎN ECHIVALENT CEREALE

**162.420** tone  
SPAȚII DEPOZITARE

**1.760** tone  
VOLUM PRODUȚIE  
PANIFICAȚIE - PATISERIE - COFETĂRIE

**450** vaci Angus  
se întind pe o  
suprafață de 135 ha teren



## DESPRE GRUP ȘERBAN HOLDING

### SCURT ISTORIC

Grup Șerban Holding („**Emitentul**” sau „**GSH**”) a fost înființată la data de 16.10.2018, sub formă de societate cu răspundere limitată, urmând ca la data de 5.12.2019 să fie transformată în societate pe acțiuni, obținând rezoluția ONRC la data de 16.12.2019. Constituirea acestei societăți s-a realizat ca urmare a necesității de a avea o societate mamă care să controleze celelalte societăți având activități distincte, componente ale grupului de firme Șerban, având în vedere planurile de creștere accelerată, respectiv:

- **INTERAGROALIMENT S.R.L. (IAA)**, înființată în anul 1994, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J04/850/1994, CUI RO5845723;
- **FERMA AVICOLĂ ȘERBAN S.R.L. (FAS)**, redenumită în anul 2008, și înființată în anul 2000 sub denumirea Rom Trading Product S.R.L., înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J04/1787/2008, CUI RO12977123;
- **FABRICA DE PÂINE ȘERBAN S.R.L. (FPS)**, înființată în anul 2008, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J04/1211/2008, CUI RO24124510;
- **ȘERBAN DISTRIBUȚIE S.R.L. (SD)**, înființată în anul 2005, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J04/1965/2005, CUI RO18096106.

La data prezentului raport, Emitentul este asociatul unic al societăților menționate mai sus.

GSH reprezintă un grup de firme cu capital românesc, în plină expansiune, care și-a început activitatea în Onești, în anul 1994. Structura grupului este integrată și conține următoarele domenii de activitate: **agricultură, comerț cu cereale, plante oleaginoase și legume, fermă de bovine Angus, panificație, patiserie-cofetărie, alimentație publică (lanț propriu de magazine – Băcăniile Șerban și o cafeterie sub brandul LuMa creator de gust), distribuție și transport.**

În toate domeniile de activitate, Emitentul are în plan noi proiecte, fructificarea de noi oportunități, consolidarea actualului business, iar toate acestea pot fi realizate doar cu implicarea totală a resursei umane.

Misiunea Emitentului este aceea de a oferi partenerilor produse și servicii de calitate, de a crea un mediu unde angajații să își poată valorifica la maxim potențialul, și de a dezvolta un brand de încredere pentru România și nu numai.

GSH este o companie dinamică ce susține și promovează continuu un stil de viață sănătos prin produsele pe care le oferă, înțelegând că impactul în societate este necesar a fi dublat de reziliența și performanța financiară.

Viziunea GSH este de a deveni prima alegere a clientului autohton în materie de produse alimentare (carne de pasăre, panificație, patiserie și cofetărie) și de a genera trenduri pe piața locală de specialitate, Emitentul dorind să devină un producător de top pe piața din România.

### DESCRIEREA ACTIVITĂȚII EMITENTULUI

Activitatea GSH a demarat în anul 1994, atunci când INTERAGROALIMENT S.R.L. avea ca obiect de activitate producția și comercializarea produselor de panificație și patiserie, urmată la scurt timp de activitatea de morărit, care deținea în chirie, la momentul 1994, un magazin și o mică brutărie în aceeași incintă. Aceste activități au trecut, în anul 2008, în portofoliul altei societăți din grup, respectiv **Fabrica de Pâine Șerban SRL (FPS)**, care a dezvoltat business-ul, în momentul de față având în proprietate o brutărie în localitatea Filipești, județul Bacău, care deservește cele **5 băcării proprii, un laborator de cofetărie/patiserie, o cofetărie** și o **flotă proprie** care deservește localitățile limitrofe, având trasee de distribuție în județele Bacău și Vrancea,



precum și distribuție națională prin intermediul platformelor marilor retaileri, precum și direct (e.g. Lidl, Profi Rom Food, Rewe, Kaufland, Carrefour, Auchan).

În anul 2004, INTERAGROALIMENT SRL (IAA), a achiziționat o fermă de creștere a puilor de carne, în comuna Zorleni, județul Vaslui, ulterior achiziționând alte două ferme similare în județul Bacău. În prezent, activitatea principală a societății Interagroaliment S.R.L. este reprezentată de cultivarea și comercializarea de cereale, plante oleaginoase și legume, linia de business creșterea puilor și producerea de nutrețuri combinate fiind transferată către Ferma Avicolă Șerban S.R.L.

În anul 2017, activitatea de **creștere și comercializare a pasărilor** a fost preluată de **Ferma Avicolă Șerban S.R.L. (FAS)**, fondată în anul 2008, capacitatea totală fiind de 880.000 capete/serie (în cele 5 ferme, din 3 locații). Totodată, pentru creșterea gradului de integrare a producției, compania operează o facilitate de producție de nutrețuri combinate cu capacitatea de 7 tone/h produs finit, folosind materiile prime din producția de cereale a grupului.

O altă societate din grup este **Șerban Distribuție S.R.L. (SD)**, înființată în anul 2005, aceasta reprezentând o companie suport pentru grup, fiind vehiculul prin care se realizează **prestările de servicii (transport și lucrări agricole)** către companiile din grup, precum și **achiziția de inputuri pentru agricultură**, dispunând de baza tehnico-materială pentru realizarea acestor activități.

Pe lângă cele trei companii descrise pe scurt mai sus (FPS, FAS și SD), Societatea mamă INTERAGROALIMENT S.R.L., până în **anul 2018 inclusiv, – când a început consolidarea activităților în cadrul GSH (Grup Șerban Holding S.A.)**, s-a axat pe cultivarea terenului agricol în județele Bacău, Vaslui și Vrancea, această activitate fiind începută în anul 2005, prin cultivarea a 1.500 ha. În prezent, Interagroaliment S.R.L. exploatează aproximativ 10.000 de ha, pe raza județelor Bacău, Vaslui și Vrancea, organizate în 5 ferme vegetale, ce se întind de la Carpați până la Prut, în sudul Regiunii Nord Est, și deține depozite de cereale și plante oleaginoase cu o capacitate de cca. 162.000 tone, fiind cea mai mare companie din regiunea Moldova, având cod CAEN 150 - Activități în ferme mixte (cultură vegetală). La nivelul GSH, se exploatează aproximativ 12.000 hectare de teren arabil, dintre care 10.000 ha sunt exploatați de IAA, restul fiind exploatare prin intermediul societăților afiliate.

GSH a fost fondată în anul 2018 cu scopul de a îngloba activitatea celorlalte companii din grup, deja existente. Astfel, consolidarea activității, inclusiv a situațiilor financiare a început din anul 2019, înainte de acest moment consolidarea activității fiind realizată prin intermediul societății Interagroaliment SRL. GSH este atât compania mamă din perspectiva OMF nr. 1802/2014, cât și persoana declarantă pentru grupul fiscal constituit, în scopuri de impozit pe profit, începând cu anul de declarare 2022, beneficiind de avantajele oferite de legislație cu privire la holding și consolidare fiscală.

Grup Șerban Holding a derulat în 8 decembrie 2021 un plasament privat de acțiuni, în cadrul căruia au participat 80 de investitori, dintre care 18 investitori calificați și 62 de investitori de retail. Compania a emis un număr de 5.974.247 acțiuni în cadrul operațiunii de majorare de capital, cu o valoare nominală individuală de 1 leu, la un preț de 2,12 lei/acțiune și a atras 12,7 milioane lei de la investitori. În data de 28 februarie 2022, acțiunile companiei au fost admise la tranzacționare pe segmentul SMT al Bursei de Valori București sub simbolul GSH la o capitalizare de piață de 359 milioane lei.



## ANGAJAȚI

La nivel individual, în S1 2023 Grup Șerban Holding S.A. nu înregistra angajați, directorii fiind angajați prin contracte de management. La nivel consolidat, la 30.06.2023, grupul GSH înregistra un număr total de 164 angajați, o scădere față de 211 angajați la 30.06.2022, aceștia fiind distribuiți în cadrul firmelor din grup conform tabelului de mai jos:

Companii	30-iun-23	30-iun-22
FPS	159	155
IAA	1	7
SD	3	2
FAS	1	47
GSH (individual)	0	0
GSH (consolidat)	164	211



## EVENIMENTE CHEIE

- În data de 09.01.2023 s-a emis Decizia Consiliului de Administrație nr. 01, care a aprobat, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 8 din 05.12.2022 (punctele 1 și 2), majorarea capitalului social cu suma de **10.593.509 lei** prin emiterea unui număr de 10.593.509 acțiuni noi ordinare, nominative și dematerializate, cu o valoare nominală de 1 leu pe acțiune, în urma încorporării a 57,775% din profitul nedistribuit aferent exercițiului financiar 2020, care au fost repartizate astfel:

- acțiunile noi au fost alocate acționarilor Companiei proporțional cu deținerile în capitalul social al Companiei, pentru fiecare 16 acțiuni deținute alocându-se o acțiune nouă, sub rezerva prevederilor punctului ii) de mai jos;

- în cazul în care numărul de acțiuni la care ar fi fost îndreptățit un acționar în cadrul majorării capitalului social nu a fost un număr natural, numărul de acțiuni care au fost efectiv alocate respectivului acționar a fost rotunjit în jos la următorul număr natural inferior;

- prețul pentru compensarea fracțiunilor de acțiuni rezultate în urma aplicării algoritmului arătat la punctul i) de mai sus și rotunjirii rezultatelor conform punctului ii) de mai sus, stabilit în conformitate cu prevederile legale aplicabile a fost de 2,01 RON.

În urma acestei majorări, capitalul social al Companiei devine **180.089.656 RON**, integral subscris și vărsat de acționari, împărțit într-un număr de 180.089.656 acțiuni nominative, dematerializate, cu o valoare nominală de 1 RON/acțiune.

- În luna mai 2023, conducerea Grup Șerban Holding S.A. a informat piața cu privire la încheierea unui contract de achiziționare în integralitate a companiei Luma Land S.R.L., cu sediul în județul Bacău, comuna Sascut. Valoarea tranzacției s-a ridicat la **4 milioane de lei** și a inclus preluarea a aproximativ **343.400 mp de teren arabil** aflat în proprietatea entității achiziționate, complet irigate, precum și baza agricolă existentă. În cadrul acestei ferme, Compania urmărește implementarea unui sistem de dezvoltare legumicolă în rotație, cu un plan de culturi stabil format din cartofi și alte legume rădăcinoase, aspect care va conduce la creșterea **producția de legume cu aproximativ 7%**.

- În luna iunie 2023, compania a informat investitorii cu privire la introducerea în portofoliul de afaceri a unei **ferme de bovine Angus** în Sascut, județul Bacău. Proiectul inițiat pe parcursul anului trecut s-a dezvoltat într-o fermă care, în prezent, găzduiește **450 de bovine Angus** și se întinde pe o suprafață de **135 de hectare de teren**. Strategia Companiei în cadrul acestei ferme implică utilizarea unui sistem de rotație a pășunilor care permite solului să se regenereze natural, fără necesitatea fertilizării chimice, fiind astfel asigurat un mediu de viață sănătos pentru animale. Prin această fermă, Compania vizează producerea de carne de calitate superioară, într-un mod care să protejeze mediul înconjurător și sănătatea animalelor.



## ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE

### INTERAGROALIMENT S.R.L. (IAA)



Activitatea principală derulată de societatea IAA reprezintă cultivarea și comercializarea de cereale, plante oleaginoase și legume. IAA exploatează, în prezent, peste 10.000 de hectare de teren arabil cu accent pe cultura mare în sistem convențional. De asemenea, IAA deține și exploatează peste 162.000 de tone capacitate totală de depozitare a cerealelor și plantelor oleaginoase în opt baze, derulând operațiuni de recepție, condiționare, stocare, rulând peste 240.000 tone de cereale și oleaginoase pe an în echivalent grâu GH 77kg/100l. De

asemenea, IAA deține 5 ferme vegetale, fiind organizată într-o structură în care fiecare fermă reprezintă un centru de profit, oferind posibilitatea unei eficientizări operaționale în mod continuu.

Totodată, printre activele deținute, IAA operează cel mai mare depozit de cereale din proximitatea E85 (DN2), cu acces atât la transportul feroviar, cât și auto, având capacitate de însilozare autorizată de 42.000 mt (aproximativ 20% din capacitatea de stocare fiind localizată în silozurile din județul Bacău).

În primele șase luni din 2023, veniturile din exploatare ale IAA au crescut cu 5%, până la 207,5 milioane lei datorită valorificării stocurilor atât din producția proprie, cât și a mărfurilor achiziționate din producția anului agricol 2021-2022, folosind avantajul competitiv generat de existența unor capacități de depozitare de peste 162.000 de tone, în timp ce cifra de afaceri a crescut cu 5.3% ajungând la 183,1 milioane lei. Creșterea înregistrată s-a datorat în totalitate producției vândute care a înregistrat o creștere de 202% față de aceeași perioadă a anului trecut, ajungând la 35,2 milioane lei. Veniturile din vânzarea mărfurilor au înregistrat o ușoară scădere de 9%, ajungând la 147,8 milioane lei, veniturile aferente costului de producție în curs de execuție s-au diminuat cu 19%, ajungând la 10,7 milioane lei, iar veniturile din subvențiile de exploatare au înregistrat și ele o ușoară scădere cu 6%, ajungând la 9,7 milioane lei, reprezentând scheme SAPS, ANT, ZIE și altele, aferente suprafețelor lucrate.

Costurile au crescut mai puțin accelerat față de venturi, prezentând o creștere de doar 3% față de aceeași perioadă a anului trecut. Cheltuielile cu materii prime și materiale au crescut cu 17%, ajungând la 17,7 milioane lei, în timp ce cheltuielile cu energie și apă s-au diminuat cu 65%, ajungând la 0,5 milioane lei, datorită politicilor de economie și consum rațional implementate. Cheltuielile cu personalul, întrucât s-a implementat o politică de contractare servicii și lucrări terțe, au ajuns aproape nule. Alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 44%, reprezentând, în principal, creșterea serviciilor de transport a cerealelor și mărfurilor realizate de către terți, fiind necesare mijloace de transport suplimentare flotei existente, având în vedere volumele tranzacționate.

Rezultatul operațional a crescut cu 32%, ajungând la 13,5 milioane lei, acesta fiind apoi compensat de o pierdere financiară de 7,5 milioane lei, o creștere cu 72% datorată creșterii costurilor cu dobânzile. Astfel, rezultatul brut aferent perioadei a fost de 6 milioane lei, reprezentând o creștere de 7%, rezultatul net fiind de 5,7 milioane lei, o creștere de 12%.



<b>Indicatori economico-financiar</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>%Δ YoY</b>
<b>EBITDA</b>	11,731,178	15,948,747	36%
<b>Marja EBITDA (%)</b>	6.7%	8.7%	29%
<b>Acoperirea cheltuielilor de dobanzi prin EBITDA</b>	2.9	2.3	-21%
<b>Gradul de indatorare</b>	56.3%	65.0%	15%
<b>Marja neta de profit</b>	3.0%	3.1%	7%

## **FERMA AVICOLĂ ȘERBAN S.R.L. (FAS)**

Începând cu data de 01.01.2023, Societatea a decis schimbarea liniei de business din creșterea puilor de carne și producerea de furaje concentrate pentru consumul intern într-o linie de business imobiliar prin închirierea halelor de producție și producerea de furaje concentrate pentru vânzare la terți.

FAS este proprietarul a 37 de hale cu o suprafață totală de 44.000 mp, pe care le-a închiriat în baza unui contract de închiriere.

Activitatea fermei avicole a scăzut cu 42%, ajungând la 33,6 milioane lei. Cifra de afaceri a scăzut cu 31%, până la 34,5 milioane lei, aceasta incluzând producția vândută de 7,1 milioane lei (-69%), *scăderi datorate schimbării de business*. Veniturile din vânzarea mărfurilor au rămas constante înregistrând o ușoară creștere de 2% până la 27,3 milioane lei, datorită valorificării stocurilor de cereale necesare producerii de nutrețuri combinate. Veniturile aferente costului producției în curs de execuție au scăzut cu 142%, iar veniturile din subvenții de exploatare, datorită închirierii halelor de producție, s-au diminuat aproape complet.

În ceea ce privește cheltuielile, acestea au scăzut în același ritm cu veniturile, înregistrând o scădere de 42%, până la 32,4 milioane lei. Principala poziție în cadrul costurilor a fost reprezentată de cheltuielile cu materii prime și materiale, care au scăzut cu 6%, până la 27,2 milioane lei față de aceeași perioadă a anului trecut. Pe de altă parte, cheltuielile privind mărfurile nu mai există datorită schimbării de business. Cheltuielile cu energia și apa au scăzut cu 41% până la 1.4 milioane lei. Cheltuielile cu personalul s-au diminuat până aproape de zero, numărul de angajați scăzând de la 47 la 30.06.2022, la 1 la 30.06.2023. Alte cheltuieli de exploatare au scăzut cu 14%, până la 1,4 milioane lei, ca urmare a scăderii volumului de servicii prestate de terți.

În consecință, FAS a încheiat primele șase luni ale anului 2023 cu un rezultat operațional de 1,2 milioane lei, o scădere de 25%, cumulat cu o pierdere financiară de 1 milioane lei, reprezentând o creștere de 62% datorată creșterii costului finanțării și a gradului de îndatorare. Acest lucru a dus la un profit brut de 236 mii lei, o scădere de 73% față de S1 2022. Impozitul a scăzut cu 17% în comparație cu aceeași perioadă a anului trecut, iar profitul net a scăzut și el cu 76%, ajungând la 209 mii lei.

<b>Indicatori economico-financiar</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>%Δ YoY</b>
<b>EBITDA</b>	3,076,307	3,803,619	24%
<b>Marja EBITDA (%)</b>	6.2%	11.0%	79%
<b>Acoperirea cheltuielilor de dobânzi prin EBITDA</b>	7.8	3.1	-60%
<b>Gradul de îndatorare</b>	45.4%	38.7%	-15%
<b>Marja netă de profit</b>	1.7%	0.6%	-65%



Societatea FPS operează, pe raza municipiului Onești, cinci magazine sub brandul Băcănia Șerban și o cofetărie sub brandul LuMa, fiind prima rețea la nivel local. De asemenea, FPS deține o brutărie și un laborator de cofetărie/patiserie. Produsele de panificație produse sunt disponibile atât în magazinele proprii, cât și în aproape toate supermarketurile din țară, sub brandul propriu – Granero Șerban. FPS este un

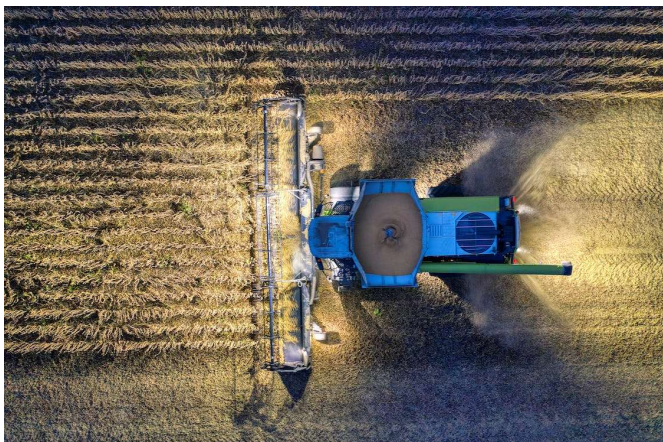
furnizor constant pentru rețele de retail operate de *Lidl*, *Profi Rom Food*, *Rewe*, *Kaufland*, *Carrefour*, reușind să comercializeze zilnic circa 10 tone de produse de panificație și cofetărie, inovând în mod continuu și aducând pe piața sortimente de pâine premium, în tandem cu modificările comportamentului de consum al beneficiarilor finali.

În primele șase luni ale anului 2023, veniturile din exploatare ale FPS au scăzut cu 6%, ajungând la 21,7 milioane lei. Cifra de afaceri a scăzut cu 9%, până la 18,7 milioane lei, în principal datorită unei scăderi de 27% a producției vândute, reprezentând volumele comercializate prin intermediul retailer-ilor și a actualizării prețurilor din contracte și o creștere cu 6%, până la 9,3 milioane lei, a veniturilor din vânzarea mărfurilor, reprezentând produsele comercializate prin intermediul Băcăniilor Șerban. Reducerile comerciale au scăzut cu 79%, ajungând la 290 mii lei reprezentând remize, rabaturi și risturne în relația cu Key Accounts.

Costurile au scăzut ceva mai lent decât veniturile din exploatare, depreciindu-se cu 5%, până la 21,2 milioane lei. Prima poziție în cadrul acestei categorii este reprezentată de cheltuielile cu materii prime și materiale, care au ajuns la 5,9 milioane lei, o scadere de 22%. Principalul cost a fost reprezentat de costurile cu mărfurile, care a crescut cu 7%, în concordanță cu inflația din contextul actual, ajungând la 7,4 milioane lei. Cheltuielile cu personalul s-au apreciat cu 2%, până la 3,7 milioane lei, pe măsură ce numărul de angajați a crescut de la 155 la 30.06.2022, la 159 la 30.06.2023. La fel ca și în cazul celorlalte entități din Grup, cheltuielile cu energia și apa au scăzut, înregistrând o scadere de 37%. Alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 7%, până la 2,3 milioane lei. Această poziție include în primul rând: servicii prestate de terți.

Rezultatul operațional pentru FPS a înregistrat o scădere de 26%, ajungând la 498 mii lei. Cheltuielile financiare au crescut cu 96%, reprezentând aproape în totalitate cheltuieli cu dobânzile. Rezultatul financiar negativ a redus rezultatul brut la 268 mii lei în scadere cu 52% față de anul precedent. Impozitul pe profit a rămas constant, iar rezultatul net pentru perioada raportată a fost de 205 mii lei, reprezentând o scădere de 59% în S1 2023 față de S1 2022.

<b>Indicatori</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>%Δ YoY</b>
<b>economico-financiar</b>			
<b>EBITDA</b>	1,473,260	1,544,032	5%
<b>Marja EBITDA (%)</b>	7.1%	8.3%	16%
<b>Acoperirea cheltuielilor de dobanzi prin EBITDA</b>	12.8	6.7	-48%
<b>Gradul de îndatorare</b>	49.4%	33.5%	-32%
<b>Marja neta de profit</b>	2.4%	1.1%	-54%



În primele șase luni ale anului 2023, SD a realizat venituri din exploatare de 34,1 milioane lei, în scădere cu 11% față de aceeași perioadă a anului 2022. Cifra de afaceri a scăzut cu 5%, ajungând la 35,7 milioane lei, din care 20,1 milioane lei au fost venituri din vânzarea mărfurilor, reprezentând inputurile comercializate către companii din cadrul grupului, plus afiliați, și o creștere de 9% a producției vândute, care a crescut la 15,6 milioane lei, reprezentând proiecte de investiții predate către beneficiari, companii din cadrul

grupului. Veniturile aferente costului producției în curs de execuție au scăzut cu 843%, scăderea fiind cauzată de finalizarea proiectelor transferate către beneficiari. Alte venituri din exploatare au crescut cu 47%, până la 888 mii lei.

Costurile au scăzut ajungând la 32,8 milioane lei, o scădere de 13% față de anul trecut. Cea mai mare contribuție la acest cost au fost cheltuielile privind mărfurile, care au înregistrat totuși o scădere cu 8%, ajungând la 18,4 milioane lei. Alte cheltuieli de exploatare au înregistrat o scădere cu 47% până la 4,2 milioane lei, ca urmare a diminuării costurilor prestării serviciilor realizate de către terți. Cheltuielile cu materiile prime și materiale au crescut cu 33%, până la 5,1 milioane lei, din cauza finalizării proiectelor în derulare. Cheltuielile cu personalul s-au diminuat integral, întrucât numărul de angajați la 30.06.2023 erau în număr de doar 3. Cheltuielile cu amortizarea au crescut cu 40%, până la 5 milioane lei.

Aceasta a dus la un rezultat operațional de 1,2 milioane lei, o creștere cu 27%. Rezultatul financiar a reprezentat o pierdere de 954 mii lei, scăzând astfel rezultatul brut la 301 mii de lei, înregistrând astfel o creștere cu 28% față de S1 2022. Impozitul pe profit înregistrat în S1 2023 a fost de 39 mii lei, rezultând astfel un rezultat net de 261 mii lei, în creștere față de S1 2022 cu 11%.

<b>Indicatori</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>%Δ YoY</b>
<b>economico-financiari</b>			
<b>EBITDA</b>	4,129,554	6,138,132	49%
<b>Marja EBITDA (%)</b>	11.0%	17.2%	56%
<b>Acoperirea cheltuielilor de dobanzi prin EBITDA</b>	12.8	7.2	-44%
<b>Gradul de indatorare</b>	71.6%	72.7%	2%
<b>Marja neta de profit</b>	0.6%	0.7%	16%



## GRUP SERBAN HOLDING (GSH)

Grup Șerban Holding, este, după cum sugerează și numele, un holding, care nu înregistrează niciun venit din exploatare, ci dividendele filialelor, acestea fiind vizibile în cadrul veniturilor financiare. Din punct de vedere al cheltuielilor, acestea au însumat 213 mii lei, în scadere cu 66% fata de S1 2022, și reprezintă costurile de exploatare ale holdingului, aferente onorariilor juridice, comunicare și altor servicii terțe, care sunt centralizate la nivelul Grupului. În prima jumătate a anului 2023, Grup Șerban Holding a înregistrat venituri financiare de 10,9 milioane lei, reprezentând dividende din partea Fabrica de Pâine Șerban și Ferma Avicolă Șerban. Aceasta au dus la un rezultat net la nivel individual de 10,9 milioane lei.

Indicatori cont de profit si pierdere (lei)	S1 2022 neauditat individual	S1 2023 neauditat individual	%Δ YoY
<b>Venituri din exploatare, din care:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Cifra de afaceri, din care:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<i>Producția vândută</i>	0	0	0%
<i>Venituri din vânzarea mărfurilor</i>	0	0	0%
<i>Reduceri comerciale acordate</i>	0	0	0%
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	0	0	0%
Venituri din producția de imobilizari necorporale și corporale	0	0	0%
Venituri din subvenții de exploatare	0	0	0%
Alte venituri din exploatare	0	0	0%
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>619,920</b>	<b>212,966</b>	<b>-66%</b>
Cheltuieli cu materii prime și materiale	0	0	0%
Alte cheltuieli materiale	0	0	0%
Cheltuieli cu energia și apa	0	0	0%
Cheltuieli privind mărfurile	0	0	0%
Cheltuieli cu personalul	0	0	0%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	0	0	0%
Ajustările de valoare privind activele circulante	0	0	0%
Alte cheltuieli de exploatare	619,920	212,966	-66%
Ajustările privind provizioanele	0	0	0%
<b>Rezultat operațional</b>	<b>-619,920</b>	<b>-212,966</b>	<b>-66%</b>
<b>Venituri financiare</b>	<b>700,000</b>	<b>10,982,875</b>	<b>1469%</b>
<b>Cheltuieli financiare, din care:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<i>Cheltuieli cu dobânzile</i>	0	0	-
<b>Rezultat financiar</b>	<b>700,000</b>	<b>10,982,875</b>	<b>1469%</b>
Venituri totale	700,000	10,982,875	1469%
Cheltuieli totale	619,920	212,966	-66%
<b>Rezultat brut</b>	<b>80,080</b>	<b>10,769,909</b>	<b>13349%</b>
Impozitul pe profit/alte impozite	0	0	0%
<b>Rezultat net</b>	<b>80,080</b>	<b>10,769,909</b>	<b>13349%</b>



## REZULTATE CONSOLIDATE

Indicatori	S1 2022	S1 2023	2022 vs 2023
economico-financiari	neauditat	neauditat	%Δ YoY
<b>EBITDA</b>	20,540,359	27,090,299	32%
<b>Marja EBITDA (%)</b>	8.6%	11.6%	35%
<b>Acoperirea cheltuielilor de dobanzi prin EBITDA</b>	4.2	2.9	-30%
<b>Gradul de indatorare</b>	48.9%	56.5%	15%
<b>Marja neta de profit</b>	2.8%	2.6%	-7%
<b>Rentabilitatea activelor (ROA)</b>	1.0%	0.8%	-26%
<b>Rentabilitatea capitalului angajat (ROCE)</b>	1.4%	1.4%	0%
<b>Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE)</b>	2.0%	1.8%	-12%
<b>Rotatia activului total (total asset turnover)</b>	0.36	0.29	-21%



## CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE IAA (INDIVIDUAL)

Indicatori cont de profit si pierdere (lei)	S1 2022 neauditat individual	S1 2023 neauditat individual	%Δ YoY
<b>Venituri din exploatare, din care:</b>	<b>197,610,922</b>	<b>207,389,500</b>	<b>5%</b>
<b>Cifra de afaceri, din care:</b>	<b>173,839,075</b>	<b>183,071,087</b>	<b>5%</b>
<i>Productia vanduta</i>	11,681,402	35,261,221	<b>202%</b>
<i>Venituri din vanzarea marfurilor</i>	162,157,673	147,809,866	<b>-9%</b>
<i>Reduceri comerciale acordate</i>	0	0	<b>0%</b>
Venituri aferente costului productiei in curs de executie	13,207,406	10,710,205	<b>-19%</b>
Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale	0	0	<b>0%</b>
Venituri din subventii de exploatare	10,448,913	9,796,677	<b>-6%</b>
Alte venituri din exploatare	115,528	3,811,531	<b>3199%</b>
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>187,305,236</b>	<b>193,798,516</b>	<b>3%</b>
Cheltuieli cu materii prime si materiale	15,244,106	17,791,381	<b>17%</b>
Alte cheltuieli materiale	50,367	322,914	<b>541%</b>
Cheltuieli cu energia si apa	1,476,322	513,500	<b>-65%</b>
Cheltuieli privind marfurile	154,125,117	153,909,974	<b>0%</b>
Cheltuieli cu personalul	1,643,910	7,296	<b>-100%</b>
Cheltuieli cu amortizarea si ajustarile de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale	1,949,876	2,843,923	<b>46%</b>
Ajustarile de valoare privind activele circulante	0	0	<b>0%</b>
Alte cheltuieli de exploatare	12,815,538	18,409,528	<b>44%</b>
Ajustarile privind provizioanele	0	0	<b>0%</b>
<b>Rezultat operational</b>	<b>10,305,686</b>	<b>13,590,984</b>	<b>32%</b>
<b>Venituri financiare</b>	<b>843</b>	<b>167,418</b>	<b>19760%</b>
<b>Cheltuieli financiare, din care:</b>	<b>4,606,514</b>	<b>7,673,299</b>	<b>67%</b>
<i>Cheltuieli cu dobanzile</i>	4,081,287	7,019,721	<b>72%</b>
<b>Rezultat financiar</b>	<b>-4,605,671</b>	<b>-7,505,881</b>	<b>63%</b>
Venituri totale	197,611,765	207,556,918	<b>5%</b>
Cheltuieli totale	191,911,750	201,471,815	<b>5%</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>5,700,015</b>	<b>6,085,103</b>	<b>7%</b>
Impozitul pe profit/alte impozite	565,454	325,728	<b>-42%</b>
<b>Rezultat net</b>	<b>5,134,561</b>	<b>5,759,375</b>	<b>12%</b>
Marja neta	3.0%	3.1%	<b>7%</b>



## BILANȚ IAA (INDIVIDUAL)

Indicatori de bilant (lei)	S1 2022 neauditat individual	S1 2023 neauditat individual	%Δ YoY
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>105,926,869</b>	<b>131,756,417</b>	<b>24%</b>
Imobilizari necorporale	32,560	430,336	<b>1222%</b>
Imobilizari corporale	105,894,309	131,326,081	<b>24%</b>
Imobilizari financiare	0	0	<b>#DIV/0!</b>
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>216,628,287</b>	<b>307,546,803</b>	<b>42%</b>
Stocuri	140,380,571	185,857,242	<b>32%</b>
Creante	67,003,991	104,742,770	<b>56%</b>
Investitii pe termen scurt	0	0	<b>0%</b>
Casa si conturi la banci	9,243,725	16,946,791	<b>83%</b>
<b>Cheltuieli inregistrate in avans</b>	<b>1,534,759</b>	<b>2,277,453</b>	<b>48%</b>
<b>Total activ</b>	<b>324,089,915</b>	<b>441,580,673</b>	<b>36%</b>
<b>Datorii curente:</b>	<b>90,078,545</b>	<b>195,841,420</b>	<b>117%</b>
<b>Datorii pe termen lung:</b>	<b>92,518,795</b>	<b>91,301,440</b>	<b>-1%</b>
<b>Total datorii</b>	<b>182,597,340</b>	<b>287,142,860</b>	<b>57%</b>
<b>Provizioane</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Venituri In avans</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>141,492,575</b>	<b>154,437,813</b>	<b>9%</b>
Capital subscris si varsat	49,784,330	49,784,330	0%
Rezerve legale	57,795,188	67,117,626	16%
Profitul sau pierderea reportata	28,778,496	31,776,482	10%
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	5,134,561	5,759,375	12%
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>324,089,915</b>	<b>441,580,673</b>	<b>36%</b>





## CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE FAS (INDIVIDUAL)

Indicatori cont de profit si pierdere (lei)	S1 2022 neauditat individual	S1 2023 neauditat individual	%Δ YoY
<b>Venituri din exploatare, din care:</b>	<b>57,723,393</b>	<b>33,673,446</b>	<b>-42%</b>
<b>Cifra de afaceri, din care:</b>	<b>49,997,663</b>	<b>34,497,642</b>	<b>-31%</b>
<i>Productia vanduta</i>	23,297,894	7,154,944	-69%
<i>Venituri din vanzarea marfurilor</i>	26,808,612	27,342,698	2%
<i>Reduceri comerciale acordate</i>	-108,843	0	0%
Venituri aferente costului productiei in curs de executie	4,929,616	-2,057,372	-142%
Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale	0	0	0%
Venituri din subventii de exploatare	2,764,254	114,204	-96%
Alte venituri din exploatare	31,860	1,118,972	3412%
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>56,055,483</b>	<b>32,420,445</b>	<b>-42%</b>
Cheltuieli cu materii prime si materiale	28,841,288	27,226,629	-6%
Alte cheltuieli materiale	10,082	562	-94%
Cheltuieli cu energia si apa	2,353,127	1,396,745	-41%
Cheltuieli privind marfurile	20,271,297	0	-100%
Cheltuieli cu personalul	1,164,049	49,110	-96%
Cheltuieli cu amortizarea si ajustarile de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	1,796,480	2,351,169	31%
Ajustarile de valoare privind activele circulante	0	0	0%
Alte cheltuieli de exploatare	1,619,160	1,396,230	-14%
Ajustarile privind provizioanele	0	0	0%
<b>Rezultat operational</b>	<b>1,667,910</b>	<b>1,253,001</b>	<b>-25%</b>
<b>Venituri financiare</b>	<b>58</b>	<b>253,379</b>	<b>436760%</b>
<b>Cheltuieli financiare, din care:</b>	<b>783,087</b>	<b>1,269,930</b>	<b>62%</b>
<i>Cheltuieli cu dobanzile</i>	394,946	1,216,000	208%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>-783,029</b>	<b>-1,016,551</b>	<b>30%</b>
Venituri totale	57,723,451	33,926,825	-41%
Cheltuieli totale	56,838,570	33,690,375	-41%
<b>Rezultat brut</b>	<b>884,881</b>	<b>236,450</b>	<b>-73%</b>
Impozitul pe profit/alte impozite	22,926	26,877	17%
<b>Rezultat net</b>	<b>861,955</b>	<b>209,573</b>	<b>-76%</b>
Marja neta	1.7%	0.6%	-65%



## BILANȚ FAS (INDIVIDUAL)

Indicatori de bilant (lei)	S1 2022 neauditat individual	S1 2023 neauditat individual	%Δ YoY
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>88,336,804</b>	<b>84,938,194</b>	<b>-4%</b>
Imobilizari necorporale	0	0	0%
Imobilizari corporale	88,336,804	84,938,194	-4%
Imobilizari financiare	0	0	0%
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>43,262,366</b>	<b>33,026,765</b>	<b>-24%</b>
Stocuri	18,107,397	28,657,372	58%
Creante	22,176,941	3,688,408	-83%
Investitii pe termen scurt	0	0	0%
Casa si conturi la banci	2,978,028	680,985	-77%
<b>Cheltuieli inregistrate in avans</b>	<b>1,074,730</b>	<b>685,854</b>	<b>-36%</b>
<b>Total activ</b>	<b>132,673,900</b>	<b>118,650,813</b>	<b>-11%</b>
<b>Datorii curente:</b>	<b>34,938,928</b>	<b>29,806,631</b>	<b>-15%</b>
<b>Datorii pe termen lung:</b>	<b>25,353,699</b>	<b>16,135,715</b>	<b>-36%</b>
<b>Total datorii</b>	<b>60,292,627</b>	<b>45,942,346</b>	<b>-24%</b>
<b>Provizioane</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Venituri In avans</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>72,381,273</b>	<b>72,708,467</b>	<b>0%</b>
Capital subscris si varsat	47,373,670	47,373,670	0%
Rezerve legale	16,936,204	17,691,084	4%
Profitul sau pierderea reportata	7,209,444	7,434,140	3%
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	861,955	209,573	-76%
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>132,673,900</b>	<b>118,650,813</b>	<b>-11%</b>



## CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE FPS (INDIVIDUAL)

Indicatori cont de profit si pierdere (lei)	S1 2022 neauditat individual	S1 2023 neauditat individual	%Δ YoY
<b>Venituri din exploatare, din care:</b>	<b>23,027,551</b>	<b>21,718,965</b>	<b>-6%</b>
<b>Cifra de afaceri, din care:</b>	<b>20,669,615</b>	<b>18,710,695</b>	<b>-9%</b>
<i>Productia vanduta</i>	13,330,735	9,693,134	-27%
<i>Venituri din vanzarea marfurilor</i>	8,750,918	9,307,905	6%
<i>Reduceri comerciale acordate</i>	1,412,038	290,344	-79%
Venituri aferente costului productiei in curs de executie	2,281,246	2,437,951	7%
Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale	0	0	0%
Venituri din subventii de exploatare	1,500	504,000	33500%
Alte venituri din exploatare	75,190	66,319	-12%
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>22,349,745</b>	<b>21,220,731</b>	<b>-5%</b>
Cheltuieli cu materii prime si materiale	7,605,077	5,902,923	-22%
Alte cheltuieli materiale	15,158	35,606	135%
Cheltuieli cu energia si apa	1,151,691	725,776	-37%
Cheltuieli privind marfurile	6,979,768	7,481,206	7%
Cheltuieli cu personalul	3,611,452	3,687,061	2%
Cheltuieli cu amortizarea si ajustarile de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	798,784	1,045,471	31%
Ajustarile de valoare privind activele circulante	0	0	0%
Alte cheltuieli de exploatare	2,187,815	2,342,688	7%
Ajustarile privind provizioanele	0	0	0%
<b>Rezultat operational</b>	<b>677,806</b>	<b>498,234</b>	<b>-26%</b>
<b>Venituri financiare</b>	<b>13</b>	<b>2,434</b>	<b>18623%</b>
<b>Cheltuieli financiare, din care:</b>	<b>118,341</b>	<b>232,168</b>	<b>96%</b>
<i>Cheltuieli cu dobanzile</i>	114,998	230,061	100%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>-118,328</b>	<b>-229,734</b>	<b>94%</b>
Venituri totale	23,027,564	21,721,399	-6%
Cheltuieli totale	22,468,086	21,452,899	-5%
<b>Rezultat brut</b>	<b>559,478</b>	<b>268,500</b>	<b>-52%</b>
Impozitul pe profit/alte impozite	63,000	62,689	0%
<b>Rezultat net</b>	<b>496,478</b>	<b>205,811</b>	<b>-59%</b>
Marja neta	2.4%	1.1%	-54%



## BILANȚ FPS (INDIVIDUAL)

Indicatori de bilant (lei)	S1 2022 neauditat individual	S1 2023 auditat individual	%Δ YoY
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>23,030,938</b>	<b>22,556,143</b>	<b>-2%</b>
Imobilizari necorporale	498,904	469,265	0%
Imobilizari corporale	22,532,034	22,086,878	-2%
Imobilizari financiare	0	0	0%
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>13,908,888</b>	<b>15,775,352</b>	<b>13%</b>
Stocuri	2,454,893	2,380,843	-3%
Creante	2,247,900	12,913,481	474%
Investitii pe termen scurt	0	0	0%
Casa si conturi la banci	9,206,095	481,028	-95%
<b>Cheltuieli inregistrate in avans</b>	<b>454,199</b>	<b>409,414</b>	<b>-10%</b>
<b>Total activ</b>	<b>37,394,025</b>	<b>38,740,909</b>	<b>4%</b>
<b>Datorii curente:</b>	<b>13,697,747</b>	<b>4,689,451</b>	<b>-66%</b>
<b>Datorii pe termen lung:</b>	<b>4,788,027</b>	<b>8,306,413</b>	<b>73%</b>
<b>Total datorii</b>	<b>18,485,774</b>	<b>12,995,864</b>	<b>-30%</b>
<b>Provizioane</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Venituri In avans</b>	<b>13,000</b>	<b>5,975,280</b>	<b>0%</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>18,895,251</b>	<b>19,769,765</b>	<b>5%</b>
Capital subscris si varsat	12,945,000	12,945,000	0%
Rezerve legale	4,605,325	4,833,362	5%
Profitul sau pierderea reportata	848,448	1,785,592	110%
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	496,478	205,811	-59%
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>37,394,025</b>	<b>38,740,909</b>	<b>4%</b>



## CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE SD (INDIVIDUAL)

Indicatori cont de profit si pierdere (lei)	S1 2022 neauditat individual	S1 2023 neauditat individual	%Δ YoY
<b>Venituri din exploatare, din care:</b>	<b>38,310,005</b>	<b>34,120,442</b>	<b>-11%</b>
<b>Cifra de afaceri, din care:</b>	<b>37,377,433</b>	<b>35,681,867</b>	<b>-5%</b>
<i>Productia vanduta</i>	14,386,240	15,660,404	9%
<i>Venituri din vanzarea marfurilor</i>	22,991,193	20,150,799	-12%
<i>Reduceri comerciale acordate</i>	0	-129,336	0%
Venituri aferente costului productiei in curs de executie	329,723	-2,449,492	-843%
Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale	0	0	0%
Venituri din subventii de exploatare	0	0	0%
Alte venituri din exploatare	602,849	888,067	47%
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>37,584,107</b>	<b>32,865,026</b>	<b>-13%</b>
Cheltuieli cu materii prime si materiale	3,859,295	5,141,761	33%
Alte cheltuieli materiale	133,871	92,169	-31%
Cheltuieli cu energia si apa	72,423	32,909	-55%
Cheltuieli privind marfurile	19,936,582	18,393,411	-8%
Cheltuieli cu personalul	2,045,029	5,334	-100%
Cheltuieli cu amortizarea si ajustarile de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale	3,571,595	4,985,033	40%
Ajustarile de valoare privind activele circulante	0	0	0%
Alte cheltuieli de exploatare	7,965,312	4,214,409	-47%
Ajustarile privind provizioanele	0	0	0%
<b>Rezultat operational</b>	<b>987,309</b>	<b>1,255,416</b>	<b>27%</b>
<b>Venituri financiare</b>	<b>33,662</b>	<b>502</b>	<b>-99%</b>
<b>Cheltuieli financiare, din care:</b>	<b>523,815</b>	<b>954,549</b>	<b>82%</b>
<i>Cheltuieli cu dobanzile</i>	322,214	851,730	164%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>-490,153</b>	<b>-954,047</b>	<b>95%</b>
Venituri totale	38,343,667	34,120,944	-11%
Cheltuieli totale	38,107,922	33,819,575	-11%
<b>Rezultat brut</b>	<b>235,745</b>	<b>301,369</b>	<b>28%</b>
Impozitul pe profit/alte impozite	0	39,530	#DIV/0!
<b>Rezultat net</b>	<b>235,745</b>	<b>261,839</b>	<b>11%</b>
Marja neta	0.6%	0.7%	16%



## BILANȚ SD (INDIVIDUAL)

Indicatori de bilant (lei)	S1 2022 neauditat individual	S1 2023 auditat individual	%Δ YoY
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>59,650,276</b>	<b>50,212,267</b>	<b>-16%</b>
Imobilizari necorporale	0	0	0%
Imobilizari corporale	59,650,276	50,212,267	-16%
Imobilizari financiare	0	0	0%
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>32,036,634</b>	<b>50,048,209</b>	<b>56%</b>
Stocuri	10,514,667	8,101,748	-23%
Creante	19,653,585	39,786,759	102%
Investitii pe termen scurt	0	0	0%
Casa si conturi la banci	1,868,382	2,159,702	16%
<b>Cheltuieli inregistrate in avans</b>	<b>2,110,863</b>	<b>672,451</b>	<b>-68%</b>
<b>Total activ</b>	<b>93,797,773</b>	<b>100,932,927</b>	<b>8%</b>
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>33,833,951</b>	<b>52,027,787</b>	<b>54%</b>
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>33,308,914</b>	<b>21,360,833</b>	<b>-36%</b>
<b>Total datorii</b>	<b>67,142,865</b>	<b>73,388,620</b>	<b>9%</b>
<b>Provizioane</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Venituri In avans</b>	<b>0</b>	<b>288,171</b>	<b>0%</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>26,654,908</b>	<b>27,256,136</b>	<b>2%</b>
Capital subscris si varsat	8,354,330	8,354,330	0%
Rezerve legale	16,170,790	16,705,082	3%
Profitul sau pierderea reportata	1,894,043	1,934,885	2%
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	235,745	261,839	11%
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>93,797,773</b>	<b>100,932,927</b>	<b>8%</b>



## CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE GSH (INDIVIDUAL)

Indicatori cont de profit si pierdere (lei)	S1 2022 neauditat individual	S1 2022 neauditat individual	%Δ YoY
<b>Venituri din exploatare, din care:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Cifra de afaceri, din care:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<i>Productia vanduta</i>	0	0	0%
<i>Venituri din vanzarea marfurilor</i>	0	0	0%
<i>Reduceri comerciale acordate</i>	0	0	0%
Venituri aferente costului productiei in curs de executie	0	0	0%
Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale	0	0	0%
Venituri din subventii de exploatare	0	0	0%
Alte venituri din exploatare	0	0	0%
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>619,920</b>	<b>212,966</b>	<b>-66%</b>
Cheltuieli cu materii prime si materiale	0	0	0%
Alte cheltuieli materiale	0	0	0%
Cheltuieli cu energia si apa	0	0	0%
Cheltuieli privind marfurile	0	0	0%
Cheltuieli cu personalul	0	0	0%
Cheltuieli cu amortizarea si ajustarile de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale	0	0	0%
Ajustarile de valoare privind activele circulante	0	0	0%
Alte cheltuieli de exploatare	619,920	212,966	-66%
Ajustarile privind provizioanele	0	0	0%
<b>Rezultat operational</b>	<b>-619,920</b>	<b>-212,966</b>	<b>-66%</b>
<b>Venituri financiare</b>	<b>700,000</b>	<b>10,982,875</b>	<b>1469%</b>
<b>Cheltuieli financiare, din care:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<i>Cheltuieli cu dobanzile</i>	0	0	-
<b>Rezultat financiar</b>	<b>700,000</b>	<b>10,982,875</b>	<b>1469%</b>
Venituri totale	700,000	10,982,875	1469%
Cheltuieli totale	619,920	212,966	-66%
<b>Rezultat brut</b>	<b>80,080</b>	<b>10,769,909</b>	<b>13349%</b>
Impozitul pe profit/alte impozite	0	0	0%
<b>Rezultat net</b>	<b>80,080</b>	<b>10,769,909</b>	<b>13349%</b>



## BILANȚ GSH (INDIVIDUAL)

Indicatori de bilanț (lei)	S1 2022 neauditat individual	S1 2023 auditat individual	%Δ YoY
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>241,774,465</b>	<b>251,362,258</b>	<b>4%</b>
Imobilizari necorporale	65	65	0%
Imobilizari corporale	0	0	0%
Imobilizari financiare	241,774,400	251,362,193	0%
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>822,631</b>	<b>6,787,928</b>	<b>725%</b>
Stocuri		0	0%
Creante	820,000	4,965,804	506%
Investitii pe termen scurt	0		0%
Casa si conturi la banci	2,631	1,822,124	69156%
<b>Cheltuieli inregistrate in avans</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>#DIV/0!</b>
<b>Total activ</b>	<b>242,597,096</b>	<b>258,150,186</b>	<b>6%</b>
<b>Datorii curente:</b>	<b>72,344</b>	<b>1,277,572</b>	<b>1666%</b>
<b>Datorii pe termen lung:</b>	<b>47,859,506</b>	<b>46,991,431</b>	<b>-2%</b>
<b>Total datorii</b>	<b>47,931,850</b>	<b>48,269,003</b>	<b>1%</b>
<b>Provizioane</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Venituri In avans</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>194,665,246</b>	<b>209,881,183</b>	<b>8%</b>
Capital subscris si varsat	169,496,147	180,089,656	6%
Rezerve si Prime de capital	6,691,156	7,837,123	17%
Profitul sau pierderea reportata	18,397,863	11,184,494	-39%
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	80,080	10,769,910	13349%
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>242,597,096</b>	<b>258,150,186</b>	<b>6%</b>





## CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE GSH (CONSOLIDAT)

Indicatori cont de profit si pierdere (lei)	S1 2022 neauditat	S1 2023 neauditat	2022 vs 2023 %Δ YoY
<b>Venituri din exploatare, din care:</b>	<b>275,170,796</b>	<b>262,477,232</b>	-5%
Cifra de afaceri, din care:	239,967,936	233,925,382	-3%
<i>Producția vândută</i>	55,021,179	63,242,383	15%
<i>Venituri din vânzarea mărfurilor</i>	186,467,637	171,209,693	-8%
<i>Reduceri comerciale acordate</i>	1,520,880	528,523	-65%
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	21,162,767	12,623,004	-40%
Alte venituri din exploatare	825,427	5,514,714	568%
Venituri din subvenții de exploatare	13,214,666	10,414,132	-21%
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>262,413,437</b>	<b>246,293,736</b>	-6%
Cheltuieli cu materii prime și materiale	43,154,947	42,468,649	-2%
Alte cheltuieli materiale	184,846	996,637	439%
Cheltuieli cu energia și apa	4,670,598	2,658,002	-43%
Cheltuieli privind mărfurile	179,323,393	159,221,539	-11%
Cheltuieli cu personalul	8,464,440	3,748,801	-56%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	8,166,735	11,193,596	37%
Alte cheltuieli de exploatare	18,448,478	26,182,897	42%
<b>Rezultat operațional</b>	<b>12,757,359</b>	<b>16,183,496</b>	27%
Venituri financiare	734,576	422,403	-42%
Cheltuieli financiare, din care:	6,031,757	10,129,944	68%
<i>Cheltuieli cu dobânzile</i>	4,913,446	9,317,512	90%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>-5,297,181</b>	<b>-9,707,541</b>	83%
Venituri totale	275,905,372	262,899,635	-5%
Cheltuieli totale	268,445,194	256,423,680	-4%
<b>Rezultat brut</b>	<b>7,460,178</b>	<b>6,579,191</b>	-12%
Impozitul pe profit/alte impozite	651,380	425,657	-35%
<b>Rezultat net</b>	<b>6,808,798</b>	<b>6,153,534</b>	-10%



## BILANȚ GSH (CONSOLIDAT)

Indicatori de bilanț (lei)	S1 2022 neauditat	S1 2023 neauditat	2022 vs 2023 %Δ YoY
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>400,398,095</b>	<b>413,609,941</b>	<b>3%</b>
Imobilizări necorporale	123,984,621	124,352,759	0%
Imobilizări corporale	276,413,474	289,257,182	5%
Imobilizări financiare	0	0	-
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>251,951,103</b>	<b>389,529,308</b>	<b>55%</b>
Stocuri	147,452,355	245,472,304	66%
Creanțe	81,199,888	121,966,348	50%
Casa și conturi la bănci	23,298,860	22,090,656	-5%
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>5,174,550</b>	<b>3,983,005</b>	<b>-23%</b>
<b>Total activ</b>	<b>657,523,748</b>	<b>807,122,254</b>	<b>23%</b>
<b>Total datorii, din care:</b>	<b>321,742,790</b>	<b>462,030,965</b>	<b>44%</b>
Datorii curente	140,425,419	343,269,380	144%
Datorii pe termen lung	181,317,371	112,497,383	-38%
Venituri în avans	13,000	6,264,202	48086%
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>335,767,958</b>	<b>345,091,289</b>	<b>3%</b>
Capital subscris și vărsat	169,497,147	170,637,886	1%
Rezerve & prime de capital	102,198,627	114,184,275	12%
Profitul sau pierderea reportată	57,263,365	54,115,595	-5%
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	6,808,819	6,153,533	-10%
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>657,523,748</b>	<b>807,122,254</b>	<b>23%</b>

## CASH-FLOW GSH (CONSOLIDAT)

Flux de numerar (lei)	30.06.2023
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare:</b>	-
<b>Profit brut</b>	<b>6,579,191</b>
<b>Ajustări pentru:</b>	-
Cheltuieli cu amortizarea	11,193,596
Ajustări de valoare pentru clienți incerți	-
Ajustări de valoare pentru stocuri	-
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-
Cheltuieli privind dobânzile și alte costuri financiare	9,317,512
Venituri din dobândă și alte venituri financiare	- 295,404
Cheltuieli privind activele cedate	1,026,962
Venituri din subvenții	-10,414,132
Venituri din vânzarea activelor	- 807,291
Corecții erori	-
<b>Profit din exploatare înainte de variația capitalului circulant</b>	<b>16,600,434</b>
Variația soldurilor conturilor de stocuri	-12,572,405
Variația soldurilor conturilor de creanțe comerciale și alte creanțe din exploatare	28,218,564
Variația soldurilor conturilor de datorii comerciale și alte datorii din exploatare	8,306,800
<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>40,553,393</b>
Dobânzi plătite	- 9,317,512
Impozit pe profit plătit	-
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>31,235,881</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de investiție:</b>	-
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	-
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	-12,128,640
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	807,291
Dividende încasate	-
Dobânzi încasate	42,046
<b>Numerar net din activități de investiție</b>	<b>- 11,279,303</b>



# GRUP SERBAN

## Fluxuri de numerar din activități de finanțare:

Trageri împrumuturi	78,736,891
Rambursări împrumuturi	-46,842,867
Variație linie de credit	-26,772,552
Plata datorțiilor aferente leasing-ului financiar - garanții	- 5,039,631
Împrumuturi primite de la părțile afiliate	-
Împrumuturi rambursate către părțile afiliate	-
Dividende plătite	-11,812,875
Majorare capital social	-

<b>Numerar net din activități de finanțare</b>	<b>- 11,731,034</b>
<b>Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar</b>	<b>8,225,544</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>	<b>11,695,410</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>19,920,954</b>

## PERSPECTIVA ANULUI 2023

Bugetul de Venituri și Cheltuieli la nivel consolidat pentru anul 2023 al Grup Șerban Holding a fost aprobat în cadrul Adunării Generale Ordinare anuale a Acționarilor, care a avut loc în data de 28 aprilie 2023. Având în vedere performanța din prima jumătate a anului 2023, conducerea Grup Șerban Holding menține bugetul consolidat pentru anul 2023, astfel cum acesta este prezentat mai jos.

<b>Buget de Venituri si Cheltuieli Consolidat 2023</b>		<b>LEI</b>
<b>Venituri din exploatare, din care:</b>		<b>591,800,000</b>
Cifra de afaceri, din care:		534,000,000
Productia vanduta		150,000,000
Venituri din vanzarea marfurilor		384,000,000
Reduceri comerciale acordate		2,930,559
Venituri aferente costului productiei in curs de executie		40,000,000
Alte venituri din exploatare		2,800,000
Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale		
Venituri din subventii de exploatare		15,000,000
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>		<b>555,300,000</b>
Cheltuieli cu materii prime si materiale		90,000,000
Alte cheltuieli materiale		
Cheltuieli cu energia si apa		10,000,000
Cheltuieli privind marfurile		364,800,000
Cheltuieli cu personalul		15,000,000
Cheltuieli cu amortizarea si ajustarile de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale		23,000,000
Alte cheltuieli de exploatare		52,500,000
<b>Rezultat operational</b>		<b>36,500,000</b>
Venituri financiare		7,000,000
Cheltuieli financiare, din care:		20,000,000
Cheltuieli cu dobanzile		20,000,000
<b>Rezultat financiar</b>		<b>- 13,000,000</b>
Venituri totale		598,800,000
Cheltuieli totale		575,300,000
Rezultat brut		23,500,000
Impozitul pe profit/alte impozite		3,000,000
<b>Rezultat net</b>		<b>20,500,000</b>



## RISCURI CHEIE PENTRU S2 2023

**Riscul privind angajații** – oferta limitată în cadrul procesului de recrutare a persoanelor ce au calificările necesare în domeniul evaluărilor reprezintă un risc pentru societate.

**Riscul privind concurența** - Schimbarea strategiei de către competitorii existenți sau intrarea unora noi pe piață, în special din afara României, cu bugete semnificative de a finanța creșterea agresivă va intensifica concurența și va pune presiune asupra activității desfășurate de societate, având riscul de a înregistra o scădere a cifrei de afaceri sau a profitului.

**Riscul asociat cu persoanele cheie** - Compania desfășoară o activitate ce necesită cunoștințe la nivel avansat și specializare. Compania depinde de recrutarea și păstrarea personalului din conducere și a angajaților calificați. Rentabilitatea pe termen mediu și lung a companiei depinde, în mare măsură, de performanța angajaților calificați, a personalului și a conducerii executive, deosebit de importanți pentru dezvoltarea sa.

**Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare** - prognozele financiare pornesc de la premisa îndeplinirii planului de dezvoltare a afacerii. În prezent, în cadrul companiei nu există o politică formalizată de prognoze. Societatea urmărește lunar realizarea bugetului, iar la nivel trimestrial, compania implementează ajustări, dacă este necesar. Bugetul este realizat într-o manieră prudentă, însă există riscul de neîndeplinire al acestuia, prin urmare, datele ce urmează a fi raportate de companie 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.

**Riscul asociat ratelor dobânzilor și surselor de finanțare** - în cazul deteriorării mediului economic în cadrul căruia operează Emitentul, acesta s-ar putea găsi în imposibilitatea contractării unui nou credit în condițiile de care a beneficiat anterior, fapt ce ar putea duce la creșterea costurilor de finanțare și ar afecta în mod negativ situația financiară a companiei.

**Riscul de preț** – acesta reprezintă riscul ca prețul de piață al produselor și serviciilor vândute de companie să oscileze în așa măsură încât să facă nerentabile contractele existente. Compania monitorizează cu atenție prețurile pieței, iar la nevoie, se poate retrage din contractele ce riscă să devină nefavorabile.

**Riscul dat de sezonitate** – cea mai mare parte a veniturilor provenite din vânzarea culturilor are loc în a doua jumătate a anului (vară-toamnă), cu excepția cazului în care compania decide să depoziteze culturile și să le vândă într-o perioadă ulterioară. Compania consideră că acest tip de risc este diminuat prin intermediul capacității totale de depozitare a cerealelor și plantelor de 162.000 de tone.

**Riscul cu clienți semnificativi** – există riscul, în cazul unor situații de natură nefavorabilă, ca Societatea să nu reînnoiască contractele cu anumiți clienți importanți, fapt ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau rezultatelor operaționale ale companiei.

**Riscul de poprire a conturilor Emitentului** - poprirea conturilor este o măsură de executare silită care poate fi aplicată pentru o companie. Astfel, conturile Emitentului pot fi blocate ca rezultat al popririi, în cazul în care creditorii ai Emitentului solicită această măsură, pentru a își recupera creanțe. Poprirea conturilor Emitentului atrage blocarea sumelor din conturile poprite și poate conduce la îngreunarea sau imposibilitatea companiei de a își onora obligații ulterioare, în termenii agreeți.

**Riscul asociat planului de dezvoltare a afacerii** – societatea consideră că are un plan moderat de dezvoltare care, în caz de necesitate, poate fi ajustat corespunzător cu resursele disponibile. De asemenea, o criză financiară, intrarea de noi competitori în piață, ar putea conduce la reducerea veniturilor din vânzare a



companiei. Compania estimează creșterea sa continuă pe baza planului de dezvoltare menționat în cadrul documentului. Oricare dintre astfel de situații sau unele similare poate avea un impact negativ asupra situației financiare a companiei.

**Riscul asociat domeniului de activitate agricol** – societatea își fundamentează planurile de business având la bază un model construit atât pe suprafețe exploatare deținute în proprietate, cât și pe suprafețe în arendă, durata medie a contractelor fiind 8.5 ani, existând riscul ca după expirarea contractelor, acestea să nu mai fie prelungite.

**Riscul asociat cu subvențiile APIA** – Societatea este beneficiară de subvenții APIA, acestea fiind cuprinse în bugete mulți anuale în conformitate cu Politica Agricolă Comună, putând suferi modificări de la un exercițiu bugetar la altul, dar cu o materialitate ce nu poate fi estimată având în vedere mecanismele prin care sunt aprobate criteriile de acordare a acestor subvenții.

**Riscul de lichiditate** – include și riscul generat de posibilitatea nerecuperării creanțelor. Prin specificul activității sale, Societatea menține un nivel al creanțelor și al datorii care să permită desfășurarea optimă a activității.

**Riscul de contrapartidă** – acesta este riscul ca o terță persoană fizică sau juridică să nu își îndeplinească obligațiile conform unui instrument financiar sau conform unui contract de client, ducând astfel la o pierdere financiară. Compania este expusă riscului de credit din activitățile sale de exploatare (în principal, pentru creanțe comerciale externe) și din activitățile sale financiare, inclusiv depozitele la bănci și instituții financiare, tranzacții de schimb valutar și alte instrumente financiare.

**Riscul fiscal și juridic** - Emitentul este guvernat de legislația din România și chiar dacă legislația din România a fost în mare parte armonizată cu legislația Uniunii Europene, pot apărea modificări ulterioare, respectiv pot fi introduse legi și regulamente noi, ce pot produce efecte asupra activității companiei. Legislația din România este adesea neclară, supusă unor interpretări și implementări diferite și modificări frecvente. Atât modificarea legislației fiscale și juridice, cât și eventuale evenimente generate de aplicarea acestora, se pot concretiza în posibile amenzi sau procese intentate Societății, care pot impacta activitatea acesteia.

**Riscul de cash-flow** – acesta reprezintă riscul ca Societatea 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. Societatea monitorizează nivelul intrărilor de numerar previzionate din încasarea creanțelor comerciale, precum și nivelul ieșirilor de numerar previzionate pentru plata datorii comerciale și a altor datorii. Datorită acestui model de afaceri, care include furnizarea de servicii de monitorizare sub o taxă fixă lunară, societatea reușește să mențină un flux de numerar sănătos.

**Instabilitatea politică și militară din regiune** - Instabilitatea politică și militară din regiune precum invadarea Ucrainei de către Federația Rusă și războiul ulterior din Ucraina, pot duce la condiții economice profund nefavorabile, tulburări sociale sau, în cel mai rău caz, confruntări militare în regiune. Efectele sunt în mare parte imprezicibile, dar pot include o scădere a investițiilor, fluctuații semnificative ale valutei, creșteri ale ratelor dobânzilor, disponibilitate redusă de credit, fluxuri comerciale și de capital și creșteri ale prețurilor energiei. Aceste efecte și alte efecte adverse neprevăzute ale crizelor din regiune ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, perspectivei, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare ale Emitentului.

**Alte riscuri** - Investitorii potențiali ar trebui să ia în considerare faptul că riscurile prezentate anterior sunt cele mai semnificative riscuri de care compania are cunoștință la momentul redactării documentului. Totuși, riscurile prezentate în această secțiune nu includ în mod obligatoriu toate acele riscuri asociate activității Emitentului, iar compania nu poate garanta faptul că ea cuprinde toate riscurile relevante. Pot exista și alți



# GRUP SERBAN

factors de risc și incertitudini de care Emitentul nu are cunoștință la momentul redactării documentului și care pot modifica în viitor rezultatele efective, condițiile financiare, performanțele și realizările Emitentului și pot conduce la o scădere a prețului acțiunilor companiei. De asemenea, investitorii ar trebui să întreprindă verificări prealabile necesare în vederea întocmirii propriei evaluări a oportunității investiției.





## DECLARAȚIA CONDUCERII

**Onești, 29 septembrie 2023**

Confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că rezultatele financiare individuale și consolidate neauditate pentru perioada cuprinsă între 01.01.2023 și 30.06.2023 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Grup Șerban Holding și că raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc în primul semestru al anului 2023 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.

**Nicolae Șerban**

Președinte Consiliu de Administrație