

Către: *Bursa de Valori București S.A.*  
*Autoritatea de Supraveghere Financiară*

## RAPORT CURENT 17/2026

Întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și/sau Codul Burselor de Valori București pentru Sistemul Multilateral de Tranzacționare.

Data raportului	<b>19.06.2026</b>
Denumirea societății	<b>Grup Șerban Holding S.A.</b>
Sediul social	<b>Sascut, com. Sascut, str. Silozului nr. 4, jud. Bacău, România</b>
Telefon	<b>+40 755 271 000</b>
Email	<b>ir@grup-serban.ro</b>
Website	<b>www.grup-serban.ro</b>
Nr. înreg. la ONRC	<b>J2018001556046</b>
Cod unic de înregistrare	<b>RO 40006886</b>
Capital social subscris și vărsat	<b>180.089.656 RON</b>
Număr de acțiuni	<b>180.089.656</b>
Simbol	<b>GSH</b>
Piața de tranzacționare	<b>SMT AeRO Premium</b>

**Evenimente importante de raportat:** Disponibilitate Raport anual Grup Șerban Holding S.A. 2025, incluzând situațiile financiare auditate și raportul auditorului

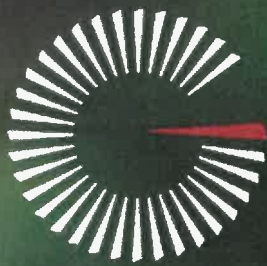
Conducerea Grup Șerban Holding S.A., (denumită în continuare „Compania”) informează piața cu privire la disponibilitatea Raportului anual 2025 care conține situațiile financiare consolidate auditate, situațiile financiare individuale auditate și raportul auditorului.

Părțile interesate pot consulta raportul pe website-ul Companiei [www.grup-serban.ro](http://www.grup-serban.ro) la secțiunea Investitori/Rezultate financiare.

De asemenea, Raportul anual 2025, conținând situațiile auditate și opinia auditorului la 2025 pentru Grup Șerban Holding S.A., este anexat acestui Raport Curent.

**Șerban Lucian Nicolae**

**Director General**



**GRUP SERBAN**

**R A P O R T  
A N U A L  
2 0 2 5**

**GRUP SERBAN HOLDING S.A.**

Companie listată la Bursa de Valori București

Segment SMT, Categorie AeRO Premium

Simbol: GSH

[ir@grup-serban.ro](mailto:ir@grup-serban.ro)

[WWW.GRUP-SERBAN.RO](http://WWW.GRUP-SERBAN.RO)

**CUPRINS**

- 1. Informații Emitent**
- 2. Indicatori Cheie 2025 – Nivel Consolidat**
- 3. Despre Grup Șerban Holding**
  - 3.1. Scurt Istoric
  - 3.2. Descrierea Activităților Principale ale Emitentului
  - 3.3. Certificări și Premii
  - 3.4. Impact asupra Mediului Înconjurător
  - 3.5. Angajați
  - 3.6. Administratori
  - 3.7. Conducerea Executivă
  - 3.8. Acțiunile GSH la Bursa de Valori București
  - 3.9. Structura Acționariatului
  - 3.10. Politica de Dividende
  - 3.11. Proiecte Finalizate în 2025
  - 3.12. Proiecte în Implementare
  - 3.13. Evenimente Cheie 2025-2026
- 4. Analiza Rezultate Financiare la Nivelul Grupului**
  - 4.1. Rezultate Financiare Consolidate
  - 4.2. Rezultate Financiare Individuale Emitent (Grup Șerban Holding S.A.)
  - 4.3. Buget 2026-2027 Consolidat și perspective privind activitatea emitentului
  - 4.4. Clienți Semnificativi / Parteneri
- 5. Riscuri**
  - 5.1. Riscuri Operaționale și de Piața
  - 5.2. Riscuri Noi Identificate în 2025-2026
  - 5.3. Principiul Continuității Activității (Going Concern)
- 6. Principii de Governanță Corporativă**
- 7. Declarația Conducerii**
  - Documente Însoțitoare (conform Anexa 15)
- 8. Raportul Auditorului Financiar**
- 9. Situații Financiare Anuale Auditare (Anexa)**

## 1. INFORMAȚII EMITENT

---

### INFORMAȚII DESPRE ACEST RAPORT FINANCIAR

**Tipul raportului:** Raport Anual pentru 2025

**Pentru exercițiul financiar:** 01.01.2025 – 31.12.2025

**Data publicării raportului:** 19.06.2026

**Conform:** Anexa 15 din Regulamentul ASF nr. 5/2018

### INFORMAȚII DESPRE EMITENT

**Nume:** Grup Șerban Holding S.A.

**Cod fiscal:** RO 40006886

**Număr înregistrare Registrul Comerțului:** J2018001556046

**Sediu social:** Sascut, com. Sascut, str. Silozului nr. 4, jud. Bacău, România

**Adresa corespondență:** sat Filipești, com. Bogdănești, str. Principala nr. 25, jud. Bacău

### INFORMAȚII DESPRE VALORILE MOBILIARE

**Capital subscris și vărsat:** 180.089.656 lei

**Piața de tranzacționare:** 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](mailto:ir@grup-serban.ro)

**Website:** [www.grup-serban.ro](http://www.grup-serban.ro)

**Curs de referință BNR la 31.12.2025:** 1 EUR = 5,0985 RON

*Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2025 prezentate în paginile următoare sunt auditate.*

## 2. INDICATORI CHEIE 2025 – NIVEL CONSOLIDAT

### REZULTATE FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE 2025

#### INDICATORI FINANCIARI



CIFRĂ DE AFACERI

**406**  
mil. RON

vs. 600 mil. RON (2024)

▼ 32,3%



EBITDA

**8,1**  
mil. RON

vs. 67 mil. RON (2024)

▼ 87,9%



VENITURI

**465**  
mil. RON

vs. 630 mil. RON (2024)

▼ 26,2%



PROFIT NET

**(52,6)**  
mil. RON

vs. 14,3 mil. RON (2024)

▼ 467,8%



TOTAL ACTIVE

**504,4**  
mil. RON

vs. 832 mil. RON (2024)

▼ 39,4%

#### INDICATORI OPERAȚIONALI



VOLUM COMERȚ CEREALE

**232.000** tone

vs. 310.500 tone (2024)

▼ 25,3%



VOLUM COMERȚ LEGUME

**18.400** tone

vs. 7.000 tone (2024)

▲ 162,9%



SUPRAFEȚE AGRICOLE LUCRATE

**12.700** ha

vs. 15.600 ha (2024)

▼ 18,6%

NOTĂ: Toate valorile sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel.

## ASPECTE SEMNIFICATIVE PRIVIND STATUSUL ACTUAL AL GRUP ȘERBAN HOLDING SRL

Grup Șerban Holding („Emitentul” sau „GSH”) deține 100% din capitalul social al următoarelor societăți:

- **INTERAGROALIMENT S.R.L. (IAA)**, înființată în anul 1994, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J1994000850044, CUI RO5845723 (în insolvență din 23.04.2026);
- **FERMA AVICOLA 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. J2008001787041, CUI RO12977123;
- **FABRICA DE PAINE ȘERBAN S.R.L. (FPS)**, înființată în anul 2008, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J2008001211043, CUI RO24124510;
- **ȘERBAN DISTRIBUTIE S.R.L. (SD)**, înființată în anul 2005, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J2005001965046, CUI RO18096106 (în insolvență din 04.06.2026);

- **FYN INVEST DANMARK S.R.L.**, înființată ulterior, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J2023000988040, CUI RO21200907 (în insolvență din 04.06.2026);
- **LUMA LAND S.R.L.**, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J2022002063045, CUI RO47236734 (în insolvență din 04.06.2026);

În decembrie 2024, grupul a încheiat un contract de credit sindicalizat, al cărui sold actual este de 69,9 milioane EUR. În cadrul acestui împrumut sindicalizat, IAA, SD, FPS, FAS și GSH au calitatea de împrumutat, pentru sume clar definite, iar toate firmele din cadrul grupului au calitatea de Garantor pentru întreaga valoare a creditului sindicalizat.

Interagroaliment SRL este compania cu ponderea cea mai semnificativă în cadrul grupului. Ca urmare a dificultăților traversate de sectorul agricol, accentuate de contextul geopolitic generat de declanșarea conflictului din Iran, grupul nu și-a mai putut îndeplini angajamentele financiare asumate. Până la data de 31.12.2025, grupul nu înregistra niciun fel de restanță în cadrul creditului sindicalizat și niciun fel de restanță la furnizori, firme de leasing, sau bugetul de stat.

În vederea soluționării situației într-un mod constructiv și favorabil tuturor părților implicate, au fost analizate inclusiv opțiuni de valorificare a unor active, care să asigure lichiditățile necesare pentru efectuarea plăților viitoare. În decembrie 2025, grupul a materializat o astfel de tranzacție prin înstrăinarea participației deținute de Ferma Avicolă Șerban S.R.L. în cadrul societății Moldavia Farms S.R.L.

Începând cu luna martie, au fost purtate discuții cu băncile din sindicat pe marginea unui business plan. Cu toate acestea, volatilitatea continuă a pieței, determinată de contextul geopolitic actual, creșterea gradului de neîncredere a băncilor și furnizorilor față de sectorul agricol, precum și numărul ridicat de societăți deja afectate din domeniu, au condus la necesitatea adoptării unor măsuri menite să asigure protecția patrimoniului și să faciliteze redresarea activității grupului.

La data de 23.04.2026, societății Interagroaliment SRL i-a fost aprobată intrarea în procedura insolvenței. Calitatea fiecăreia dintre societățile din grup de garant al creditului sindicalizat în valoare totală de 69,9 milioane EUR, precum și gradul ridicat de interdependență economică și operațională dintre acestea și Interagroaliment SRL, au determinat declanșarea unui amplu proces de analiză și evaluare individuală a situației fiecărei societăți din grup. Analiza a avut în vedere statutul juridic al fiecărei entități, perspectivele

de continuare a activității, nivelul expunerii la obligațiile asumate în cadrul finanțării sindicalizate, precum și necesitatea adoptării unor măsuri adecvate pentru protejarea intereselor creditorilor și conservarea valorii activelor.

În urma acestor evaluări și având în vedere situația financiară și operațională a societăților implicate, la data de 04.06.2026 a fost deschisă procedura insolvenței și împotriva societăților Șerban Distribuție SRL, Fyn Invest Danmark SRL și Luma Land SRL.

Pentru celelalte companii din grup – Fabrica de Paine Șerban SRL, Ferma Avicola Șerban SRL și Grup Șerban Holding SA – procesul de analiză este în curs de desfășurare și depinde de finalizarea discuțiilor purtate la nivelul sindicatului bancar, precum și de finalizarea unor tranzacții de valorificare a activelor.

Măsura deschiderii procedurii de insolvență nu a fost adoptată cu ușurință, iar scopul acesteia a fost exclusiv acela de a proteja activele și perspectivele companiei.

Conducerea este angajată într-un proces de reorganizare a activității pe perioada insolvenței, care să permită restructurarea și consolidarea companiei pe baze solide, în jurul activităților care s-au dovedit sustenabile și care prezintă perspective de contribuție pozitivă la rezultate, astfel încât aceasta să poată, într-un orizont de câțiva ani, să își achite obligațiile față de creditorii. De asemenea, conducerea grupului este conștientă de faptul că, în anii anteriori, compania s-a angajat într-un program intensiv de investiții în diverse proiecte, care au exercitat presiune asupra resurselor financiare și operaționale ale grupului.

Ca urmare, au fost adoptate măsuri menite să simplifice structura activității și să reducă presiunea asupra efortului financiar și operațional viitor al grupului, precum și să ofere noilor proiecte posibilitatea de a ajunge la maturitate, prin înstrăinarea unor participații existente și/sau valorificarea unor active care nu au mai fost considerate esențiale pentru activitatea de bază.

Cele mai semnificative măsuri de reorganizare și restructurare implementate în această perioadă sunt următoarele:

- eliminarea din portofoliul de activități a segmentului de comerț cu cereale;
- reducerea semnificativă a personalului, ca urmare a încetării activității de comerț, precum și conservarea flotei auto de transport și a unei părți semnificative a silozurilor de depozitare;
- păstrarea exclusivă a activităților de culturi agricole, panificație și procesare legume, împreună cu activele și personalul aferent, dimensionate la nivelul strict necesar desfășurării acestor activități;
- vânzarea participației de 45% deținute de Ferma Avicola Șerban în Moldavia Farms SRL, companie care a dezvoltat proiectul de găini ouătoare;
- inițierea unor discuții, aflate în prezent într-un stadiu avansat, privind valorificarea unor active.

Pe parcursul prezentului raport, vor fi detaliate, în cadrul fiecărei secțiuni, aspectele relevante privind statutul și situația actuală a afacerii.



### 3. DESPRE GRUP ȘERBAN HOLDING

---

#### 3.1. 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. J1994000850044, CUI RO5845723 (în insolvență din 23.04.2026);
- **FERMA AVICOLA 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. J2008001787041, CUI RO12977123;
- **FABRICA DE PAINE ȘERBAN S.R.L. (FPS)**, înființată în anul 2008, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J2008001211043, CUI RO24124510;
- **ȘERBAN DISTRIBUTIE S.R.L. (SD)**, înființată în anul 2005, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J2005001965046, CUI RO18096106 (în insolvență din 04.06.2026);
- **FYN INVEST DANMARK S.R.L.**, achiziționată în anul 2023, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J2023000988040, CUI RO21200907 (în insolvență din 04.06.2026) – activități agricole cereale și plante furajere, exploatând aproximativ 2.500 ha teren agricol;
- **LUMA LAND S.R.L.**, achiziționată în anul 2023, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J2022002063045, CUI RO47236734 (în insolvență din 04.06.2026) – deține terenuri agricole puse la dispoziția companiilor din grup.

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



## EVOLUȚIA GSH

**1994**

Începutul activității de producție și comercializare a produselor de panificație și patiserie într-un spațiu de 300 de metri pătrați în Onești, județul Bacău.

**2004**

Diversificarea activităților prin achiziționarea unei ferme de pui în Bârlad, județul Vaslui, marcând intrarea în sectorul avicol.

**2005**

Extinderea în agricultură prin cultivarea a 1.500 de hectare de teren în zona Bârlad, județul Vaslui. Acesta a fost punctul de plecare al unei dezvoltări accelerate în sectorul agricol.

**2007-2017**

Extinderea în agricultură prin cultivarea a 1.500 de hectare de teren în zona Bârlad, județul Vaslui. Acesta a fost punctul de plecare al unei dezvoltări accelerate în sectorul agricol.

**2010**

Inițierea colaborării cu marii retaileri a impulsionat semnificativ dezvoltarea liniei de panificație, aceasta devenind componenta principală a activității din acest segment.

**2013**

Construirea fabricii de pâine din Filipești și rebranduirea a cinci spații comerciale în Bacăniile Șerban.

**2018**

Inițierea implementării sistemelor de irigații, permițând dezvoltarea sectorului de legumicultură.

**2019**

Începerea cultivării de cartofi, ceapă și legume rădăcinoase pe suprafețe extinse.

**2020**

Punerea în funcțiune a liniei de ambalare pentru cartofi și a primului depozit frigorific la Căiuți.

**2022**

Dezvoltarea unui nou concept de cofetărie pentru produse de cofetărie sub brandul LuMa – Creator de Gust.

## EVOLUȚIA GSH

**2024**

- Două proiecte majore aprobate pentru finanțare la Agenția pentru Finanțarea Investițiilor Rurale (AFIR):

1. Linie de procesare a cartofilor prăjiți congelați și a fulgilor de cartofi,
2. Hale de depozitare și procesare a cartofilor.

- Obținerea unei finanțări sindicalizate de 73 milioane euro.

- Finalizarea proiectului - Modernizarea și re tehnologizarea PLOT-ului SRPAI din amenajarea pentru irigații Sascut-Valea Seaca, jud.Bacău. Astfel, suprafața de culturi irigate se mărește de la 2.200 ha la 2.500 ha.

- Implementare proiectului energie verde - proiect amplu de energie regenerabilă, prin instalarea de panouri fotovoltaice în cadrul unității de producție, cu o capacitate instalată de 250 KWp contribuind astfel la optimizarea eficienței energetice și la susținerea sustenabilității operaționale.

**2023**

- Închirierea hanelor de producție avicolă către Sagem S.R.L. pentru o perioadă de 5 ani.
- Achiziționarea unei ferme de bovine rasa Angus Aberdeen și înființarea unei ferme de ovine rasa Île de France.
- Începerea construcției unei ferme de găini ouătoare crescute la sol în Orbeni, având termen estimat de finalizare în 2025.
- Începutul construcției unui complex de depozitare la Sascut, constând în trei hale frigorifice pentru legume și o hală cu linie de ambalare robotizată, cu termen estimat de finalizare în 2025.



**2025**

- Finalizarea și punerea în funcțiune a depozitelor frigorifice de pe platforma industrială Sascut.
- Finalizarea instalării liniei de packing și a sistemului OptiSort în cadrul depozitului frigorific de pe platforma Sascut.
- Finalizarea instalării echipamentelor în toate cele 10 hale destinate găinilor ouătoare crescute la sol din Orbeni.
- Obținerea autorizației de construire pentru proiectul finanțat prin Măsura DR 22 – Investiții în condiționarea, depozitarea și procesarea produselor agricole și pomicole.
- Demararea lucrărilor pentru noul depozit frigorific de legume. După finalizarea acestui proiect, GSH va ajunge la o capacitate totală de 51.500 tone, devenind unul dintre cele mai mari centre frigorifice din România în domeniul legumelor.
- Aderarea Grup Șerban Holding la Europatat – European Potato Trade Association, una dintre cele mai vechi și importante organizații profesionale dedicate comerțului cu cartofi la nivel European.
- Finalizarea și punerea în funcțiune a proiectului Moldavia - fermă de găini ouătoare crescute la sol

*La data de 23.04.2026, Tribunalul Bacău – Secția a II-a Civilă și de Contencios Administrativ și Fiscal a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței împotriva Interagroaliment SRL. La data de 04/06/2026 Tribunalul Bacău – Secția a II-a Civilă și de Contencios Administrativ și Fiscal a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței împotriva societăților Șerban Distribuție SRL, FYN Danmark Invest SRL și Luma Land SRL.*

*Procedura deschisă este procedura generală, cu o perioadă de observație de maximum 12 luni.*

*Societatile își păstrează dreptul de administrare, sub supravegherea administratorului judiciar INFINEXA Restructuring SPRL, desemnat provizoriu.*

*Societatile debitoare și-au exprimat intenția de reorganizare pe baza unui plan de reorganizare.*

### **3.2. Descrierea Activităților Principale ale Emitentului**

Grup Șerban Holding reprezintă un grup de firme cu capital românesc care și-a început activitatea în Onești, în anul 1994. Structura grupului este integrată și conține următoarele domenii de activitate: agricultura de cereale, plante oleaginoase și legume, panificație, patiserie-cofetarie, alimentație publică (lanț propriu de magazine – Băcăniile Șerban), distribuție și transport.

Grup Șerban Holding a derulat în 8 decembrie 2021 un plasament privat de acțiuni. În data de 28 februarie 2022 acțiunile companiei au fost admise la tranzacționare pe segmentul SMT al Bursei de Valori București sub simbolul GSH.

#### **Producție cereale, oleaginoase, plante furajere și legume**

Grupul a exploatat, în anul agricol 2024 - 2025, o suprafață de aproximativ 15.600 ha, pe care au fost înființate culturi de cereale, oleaginoase, plante furajere și legume (cartofi și ceapă). În anul agricol 2025-2026, grupul exploatează o suprafață totală de aproximativ 12.700 ha.

Grup Șerban Holding a implementat, începând cu anii anteriori, tehnologia no-till pe o suprafață de aproximativ 7.000 de hectare din totalul de 12.700 ha lucrate în prezent, metodă care elimină arătura tradițională, protejând structura solului și reducând eroziunea. De asemenea, compania a utilizat culturi de acoperire (cover crops) pentru îmbunătățirea fertilității naturale a solului și a redus utilizarea fertilizanților chimici.

Această linie de business include veniturile obținute din vânzarea următoarelor producții:

- **cereale:** grâu, porumb, orz, sorg, triticale;
- **plante oleaginoase:** rapiță, floarea-soarelui;
- **plante furajere:** lucernă, orzoaică;
- **legume:** cartof și ceapă.

La momentul actual, supraviețuirea și rentabilizarea domeniului agricol se bazează într-o proporție semnificativă pe subvențiile acordate de APIA, prin intermediul diverselor programe și măsuri de sprijin. Astfel, adiacent activității agricole, grupul desfășoară și activități de zootehnie, al căror scop principal este utilizarea producției secundare și menținerea anumitor categorii de subvenții care susțin activitatea din zona de agribusiness.

Activitatea de producție agricolă este derulată prin societățile Interagroaliment SRL și FYN Danmark Invest SRL, care dețin terenuri atât în proprietate, cât și în arendă. Luma Land SRL deține terenuri agricole în proprietate, care sunt date în arendă pentru exploatare agricolă. Șerban Distribuție SRL este societatea din cadrul grupului care are rolul de prestator de servicii agricole pentru aceste companii.

Culturile de lucernă sunt localizate preponderent în zona Vaslui, fiind administrate la nivelul companiei FYN Danmark Invest SRL și exploatare în sistem ecologic. Culturile de lucernă și orzoaică în sistem ecologic oferă oportunitatea accesării de subvenții dedicate agriculturii ecologice.

Activitatea de producție de cereale, oleaginoase, plante furajere și legume **va rămâne în continuare activitatea de bază la nivelul grupului și principalul generator de venituri.** Producțiile de legume vor capitaliza în aval investițiile realizate în depozitele frigorifice de legume din cadrul Cooperativei Agricole Câmpuri Aurii (afiliat al grupului) și linia de sortare și ambalare din cadrul Fabrica de Paine Șerban.



**NOTĂ IMPORTANTĂ:** La data de 23.04.2026, Interagroaliment SRL și-a deschis procedura generală de insolvență, ca urmare a dificultăților financiare din sectorul agricol și, în mod particular, din segmentul de comerț cu cereale. Ulterior, la data de 04.06.2026, societățile Șerban Distribuție SRL, Luma Land SRL și Fyn Invest Danmark SRL au intrat în procedura insolvenței. Activitatea societăților aflate în insolvență se desfășoară sub supravegherea administratorului judiciar INFINEXA RESTRUCTURING SPRL.

Deși societățile care desfășoară activitatea principală a grupului se află în procedura insolvenței, activitatea acestora va continua pe perioada de observație și, ulterior, în cadrul procedurii de reorganizare, urmând să fie desfășurată în conformitate cu măsurile și obiectivele prevăzute în planul de reorganizare ce va fi propus și supus aprobării conform dispozițiilor legale aplicabile.

## Producție panificație, patiserie și cofetărie

Producția de panificație, patiserie și cofetărie reprezintă cel mai vechi segment din cadrul grupului și,



implicit, cel cu cea mai mare continuitate. Acest segment include și o rețea de 6 băcării proprii prin care sunt comercializate atât produsele proprii, cât și bunuri de larg consum.

Se comercializează zilnic aproximativ 20 de tone de produse de panificație și cofetărie, sub brandul propriu „Granero” și sub mărcile private ale marilor retaileri.

Cea mai mare parte a vânzărilor, aproximativ 95% din producție, este distribuită prin rețele de retail de top, precum Lidl, Profi, Penny, Kaufland, Carrefour, Auchan, Supeco și Mega Image.

În anul 2025 au fost comercializate peste **5.200 tone** de produse de panificație, patiserie și cofetărie.

Activitatea de producție de panificație, patiserie și cofetărie se derulează exclusiv prin Fabrica de Paine Șerban SRL. Aceasta își va continua activitatea fără alte modificări semnificative, și va menține o pondere de circa **30% din cifra de afaceri** generată din vânzarea produțiilor proprii la nivel de grup.

**NOTĂ IMPORTANTĂ:** Dintre toate companiile din grup, activitatea și stabilitatea Fabrica de Pâine Șerban SRL sunt cel mai puțin afectate. În acest context, administratorul Societății consideră că, având în vedere baza solidă de active, istoricul îndelungat de funcționare și discuțiile purtate cu creditorii grupului în ceea

*ce privește această societate, nu există în prezent intenția deschiderii procedurii de insolvență față de Fabrica de Pâine Șerban SRL.*

*Totodată, în vederea protejării intereselor Societății, sunt analizate și implementate soluții pentru scoaterea acesteia de sub incidența obligațiilor existente la nivel de grup.*

## **Comerț Legume**

Acest segment de business a luat amploare începând cu septembrie 2025, odată cu punerea în funcțiune



a liniei de sortare și ambalare a legumelor (cartofi și ceapă).

În cursul anului 2025, cea mai mare parte a cartofilor a provenit din producția proprie – aproximativ 10.000 tone, la care s-au adăugat circa 3.000 tone achiziționate de la terți.

Cartoful proaspăt, sortat și ambalat, a fost comercializat în totalitate către rețele de retail de

top, valorificând rețeaua deja dezvoltată pe segmentul produselor de panificație.

Acest segment se află încă într-o etapă incipientă de dezvoltare, motiv pentru care au existat provocări operaționale inerente oricărui început de activitate nouă, urmând ca acesta să se stabilizeze pe măsură ce procesele sunt optimizate și personalul capătă experiență operațională.

Activitatea de comercializare a legumelor se derulează exclusiv prin Fabrica de Paine Șerban SRL.

Intenția este continuarea dezvoltării acestui segment de activitate, astfel încât, în perioada următoare, în funcție de lichiditățile disponibile și de termenii comerciali agreeați cu fermierii, vor fi achiziționate cantități mai mari de legume pentru procesare pe linia de sortare și ambalare.



**NOTĂ IMPORTANTĂ:** Având în vedere că activitatea de comercializare a legumelor se desfășoară prin Fabrica de Pâine Șerban SRL, pentru informații suplimentare privind această activitate se va consulta nota de mai sus referitoare la activitatea de producție și comercializare a produselor de panificație, patiserie și cofetărie.

## Comerț Cereale

Încă din anul 2005, societatea INTERAGROALIMENT S.R.L. a desfășurat activități de comerț cu cereale.



Pentru susținerea acestei activități, compania a realizat, de-a lungul anilor, investiții în capacități de stocare însumând aproximativ 162.000 tone, amplasate strategic în proximitatea stațiilor CFR și a drumurilor naționale.

În vederea susținerii acestui segment de activitate, au fost dezvoltate două departamente principale: departamentul de

logistică, care operează un parc de aproximativ 54 camioane, și departamentul de administrare și operare a silozurilor.

Din punct de vedere istoric, grupul a înregistrat un rulaj anual de marfă cuprins între 300.000 și 350.000 tone. Totuși, strategia grupului a vizat diminuarea graduală a ponderii activității de comerț cu cereale în favoarea segmentului de comerț cu legume, pentru dezvoltarea căruia societatea a alocat resurse semnificative și a realizat investiții în spații frigorifice de depozitare și linii de ambalare.

Ca urmare a acestei reorientări strategice, în anul 2025 volumul de cereale tranzacționat s-a redus la aproximativ 230.000 tone.



Decizia de schimbare a focusului operațional a fost determinată de creșterea accentuată a volatilității pieței cerealelor, precum și de majorarea costurilor operaționale, factori care au condus la diminuarea marjelor comerciale până la un nivel insuficient pentru acoperirea costurilor aferente menținerii departamentelor de logistică și administrare a silozurilor.

Marja nesemnificativă, respectiv practic inexistentă, înregistrată la nivelul anului 2025 din activitatea de comerț cu cereale, determinată exclusiv de diferența dintre prețurile de achiziție și cele de vânzare ale mărfii, coroborată cu costurile de operare aferente activităților de administrare a silozurilor și logisticii, estimate la aproximativ 20 milioane RON, a generat dificultăți financiare semnificative pentru societate. Aceste costuri nu au putut fi absorbite din marja comercială realizată, ceea ce a contribuit la deteriorarea performanței financiare și a poziției de lichiditate a societății.

În acest context, la începutul anului 2026 a fost luată decizia încetării **activității de comerț** cu cereale. Ca urmare, societatea a implementat un amplu proces de restructurare operațională și de personal, prin desființarea departamentelor de logistică și administrare a silozurilor.







Totodată, activele aferente activității de comerț cu cereale au fost trecute în conservare, în vederea limitării costurilor operaționale și a eficientizării activității societății.

**NOTĂ IMPORTANTĂ:** La data de 23.04.2026, societatea Interagroaliment SRL, prin intermediul căreia s-a desfășurat în principal activitatea de comerț cu cereale a grupului, și-a deschis procedura generală de insolvență, ca urmare a dificultăților financiare din sectorul agricol și, în mod particular, din segmentul de comerț cu cereale. Activitatea societății aflate în insolvență se desfășoară sub supravegherea administratorului judiciar INFINEXA RESTRUCTURING SPRL.

### 3.3. Certificări și Premii

Prin societățile din cadrul grupului, deținem următoarele certificări:



-  **Sistem de management al calității ISO 9001:2015**, certificat obținut atât pentru activitatea de panificație, cât și pentru toate bazele de depozitare a cerealelor;
-  **Sistem de management al siguranței alimentului ISO 22000:2019**, certificat obținut pentru activitatea de panificație și linia de ambalare legume;
-  **Sistem de management al siguranței alimentare: IFS Food v8 Higher level** obținut pentru activitatea de panificație;
-  **Sistem de management ale practicilor de mediu GLOBAL G.A.P. for Chain of Custody for Crops-Fruits and Vegetables**, (GGN:4069453068070, CoC GGN: 4063651666120);
-  **Sistem de Management al sustenabilității și producției de materii prime conform standardului ISCC EU.**
-  **Certificat de rezultate privind emisiile de CO2** emis de Agreeena

Aceste certificări sunt garanția unei producții în condiții de siguranță, trasabilitate, calitate, analiză a riscurilor și punctelor critice de control, bunăstare a lucrătorilor și ocrotire a mediului.

### 3.4. Impact asupra Mediului Înconjurător

Proiectele Grup Șerban Holding (GSH) integrează inovația de mediu pe întreg lanțul valoric „de la câmp la raft”, conectând agricultura, zootehnia, procesarea și distribuția într-un model operațional sustenabil, cuantificabil și orientat spre performanță pe termen lung.

Grupul aplică practici de agricultură regenerativă (no-till, lucrări minime ale solului, culturi verzi/cover crops, pășunat controlat) pe aproximativ 7.000 ha, validate prin certificarea Agreeena 2023, cu rezultate climatice de 2.378 t CO<sub>2</sub> captate sau evitate.

Peste 2.500 ha sunt dotate cu sisteme moderne de irigații prin picurare și pivoți, care permit reducerea consumului de apă cu 25-40%.

Grupul operează capacități fotovoltaice de 0,55 MW, cu un obiectiv de extindere la 1,2 MW, iar 6,5% din consumul total de energie provine deja din surse regenerabile.



Managementul deșeurilor atinge un grad de valorificare de 97% din totalul anual de 438,89 tone, incluzând peste 16.500 kg de plastic reciclat.



### 3.5. Angajați

La nivel consolidat, grupul GSH, la finalul anului 2025, înregistra un număr total de 363 angajați, față de 319 de angajați la 31.12.2024. În cadrul companiei, salariații nu sunt organizați sub forma unui sindicat.

Categorie personal	Salariu mediu brut/luna (lei)	Nr. Angajați
Studii superioare	8.835	72
Studii medii	6.320	96
Studii tehnice	6.230	156
Necalificați	5.003	39
<b>Total</b>		<b>363</b>

În anul 2025, creșterea numărului de salariați la nivelul grupului comparativ cu anul 2024 a fost determinată, în principal, de punerea în funcțiune a liniei de ambalare din cadrul Fabricii de Paine Șerban, care a necesitat angajare de personal dedicat operării acesteia.

Ca urmare a restructurărilor generate de încetarea activității de comerț cu cereale și a redimensionării personalului în funcție de activitățile menținute în cadrul grupului, astfel cum sunt descrise la punctul 3.2 de mai sus, numărul total de angajați s-a redus în prezent la 226 persoane.

În prezent, salariații sunt repartizați în cadrul următoarelor societăți din grup:

- INTERAGROALIMENT S.R.L. – 37 salariați;
- ȘERBAN DISTRIBUȚIE S.R.L. – 46 salariați;
- FABRICA DE PÂINE ȘERBAN – 143 salariați.

ȘERBAN DISTRIBUȚIE S.R.L., în calitate de societate prestatoare de servicii agricole pentru companiile din grup care desfășoară activități în domeniul agriculturii, are angajat cu precădere personal specializat, respectiv operatori de utilaje agricole și ingineri agronomi.

### 3.6. Administratori

Administrarea Grup Șerban Holding este asigurată de către un Consiliu de Administrație.

**Membrii Consiliului de Administrație sunt următorii:**

**Lucian-Nicolae Șerban – Președinte Consiliul de Administrație și Director General (CEO)**

**Procent de deținere: 94.5% din capitalul social al Emitentului (la momentul raportului anual iunie 2026).**

- În prezent Nicolae Șerban este asociat activ în companii/asociații: Euro Rin SRL;
- În ultimii 5 ani, lui Nicolae Șerban nu i-a fost interzis de către o instanță de judecată să îndeplinească funcția de membru al CA sau supervizare a unei societăți comerciale;
- În ultimii 5 ani anterior datei de 31 decembrie 2025, nu au existat cazuri de insolvență, lichidare, faliment sau administrare specială ale unor societăți comerciale din ale căror consilii de administrație sau organe de supraveghere să fi făcut parte Nicolae Șerban.

**NOTĂ IMPORTANTĂ:** La data de 23.04.2026, Tribunalul Bacău – Secția a II-a Civilă și de Contencios Administrativ și Fiscal a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței împotriva INTERAGROALIMENT S.R.L., și ulterior la data de 04.06.2026 Tribunalul Bacău – Secția a II-a Civilă și de Contencios Administrativ și Fiscal a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței împotriva societăților ȘERBAN DISTRIBUȚIE S.R.L., FYN DANMARK INVEST S.R.L. și LUMA LAND S.R.L., societăți deținute integral de GRUP ȘERBAN HOLDING S.A. Activitatea societăților aflate în insolvență se desfășoară sub supravegherea administratorului judiciar INFINEXA RESTRUCTURING SPRL.

- Nicolae Șerban nu are activitate profesională care concurează pe cea a emitentului și nu este parte a niciunui acord, intelegeri sau legături de familie cu o terța persoană datorită careia ar fi fost numit administrator.

**Irina-Mihaela Șerban – Membru în Consiliul de Administrație și Director General Adjunct (Deputy CEO)**

**Procent de deținere: 0,0001% din capitalul social al Emitentului.**

- În ultimii 5 ani, Irinei Șerban nu i-a fost interzis de o instanță de judecată să îndeplinească funcția de CA;
- În ultimii 5 ani anterior datei de 31 decembrie 2025, nu au existat cazuri de insolvență din ale căror consilii să facă parte Irina Șerban;

**NOTĂ IMPORTANTĂ:** La data de 23.04.2026, Tribunalul Bacău – Secția a II-a Civilă și de Contencios Administrativ și Fiscal a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței împotriva INTERAGROALIMENT S.R.L., și ulterior la data de 04.06.2026 Tribunalul Bacău – Secția a II-a Civilă și de Contencios Administrativ și Fiscal a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței împotriva societăților ȘERBAN DISTRIBUȚIE S.R.L., FYN DANMARK INVEST S.R.L. și LUMA LAND S.R.L., societăți deținute integral de GRUP ȘERBAN HOLDING S.A. Activitatea societăților aflate în insolvență se desfășoară sub supravegherea administratorului judiciar INFINEXA RESTRUCTURING SPRL.

- Irina Șerban nu are activitate profesională care concurează pe cea a emitentului.

### Oana Theodora Barna – Membru în Consiliul de Administrație

- În prezent Oana Theodora Barna este asociat activ în companii / asociații: Obtenabil SRL, TheTaran SRL;
- În ultimii 5 ani nu i-a fost interzis de către o instanță de judecată să îndeplinească funcția de CA;
- Oana Theodora Barna nu are activitate profesională care concurează pe cea a emitentului.

## 3.7. Conducerea Executivă

La momentul actual, echipa de management a GSH este formată din următorii membri:

- Lucian-Nicolae Șerban - CEO
- Irina-Mihaela Șerban - Deputy CEO
- Iulian Somitca – Director de Dezvoltare
- Jan Bors - Director Dep. Agricultură
- Bogdan Murariu – Director Dep. Legume
- Cornel Dragan - Director Achiziții
- Vicentiu Atomulesei - Director Vânzări
- Florin Gradinaru - Director Dep. Juridic
- Elena Bufnila - Director Marketing & Comunicare

Toți membrii echipei de management sunt angajați în baza unor contracte individuale de muncă pe perioadă nedeterminată.

### 3.8. Acțiunile GSH la Bursa de Valori București

Acțiunile GSH au fost admise la tranzacționare pe segmentul SMT al Bursei de Valori București la data de 28.02.2022.

În anul 2025, investitorii au tranzacționat 1.270.000 de acțiuni GSH.

Capitalizare bursieră (31.12.2025): 314.400.521 RON

Preț pe acțiune (31.12.2025): 1,75 RON

Număr total acțiuni: 180.089.656

### 3.9. Structura Acționariatului

La data de 31.12.2025, structura acționariatului companiei era următoarea:

Acționar	Număr Acțiuni	Procentaj
Șerban Lucian Nicolae	172.558.442	95,82%
Persoane Fizice	6.645.477	3,69%
Persoane Juridice	885.737	0,49%
<b>Total</b>	<b>180.089.656</b>	<b>100%</b>

La data de 25.05.2026, structura acționariatului companiei era următoarea:

Acționar	Număr Acțiuni	Procentaj
Șerban Lucian Nicolae	170.186.334	94,50%
Persoane Fizice	8.989.099	4,99%
Persoane Juridice	914.223	0,51%
<b>Total</b>	<b>180.089.656</b>	<b>100%</b>

#### **Notă privind modificarea deținerii acționarului principal**

La data de 3 februarie 2026, acționarul majoritar, Șerban Lucian-Nicolae, a realizat un plasament privat accelerat constând în vânzarea unui pachet de 2.372.210 acțiuni GSH, la un preț de 1,75 RON/acțiune, valoarea totală a tranzacției fiind de 4.151.368 RON.

Întreaga sumă obținută în urma plasamentului a fost reinvestită în cadrul grupului, fondurile fiind utilizate pentru susținerea operațiunilor curente și a necesarului de capital de lucru al companiilor din grup.

### 3.10. Politica de Dividende

Grup Șerban Holding S.A., prin Consiliul de Administrație, își asumă angajamentul de a respecta Principiile de Guvernanță Corporativă pentru a promova o cultură a integrității, responsabilității și performanței durabile în cadrul organizației.

Ca urmare a deschiderii procedurii de insolvență pentru Interagroaliment SRL la data de 23.04.2026, respectiv pentru Șerban Distribuție SRL, Luma Land SRL și Fyn Invest Danmark SRL la data de 04.06.2026, Consiliul de Administrație al Grup Șerban Holding S.A. nu ia în considerare distribuirea de dividende în viitorul apropiat. Prioritatea imediată a conducerii este protejarea activelor grupului, restructurarea operațiunilor și asigurarea continuității activității pentru societățile viabile din cadrul grupului.

Reluarea politicii de dividende va fi analizată ulterior, în funcție de evoluția procedurii de insolvență a Interagroaliment S.R.L., Șerban Distribuție SRL, Luma Land SRL și Fyn Invest Danmark SRL, de rezultatele financiare ale societăților rămase operaționale și de capacitatea grupului de a-și onora obligațiile asumate în cadrul creditului sindicalizat în valoare de 69,9 milioane euro.

### 3.11. Proiecte Finalizate în 2025



1. Construire unitate depozitare legume și cartofi – Cooperativa Agricolă Câmpuri Aurii

**Valoare proiect: 4 mil. Euro**

Complex depozitare constituit din 3 hale frigorifice pentru legume stocate în box, fiecare cu capacitatea de 5.000 de tone. Proiectul a fost finalizat integral și este complet operațional.

Funcțional din luna septembrie 2025.

*NOTĂ: În cadrul Cooperativei Agricole Câmpuri Aurii, trei dintre companiile din grup — INTERAGROALIMENT S.R.L., Ferma Avicolă Șerban S.A. și Șerban Distribuție S.R.L. — dețin calitatea de membri cooperatori.*

*La data de 31 decembrie 2025, cele trei societăți cumulează o participație de 42,87% în cadrul cooperativei. Ulterior acestei date, prin aderarea unor noi membri în cadrul Cooperativei Agricole Câmpuri Aurii, participația cumulată a celor trei companii s-a diminuat la aproximativ 9%.*

*Reducerea ponderii deținute nu a fost determinată de retragerea sau diminuarea participațiilor existente ale societăților din grup, ci exclusiv de extinderea bazei de membri ai cooperativei și a aportului de capital suplimentar.*



## 2. Construire unitate depozitare și condiționare legume și cartofi – Fabrica de Paine Șerban

**Valoare proiect: 3 mil. Euro**

Hala cu linia de ambalare legume: hala robotizată, cu sortare optică, capacitate ambalare de peste 30 de tone pe ora în saci de 25 kg. Hala este echipată cu un sistem de panouri fotovoltaice cu o capacitate instalată de 250 KWp, integrat cu un sistem de baterii pentru stocarea energiei electrice. Funcțional din luna septembrie 2025.

## 3. Înființare exploatare agricolă, adăposturi găini ouătoare – Moldavia Farms



**Valoare proiect: 11,5 mil. Euro**

Complex modern format din 10 hale găini ouătoare, complet automatizate, cu o capacitate anuală de 160.000 capete găini ouătoare și 40.000 capete puicute, generând o producție estimată de 50.000.000 ouă pe an. În luna septembrie 2025 a fost efectuată recepția finală a proiectului.

**NOTĂ:** Până la data de decembrie 2025, Ferma Avicolă Șerban S.A. deținea o participație de 45% din capitalul social al societății Moldavia Farms S.R.L.

În luna decembrie 2025 a fost semnat un contract de vânzare-cumpărare având ca obiect cesionarea integrală a acestei participații către Holding G.V.G. S.R.L., tranzacția fiind supusă îndeplinirii unor condiții suspensive.

La data de 09.04.2026, condițiile suspensive prevăzute în contract au fost îndeplinite, iar transferul efectiv al participației de 45% deținute în Moldavia Farms S.R.L. către Holding G.V.G. S.R.L. a fost finalizat.



### **3.12. Proiecte în implementare**

#### **1. Hale de procesare și depozitare legume - Cooperativa Agricolă Câmpuri Aurii**

**Valoare proiect: 15,3 mil. Euro**

Proiectul este finanțat prin Măsura DR 22 – Investiții în condiționarea, depozitarea și procesarea produselor agricole și pomicole.

Investitia total a proiectului se ridică la 15,3 milioane euro, din care 9,99 de milioane de euro reprezintă fonduri de stat, nerambursabile.

Proiectul include construcția a 5 hale frigorifice, fiecare cu o capacitate de 6.000 de tone, pentru o capacitate totală de 30.000 de tone. De asemenea, proiectul prevede un depozit logistic de 5.000 metri

pătrați și o linie de sortare, spălare și ambalare a cartofilor, cu o capacitate de 10 tone pe oră de produs finit.

În luna septembrie a fost obținută autorizația de construcție, iar lucrările au fost demarate.

După finalizarea proiectului, grupul va dispune de o capacitate totală de 51.500 de tone de depozitare frigorifică



### 3.13. Evenimente Cheie 2025-2026

#### Evenimente semnificative în 2025:

- 23 mai 2025 - Ziua Investitorului: prima ediție, peste 100 de invitați - investitori, brokeri, furnizori, clienți, reprezentanți ai presei, studenți ai Facultății de Economie din cadrul ASE București, precum și reprezentanți ai băncilor din sindicatul bancar.
- Aderare la EUROPATAT: În luna septembrie 2025 GSH a aderat la Europatat - European Potato Trade Association.
- Certificat de rezultate privind emisiile de carbon: GSH validează impactul climatic al agriculturii regenerative, prin obținerea certificării Agreea pentru o suprafață totală de 7.000 de hectare cultivate sustenabil. Conform raportului emis de partenerul Agreea, compania a reușit să capteze

peste 2.300 de tone de CO<sub>2</sub>, confirmând astfel rezultatele măsurabile ale practicilor agricole implementate.

- Participare la târgul Automatică (robotică și automatizare).
- Schimb de experiență în Bulgaria și Germania (Rinapack) privind tehnologii depozitare legume.
- Contract INM – parteneriat strategic cu Administrația Națională de Meteorologie pentru instalarea de stații meteo.
- Demararea lucrărilor proiect depozitare DR-22 (15,3 mil EUR, 9,99 mil fonduri nerambursabile) în Cooperativa Agricolă Câmpuri Aurii.
- Septembrie 2025: Punerea în funcțiune linie ambalare legume FPS (30 tone/ora) și hale frigorifice Câmpuri Aurii (3 x 5.000 tone).
- Septembrie 2025: Recepția finală proiect Moldavia Farms (10 hale găini ouătoare, 50 mil ouă/an).
- Decembrie 2025: Semnare acord de vânzare-cumpărare cu GVG Holding pentru vânzarea participației deținute de Ferma Avicola Șerban SRL în Moldavia Farms SRL.

#### Evenimente semnificative în 2026 (post-bilanț):

- 26.03.2026: Desfășurarea unei întâlniri comune cu toate instituțiile de credit membre ale sindicatului bancar, având ca obiect comunicarea și analizarea scenariului privind deschiderea procedurii de insolvență pentru INTERAGROALIMENT S.R.L., precum și prezentarea modalității de reorganizare și funcționare a societății în continuare, în cadrul procedurii.
- 24.03.2026: Aderarea unor noi membri la capitalul social al Cooperativei Agricole Câmpuri Aurii ce reduce ponderea companiilor din grup la 9%.
- 09.04.2026: Finalizarea transferului proprietății a 45% din Moldavia Farms SRL de la FAS către Holding G.V.G. SRL.
- 23.04.2026: Deschiderea procedurii generale a insolvenței împotriva INTERAGROALIMENT S.R.L. (Tribunalul Bacău) cu desemnarea INFINEXA Restructuring S.P.R.L. în calitate de administrator judiciar provizoriu
- 04.06.2026: Deschiderea procedurii generale a insolvenței împotriva Șerban Distribuție S.R.L., Luma Land S.R.L. și Fyn Invest Danmark S.R.L. (Tribunalul Bacău) cu desemnarea INFINEXA Restructuring S.P.R.L. în calitate de administrator judiciar provizoriu.

## 4. ANALIZA REZULTATE FINANCIARE LA NIVELUL GRUPULUI

### 4.1. Rezultate financiare consolidate

#### Elemente de Profit și Pierderi consolidat – analiză per segment de business

Indicatori cont de profit si pierdere (lei)	31-Dec-24	31-Dec-25	%Δ YoY
	auditat	auditat	
	consolidat	consolidat	
Venituri din exploatare, din care:	<b>630,834,296</b>	465,216,292	(26.3%)
Cifra de afaceri, din care:	599,940,582	406,465,323	(32.2%)
Productia vanduta	159,411,319	140,237,212	(12.0%)
Venituri din vanzarea marfurilor	450,723,062	268,454,747	(40.4%)
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri	21,119	21,586	2.2%
Reduceri comerciale acordate	10,214,917	2,248,221	(78.0%)
Venituri aferente costului productiei in curs de executie	(1,739,030)	(669,741)	(61.5%)
Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale	-	-	
Venituri din subventii de exploatare	18,864,880	19,072,865	1.1%
Alte venituri din exploatare	13,767,865	40,347,845	193.1%
Cheltuieli din exploatare, din care:	<b>588,590,962</b>	486,470,254	(17.4%)
Cheltuieli cu materii prime si materiale	52,795,018	64,438,795	22.1%
Alte cheltuieli materiale	3,490,074	391,251	(88.8%)
Cheltuieli cu energia si apa	5,369,708	6,695,463	24.7%
Cheltuieli privind marfurile	438,211,231	266,362,745	(39.2%)
Reduceri comerciale primite	8,672,824	1,227,075	(85.9%)
Cheltuieli cu personalul	22,491,613	29,759,394	32.3%
Cheltuieli cu amortizarea si ajustarile de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale	24,789,621	38,530,099	55.4%
Ajustarile de valoare privind activele circulante	(152)	-	(100.0%)
Alte cheltuieli de exploatare	50,116,672	81,519,582	62.7%
Ajustarile privind provizioanele	-	-	
Rezultat operational	42,243,335	(21,253,962)	(150.3%)
Venituri financiare	1,450,339	967,042	(33.3%)
Cheltuieli financiare, din care:	<b>23,456,703</b>	<b>25,751,252</b>	9.8%
Cheltuieli cu dobanzile	22,270,656	15,605,555	(29.9%)
Rezultat financiar	(22,006,364)	(24,784,211)	12.6%
Venituri totale	632,284,635	466,183,334	(26.3%)
Cheltuieli totale	612,047,665	512,221,506	(16.3%)
Rezultat brut	20,236,970	(46,038,172)	(327.5%)
Impozitul pe profit/alte impozite	5,887,882	6,596,880	12.0%
Rezultat net	14,349,088	(52,635,053)	(466.8%)
Marja neta	2.4%	(12.9%)	(15.3%)

La nivel consolidat, grupul a încheiat anul 2025 cu rezultate inferioare celor înregistrate în 2024 pentru toți indicatorii financiari relevanți, raportând o pierdere de 52,6 milioane RON. Din această sumă, 39,6 milioane RON reprezintă pierderea generată de activitatea curentă a societăților din grup, iar 13 milioane RON reprezintă pierderea aferentă cheltuielii cu amortizarea fondului comercial.

În ceea ce privește activitatea curentă, cea mai mare contribuție la activitatea grupului o are societatea Interagroaliment, prin cele două linii principale de business: comerțul cu cereale și oleaginoase, respectiv activitatea agricolă de cultivare a cerealelor, oleaginoaselor și legumelor. Totodată, aceasta este și entitatea care a generat cea mai mare parte a pierderii înregistrate la nivelul grupului.

Analiza pe segmente de activitate arată că pierderea a fost generată de activitatea de comerț cu cereale, în timp ce activitatea agricolă a continuat să genereze o marjă pozitivă. Cu toate acestea, profitabilitatea agriculturii nu a fost suficientă pentru a compensa rezultatul negativ al segmentului de trading.

În sectorul agribusiness, costurile de operare au continuat să crească de la un an la altul, în special cele aferente inputurilor agricole, combustibilului și utilităților, înregistrând o creștere de aproximativ 16%.

În anul 2025, cheltuielile salariale au crescut cu 32%, ca urmare a eliminării facilităților fiscale aplicabile sectorului agricol.

Un impact semnificativ în anul 2025 l-a avut și devalorizarea cursului de schimb, care a generat un efect negativ de aproximativ 9 milioane față de anul precedent.

În același timp, prețurile de valorificare a producției au rămas la niveluri similare celor din 2024, ceea ce a exercitat o presiune suplimentară asupra marjelor de profit.

Pe lângă impactul negativ generat de diferențele de preț menționate anterior, rezultatele au fost afectate și de condițiile meteorologice nefavorabile. Perioada prelungită de umiditate excesivă, coroborată cu capacitatea insuficientă de recoltare raportată la nivelul producțiilor obținute, a determinat întârzieri semnificative în recoltarea culturii de cartof. În consecință, aproximativ 200 ha nu au mai putut fi recoltate, generând pierderi importante de producție. De asemenea, calitatea recoltei obținute a fost sub nivelul estimat, ceea ce a condus la pierderi suplimentare în procesul de sortare și comercializare.

Segmentul de panificație a continuat să reprezinte cea mai stabilă activitate a grupului și în anul 2025, contribuind pozitiv la rezultatul consolidat, cu un profit net de aproximativ 2 mil. RON.



Segmentul de comerț cu legume a înregistrat o dezvoltare semnificativă odată cu punerea în funcțiune, în luna septembrie 2025, a noii linii de sortare și ambalare. Cu toate acestea, activitatea a generat o marjă negativă pe parcursul anului.

Rezultatul nefavorabil a fost determinat, pe de o parte, de calitatea redusă a materiei prime achiziționate, provenită în principal de la societățile din cadrul arealului grupului. Din cauza condițiilor și factorilor descriși anterior, nivelul de extracție a produselor comercializabile a fost sub așteptări, ceea ce a afectat semnificativ eficiența procesului de sortare și rentabilitatea activității. Pe de altă parte, performanța segmentului a fost influențată și de dificultățile operaționale specifice fazei de lansare a unei noi activități. Acestea au inclus fluctuația ridicată de personal, necesitatea optimizării și calibrării proceselor tehnologice, precum și perioada de rodaj tehnic a liniei de sortare și ambalare. Toți acești factori au avut un impact temporar asupra eficienței operaționale și asupra rezultatelor financiare ale segmentului.

Un impact pozitiv semnificativ asupra rezultatului exercițiului financiar 2025, în valoare de aproximativ 14,7 milioane RON, a fost generat de tranzacția de vânzare a părților sociale deținute de Ferma Avicolă Șerban în cadrul Moldavia Farms SRL către GVG Holding SRL.

De asemenea, rezultatul anului a fost susținut de veniturile obținute din activitatea de închiriere a fermelor de pui către Sagem SRL, care au contribuit pozitiv la performanța financiară a grupului.

În absența acestor elemente cu caracter excepțional și a veniturilor din activitatea de închiriere, rezultatul consolidat al grupului ar fi fost semnificativ mai redus, reflectând în mai mare măsură dificultățile întâmpinate de segmentele operaționale în cursul anului 2025.

Cifra de afaceri a grupului a înregistrat o scădere de 32% în anul 2025 comparativ cu 2024. Această evoluție a fost determinată, pe de o parte, de reducerea activității de comerț cu cereale și oleaginoase, în concordanță cu strategia declarată a grupului de diminuare a ponderii acestui segment de business și de orientare către dezvoltarea activității de comerț cu legume. Pe de altă parte, veniturile generate de activitatea agricolă au fost afectate de reducerea suprafeței exploatate, aceasta diminuându-se de la aproximativ 15.600 ha în 2024 la circa 12.700 ha în 2025. În consecință, volumele de producție și, implicit, veniturile aferente au fost mai reduse comparativ cu anul precedent.

De asemenea, performanța cifrei de afaceri a fost influențată negativ și de imposibilitatea valorificării unei părți din producția de legume, ca urmare a factorilor operaționali și de calitate descriși anterior. Aceste circumstanțe au limitat atât volumele comercializate, cât și veniturile potențiale aferente acestui segment de activitate.

Veniturile din subvenții aferente activităților agricole s-au menținut în anul 2025 la un nivel comparabil cu cel înregistrat în 2024, reprezentând aproximativ 5% din veniturile totale ale grupului. Subvențiile continuă să constituie o componentă importantă a veniturilor generate de segmentul agricol, contribuind la susținerea rentabilității acestuia într-un context caracterizat de creșterea costurilor de producție și de menținerea prețurilor de valorificare la niveluri relativ constante.

În condițiile actuale de piață, caracterizate prin marje reduse și volatilitate ridicată a costurilor, sustenabilitatea economică a activităților agricole ar fi semnificativ afectată în absența schemelor de sprijin acordate prin subvenții. Acestea reprezintă un element esențial pentru menținerea competitivității și a viabilității economice a sectorului agricol.

Veniturile totale ale grupului au înregistrat o scădere de 26,3% în anul 2025 comparativ cu anul precedent. Ritmul de diminuare a fost însă mai redus decât cel al cifrei de afaceri, ca urmare a contribuției unor venituri cu caracter excepțional, provenite din tranzacții de natura elementelor de capital.

Printre acestea se numără veniturile generate de vânzarea participațiilor deținute în alte societăți, precum și veniturile rezultate din vânzarea unor terenuri către companii afiliate din afară perimetrului de consolidare, pe care au fost dezvoltate proiecte investiționale. Astfel, deși activitatea operațională a grupului a înregistrat o contracție semnificativă față de anul 2024, impactul asupra veniturilor totale a fost parțial atenuat de aceste tranzacții, care au contribuit pozitiv la nivelul veniturilor raportate pentru exercițiul financiar 2025.

Cheltuielile totale ale grupului au înregistrat o scădere de 16,3 % în anul 2025 comparativ cu 2024. La nivelul structurii cheltuielilor, cheltuielile operaționale s-au redus cu 17,4 %, diminuare determinată în principal de reducerea volumului de activitate. Cu toate acestea, reducerea cheltuielilor operaționale nu a fost proporțională cu scăderea veniturilor, ceea ce a condus la comprimarea marjelor și la înregistrarea unui rezultat operațional negativ la nivelul exercițiului financiar.

Așa cum a fost prezentat anterior, una dintre cauzele principale ale scăderii veniturilor a fost imposibilitatea valorificării unei părți din producția agricolă, în condițiile în care costurile aferente înființării și întreținerii culturilor au fost deja angajate. Acest aspect a avut un impact semnificativ asupra rentabilității activității agricole, deoarece cheltuielile au fost suportate integral, fără a putea fi recuperate prin comercializarea producției.

În cazul culturilor de legume, impactul a fost cu atât mai pronunțat cu cât nivelul investițiilor pe hectar este semnificativ mai ridicat decât în cazul culturilor agricole tradiționale, costurile de producție ajungând la aproximativ 40.000 RON/ha. Astfel, pierderile de producție și dificultățile de valorificare au avut un efect direct și semnificativ asupra rezultatelor financiare ale grupului.

Printre ceilalți factori care au contribuit la menținerea unui nivel ridicat al cheltuielilor operaționale se numără creșterea prețurilor la inputurile agricole, majorarea costurilor cu combustibilul, precum și creșterea cheltuielilor salariale, inclusiv ca efect al modificărilor legislative privind facilitățile fiscale aplicabile sectorului agricol.

În acest context, deși grupul a reușit să reducă nivelul absolut al cheltuielilor operaționale, ritmul de ajustare a acestora a fost insuficient pentru a compensa contracția veniturilor și presiunile exercitate de creșterea costurilor de producție.

În schimb, cheltuielile financiare au crescut cu aproximativ 10% față de anul precedent.

Cheltuielile financiare sunt generate în principal de două categorii: cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli din diferențe de curs valutar. În ceea ce privește costurile cu dobânzile, acestea au înregistrat o reducere de aproximativ 30% comparativ cu anul 2024, ca urmare a procesului de sindicalizare a finanțărilor, care a permis consolidarea creditelor existente într-o singură facilitate de finanțare și optimizarea costurilor aferente.

Cu toate acestea, economiile realizate la nivelul cheltuielilor cu dobânzile au fost mai mult decât compensate de creșterea semnificativă a pierderilor din diferențe de curs valutar. Cheltuielile aferente diferențelor de curs nefavorabile au crescut cu aproximativ 800% față de anul anterior, pe fondul

deprecierii semnificative a monedei naționale în raport cu euro la data de 31 decembrie 2025. Evoluția nefavorabilă a cursului de schimb a avut un impact direct asupra obligațiilor financiare denumite în euro și asupra rezultatului financiar al grupului.

Tendința de depreciere a monedei naționale s-a menținut și în anul 2026, amplificând în continuare expunerea grupului la riscul valutar și presiunea asupra rezultatelor financiare.

EBITDA realizată în anul 2025 s-a situat la aproximativ 8,1 milioane RON, în scădere cu circa 88% față de nivelul înregistrat în anul 2024. Această evoluție reflectă deteriorarea semnificativă a performanței operaționale a grupului, pe fondul reducerii veniturilor, comprimării marjelor și creșterii costurilor de producție.

Nivelul EBITDA realizat în cursul exercițiului a fost insuficient pentru a asigura o acoperire adecvată a obligațiilor financiare asumate prin contractele de finanțare ale grupului. În consecință, capacitatea de generare a fluxurilor operaționale de numerar a fost afectată, iar indicatorii de performanță financiară aferenți finanțărilor contractate au înregistrat o deteriorare semnificativă față de nivelurile estimate la începutul exercițiului financiar.

Această situație evidențiază presiunea semnificativă exercitată asupra lichidității grupului și justifică strategia adoptată de management privind valorificarea activelor neesențiale, cu scopul de a susține continuitatea activității și de a evita apariția unor consecințe juridice sau financiare care ar fi putut afecta funcționarea normală a societăților din grup.

Cu toate acestea, tendința de deteriorare a performanței financiare s-a accentuat în primul trimestru al anului 2026, pe fondul menținerii condițiilor dificile de piață și al presiunilor asupra fluxurilor de numerar. În aceste condiții, pentru o parte dintre societățile din grup, deschiderea procedurii de insolvență a reprezentat măsura adecvată de protecție juridică și financiară, menită să asigure continuitatea activității, conservarea valorii afacerilor și implementarea, într-un cadru controlat, a măsurilor necesare de restructurare operațională și financiară.

Managementul consideră că această abordare oferă premisele necesare pentru stabilizarea activității, optimizarea structurii costurilor, îmbunătățirea profitabilității și restabilirea echilibrului financiar pe termen mediu și lung.

### Elemente patrimoniale consolidat

Indicatori de bilanț (lei)	31-Dec-24	31-Dec-25	%Δ YoY
	auditat consolidat	auditat consolidat	
<b>Active imobilizate, din care:</b>	464,937,634	339,151,500	(27.1%)
<b>Imobilizări necorporale</b>	130,504,274	24,377,933	(81.3%)
<b>Imobilizări corporale</b>	332,888,048	314,024,691	(5.7%)
<b>Imobilizări financiare</b>	1,545,312	748,876	(51.5%)
<b>Active circulante, din care:</b>	361,536,076	164,992,880	(54.4%)
<b>Stocuri</b>	184,228,158	92,096,164	(50.0%)
<b>Creanțe</b>	168,771,746	52,325,050	(69.0%)
<b>Investiții pe termen scurt</b>	-	-	-
<b>Casa și conturi la bănci</b>	8,536,173	20,571,666	141.0%
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	6,340,325	249,824	(96.1%)
<b>Total activ</b>	832,814,035	504,394,204	(39.4%)
<b>Datorii curente, din care:</b>	383,088,830	450,321,313	17.6%
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	115,391,259	41,525,344	(64.0%)
<b>Total datorii</b>	498,480,090	491,846,657	(1.3%)
<b>Provizioane</b>	-	-	-
<b>Venituri în avans</b>	7,358,195	5,780,725	(21.4%)
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	377,455,054	6,766,821	(98.2%)
<b>Capital subscris și vărsat</b>	180,089,656	180,089,656	-
<b>Rezerve</b>	42,312,208	43,369,718	2.5%
<b>Profitul sau pierderea reportată</b>	36,647,540	(269,136,984)	(834.4%)
<b>Profitul sau pierderea exercițiului financiar</b>	14,349,093	(52,635,053)	(466.8%)
<b>Repartizarea profitului</b>	1,205,900	952,974	(21.0%)
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	883,293,339	504,394,203	(42.9%)

Grupul deține un volum semnificativ de active imobilizate corporale, în valoare totală de aproximativ 314 milioane RON la data de 31.12.2025, toate fiind operaționale și utilizate în activitatea curentă.

În cadrul categoriei de construcții, cu o valoare totală de aproximativ 150 milioane RON, circa 50% sunt reprezentate de capacități de depozitare pentru cereale, iar aproximativ 37% de fermele avicole utilizate anterior în activitatea de creștere a puilor. Aceste ferme sunt în prezent închiriate și fac obiectul unor discuții privind o potențială valorificare, având în vedere că, începând cu anul 2023, grupul a întrerupt activitatea de creștere a păsărilor. În acest context, considerarea acestora ca active non-core și valorificarea lor reprezintă o opțiune strategică de optimizare a structurii de active.

Aceste mențiuni sunt relevante în contextul reorganizării activității de comerț cu cereale. Deși o parte din capacitățile de depozitare vor rămâne integrate în activitatea operațională a grupului, în special silozurile necesare pentru depozitarea producției proprii, restul capacităților de stocare vor fi trecute în regim de conservare, în concordanță cu reducerea expunerii pe segmentul de trading.

Această restructurare a utilizării activelor imobilizate reflectă adaptarea structurii operaționale la noul model de business al grupului și orientarea către eficientizarea utilizării activelor și valorificarea elementelor non-esențiale.

Din totalul echipamentelor, în valoare de aproximativ 93 milioane RON, un procent de 31% este reprezentat de active achiziționate prin leasing financiar. Acest aspect devine relevant în contextul în care o parte semnificativă a echipamentelor aflate în leasing financiar este contractată de societățile Interagroaliment SRL și Șerban Distribuție SRL.

În condițiile deschiderii procedurii de insolvență pentru o parte dintre societățile din grup este posibil ca o parte dintre aceste echipamente să facă obiectul unor măsuri de recuperare din partea finanțatorilor. În acest context, grupul depune eforturi pentru a securiza, împreună cu societățile de leasing, menținerea în utilizare a echipamentelor considerate esențiale pentru desfășurarea activității curente.

Totodată, în vederea eficientizării proceselor operaționale, grupul avea în vedere, anterior acestor evoluții, o dimensionare optimă a flotei de utilaje agricole (S.M.A.), la nivelul strict necesar desfășurării activității. În acest sens, o parte dintre echipamente sunt reevaluate din perspectiva necesității operaționale și pot fi considerate excedentare față de modelul actual de exploatare.

De asemenea, ca urmare a întreruperii activității de comerț cu cereale, flota de camioane a grupului a fost, la rândul său, pusă în conservare, fiind clasificată ca activ non-core și vizată pentru potențială valorificare în cadrul procesului de optimizare a structurii de active.

Imobilizările necorporale includ preponderent fondul comercial, determinat la momentul primei consolidări la o valoare de 129,7 milioane RON. De la data recunoașterii inițiale în situațiile financiare consolidate și până la 31 decembrie 2024, fondul comercial nu a fost amortizat, fiind supus unei

monitorizări continue în vederea identificării eventualelor indicii de depreciere și a recunoașterii unei ajustări, în cazul în care circumstanțele ar fi impus acest lucru.

Deschiderea procedurii de insolvență pentru patru dintre societățile din grup a reprezentat un indicator semnificativ de deteriorare a valorii activelor. În consecință, grupul a procedat la testarea pentru depreciere a fondului comercial aferent acestor activități și la recunoașterea ajustărilor pentru depreciere și a amortizării aferente. Partea aferentă amortizării și deprecierei de valoare atribuită anilor anteriori a fost recunoscută direct în rezultatul reportat, iar partea aferentă exercițiului curent a fost înregistrată în contul de profit și pierdere, sub forma cheltuielii cu amortizarea.

Astfel, valoarea imobilizărilor necorporale a scăzut cu 81% față de anul 2024, valoarea rămasă înregistrată în situațiile financiare consolidate la poziția „Fond comercial” fiind de 23 milioane RON.

Grupul încheie anul 2025 cu capitaluri proprii în valoare de aproximativ 6,8 milioane RON, în scădere cu circa 98% față de anul precedent. Evoluția negativă a fost determinată, pe de o parte, de rezultatul net negativ al exercițiului curent, în cuantum de aproximativ 52,6 milioane RON, însă principalul impact a fost generat de ajustările efectuate la nivelul rezultatului reportat, în valoare consolidată negativă de aproximativ 269,1 milioane RON.

Peste 70% din aceste ajustări au fost înregistrate la nivelul societății Interagroaliment SRL, iar diferența de aproximativ 30% provine din ajustarea pentru deprecierea fondului comercial, astfel cum este descrisă mai sus.

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025, societatea a efectuat o analiză detaliată a evidenței stocurilor, în urma căreia au fost identificate diferențe semnificative între stocurile scriptice evidențiate în contabilitate și stocurile fizice sau cantitățile efectiv recuperabile, aferente unor perioade anterioare.

Diferențele constatate provin în principal din:

- neînregistrarea în perioadele precedente a scăzămintelor din umiditate, corpuri străine și perisabilitate normată aferente cerealelor;

- pierderi generate de neîndeplinirea parametrilor de calitate pentru anumite produse agricole, care nu au mai putut fi valorificate comercial;
- deteriorarea unor stocuri de legume și furaje depozitate în condiții necorespunzătoare;
- consumuri în procesul de producție care nu au fost reflectate corespunzător în gestiune;
- alte diferențe istorice între stocurile scriptice și cele factice, identificate în urma verificărilor efectuate de conducere.

În consecință, societatea a înregistrat în cursul exercițiului 2025 o ajustare aferentă perioadelor financiare precedente, în sumă totală de 197 milioane RON, recunoscută pe seama rezultatului reportat, în conformitate cu prevederile contabile aplicabile privind corectarea erorilor aferente exercițiilor anterioare.

Această ajustare nu reprezintă o cheltuială aferentă exercițiului curent, ci o corectare a unor erori și omisiuni din perioadele precedente, având ca scop prezentarea unei imagini fidele a poziției financiare a grupului la 31 decembrie 2025.

În urma acestor corecții, conducerea consideră că soldul stocurilor reflectă într-o măsură semnificativ mai fidelă realitatea economică și cantitățile efectiv existente sau recuperabile.

De asemenea, în cursul anului 2025 au fost înregistrate pe seama rezultatului reportat ajustări aferente clienților incerți în sumă de 1.636.992 RON.

Activele circulante totale la nivelul grupului s-au situat la 31.12.2025 la aproximativ 165 milioane RON, înregistrând o scădere de circa 54% față de nivelul din anul 2024. Evoluția negativă a fost determinată în principal de diminuarea stocurilor, cu aproximativ 50%, precum și de reducerea creanțelor comerciale, cu aproximativ 69%.

Datoriile pe termen scurt ale grupului, incluzând și expunerea bancară, s-au situat la 31.12.2025 la nivelul de 450 milioane RON. Creșterea acestora față de exercițiul precedent este explicată în principal de reclasificarea datoriei pe termen lung aferentă facilității de finanțare sindicalizată în categoria datoriilor curente.

Această reclasificare a fost efectuată pe baza principiului prudenței, ca urmare a neîndeplinirii anumitor condiții contractuale prevăzute în cadrul contractului de sindicalizare, intervenite ulterior datei de 31.12.2025. În consecință, porțiunea afectată a finanțării a fost prezentată ca datorie pe termen scurt, în conformitate cu tratamentul contabil aplicabil în astfel de situații.

În consecință, nivelul lichidității curente a grupului, calculat ca raport între activele curente și datoriile curente, situat sub pragul de 0,4, reflectă presiuni semnificative asupra poziției de lichiditate și indică dificultăți în acoperirea obligațiilor pe termen scurt din activele circulante disponibile. Acest nivel subunitar al indicatorului evidențiază dependența grupului de măsuri suplimentare de finanțare prin valorificarea activelor și de restructurare operațională, pentru asigurarea continuității activității, chiar și în condițiile deschiderii procedurii de insolvență, precum și pentru onorarea obligațiilor curente.

## 4.2. Rezultate financiare individuale emitent (Grup Șerban Holding S.A.)

### Elemente de profit și pierdere

Indicatori cont de profit și pierdere (lei)	31-Dec-24	31-Dec-25	%Δ YoY
	auditat individual	auditat individual	
Venituri din exploatare, din care:	-	-	
Cifra de afaceri, din care:	-	-	
Producția vândută	-	-	
Venituri din vânzarea mărfurilor	-	-	
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri	-	-	
Reduceri comerciale acordate	-	-	
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	-	-	
Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale	-	-	
Venituri din subvenții de exploatare	-	-	
Alte venituri din exploatare	-	-	
Cheltuieli din exploatare, din care:	579,436	2,814,463	385.7%
Cheltuieli cu materii prime și materiale	-	-	
Alte cheltuieli materiale	-	-	
Cheltuieli cu energia și apa	-	-	
Cheltuieli privind mărfurile	-	-	
Reduceri comerciale primite	-	-	
Cheltuieli cu personalul	-	-	
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	65	-	(100.0%)
Ajustările de valoare privind activele circulante	-	-	
Alte cheltuieli de exploatare	579,371	2,814,463	385.8%
Ajustările privind provizioanele	-	-	
Rezultat operațional	(579,436)	(2,814,463)	385.7%

Venituri financiare	9,891,083	1,636,507	(83.5%)
Cheltuieli financiare, din care:	425,621	177,749,897	41662.4%
Cheltuieli cu dobânzile	425,606	319,642	(24.9%)
Rezultat financiar	9,465,462	(176,113,390)	(1960.6%)
Venituri totale	9,891,083	1,636,507	(83.5%)
Cheltuieli totale	1,005,057	180,564,360	17865.6%
Rezultat brut	8,886,026	(178,927,853)	(2113.6%)
Impozitul pe profit/alte impozite	10	-	(100.0%)
Rezultat net	8,886,016	(178,927,853)	(2113.6%)

Grup Șerban Holding S.A. încheie exercițiul financiar 2025 cu un rezultat net negativ în valoare de 178,9 milioane RON.

Pierderea este determinată în principal de ajustarea pentru deprecierea investițiilor, în valoare totală de 177 milioane RON. Ca urmare a intrării în procedura de insolvență a patru dintre societățile în care Grup Șerban Holding S.A. deține participații reprezentând 100% din capitalul social, societatea a efectuat o reevaluare a situației fiecărei investiții deținute și a procedat la ajustarea valorii acestora, în conformitate cu informațiile și circumstanțele existente la data raportării.

Suplimentar, s-a înregistrat pierdere și din recunoașterea integrală pe cheltuieli a comisionului de angajament aferent creditului sindicalizat, ca urmare a reclassificării finanțării din datorie pe termen lung în datorie pe termen scurt, în contextul neîndeplinirii anumitor angajamente financiare la nivelul grupului.

Grup Șerban Holding S.A. nu desfășoară alte activități operaționale în afară activității specifice de holding, veniturile societății provenind în principal din dividendele distribuite de companiile din grup.

### Elemente patrimoniale

Indicatori de bilanț (lei)	31-Dec-24	31-Dec-25	%Δ YoY
	auditat individual	auditat individual	
Active imobilizate, din care:	253,034,847	75,781,003	(70.1%)
Imobilizări necorporale	-	-	
Imobilizări corporale	-	-	
Imobilizări financiare	253,034,847	75,781,003	(70.1%)
Active circulante, din care:	8,099	3,877	(52.1%)
Stocuri	-	1,035	
Creanțe	0	-	(100.0%)
Investiții pe termen scurt	-	-	
Casa și conturi la bănci	8,099	2,842	(64.9%)
Cheltuieli înregistrate în avans	-	-	
Total activ	253,042,947	75,784,880	(70.1%)
Datorii curente, din care:	8,467,640	14,483,581	71.0%

Datorii pe termen lung, din care:	23,768,604	19,422,450	(18.3%)
Total datorii	32,236,243	33,906,032	5.2%
Provizioane	-	-	
Venituri în avans	-	-	
Capitaluri proprii, din care:	220,806,702	41,878,848	(81.0%)
Capital subscris și vărsat	180,089,656	180,089,656	-
Rezerve	2,231,275	2,231,275	-
Profitul sau pierderea reportată	23,352,900	31,794,613	36.1%
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	8,886,016	(178,927,853)	(2113.6%)
Repartizarea profitului	444,301	-	(100.0%)
Total capitaluri proprii și datorii	253,042,945	75,784,879	(70.1%)

Cea mai importantă poziție patrimonială a Grup Șerban Holding S.A. este reprezentată de participațiile deținute în proporție de 100% la societățile din cadrul grupului, acestea constituind principalul activ al companiei și fundamentul valorii sale economice. Ca urmare a ajustării pentru depreciere, astfel cum a fost descrisă anterior, valoarea acestora a scăzut cu aproximativ 70% față de anul 2024, de la 253 milioane RON la 76 milioane RON.

Datoriile pe termen scurt ale societății sunt reprezentate în principal de obligațiile aferente creditului sindicalizat, în cadrul căruia Grup Șerban Holding S.A. are atât calitatea de împrumutat, cât și de garant pentru întreaga valoare a facilității de finanțare, în cuantum de 69,9 milioane EUR. Ca urmare a neîndeplinirii anumitor angajamente financiare la nivelul grupului, această finanțare a fost reclasificată din datorie pe termen lung în datorie pe termen scurt, în conformitate cu cerințele contabile aplicabile.

Datoriile pe termen lung sunt reprezentate de un împrumut acordat de Șerban Lucian Nicolae în anul 2019.

Astfel, structura pasivelor societății este formată preponderent din obligații financiare asociate procesului de dezvoltare și consolidare a grupului, precum și din finanțările contractate pentru susținerea investițiilor și a activității operaționale desfășurate de societățile afiliate.

### 4.3. Buget 2026-2027 Consolidat și perspective privind activitatea emitentului

Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru perioada 2026-2027 este prezentat mai jos, defalcat pe fiecare segment de business. Raționamentul acestei prezentări segmentate este determinat de statutul relativ

incert al fiecărui segment de activitate, în special în contextul actual, în care patru dintre companiile din grup au deschis procedura de insolvență, motiv pentru care, în vederea unei vizibilități mai clare și mai riguroase, acestea au fost analizate separat.

În acest context, se urmărește ca fiecare segment să fie monitorizat individual, cu obiectivul de a atinge și menține profitabilitatea și capacitatea de auto-susținere operațională pe termen mediu și lung.

AGRIBUSINESS	2026	2027
Venituri vânzare cereale	60,923,383	49,680,198
Venituri vânzare legume	16,761,810	16,761,810
Venituri Zootehnie	2,700,000	3,600,000
Venituri subvenții	16,000,000	18,500,000
Venituri diverse	2,779,544	709,500
<b>TOTAL VENITURI</b>	<b>99,164,737</b>	<b>89,251,508</b>
Materii prime	22,403,131	22,157,412
Motorină	7,599,765	7,373,232
Operaționale	8,940,113	8,395,596
Indirecte	14,551,240	19,215,023
Logistica	4,962,257	4,091,572
Siloz	3,401,714	2,086,500
Zootehnie	1,335,257	1,096,500
Mărfuri Cereale	10,999,015	
Generale	11,199,470	9,327,409
<b>TOTAL COST</b>	<b>85,391,962</b>	<b>73,743,244</b>
<b>EBITDA</b>	<b>13,772,775</b>	<b>15,508,264</b>

COMERȚ LEGUME	2026	2027
Vânzări legume sortate și ambalate	34,596,224	33,503,259
<b>TOTAL VENITURI</b>	<b>34,596,224</b>	<b>33,503,259</b>
Materii prime	23,399,985	20,811,810
Transport	1,016,984	808,321
Servicii Terți	4,253,863	4,821,000
Taxe Locale	108,191	144,255
Utilități	404,156	302,880
Asigurări	36,316	54,425

Reparații	140,449	207,181
Ambalaje	771,862	705,616
Salarii	1,851,473	1,616,400
Generale	116,661	198,456
<b>TOTAL COST</b>	<b>32,099,940</b>	<b>29,670,344</b>

<b>EBITDA</b>	<b>2,496,284</b>	<b>3,832,915</b>
---------------	------------------	------------------

<b>PANIFICAȚIE</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>
Venituri vânzări băcănii	19,541,075	18,000,000
Venituri vânzări panificație	31,325,511	30,000,000
<b>TOTAL VENITURI</b>	<b>50,866,586</b>	<b>48,000,000</b>

Materii prime	11,280,730	10,621,457
Marfă Băcănii	16,125,422	15,300,000
Motorină	336,946	362,668
Ambalaje	2,409,634	2,331,097
Piese schimb	383,602	389,155
Consumabile	1,026,441	994,741
Ob. Inventar	22,506	24,552
Reparații	230,821	208,348
Transport	2,052,497	1,764,532
Servicii Terți	1,118,045	1,010,094
Salarii	9,947,419	8,964,000
Chirii	145,493	138,478
Asigurări	99,899	89,283
Taxe locale	202,479	165,544
Utilități	1,637,291	1,470,000
Generale	349,983	396,911
<b>TOTAL COST</b>	<b>47,369,208</b>	<b>44,230,860</b>

<b>EBITDA</b>	<b>3,497,378</b>	<b>3,769,140</b>
---------------	------------------	------------------

Ținând cont de statusul actual al societăților din grup, astfel cum a fost detaliat în capitolele anterioare, precum și de faptul că situația este într-o continuă evoluție, cifrele bugetate sunt abordate cu un grad ridicat de prudență, iar evoluția acestora este monitorizată atent, în vederea evaluării impactului potențial al unor evenimente adverse, care nu pot fi anticipate în prezent.

Odată finalizat procesul de analiză individuală privind modul de tratare a fiecărei companii din grup în perioada următoare, focusul se va muta integral către elaborarea și implementarea unui plan de reorganizare, al cărui obiectiv principal rămâne redresarea societăților aflate în dificultate și asigurarea continuității activității.

#### 4.4. Clienți Semnificativi / Parteneri

La nivelul exercițiului financiar 2025 clienți/parteneri pe segmente de business se prezintă după cum urmează:

**Principalii clienți Interagroaliment SRL (comerț cu cereale și agricultura) în 2025:** Cargill, Bunge, ADM Trading, Grain Resources Black Sea, Louis Dreyfus Company Swiss.

În ceea ce privește perspectivele perioadelor următoare, având în vedere renunțarea grupului la activitatea de comerț cu cereale și limitarea vânzărilor de cereale exclusiv la producția proprie, necesarul de lichidități imediate va influența în mod direct politica de valorificare a producției.

În acest context, este probabil ca producția de cereale să fie comercializată imediat după recoltare, cu încasarea contravalorii la livrare, în vederea asigurării fluxurilor de numerar necesare desfășurării activității curente. Cel mai probabil, clienții pentru aceste producții vor proveni din rândul fermierilor de animale, al traderilor locali sau internaționali.

**Principalii clienți Fabrica de Paine Șerban RL (panificație și legume) în 2025:**

Lidl, Profi Rom Food, Rewe, Kaufland, Carrefour, Selgros, Mega Image, Penny, Cora.

Dat fiind caracterul stabil al activității de panificație și istoricul foarte bun de cooperare, precum și focusul care va continua pe zona de sortare și ambalare a legumelor, apreciem că și în perioada următoare vom continua colaborarea cu lanțurile de supermarketuri enumerate mai sus.

## 5. RISCURI

### 5.1. Riscuri Operaționale și de Piața

**Riscuri operaționale din lipsa de lichidități**

În contextul deschiderii procedurii de insolvență pentru cea mai mare dintre companiile din grup și ca urmare a neonorării unor obligații față de clienți, creditorii, instituții bancare și furnizori, societatea se confruntă cu riscul pierderii celui mai important activ intangibil, respectiv încrederea partenerilor de afaceri.

În concret, deteriorarea reputației și contextul asociat procedurii de insolvență se reflectă în dificultăți semnificative în securizarea inputurilor la prețuri competitive și în condiții de plată la termen, ceea ce exercită o presiune ridicată asupra lichidităților deja limitate ale grupului în prezent.

Pentru atenuarea acestui risc, nevoile operaționale au fost redimensionate la nivel de avarie, astfel încât să fie asigurată continuitatea culturilor deja înființate și protejarea resurselor financiare deja investite în acestea, urmând ca, gradual, să fie dezvoltate noi relații comerciale cu parteneri de încredere pe piață.

Societatea a traversat un proces intens de restructurare a personalului, dimensionat strict în raport cu activitățile menținute. Lipsa de lichidități la termenele de plată a salariilor ar genera dificultăți în retenția personalului, iar plecarea chiar și a unui număr redus de angajați ar putea afecta semnificativ continuitatea operațională.

Conducerea depune eforturi pentru menținerea unei comunicări deschise și transparente cu personalul și tratează plata salariilor ca o prioritate în gestionarea fluxurilor de numerar disponibile.

#### **Riscul operațional**

- Pentru un grup activ în agribusiness, riscurile operaționale sunt în mare parte determinate de condițiile meteorologice. Variațiile climatice nefavorabile pot afecta semnificativ productivitatea culturilor, iar în cazuri extreme pot conduce la compromiterea unor suprafețe importante.
- Pentru diminuarea acestui risc operațional, Grupul adoptă o serie de măsuri, respectiv:
  - planificarea atentă a culturilor (toamnă vs. primăvară, culturi ecologice, legume etc.);
  - utilizarea unor tehnologii conservative de lucrări agricole (minimum till, no-till);
  - valorificarea know-how-ului acumulat în peste 25 de ani de experiență;
  - extinderea suprafețelor irigate (aproximativ 2.500 ha în prezent, cu tendință de creștere).

#### **Riscul de preț**

Acesta reprezintă riscul ca prețul de piață al produselor și serviciilor vândute de companie să oscileze într-o asemenea măsură încât să facă nerentabile contractele existente. Prețurile la cereale sunt dictate de

cotațiile internaționale, astfel încât acestea, cel puțin în ultimii ani, nu au fost corelate cu nivelul costurilor din piețele europene.

Acesta a reprezentat principalul motiv pentru care grupul a decis retragerea din activitatea de comerț cu cereale.

### **Instabilitatea politică și militară din regiune**

Instabilitatea politică și militară din regiune, precum invadarea Ucrainei de către Federația Rusă și, ulterior, conflictul din Iran, au generat deja condiții economice profund nefavorabile la nivel regional și global. Evoluția acestor evenimente a amplificat volatilitatea piețelor și a contribuit la creșterea incertitudinii economice.

În acest context, este dificil de anticipat modul în care situația geopolitică va evolua în perioada următoare, precum și gradul în care aceste tensiuni se vor accentua și vor continua să influențeze negativ mediul economic.

## **5.2. Riscuri Noi Identificate în 2025-2026**

### **Riscul de insolvență la nivel de grup**

Ca urmare a deschiderii procedurii de insolvență pentru Interagroaliment SRL la data de 23.04.2026, și ulterior la data de 04.06.2026 pentru Șerban Distribuție SRL, Luma Land SRL și Fyn Invest Danmark SRL există riscul ca efectele să se propage la nivelul întregului grup. La nivelul grupului a fost contractat un credit sindicalizat cu o valoare actuală de 69,9 milioane euro, în cadrul căruia fiecare dintre companiile din grup are atât calitatea de Împrumutat, cât și de Garant pentru întreaga valoare a facilității contractate. Această structură de garanții încrucișate generează un risc sistemic, în care dificultățile financiare ale unei societăți din grup pot antrena obligații suplimentare pentru celelalte societăți garante. Analiza se derulează individual pentru fiecare societate în parte și sunt laute în calcul orice posibilități, incluși de scoatere în afară obligației din sindicat.

### **Riscul privind continuitatea activității (going concern)**

Pentru mai multe societăți din grup (Interagroaliment SRL, Șerban Distribuție SRL, Ferma Avicolă Șerban SRL, FYN Danmark Invest SRL, Luma Land SRL, GSH SRL), conducerea apreciază că există riscuri semnificative privind continuitatea activității. Riscul este generat atât de volatilitatea pieței de cereale, cât

și de riscurile apărute în contextul procedurii de insolvență, care, la cererea anumitor creditori, poate conduce la executarea unor active, lăsând societățile în imposibilitatea de a-și continua activitatea.

Singura societate cu un statut distinct în acest sens este Fabrica de Pâine Șerban SRL, care își continuă activitatea în mod stabil și profitabil.

### **5.3. Principiul Continuității Activității (Going Concern)**

Administratorul societăților din grup, inclusiv al celor pentru care a fost deschisă procedura de insolvență sau pentru care au fost depuse cereri de deschidere a procedurii de insolvență, apreciază că, având în vedere baza semnificativă de active a grupului, istoricul îndelungat de funcționare, precum și măsurile adoptate pentru încetarea activităților care au generat pierderi în ultimii ani, există premise rezonabile pentru implementarea cu succes a unui plan de reorganizare.

Conducerea consideră că planul de reorganizare este fezabil și are perspective rezonabile de aprobare atât de către creditorii implicați, cât și de către instanța competentă. În acest sens, au avut loc deja discuții preliminare cu instituțiile bancare finanțatoare, în cadrul cărora a fost exprimat un acord de principiu cu privire la direcțiile generale ale procesului de reorganizare.

În consecință, prezentele situații financiare consolidate au fost întocmite pe baza principiului continuității activității (going concern), care presupune că grupul își va continua activitatea în viitorul previzibil și își va putea realiza activele și stinge obligațiile în cursul normal al desfășurării activității.



## 6. PRINCIPII DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

### DECLARAȚIA DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

Prezenta Declarație de Guvernare Corporativă este întocmită de Grup Șerban Holding S.A. în conformitate cu prevederile legale aplicabile emitenților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și prezintă principalele aspecte privind sistemul de administrare, control și guvernare al societății pe parcursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025.

#### SECȚIUNEA A - Responsabilitățile Consiliului de Administrație:

Principiu	Descriere	Conformare
A1	Regulament intern CA cu termeni de referință	DA RESPECTĂ
A2	Angajamente profesionale ale membrilor CA aduse la cunoștință Consiliului	DA RESPECTĂ
A3	Informare CA despre legături cu acționari >5%	DA RESPECTĂ
A4	Evaluare CA sub conducerea Președintelui, număr ședințe	Avem în vedere conformarea
A1 bis	Cooperare cu Consultant Autorizat	DA RESPECTĂ

#### SECȚIUNEA B - Controlul / Auditul Intern:

Principiu	Descriere	Conformare
B1	Politica tranzacțiilor >5% din active	Avem în vedere adoptarea unei asemenea politici
B2	Audit intern prin departament separat	În prezent nu dispunem de un departament de audit intern, însă vom lua în considerare acest aspect pe viitor.

#### SECȚIUNEA C - Recompense echitabile și motivante:

Principiu	Descriere	Conformare
C1	Publicare venituri totale CA și Director General	DA RESPECTĂ

#### SECȚIUNEA D - Construind valoare prin relația cu investitorii:

Principiu	Descriere	Conformare
D1	Pagina web Relații cu Investitorii în română și engleză	DA RESPECTĂ
D2	Politica de dividende adoptată	DA RESPECTĂ



## GRUP SERBAN

D3	Politica privind prognozele	Monitorizăm constant piața și realizăm activități de planificare și estimare, fără a le formaliza într-o politică oficială de prognoză.
D4	Data și locul AG să permită participare maximă	DA RESPECTĂ
D5	Rapoarte financiare în română și engleză cu factori de influență	DA RESPECTĂ
D6	Organizare intalnire/conferință telefonică cu analiști și investitori	DA RESPECTĂ

## 7. DECLARAȚIA CONDUCERII

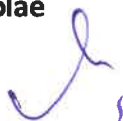
---

*Subsemnatul ȘERBAN LUCIAN NICOLAE, confirm ca, după cunoștințele noastre, situațiile financiare consolidate ale Grup Șerban Holding S.A. pentru exercițiul financiar 01.01.2025 – 31.12.2025, întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine fidelă a activelor, datoriilor, poziției financiare și a profitului sau pierderii societății și a întreprinderilor incluse în consolidare, iar raportul administratorilor oferă o imagine fidelă a dezvoltării și performanței societății, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității acesteia.*

**Data: 19.06.2026**

**Șerban Lucian-Nicolae**

Director General



**GRUP SERBAN HOLDING S.A.  
consolidat**

Situații financiare consolidate auditate pentru FY2025  
Întocmite în conformitate cu OMFP 1802/2014

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Actionarii Grup Serban Holding S.A.

### Opinie

- 1 Am auditat situatiile financiare consolidate anexate ale societății **Grup Serban Holding S.A.** si **subsidiarele** sale ("**Grupul**"), cu sediul social în sat Sascut, str. Silozului nr. 4, judet Bacău, identificata prin codul unic de înregistrare fiscală 40006886, care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2025, contul de profit și pierdere, situatia modificărilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si notele explicative.
- 2 Situatiile financiare consolidate la 31 decembrie 2025 se identifica astfel:
  - Total capitaluri proprii: 6.766.821 lei
  - Rezultatul net al exercitiului financiar - pierdere: (52.635.053) lei
- 3 In opinia noastră, situatiile financiare consolidate anexate oferă o imagine fidelă a pozitiei financiare a Grupului la data de 31 decembrie 2025 precum și a performantei financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la aceasta dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale și situatiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare ("OMFP 1802/2014").

### Baza pentru opinie

- 4 Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA") si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în sectiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situatiilor financiare consolidate" din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare consolidate în Romania, inclusiv Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastră.

### Incertitudine semnificativă legată de continuitatea activității

- 5 Atragem atentia asupra Notei 2 „Principiul Continuității”, care descrie dificultățile financiare cu care se confruntă în prezent Grupul Șerban Holding, generate în principal de incapacitatea Grupului de a-și onora obligatiile pe termen scurt față de băncile finantatoare, ca urmare a unor activități care au generat pierderi în mod continuu (comertul cu cereale), precum și a scoaterii din evidentă a unor solduri semnificative de stocuri in suma de 219 milioane lei (a se vedea Situatia modificărilor capitalurilor proprii).

Această situație a determinat, de asemenea, depășirea datoriilor curente față de activele curente cu suma de 285 milioane lei, în principal ca urmare a reclassificării majorității împrumuturilor bancare la datorii curente și scoaterea din evidența a unor solduri semnificative de stocuri menționate mai sus.

Așa cum este prezentat și în Nota 2 „Principiul Continuității”, conducerea Grupului implementează în prezent o serie de măsuri de restructurare operațională și financiară (inclusiv introducerea unor societăți din grup în procedura de insolvență, concentrarea pe activitățile profitabile și valorificarea anumitor active), precum și poartă discuții cu băncile finanțatoare privind restructurarea împrumuturilor.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului la data de 31 decembrie 2025 au fost întocmite pe baza principiului continuității activității, iar aplicarea acestui principiu depinde de implementarea cu succes a planului de restructurare. Aceste evenimente și condiții, împreună cu celelalte aspecte prezentate în Nota 2 „Principiul Continuității”, indică existența unei incertitudini semnificative care poate genera îndoeli semnificative cu privire la capacitatea Grupului de a-și continua activitatea.

Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

#### Evidențierea unui aspect

- 6 Atragem atenția asupra Notei 3.1 la situațiile financiare consolidate, care descrie tratamentul contabil aplicat fondului comercial recunoscut la consolidare. În exercitiul financiar precedent, raportul nostru de audit a fost modificat ca urmare a faptului că fondul comercial nu a fost amortizat în conformitate cu prevederile art. 183 din OMFP nr. 1802/2014, iar noi nu am putut determina impactul asupra poziției financiare, performanței financiare și rezultatului raportat.

În cursul exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025, conducerea Grupului a reevaluat valoarea contabilă a fondului comercial în contextul dificultăților financiare, al casării unor solduri semnificative de stocuri și al procesului de restructurare aflat în desfășurare în cadrul Grupului, astfel cum este descris la paragraful 5 de mai sus. În urma acestei analize, a fost recunoscută o ajustare totală în valoare de aproximativ 106 milioane lei, reducând semnificativ valoarea contabilă a fondului comercial. Această ajustare conduce la un rezultat similar celui care ar fi fost obținut dacă amortizarea ar fi fost aplicată în conformitate cu prevederile articolului 183 din Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 la 31 decembrie 2025.

Din această ajustare în ceea ce privește efectul amortizării, suma de aproximativ 12,9 milioane lei, reprezintă efectul aferent exercitiului financiar curent, a fost recunoscută în contul de profit și pierdere al anului 2025, iar diferența a fost recunoscută prin rezultatul raportat, ca efect al perioadelor anterioare. Ca urmare a acestei ajustări, valoarea rămasă a fondului comercial la 31 decembrie 2025 reflectă reevaluarea efectuată de conducere în baza circumstanțelor existente la data raportării.

Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

## Aspectele cheie de audit

- 7 Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului desfășurat asupra situațiilor financiare consolidate în ansamblu, și în formarea opiniei noastre asupra acestora, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

### Aspecte Cheie de audit

### Modul de abordare în cadrul auditului:

#### a) Recunoașterea veniturilor

Potrivit Notei 2, „Principii, politici și metode contabile - Venituri” veniturile din prestări servicii sunt recunoscute în perioada în care serviciile au fost prestate, iar veniturile din vânzarea produselor finite și a mărfurilor sunt recunoscute în conformitate cu prevederile OMFP livrării lor pe baza facturii sau în alte condiții 1802/2014, și în raport cu politicile contabile ale condiții stabilite de contract.

În conformitate cu ISA, există un risc implicit în recunoașterea veniturilor, datorat presiunii pe care conducerea o poate resimți în legătură cu obținerea rezultatelor planificate.

Aspectul cheie de audit în această privință se referă la aplicarea adecvată a OMFP 1802/2014;

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- evaluarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu OMFP 1802/2014 și în raport cu politicile contabile ale grupului;
- testarea existenței și eficacității controalelor interne precum și efectuarea de teste de detalii în scopul verificării înregistrării corecte a tranzacțiilor;
- examinarea acuratetei ajustărilor efectuate de grup pentru respectarea principiului independenței exercițiilor, având în vedere condițiile de decontare și prevederile contractuale;
- Efectuarea unor proceduri de audit adecvate asupra veniturilor și soldurilor creanțelor comerciale la data de 31 decembrie 2025, prin transmiterea de solicitări de confirmare, aplicarea procedurilor alternative, precum și efectuarea de teste de fond și proceduri analitice.

#### b) Evaluarea și recuperabilitatea fondului comercial în contextul restructurării Grupului

La 31 decembrie 2025, Grupul prezintă un fond comercial recunoscut la consolidare. În contextul dificultăților financiare existente la nivelul Grupului și al procesului de restructurare aflat în desfășurare,

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- evaluarea metodologiei utilizate de conducere pentru determinarea valorii recuperabile a fondului comercial;

conducerea a efectuat o reevaluare a valorii recuperabile a fondului comercial.

Ca urmare a acestei analize, a fost recunoscută o ajustare totală de aproximativ 106 milioane lei, care a redus semnificativ valoarea contabilă a fondului comercial.

Am considerat acest aspect un aspect cheie de audit datorită valorii semnificative a ajustării, gradului ridicat de rationament profesional implicat în estimarea valorii recuperabile și sensibilității concluziilor la ipotezele utilizate privind perspectivele viitoare ale activităților relevante și efectele procesului de restructurare.

- analiza documentatiei care a stat la baza reevaluării efectuate;
- evaluarea principalelor ipoteze utilizate de conducere în contextul restructurării grupului;
- verificarea calculului ajustării recunoscute;
- testarea exactității matematice a calculelor;
- evaluarea caracterului rezonabil al concluziilor conducerii în raport cu informațiile disponibile la data raportării;
- evaluarea adecvării prezentărilor din Nota 3.1 la situațiile financiare consolidate.

#### c) Existența, evaluarea și recuperabilitatea stocurilor și creanțelor comerciale

După cum este prezentat în nota privind modificările capitalurilor proprii și în notele explicative la situațiile financiare consolidate, în cursul exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025, Grupul a efectuat o analiză detaliată a stocurilor și a creanțelor aferente anumitor entități din cadrul Grupului.

În urma acestei analize, conducerea a identificat diferențe semnificative între evidențele contabile și activele recuperabile existente, generate în principal de neînregistrarea în perioadele anterioare a unor scăzăminte aferente cerealelor, deprecierea unor produse agricole, deteriorarea unor stocuri, consumuri neînregistrate corespunzător în gestiune și alte diferențe istorice identificate în cadrul procesului de verificare.

Ca urmare, Grupul a înregistrat o corectare a erorilor aferente exercitiilor financiare precedente prin diminuarea rezultatului reportat cu suma de 219,3 milioane lei

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- evaluarea procesului implementat de conducere pentru identificarea diferentelor dintre stocurile scriptice și activele recuperabile existente;
- analiza documentatiei care a stat la baza determinării ajustărilor și a corecțiilor de erori aferente exercitiilor precedente;
- verificarea informațiilor utilizate de conducere în cuantificarea diferentelor identificate;
- evaluarea tratamentului contabil aplicat în conformitate cu prevederile OMFP 1802/2014 privind corectarea erorilor aferente exercitiilor financiare precedente;
- verificarea calculelor efectuate de conducere pentru determinarea impactului asupra rezultatului reportat;
- evaluarea caracterului adecvat al prezentărilor de informații incluse în notele la situațiile financiare consolidate.

aferentă stocurilor și cu suma de 1,6 milioane lei aferentă creanțelor comerciale. Am considerat acest aspect ca fiind unul cheie de audit datorită valorii semnificative a corecțiilor recunoscute, impactului major asupra capitalurilor proprii consolidate și gradului ridicat de judecată profesională implicat în identificarea, cuantificarea și determinarea tratamentului contabil al acestor ajustări

**d) Evaluarea planului de restructurare utilizat în analiza continuității activității**

Conducerea a întocmit un plan de restructurare operațională și financiară care stă la baza concluziei privind utilizarea principiului continuității activității. Acest plan include restructurarea finanțărilor bancare, valorificarea anumitor active și măsuri de eficientizare operațională. Planul de restructurare implică un grad ridicat de incertitudine și depinde de implementarea cu succes a măsurilor propuse. Am considerat acest aspect semnificativ pentru audit datorită gradului ridicat de judecată implicat în evaluarea fezabilității măsurilor propuse și a sensibilității concluziilor la modificarea ipotezelor utilizate.

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- evaluarea planului de restructurare aprobat de conducere;
- analiza ipotezelor utilizate în proiectiile fluxurilor de numerar;
- evaluarea măsurilor de restructurare aflate în curs de implementare;
- analiza negocierilor cu instituțiile de credit;
- verificarea evenimentelor ulterioare până la data raportului auditorului;
- evaluarea adecvării prezentărilor din Nota 2 „Principiul continuității”.

**Alte informații – Raportul consolidat al administratorilor**

- 8 Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul consolidat al administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare consolidate și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

- 9 În legătura cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare consolidate, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul consolidat al administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele OMFP nr. 1802/2014 „Reglementări contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate”, punctele 554-556.

#### Alte responsabilități de raportare cu privire la alte informații – Raportul consolidat al administratorilor

- 10 În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare consolidate, în opinia noastră:
- Informațiile prezentate în Raportul consolidat al administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordantă, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare consolidate;
  - Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele OMFP nr. 1802/2014 „Reglementări contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate”, punctele 554-556.
- 11 În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Grup și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul consolidat al administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare consolidate

- 12 Conducerea Grupului este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMFP 1802/2014 și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 13 În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Grupului de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Grupului sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
- 14 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

#### Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

- 15 Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a

faptului ca un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativa, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.

16 Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Grupului.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare consolidate sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
- Obținem suficiente probe de audit referitor la informația financiară a Grupului sau la activitatea sa pentru a putea exprima o opinie asupra situațiilor financiare consolidate. Avem responsabilitatea de a planifica, superviza și realiza desfășurarea auditului. Ne asumăm responsabilitatea exclusiv pentru opinia noastră.

17 Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

18 De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte

aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

- 19 Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare consolidate din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

București, 19 iunie 2026

**SEFERIS CHRISTODOULOS**  
**CONSTANDINOU**

Digitally signed by SEFERIS  
CHRISTODOULOS CONSTANDINOU  
Date: 2026.06.19 15:29:23 +03'00'

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor financiar: Christodoulos Seferis  
Registrul Public Electronic: AF1585**

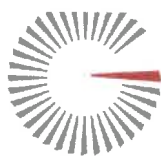
**Christodoulos Seferis**

Înregistrat în Registrul Public Electronic ASPAAS cu nr. AF1585

În numele **TGS ROMANIA ASSURANCE & ADVISORY BUSINESS SERVICES SRL**

Înregistrată în Registrul Public Electronic ASPAAS cu nr. FA91

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Firma de audit: TGS Romania Assurance &  
Advisory Business Services S.R.L.  
Registrul Public Electronic: FA91**



# GRUP SERBAN

## BILANT CONTABIL

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold an curent la:	
		31-Dec-24	31-Dec-25
A	B	1	2
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>			
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1	-	-
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	2	-	-
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	3	719,067	601,180
4. Fond comercial (ct. 2071 - 2807)	4	129,785,207	23,776,752
5. Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale (ct. 206 - 2806 - 2906)	5	-	-
6. Avansuri (ct. 4094)	6	-	-
<b>TOTAL (rd. 01 la 06)</b>	<b>7</b>	<b>130,504,274</b>	<b>24,377,933</b>
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	8	219,755,287	218,947,911
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	9	99,702,324	92,301,574
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	10	620,166	373,445
4. Investiții imobiliare (ct. 215 - 2815 - 2915)	11	-	-
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 - 2931)	12	7,228,799	2,401,668
6. Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235 - 2935)	13	-	-
7. Active corporale de explorare și evaluare a resurselor minerale (ct. 216 - 2816 - 2916)	14	-	-
8. Active biologice productive (ct. 217 + 227 - 2817 - 2917)	15	-	-
9. Avansuri (ct. 4093)	16	5,581,472	93
<b>TOTAL (rd. 08 la 16)</b>	<b>17</b>	<b>332,888,048</b>	<b>314,024,691</b>
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	18	-	-
2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2964)	19	-	-
3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262 + 263 + 264 - 2962)	20	1,545,312	748,876
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2965)	21	-	-
5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 + 266 - 2963)	22	-	-
6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	23	-	-
<b>TOTAL (rd. 18 la 23)</b>	<b>24</b>	<b>1,545,312</b>	<b>748,876</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 07 + 17 + 24)</b>	<b>25</b>	<b>464,937,634</b>	<b>339,151,500</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. STOCURI</b>			
1. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 302 + 303 +/- 308 + 321 + 322 + 323 + 328 + 351 + 358 + 381 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	26	3,363,829	7,469,516
2. Producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	27	50,033,544	40,877,217
3. Produse finite și mărfuri (ct. 327 + 345 + 346 + 347 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 +/- 378 - 3945 - 3946 - 39473953 - 3954 - 3955 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - din ct. 4428)	28	129,196,715	38,592,917
4. Avansuri (ct. 4091)	29	1,634,070	5,156,514
<b>TOTAL (rd. 26 la 29)</b>	<b>30</b>	<b>184,228,158</b>	<b>92,096,164</b>
<b>II. CREAŢE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)</b>			
1. Creațe comerciale <sup>1</sup> (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	31	83,583,858	29,851,621
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 451** - 495*)	32	65,217,083	10,403,075
3. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct. 453** - 495*)	33	0	-
4. Alte creațe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + din ct. 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 4662 + 461 + 473** - 496 + 5187)	34	19,970,804	12,070,354
5. Capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	35	-	-
<b>TOTAL (rd. 31 la 35)</b>	<b>36</b>	<b>168,771,746</b>	<b>52,325,050</b>
<b>III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	37	-	-
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	38	-	-
<b>TOTAL (rd. 37 + 38)</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)</b>	<b>40</b>	<b>8,536,173</b>	<b>20,571,666</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 30 + 36 + 39 + 40)</b>	<b>41</b>	<b>361,536,076</b>	<b>164,992,880</b>
<b>CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 43 + 44), din care:</b>	<b>42</b>	<b>6,340,325</b>	<b>249,824</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	43	6,340,325	249,824
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	44	-	-
<b>DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b>			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	45	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	46	267,594,232	361,405,157
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	47	15,237,737	20,035,751
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	48	35,694,362	23,079,995
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	49	983,599	0
6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	50	(0)	27,671,304
7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)	51	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** +	52	13,099,594	18,129,105



# GRUP SERBAN

## BILANT CONTABIL

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)			
	<b>TOTAL (rd. 45 la 52)</b>	<b>53</b>	<b>332,609,524</b>	<b>450,321,313</b>
<b>E.</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41 + 43 - 53 - 70 - 73 - 76)</b>	<b>54</b>	<b>33,870,462</b>	<b>(285,806,206)</b>
<b>F.</b>	<b>TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25 + 44 + 54)</b>	<b>55</b>	<b>498,808,096</b>	<b>53,345,294</b>
	<b>DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>			
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	56	-	-
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	57	77,428,809	6,424,513
	3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	58	-	-
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	59	-	-
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	60	0	0
<b>G.</b>	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	61	19,422,450	19,422,450
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)	62	-	-
	8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 4661 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	63	18,540,000	15,678,381
	<b>TOTAL (rd. 56 la 63)</b>	<b>64</b>	<b>115,391,259</b>	<b>41,525,344</b>
	<b>PROVIZIOANE</b>			
	1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1515 + 1517)	65	-	-
<b>H.</b>	2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	66	-	-
	3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	67	-	-
	<b>TOTAL (rd. 65 + 66 + 67)</b>	<b>68</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>VENITURI ÎN AVANS</b>			
	1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 70 + 71), din care:	69	6,043,265	5,780,725
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	70	81,485	727,597
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	71	5,961,781	5,053,128
	2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:	72	1,314,930	-
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472*)	73	1,314,930	-
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472*)	74	-	-
<b>I.</b>	3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd. 76 + 77), din care:	75	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	76	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	77	-	-
	Fond comercial negativ (ct. 2075)	78	-	-
	<b>TOTAL (rd. 69 + 72 + 75 + 78)</b>	<b>79</b>	<b>7,358,195</b>	<b>5,780,725</b>
	<b>CAPITAL SI REZERVE</b>			
	<b>I. CAPITAL</b>			
	1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	80	180,089,656	180,089,656
	2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	81	-	-
	3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	82	-	-
	4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare - dezvoltare (ct. 1018)	83	-	-
	5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031)	84	-	-
	<b>TOTAL (rd. 80 + 81 + 82 + 83 + 84)</b>	<b>85</b>	<b>180,089,656</b>	<b>180,089,656</b>
	<b>II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)</b>	<b>86</b>	<b>6,691,157</b>	<b>6,691,157</b>
	<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)</b>	<b>87</b>	<b>98,571,301</b>	<b>99,341,301</b>
	<b>IV. REZERVE</b>			
	1. Rezerve legale (ct. 1061)	88	10,815,385	11,872,896
	2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	89	309,727	309,727
	3. Alte rezerve (ct. 1068)	90	31,187,095	31,187,095
<b>J.</b>	<b>TOTAL (rd. 88 la 90)</b>	<b>91</b>	<b>42,312,208</b>	<b>43,369,718</b>
	Acțiuni proprii (ct. 109)	92	-	-
	Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	93	-	-
	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	94	-	-
	<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A) (ct. 117)</b>			
	SOLD C	95	36,647,540	-
	SOLD D	96	-	269,136,984
	<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)</b>			
	SOLD C	97	14,349,093	-
	SOLD D	98	-	52,635,053
	Repartizarea profitului (ct. 129)	99	1,205,900	952,974
	<b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 85 + 86 + 87 + 91 - 92 + 93 - 94 + 95 - 96 + 97 - 98 - 99)</b>	<b>100</b>	<b>377,455,054</b>	<b>6,766,821</b>
	Patrimoniul public (ct. 1016)	101	-	-
	Patrimoniul privat (ct. 1017)	102	-	-
	<b>CAPITALURI - TOTAL (rd. 100 + 101 + 102)</b>	<b>103</b>	<b>377,455,054</b>	<b>6,766,821</b>
	<b>INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ - REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR</b>	<b>104</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ - ALTE CAPITALURI PROPRII</b>	<b>105</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



# GRUP SERBAN

## CONT DE PROFIT SI PIERDERI

(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

Denumirea indicatorilor		Nr.rd.	31-Dec-24	31-Dec-25
A		B	1	2
1	Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03 - 04 + 05 + 06)	1	599,940,582	406,465,323
	Producția vândută (ct. 701 + 702 + 703 + 704 + 705 + 706 + 708)	2	159,411,319	140,237,212
	Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	3	450,723,062	268,454,747
	Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	4	10,214,917	2,248,221
	Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct. 766*)	5	-	-
	Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	6	21,119	21,586
2	Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct. 711 + 712)	Sold C	(1,739,030)	(669,741)
		Sold D	-	-
3	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721 + 722)	9	-	-
4	Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	10	-	-
5	Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	11	-	-
6	Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	12	18,864,880	19,072,865
7	Alte venituri din exploatare (ct. 751 + 758 + 7815)	13	13,767,865	40,347,845
	- din care, venituri din fondul comercial negativ (ct. 7815)	14	-	-
	- din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	15	-	-
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 07 - 08 + 09 + 10 + 11 + 12 + 13)</b>		<b>16</b>	<b>630,834,296</b>	<b>465,216,292</b>
8	a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct. 601 + 602)	17	52,795,018	64,438,795
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604 + 606 + 608)	18	3,490,074	391,251
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă) (ct. 605)	19	5,369,708	6,695,463
	c) Cheltuieli privind mărfurile (ct. 607)	20	438,211,231	266,362,745
	Reduceri comerciale primite (ct. 609)	21	8,672,824	1,227,075
9	Cheltuieli cu personalul (rd. 23 + 24), din care:	22	22,491,613	29,759,394
	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	23	21,965,629	29,054,466
	b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645)	24	525,984	704,928
10	a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 26 - 27)	25	24,789,621	38,530,099
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6817)	26	24,789,621	38,530,099
	a.2) Venituri (ct. 7813)	27	-	-
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	28	(152)	-
	b.1) Cheltuieli (ct. 654 + 6814)	29	-	-
	b.2) Venituri (ct. 754 + 7814)	30	152	-
11	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)	31	50,116,672	81,519,582
	11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 615 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	32	36,240,207	63,539,620
	11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586*)	33	1,389,713	1,967,338
	11.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	34	-	-
	11.4. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	35	-	-
	11.5. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	36	-	-
	11.6. Alte cheltuieli (ct. 651 + 6581 + 6582 + 6583 + 6588)	37	12,486,753	16,012,624
	Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct. 666*)	38	-	-
	Ajustări privind provizioanele (rd. 40 - 41)	39	-	-
	- Cheltuieli (ct. 6812)	40	-	-
- Venituri (ct. 7812)	41	-	-	
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 17 la 20 - 21 + 22 + 25 + 28 + 31 + 39)</b>		<b>42</b>	<b>588,590,962</b>	<b>486,470,254</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:</b>				
	- Profit (rd. 16 - 42)	43	42,243,335	-
	- Pierdere (rd. 42 - 16)	44	-	21,253,962
12	Venituri din interese de participare (ct. 7611 + 7612 + 7613)	45	-	-
	- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	46	-	-
13	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	47	46,445	346,039
	- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	48	-	-
14	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	49	-	-
15	Alte venituri financiare (ct. 7615 + 762 + 764 + 765 + 767 + 768)	50	1,403,894	621,003
	- din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	51	-	-
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 45 + 47 + 49 + 50)</b>		<b>52</b>	<b>1,450,339</b>	<b>967,042</b>
16	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 54 - 55)	53	-	-
	- Cheltuieli (ct. 686)	54	-	-
	- Venituri (ct. 786)	55	-	-
17	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	56	22,270,656	15,605,555
	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	57	-	-
	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	58	1,186,047	10,145,697
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 53 + 56 + 58)</b>		<b>59</b>	<b>23,456,703</b>	<b>25,751,252</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):</b>		<b>60</b>		
	- Profit (rd. 52 - 59)		-	-
	- Pierdere (rd. 59 - 52)	61	22,006,364	24,784,211
<b>VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)</b>		<b>62</b>	<b>632,284,635</b>	<b>466,183,334</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)</b>		<b>63</b>	<b>612,047,665</b>	<b>512,221,506</b>

Administrator: Serban Lucian Nicolae

Director: Serban Irina Mihaela



(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

18	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A)			
	- Profit (rd.62 - 63)	64	20,236,970	-
	- Pierdere (rd. 63 - 62)	65	-	46,038,172
19	Impozitul pe profit (ct. 691)	66	5,887,882	6,596,880
20	Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	67	-	-
	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A PERIOADEI DE RAPORTARE:</b>			
21	- Profit (rd. 64 - 66 - 67)	68	14,349,088	-
	- Pierdere (rd. 65 + 66 + 67); (rd. 66 + 67 - 64)	69	-	52,635,053
22	INTERESE MINORITARE	70	-	-

Administrator: Serban Lucian Nicolae

Director: Serban Irina Mihaela



<i>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:</i>	Nr. Rd.	31-Dec-24
Profit net	1	24,301,468
Ajustari pentru:		-
Cheltuieli cu amortizarea	2	24,789,621
Ajustari de valoare pentru clienti incerti	3	(1,646,419)
Ajustari de valoare pentru stocuri	4	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	5	-
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	6	22,270,656
Venituri din dobanda si alte venituri financiare	7	64,187
Cheltuieli privind activele cedate	8	12,507,937
Venituri din subventii	9	(16,119)
Venituri din vanzarea activelor	10	3,650,676
Venituri din dividende	11	9,890,100
Cheltuieli cu impozitul pe profit	12	5,887,882
Ajustari altele		(9,453)
<b>Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant</b>	<b>13</b>	<b>101,690,537</b>
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	14	(82,005,771)
Variatia soldurilor conturilor de creante comerciale si alte creante din exploatare	15	72,460,393
Variatia soldurilor conturilor de datorii comerciale si alte datorii din exploatare	16	(45,317,766)
<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>17</b>	<b>46,827,393</b>
Dobanzi platite	18	(22,270,656)
Impozit pe profit platit	19	(5,887,882)
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>20</b>	<b>18,668,855</b>
		-
<i>Fluxuri de numerar din activitati de investitie:</i>	21	-
Plati pentru achizitionarea de actiuni	22	-
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	23	(39,637,401)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	24	(3,650,676)
Dividende incasate	25	(9,890,100)
Dobanzi incasate	26	(64,187)
<b>Numerar net din activitati de investitie</b>	<b>27</b>	<b>(53,242,365)</b>
		-
<i>Fluxuri de numerar din activitati de finantare:</i>	28	-
Trageri imprumuturi	29	34,976,501
Rambursari Imprumuturi	30	(75,025,515)
Variatie linie de credit	31	72,168,104
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar - garantii	32	278,355
Dividende platite	33	(11,271,700)
<b>Numerar net din activitati de finantare</b>	<b>34</b>	<b>21,125,744</b>
		-
<b>Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar</b>	<b>35</b>	<b>(13,447,766)</b>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	36	21,983,938
Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	37	8,536,173

Administrator: Serban Lucian Nicolae

Director: Serban Irina Mihaela



# GRUP SERBAN

## FLUXURI DE NUMERAR

(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:	Nr. Rd.	31-Dec-25
Profit net	1	(52,635,053)
<b>Ajustari pentru:</b>		
Cheltuieli cu amortizarea	2	38,530,099
Ajustari de valoare pentru clienti incerti	3	-
Ajustari de valoare pentru stocuri	4	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	5	-
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	6	15,605,555
Venituri din dobanda si alte venituri financiare	7	(390,814)
Cheltuieli privind activele cedate	8	14,014,828
Venituri din subventii	9	(262,540)
Venituri din vanzarea activelor	10	(40,025,597)
Venituri din dividende	11	-
Cheltuieli cu impozitul pe profit	12	6,596,880
Corectii erori contabile si Ajustari		1,211,383
<b>Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant</b>	<b>13</b>	<b>(17,355,259)</b>
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	14	(85,140,733)
Variatia soldurilor conturilor de creante comerciale si alte creante din exploatare	15	84,827,873
Variatia soldurilor conturilor de datorii comerciale si alte datorii din exploatare	16	15,181,963
<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>17</b>	<b>(2,486,155)</b>
Dobanzi platite	18	(15,605,555)
Impozit pe profit platit	19	(2,937,578)
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>20</b>	<b>(21,029,289)</b>
		-
<b>Fluxuri de numerar din activitati de investitie:</b>	<b>21</b>	<b>-</b>
Plati pentru achizitionarea de actiuni	22	-
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	23	(30,158,258)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	24	40,025,597
Dividende Incasate	25	-
Dobanzi incasate	26	390,814
<b>Numerar net din activitati de investitie</b>	<b>27</b>	<b>10,258,154</b>
		-
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare:</b>	<b>28</b>	<b>-</b>
Trageri imprumuturi	29	164,222,071
Rambursari Imprumuturi	30	(140,828,186)
Variatie linie de credit	31	(587,257)
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar - garantii	32	-
Dividende platite	33	-
<b>Numerar net din activitati de finantare</b>	<b>34</b>	<b>22,806,628</b>
		-
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	35	12,035,493
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	36	8,536,173
Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	37	20,571,666



## SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII (sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

### SITUATIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU LA 31 DECEMBRIE 2024 versus 31 DECEMBRIE 2025

	I. CAPITAL		II. PRIME DE CAPITAL	III. REZERVE DIN REEVALUARE	IV. REZERVE			Căştiguri/(Pierderi) legate de instrumentele de capitaluri proprii	V. PROFITUL/ (PIERDEREA) REPORTAT(A)	VI. PROFITUL/ (PIERDEREA) LA SFARŞITUL PERIOADEI	VII. REPARTIZAREA PROFITULUI	TOTAL
	Capital subscris vărsat	101			Rezerve legale	Rezerve statutare sau contractuale	Alte rezerve					
Cont	101	104	105	1061	1063	1068	117	121	129			
1-Jan-24	303,339,386	6,691,157	70,641,479	9,592,623	309,727	31,187,095	-	18,967,561	18,856,024	(4,237,805)	455,347,247	
Majorare capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reevaluare	-	-	27,929,822	-	-	-	-	-	-	-	27,929,822	
Transfer rezerve reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transfer rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transfer la rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	14,618,218	(1,120,311)	1,120,311	-	
Corectii erori	-	-	-	-	-	-	-	2,785,867	(17,735,712)	3,117,494	-	
Repartizare dividende	-	-	-	-	-	-	-	(9,890,000)	-	-	2,785,867	
Rezultatul exercitiului	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	(9,890,000)	
Transfer rezerve	-	-	-	1,205,900	-	-	-	-	24,301,468	-	24,301,468	
Ajustari	(123,249,730)	-	-	16,862	-	-	-	-	-	(1,205,900)	-	
31-Dec-24	180,089,656	6,691,157	98,571,301	10,815,385	309,727	31,187,095	-	10,165,894	(9,952,375)	(1,205,900)	(123,019,348)	
31-Dec-25	180,089,656	6,691,157	99,341,301	11,872,896	309,727	31,187,095	-	36,647,540	14,349,093	(952,974)	377,455,054	

	I. CAPITAL		II. PRIME DE CAPITAL	III. REZERVE DIN REEVALUARE	IV. REZERVE			Căştiguri/(Pierderi) legate de instrumentele de capitaluri proprii	V. PROFITUL/ (PIERDEREA) REPORTAT(A)	VI. PROFITUL/ (PIERDEREA) LA SFARŞITUL PERIOADEI	VII. REPARTIZAREA PROFITULUI	TOTAL
	Capital subscris vărsat	101			Rezerve legale	Rezerve statutare sau contractuale	Alte rezerve					
Cont	101	104	105	1061	1063	1068	117	121	129			
1-Jan-25	180,089,656	6,691,157	98,571,301	10,815,385	309,727	31,187,095	-	36,647,540	14,349,093	(1,205,900)	377,455,054	
Majorare capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transfer rezerve reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transfer rezerve an precedent	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transfer la rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	13,118,786	(1,214,094)	1,214,094	-	
Corectii erori	-	-	-	8,194	-	-	-	(222,916,789)	(16,200)	(8,194)	(222,932,989)	
Repartizare dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Rezultatul exercitiului	-	-	-	70,619	-	-	0	-	(52,635,066)	-	(52,664,446)	
Transfer rezerve	-	-	770,000	882,355	-	-	-	(95,986,521)	-	(952,974)	699,381	
Ajustari	-	-	-	96,343	-	-	-	(269,136,984)	(52,635,053)	(952,974)	(95,890,178)	
31-Dec-25	180,089,656	6,691,157	99,341,301	11,872,896	309,727	31,187,095	-	(269,136,984)	(52,635,053)	(952,974)	6,766,821	

Administrator: Serban Lucian Nicolae

Director: Serban Irina Mihaela



În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025, conducerea Grupului a efectuat o analiză detaliată a evidenței stocurilor aferente societăților care, în cursul anului 2025 sau în perioadele anterioare, au desfășurat activități de comerț cu cereale și/sau aveau certificate de depozit (note de transfer) active în relația cu clienții.

Analiza a vizat societățile Interagroaliment SRL, Șerban Distribuție SRL și Ferma Avicolă Șerban SRL.

În urma verificărilor efectuate au fost identificate diferențe semnificative între stocurile scriptice evidențiate în contabilitate și în certificatele de depozit, pe de o parte, și cantitățile fizice existente sau recuperabile, pe de altă parte. Diferențele constatate provin în principal din:

- neînregistrarea în perioadele anterioare a scăzămintelor aferente cerealelor (umiditate, corpuri străine și perisabilitate normată);
- pierderi generate de deprecierea calitativă a unor produse agricole care nu au mai putut fi valorificate comercial;
- deteriorarea unor stocuri de legume și furaje depozitate în condiții necorespunzătoare;
- consumuri de stocuri utilizate în procesele de producție și neînregistrate corespunzător în gestiune;
- alte diferențe istorice între stocurile scriptice și cele factice identificate în cadrul procesului de verificare.

Ca urmare a concluziilor analizei, Grupul a înregistrat în exercițiul financiar 2025 o corectare a unor erori aferente exercițiilor financiare precedente, prin diminuarea rezultatului reportat cu suma totală de 219.326.546 lei, în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile aplicabile privind corectarea erorilor contabile aferente perioadelor anterioare.

Impactul pe societăți al acestei corecții este următorul:

- Interagroaliment SRL: 196.603.994 lei;
- Șerban Distribuție SRL: 12.921.542 lei;
- Ferma Avicolă Șerban SRL: 9.801.010 lei.

În cursul exercițiului financiar 2025, Șerban Distribuție SRL și Ferma Avicolă Șerban SRL nu au desfășurat activități de comerț cu cereale. Cu toate acestea, societățile aveau în continuare certificate de depozit active emise către clienți, mărfurile fiind păstrate în custodie în silozurile aparținând Grupului Șerban.

Totodată, în urma reevaluării recuperabilității creanțelor comerciale, Grupul a recunoscut în anul 2025 o corecție aferentă exercițiilor precedente privind creanțele incerte, în sumă de 1.636.992 lei, înregistrată, de asemenea, pe seama rezultatului raportat.

Aceste provizionari nu reprezintă cheltuieli aferente exercițiului financiar 2025, ci corectarea unor erori și omisiuni de recunoaștere aferente perioadelor anterioare. Conducerea consideră că, după înregistrarea acestor corecții, valorile prezentate în situațiile financiare aferente stocurilor și creanțelor reflectă într-o măsură mai adecvată realitatea economică și activele recuperabile existente la data raportării.

Poziția de ajustări din tabelul de mai sus include și ajustarea pentru pierderea de valoare a fondului comercial, în sumă de 93 milioane RON, astfel cum este detaliat în Nota 3.1. Fondul comercial nu a fost amortizat în niciun exercițiu financiar până în prezent, acesta fiind supus exclusiv testelor de depreciere pentru identificarea eventualelor pierderi de valoare.

## NOTA 1. INFORMAȚII GENERALE

### Informații despre Societăți

**GRUP SERBAN HOLDING S.A.** s-a înființat 2018 și a fost înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J2018001556046, având codul de înregistrare fiscală RO40006886.

Sediul : COM. SASCUT, JUD BACAU

Forma juridică : Societate pe acțiuni

Obiectul principal de activitate al societatii este: 6420-ACTIVITATI ALE HOLDINGURILOR

Societatea nu are active în patrimoniu .

### Informații privind relațiile cu entitățile afiliate

Situațiile financiare anuale sunt ale grupului pe care îl consolidează. Situațiile financiare prezentate se referă la perioada 01.01.2025 - 31.12.2025.

Moneda în care sunt întocmite situațiile financiare este RON .

**Administrarea Societății este asigurată de către Consilul de Administrație.**

Membrii Consiliului de Administrație sunt următorii:

1. **ȘERBAN LUCIAN NICOLAE** - Președinte al Consiliului de Administrație, perioada mandatului fiind de 4 ani, începând de la data numirii de 26.11.2025;
2. **ȘERBAN IRINA-MIHAELA** - perioada mandatului fiind de 4 ani, începând de la data numirii de 26.11.2025;
3. **BARNA OANA THEODORA**- perioada mandatului fiind de 4 ani, începând de la data numirii de 26.11.2025.



### Informații privind relațiile cu entitățile afiliate direct/indirect un interes de participare

Grup Șerban Holding S.A. („Grupul”) este format din societatea-mamă Grup Șerban Holding S.A. și filialele asupra cărora exercită control în conformitate cu prevederile OMFP 1802/2014.

Situațiile financiare consolidate includ activele, datoriile, capitalurile proprii, veniturile și cheltuielile societății-mamă și ale filialelor controlate la data de 31 decembrie 2025.

Principalele societăți incluse în consolidare sunt:

- Interagroaliment SRL
- Fabrica de Pâine Șerban SRL
- Ferma Avicolă Șerban SRL
- Șerban Distribuție SRL
- FYN Invest Danmark SRL
- Luma Land SRL.

Companie detinuta	Adresa	CUI	Capital social RON	% deținut	Metoda consolidării
FERMA AVICOLA SERBAN SRL	Sascut, jud. Bacau	12977123	47.373.670	100%	integrare globală
FABRICA DE PAINE SERBAN SRL	Sascut, jud. Bacau	24124510	12.945.000	100%	integrare globală
SERBAN DISTRIBUTIE SRL	Sascut, jud. Bacau	18096106	8.354.330	100%	integrare globală
INTERAGROALIMENT SRL	Sascut, jud. Bacau	5845723	49.784.330	100%	integrare globală
FYN INVEST DANMARK SRL	Sascut, jud. Bacau	21200907	864.000	100%	integrare globală
LUMA LAND SRL	Sascut, jud. Bacau	47236734	3.928.200	100%	integrare globală

Entitățile detinute în mod direct sunt incluse în situațiile financiare consolidate.

### Descriere companiei și a grupului de firme

Societatea Grup Șerban Holding S.A. a fost înființată la data de 16 octombrie 2018, inițial sub forma unei societăți cu răspundere limitată. Ulterior, în contextul dezvoltării Grupului și al consolidării structurii de guvernare corporativă, societatea a fost transformată în societate pe acțiuni, transformarea fiind aprobată prin rezoluția Oficiului Național al Registrului Comerțului emisă la data de 16 decembrie 2019, ca urmare a hotărârii adoptate la data de 5 decembrie 2019.

Înființarea Grup Șerban Holding S.A. a avut ca obiectiv crearea unei societăți-mamă care să dețină și să coordoneze participațiile în societățile operaționale ale Grupului, fiecare desfășurând activități distincte în cadrul lanțului de afaceri. Structura de holding a fost implementată pentru a facilita administrarea unitară a activităților, optimizarea proceselor de management, valorificarea sinergiilor dintre companiile din Grup și susținerea strategiei de dezvoltare și creștere accelerată.

La momentul constituirii structurii de holding, Grupul includea societăți deținute integral, active în diferite segmente de activitate, după cum urmează:

1. **INTERAGROALIMENT S.R.L. (IAA)**, înființată în anul 1994, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J1994000850044, CUI RO5845723;
2. **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. J2008001787041, CUI RO12977123;
3. **FABRICA DE PÂINE ȘERBAN S.R.L. (FPS)**, înființată în anul 2008, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J04/1211/2008, CUI RO24124510;
4. **ȘERBAN DISTRIBUȚIE S.R.L. (SD)**, înființată în anul 2005, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J2005001965046, CUI RO18096106;
5. **FYN INVEST DANMARK S.R.L. (FYN)**, achiziționată de GSH în anul 2023, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J2023000988040, CUI RO21200907;
6. **LUMA LAND S.R.L. (LML)**, înființată în anul 2022, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J2022002063045, CUI RO.

### **Activitățile principale derulate de către societățile din grup:**

- **INTERAGROALIMENT SRL**

**Domeniul de activitate principal:** conform codificării CAEN: 0150 - Activități în ferme mixte (cultura vegetală combinată cu creșterea animalelor).

- **FERMA AVICOLA SERBAN SRL**

**Domeniul de activitate principal:** conform codificării CAEN: 0150 - Activități în ferme mixte (cultură vegetală combinată cu creșterea animalelor) Ferma Avicola Serban are în proprietate 5 ferme de creștere pui de carne situate în 3 locații ( Simila, Tatarasti, Parincea), capacitatea totală fiind de 880.000 capete/serie. Totodată, pentru creșterea gradului de integrare a producției, compania deține și operează o facilitate de producție de nutrețuri combinate (FNC Simila) cu capacitatea de 7 to/h produs finit, utilizând materiile prime din producția Grupului.

Având în vedere oportunitatea obținerii unui profit sustenabil pe termen lung și o minimizare a riscurilor de producție, Societatea Ferma Avicolă Șerban, începând cu anul 2023, a închiriat pe termen lung fermele de creștere a puilor de carne către un partener local. Activitatea de producere a nutrețurilor combinate este efectuată în continuare în cadrul FNC, producția obținută fiind valorificată atât prin intermediul fermelor zootehnice ale Grupului, cât și către alți terti.

- **FABRICA DE PAINE SERBAN SRL**

**Domeniul de activitate principal:** CAEN 1071 - Fabricarea pâinii; fabricarea prăjiturilor și a produselor proaspete de patiserie



- **SERBAN DISTRIBUTIE SRL**

**Domeniul de activitate principal:** CAEN 4941 - Transporturi rutiere de mărfuri.

Societatea Șerban Distribuție prestează serviciile de transport a materiilor prime și a cerealelor, dar și lucrări agricole către companiile din Gup, precum și achiziția de inputuri pentru agricultură, dispunând de baza tehnico-materială pentru realizarea acestor activități.

- **FYN INVEST DANMARK SRL**

**Domeniul de activitate principal:** CAEN 0111 - Cultivarea cerealelor

Societate achiziționată în 2023 cu activitate principală în cultivarea cerealelor, cu aproximativ 150 de hectare în proprietate, precum și o hală de depozitare.

- **LUMA LAND SRL**

**Domeniul de activitate principal:** conform codificării CAEN: 0150 - Activități în ferme mixte (cultura vegetală combinată cu creșterea animalelor)

### Detinerile de acțiuni în companiile din grup.

Grup Șerban Holding S.A. deține următoarele acțiuni la data de 31.12.2025:

1. Interagroaliment SRL (IAA) - deținută în proporție de 100% de Grup Șerban Holding S.A.
2. Ferma Avicolă Șerban SRL (FAS) - deținută în proporție de 100% de Grup Șerban Holding S.A.
3. Fabrica de Pâine Șerban SRL (FPS) - deținută în proporție de 100% de Grup Șerban Holding S.A.
4. Șerban Distribuție SRL (SD) - deținută în proporție de 100% de Grup Șerban Holding S.A.
5. Fyn Invest Danmark SRL (FYN) - deținută în proporție de 100% de Grup Șerban Holding S.A.
6. Luma Land SRL (LML) - deținută în proporție de 100% de Grup Șerban Holding S.A.
7. Moldavia Farms SRL (MF) - deținută în proporție de 45% de societati membre Grup Șerban Holding S.A. pana în decembrie 2025.
8. Cooperativa Agricolă Campuri Aurii SRL (CCA)- deținută în proporție de 42,87% de societăți membre Grup Șerban Holding S.A.

### Situația curentă, post-bilanț

- Interagroaliment SRL („IAA”) - la data de 23.04.2026, societatea și-a deschis procedura generală de insolvență.
- Serban Distribuție SRL („SD”) - la data de 04.06.2026, societatea și-a deschis procedura generală de insolvență.
- FYN Invest Danmark SRL - la data de 04.06.2026, societatea și-a deschis procedura generală de insolvență.



- Luma Land SRL - la data de 04.06.2026, societatea și-a deschis procedura generală de insolvență.

Pentru celelalte companii din grup - Fabrica de Paine Serban, Ferma Avicola Serban și Grup Serban Holding - procesul de analiză este în curs de desfășurare și depinde de finalizarea discuțiilor purtate la nivelul sindicatului bancar, precum și de finalizarea unor tranzacții de valorificare a activelor.

Cele mai semnificative măsuri de reorganizare și restructurare implementate în această perioadă sunt următoarele:

- eliminarea din portofoliul de activități a segmentului de comerț cu cereale;
- reducerea semnificativă a personalului, ca urmare a încetării activității de comerț, precum și conservarea flotei auto de transport și a unei părți semnificative a silozurilor de depozitare;
- păstrarea exclusivă a activităților de culturi agricole, panificație și procesare legume, împreună cu activele și personalul aferent, dimensionate la nivelul strict necesar desfășurării acestor activități;
- vânzarea participației de 45% deținute de Ferma Avicola Serban în Moldavia SRL, companie care a dezvoltat proiectul de găini ouătoare;
- inițierea unor discuții, aflate în prezent într-un stadiu avansat, privind valorificarea unor active.

Deschiderea procedurilor de insolvență pentru anumite entități din cadrul Grupului a avut ca obiectiv protejarea și conservarea valorii activelor, asigurarea tratamentului colectiv al creditorilor și crearea cadrului necesar implementării unor măsuri de restructurare operațională și financiară. Conducerea apreciază că utilizarea mecanismelor prevăzute de legislația insolvenței oferă posibilitatea reorganizării activităților viabile și maximizării gradului de recuperare a creanțelor creditorilor, comparativ cu alte scenarii alternative. Măsurile adoptate urmăresc stabilizarea activității entităților viabile din cadrul Grupului, conservarea valorii activelor și protejarea intereselor creditorilor și ale celorlalte părți interesate.

## NOTA 2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

### Principiile care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare

Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 se aplică începând cu data de 1 ianuarie 2015 de către societățile care întrunesc criteriile stabilite de acest act normativ. Aceste situații financiare sunt responsabilitatea conducerii Societății și sunt întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 ("OMFP nr. 1802/2014"), cu modificările ulterioare.



### a) Bazele întocmirii situațiilor financiare consolidate:

Consolidarea societăților incluse în perimetrul de consolidare - Interagroaliment SRL, Ferma Avicolă Șerban SRL, Fabrica de Pâine Șerban SRL, Șerban Distribuție SRL, Fyn Invest Danmark SRL și Luma Land SRL se realizează prin metoda consolidării globale, având în vedere că Grup Șerban Holding S.A. deține controlul asupra acestora prin participații majoritare și drepturi de vot care îi conferă capacitatea de a conduce politicile financiare și operaționale ale filialelor respective.

Pe lângă cele șase societăți incluse în perimetrul de consolidare prin metoda consolidării globale, Grupul a inclus în situațiile financiare consolidate aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025 și o entitate contabilizată prin metoda punerii în echivalență: Cooperativa Câmpuri Aurii (CCA), înființată în anul 2020, înmatriculată la Oficiul Național al Registrului Comerțului sub nr. C2020000003048, având cod unic de înregistrare RO34480418.

În cadrul cooperativei, trei societăți membre ale Grupului, respectiv Interagroaliment S.R.L. (IAA), Ferma Avicolă Șerban S.R.L. (FAS) și Șerban Distribuție S.R.L. (SD), dețin împreună o participație de 42,87%. Având în vedere influența semnificativă exercitată de Grup asupra acestei entități, participația a fost contabilizată în situațiile financiare consolidate prin metoda punerii în echivalență.

Până în luna decembrie 2025, Grupul, prin intermediul Ferma Avicolă Șerban S.R.L., deținea o participație de 45% în:

**Moldavia Farms S.R.L. (MF)**, înființată în anul 2022, înmatriculată la Oficiul Național al Registrului Comerțului sub nr. J2022001618040, având cod unic de înregistrare RO46816652.

În luna decembrie 2025, Ferma Avicolă Șerban S.R.L. a cesionat integral participația deținută în Moldavia Farms S.R.L. Ca urmare a acestei tranzacții, la data de 31 decembrie 2025 Grupul nu mai deținea nicio participație în această entitate și, în consecință, Moldavia Farms S.R.L. nu a mai fost inclusă în situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2025 prin metoda punerii în echivalență.

În măsura în care participația în Moldavia Farms S.R.L. a fost deținută pe parcursul exercițiului financiar 2025 și a exercitat influență semnificativă asupra entității până la data cesiunii, rezultatul aferent perioadei de deținere a fost recunoscut în conformitate cu prevederile aplicabile metodei punerii în echivalență, până la data pierderii influenței semnificative.

Aceste situații financiare sunt responsabilitatea conducerii Societății-mamă și sunt întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014.

Acest Ordin cuprinde reglementările contabile conforme cu Directivele Europene, și anume:

- Directiva a patra a Comunității Economice Europene 78/660/EEC din data de 25 iulie 1978, cu modificările și completările ulterioare, așa cum este prevăzut în OMFP nr. 1802/2014;



- Directiva a șaptea a Comunității Economice Europene 83/349/EEC din data de 13 iunie 1983 privind situațiile financiare consolidate, cu modificările și completările ulterioare, așa cum este prevăzut în OMFP nr. 1802/2014.

OMFP nr. 1802/2014 este armonizat cu Directivele Europene IV și VII și diferă de Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Ca urmare, aceste situații financiare nu sunt conforme cu IFRS și nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, respectiv Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014.

Situațiile financiare au fost întocmite la costul istoric, ajustat prin reevaluarea activelor corporale și investițiilor financiare, ținând cont de situația actuală a companiilor membre din grup, precum și prin reevaluarea activelor monetare, de tipul creanțelor și datoriilor exprimate în deize, înregistrate conform standardelor române de contabilitate.

Înregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare sunt efectuate în lei (RON), atât la cost istoric, cât și la valoarea justă, conform mențiunilor din politicile contabile ale Societății și în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014.

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (RON), cu excepția cazurilor în care este menționată în mod specific o altă monedă utilizată. Leul românesc este convertibil în afara teritoriului României începând cu luna septembrie 2006.

### Folosirea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMFP implică faptul că managementul trebuie să facă anumite estimări și prezumții care afectează atât valoarea activelor și datoriilor, cât și descrierea activelor și datoriilor potențiale la data întocmirii situațiilor financiare, precum și valoarea veniturilor și cheltuielilor din timpul perioadei de raportare.

Aceste estimări sunt revizuite periodic, iar dacă sunt necesare ajustări, acestea sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în perioada în care devin cunoscute. Deși aceste estimări individuale prezintă un anumit grad de incertitudine, efectul cumulat asupra situațiilor financiare este considerat nesemnificativ.

### Principiul continuității activității

Grup Șerban Holding S.A. deține 100% din capitalul social al următoarelor societăți din grup incluse în perimetrul de consolidare:

- **Interagroaliment S.R.L.**, cea mai importantă societate din cadrul grupului, având ca activitate principală cultivarea cerealelor, a plantelor oleaginoase și a legumelor, precum și comercializarea producției agricole rezultate. Societatea exploatează în prezent aproximativ 8.000 de hectare de teren agricol. Ca urmare a dificultăților financiare întâmpinate în sectorul agricol, în special în activitatea de comercializare a cerealelor, și ca măsură de protecție,



societatea a solicitat deschiderea procedurii de insolvență la data de 23 aprilie 2026 și a inițiat un amplu proces de restructurare.

- **FYN Invest Danmark S.R.L.**, societate care desfășoară activități agricole privind cultivarea cerealelor și a plantelor furajere, exploatând aproximativ 2.500 de hectare de teren agricol. Societatea a intrat în procedura de insolvență la data de 4 iunie 2026.
- **Luma Land S.R.L.**, societate care deține terenuri agricole puse la dispoziția entităților din grup care desfășoară activități agricole. Societatea a intrat în procedura de insolvență la data de 4 iunie 2026.
- **Șerban Distribuție S.R.L.**, principalul furnizor de servicii agricole pentru societățile agricole din cadrul grupului. Societatea a intrat în procedura de insolvență la data de 4 iunie 2026.
- **Fabrica de Pâine Șerban S.R.L.**, societate care desfășoară în principal activități de panificație și procesare a legumelor, produsele sale fiind distribuite în principal prin rețele de supermarketuri. Deși nu generează cea mai mare cifră de afaceri din grup, aceasta este una dintre puținele societăți profitabile și cea mai puțin afectată de volatilitatea din sectorul agricol care a influențat negativ celelalte entități ale grupului. Totodată, societatea beneficiază de un nou proiect de procesare a legumelor, pus în funcțiune în septembrie 2025, care este estimat să genereze marje operaționale favorabile pe termen mediu și lung, pe măsură ce activitatea se stabilizează.
- **Ferma Avicolă Șerban S.R.L.**, societate a cărei activitate principală constă în închirierea facilităților avicole și care intenționează să valorifice aceste active în viitorul apropiat.

La nivelul grupului a fost contractată o facilitate de credit sindicalizat, al cărei sold restant la data raportării este de aproximativ **69,9 milioane euro**. În cadrul acestei finanțări, fiecare societate din grup are atât calitatea de debitor, cât și de garant pentru întreaga valoare a facilității de credit.

Întrucât o parte dintre aceste societăți s-au confruntat cu dificultăți financiare, generate în principal de incapacitatea de a-și onora obligațiile pe termen scurt față de instituțiile de credit, ca urmare a rezultatelor negative înregistrate în activitatea de trading cu cereale - sector care a traversat o perioadă de volatilitate și perturbări semnificative în ultimii ani, determinate de provocările geopolitice recente - inițierea procedurilor de insolvență pentru societățile menționate a avut ca scop protejarea intereselor creditorilor și ale clienților acestora.

Ulterior datei raportării, conducerea grupului a inițiat și implementat o serie de măsuri operaționale și financiare de restructurare, inclusiv:

- încetarea activității de comercializare a cerealelor;
- reducerea semnificativă a numărului de angajați aferenți activităților întrerupte;
- menținerea unei părți din flota de transport și a capacităților de depozitare care nu mai sunt utilizate în activitatea curentă;
- concentrarea activității asupra segmentelor de afaceri considerate viabile pe termen lung, respectiv agricultura, producția de panificație și procesarea legumelor;



- valorificarea unor investiții și active considerate neesențiale;
- continuarea negocierilor cu instituțiile finanțatoare privind restructurarea obligațiilor financiare existente.

Succesul planului de reorganizare și restructurare depinde, printre alți factori, de finalizarea negocierilor cu sindicatul bancar și de implementarea măsurilor de redresare financiară aflate în desfășurare. Cu toate acestea, conducerea grupului consideră că aceste demersuri vor avea succes și că grupul își va relua activitatea în condiții normale în următorii 3-5 ani.

În ceea ce privește Fabrica de Pâine Șerban S.R.L., aceasta ocupă o poziție distinctă în cadrul grupului datorită stabilității relative a activităților sale operaționale și capacității de a genera rezultate pozitive. În acest context, conducerea societății analizează alternative care să permită reducerea expunerii acesteia la facilitatea de credit sindicalizat și asigurarea continuității activității fără modificarea statutului juridic al societății.

Având în vedere dificultățile financiare întâmpinate de mai multe societăți din portofoliu și sub coordonarea Grup Șerban Holding S.A., conducerea a procedat la reevaluarea valorii entităților consolidate.

Ca urmare a acestei reevaluări, au fost recunoscute ajustări pentru depreciere aferente fondului comercial (goodwill), prezentate detaliat în Situația modificărilor capitalurilor proprii și în Nota 3.1.

Cu toate acestea, existența procedurilor de insolvență în cadrul grupului, obligațiile semnificative rezultate din facilitatea de credit sindicalizat, dependența de succesul negocierilor de restructurare cu creditorii și incertitudinile privind implementarea planurilor de redresare reprezintă incertitudini semnificative care pot genera îndoeli importante cu privire la capacitatea societății și a anumitor entități din grup de a-și continua activitatea în baza principiului continuității activității.

Pe baza informațiilor disponibile la data aprobării prezentelor situații financiare consolidate, conducerea consideră că utilizarea principiului continuității activității la întocmirea situațiilor financiare consolidate este adecvată.

Această concluzie se bazează pe planurile de restructurare propuse la nivelul grupului, care includ valorificarea anumitor active deținute de Ferma Avicolă Șerban S.R.L. și concentrarea strategică asupra activităților generatoare de venituri cu un profil de risc mai redus, în special în sectorul producției agricole. Aceste planuri fac în prezent obiectul negocierilor cu principalii creditori ai grupului (instituțiile bancare), iar conducerea estimează un rezultat favorabil al acestor discuții.

Acești factori stau la baza concluziei conducerii conform căreia aplicarea principiului continuității activității rămâne adecvată.

Cu toate acestea, conducerea continuă să monitorizeze îndeaproape implementarea planurilor de restructurare și impactul acestora asupra capacității grupului de a-și continua activitatea în viitor.

### b) Conversii valutare

Tranzacțiile realizate în valută sunt transformate în LEI la rata de schimb valabilă la data tranzacției.



Tranzacțiile în valută se exprimă în LEI prin aplicarea cursului de schimb comunicat de BNR și valabil la data tranzacției. Activele și pasivele exprimate în valută la sfârșit de an sunt exprimate în LEI la cursul de schimb la data situațiilor financiare.

Câștigurile și pierderile din diferențele de curs valutar, realizate și nerealizate, sunt înregistrate în contul de profit și pierdere al anului respectiv. Ratele de schimb LEU/EUR la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2025 au fost după cum urmează:

Moneda	31-Dec-24	31-Dec-25
RON/EUR	4,9741	5,0985

### c) Situații comparative

Pentru fiecare element de bilanț și de cont de profit și pierdere este prezentată valoarea aferentă elementului corespondent pentru exercițiul financiar precedent.

Pentru fiecare element de bilanț, de cont de profit și pierdere și, unde este cazul, pentru situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie, este prezentată valoarea aferentă elementului corespondent pentru exercițiul financiar precedent.

În cazul în care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat și argumentat în notele explicative.

Situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2025 prezintă comparabilitate cu situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2024.

### d) Mijloace fixe și amortizare

Activele imobilizate sunt active generatoare de beneficii economice viitoare și deținute pe o perioadă mai mare de un an. Acestea sunt evaluate la costul inițial, diminuat cu ajustările de valoare, calculate pentru a amortiza valoarea acestor active în mod sistematic, de-a lungul duratelor de utilizare economică.

Costul inițial al imobilizărilor corporale constă în prețul de achiziție, incluzând taxele de import sau taxele de achiziție nerecuperabile și orice costuri direct atribuibile aducerii activului la locul și în condițiile de funcționare.

Cheltuielile survenite după ce mijlocul fix a fost pus în funcțiune - cum ar fi reparațiile și întreținerea, precum și costurile administrative - sunt, în mod normal, înregistrate în contul de profit și pierdere în perioada în care au survenit.

În situația în care poate fi demonstrat că aceste cheltuieli au avut ca rezultat o creștere a beneficiilor economice viitoare așteptate din utilizarea unui mijloc fix - peste standardele de performanță inițial evaluate, fie prin majorarea duratei de viață a imobilului, fie prin îmbunătățirea parametrilor tehnici inițiali - cheltuiala este capitalizată ca și cost adițional.



Imobilizările corporale care sunt casate sau retrase din funcțiune sunt eliminate din bilanțul contabil, împreună cu amortizarea cumulată aferentă. Orice profit sau pierdere rezultată dintr-o astfel de operațiune este inclusă în contul de profit și pierdere.

Imobilizările în curs includ costul construcției, al imobilizărilor corporale și orice alte cheltuieli directe. Acestea nu se amortizează pe perioada de timp până când activele relevante sunt finalizate și puse în funcțiune.

Durata de utilizare economică este perioada în care un activ este prevăzut a fi disponibil pentru utilizare de către o entitate sau numărul de unități produse ce se estimează că vor fi obținute prin folosirea activului respectiv.

Amortizarea este calculată folosind metoda liniară pe întreaga durată de viață a activelor. Terenurile nu se amortizează, deoarece se consideră că au o durată de viață nedeterminată.

Principalele durate de viață utilizate pentru diferitele categorii de imobilizări corporale sunt:

Duratele estimate, pe grupe principale de imobilizari, sunt urmatoarele:

<b>Constructii</b>	<b>15 - 30 ani</b>
<b>Echipamente</b>	<b>5 - 10 ani</b>
<b>Mijloace de transport</b>	<b>3 - 5 ani</b>
<b>Mobilier, aparatura de birou si altele</b>	<b>2 - 4 ani</b>

Aceste durate sunt in conformitate cu prevederile HG 2139 / 2004 privind aprobarea Catalogului de clasificare si a duratelor normale de functionare ale mijloacelor fixe.

### **f) Imobilizări necorporale**

Un activ necorporal trebuie recunoscut dacă, și numai dacă, se estimează că beneficiile economice viitoare care sunt atribuibile activului vor fi obținute de către societate și costul activului poate fi evaluat în mod fidel.

#### **Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale**

La data fiecărui bilanț contabil, Grupul revizuieste valoarea contabilă a imobilizărilor sale corporale și necorporale pentru a determina valoarea pierderilor prin depreciere (dacă există).

În cazul în care nu este posibil să se estimeze valoarea recuperabilă a unui anumit activ, Grupul estimează valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar căreia îi aparține activul respectiv. Dacă se poate identifica o bază rezonabilă și consecventă pentru alocare, activele Grupului sunt alocate unor unități individuale generatoare de numerar sau celui mai mic grup de unități generatoare de numerar pentru care se poate identifica o astfel de bază.

Imobilizările necorporale cu o durată de viață nedeterminată și cele care nu sunt încă disponibile pentru utilizare sunt testate pentru depreciere anual și ori de câte ori există indicii privind o posibilă depreciere.

Valoarea recuperabilă este cea mai mare valoare dintre valoarea justă minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare.



În evaluarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare de numerar estimate sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare, care reflectă estimările curente ale pieței privind valoarea temporală a banilor și riscurile specifice activului pentru care nu s-au efectuat ajustări în estimarea fluxurilor de numerar.

Dacă valoarea recuperabilă a unui activ (sau a unei unități generatoare de numerar) este estimată la mai puțin decât valoarea sa contabilă, aceasta este redusă la valoarea recuperabilă. Pierderea din depreciere este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care activul este înregistrat la valoare reevaluată - caz în care pierderea este tratată ca o descreștere din reevaluare.

În cazul în care o pierdere din depreciere este ulterior reversată, valoarea contabilă a activului (sau a unității generatoare de numerar) este majorată până la noua estimare a valorii recuperabile, dar fără a depăși valoarea contabilă care ar fi fost determinată dacă nu s-ar fi recunoscut nicio pierdere prin depreciere în anii anteriori.

Stornarea unei pierderi este recunoscută în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care activul este înregistrat la valoare reevaluată, caz în care stornarea este tratată ca o creștere din reevaluare.

### **g) Imobilizări financiare**

Imobilizările financiare includ acțiunile deținute la entitățile afiliate, împrumuturile acordate acestora, interesele de participare, împrumuturile acordate entităților cu care societatea este legată prin participare, alte investiții deținute ca imobilizări și alte împrumuturi.

Acestea sunt evaluate la costul de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de dobândire.

Imobilizările financiare sunt prezentate în bilanț la valoarea de intrare, diminuată cu ajustările pentru pierderi de valoare.

### **h) Contracte de leasing**

#### **Leasing financiar**

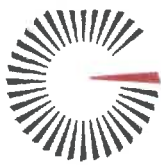
Este o operațiune care transferă, în mare măsură, toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra bunului.

Operațiunile de leasing financiar sunt înregistrate la valoarea justă a bunului sau la valoarea actualizată a plăților minime, în funcție de care este mai mică.

Pentru actualizarea plăților minime se utilizează rata implicită a dobânzii din contractul de leasing.

Activele din leasing financiar sunt amortizate pe durata mai mică dintre durata estimată de viață și durata contractului de leasing (dacă nu există certitudinea obținerii titlului de proprietate la final).

#### **Leasing operațional**



În cadrul leasingului operațional, locatorul păstrează o parte semnificativă din riscurile și beneficiile aferente proprietății.

Plățile efectuate sunt recunoscute drept cheltuieli în contul de profit și pierdere, liniar pe durata contractului.

### **i) Stocuri**

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea netă realizabilă.

La intrarea în patrimoniu, acestea sunt evaluate la costul de achiziție (inclusiv taxe vamale și transport).

La ieșirea din patrimoniu, evaluarea se face prin metoda FIFO („primul intrat, primul ieșit”).

Se constituie ajustări pentru depreciere în cazul stocurilor cu mișcare lentă sau deteriorate, conform estimărilor conducerii.

Valoarea netă realizabilă este estimată ca prețul de vânzare în cursul normal al activității, minus costurile de finalizare și de vânzare.

### **j) Creanțe comerciale și alte creanțe**

Creanțele sunt evaluate la valoarea estimată a fi încasată, după ajustarea pentru creanțele incerte.

Ajustările se constituie atunci când există dovezi obiective că Grupul nu va colecta integral sumele la termenele stabilite.

Se utilizează o rată de actualizare pentru estimarea valorii recuperabile.

Creanțele mai vechi de 2 ani sunt ajustate automat, ținând cont de specificul activității.

### **k) Numerar și echivalente de numerar**

Disponibilitățile lichide includ numerarul și depozitele la vedere.

### **l) Obligații comerciale**

Sunt înregistrate la valoarea justă a obligației ce urmează a fi achitată pentru bunurile și serviciile primite, indiferent dacă au fost sau nu facturate.

### **m) Provizioane**

Se recunosc atunci când Grupul are o obligație legală sau implicită, care necesită o ieșire de resurse economice și poate fi estimată credibil.

### **n) Contribuții pentru salariați**

Grupul reține și plătește contribuțiile sociale conform legislației în vigoare, iar acestea sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

Grupul nu administrează alte planuri de pensii sau beneficii post-angajare.

### **o) Impozitul pe profit / cifra de afaceri**

Grupul fiscal constituit în conformitate cu prevederile Codului fiscal a inclus următoarele societăți: Interagroaliment S.R.L., Ferma Avicolă Șerban S.R.L., Șerban Distribuție S.R.L., Fabrica de Pâine Șerban S.R.L. și Grup Șerban Holding S.A.

Începând cu anul 2024, entitățile care fac parte dintr-un grup fiscal și care îndeplinesc condițiile prevăzute de legislația fiscală privind impozitul minim pe cifra de afaceri (IMCA) sunt obligate să compare impozitul pe profit calculat prin aplicarea cotei standard de 16% cu impozitul minim pe cifra



de afaceri determinat conform reglementărilor fiscale aplicabile și să achite valoarea cea mai mare dintre acestea.

În exercițiul financiar 2024, grupul fiscal a datorat și a achitat impozit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri (IMCA).

În cursul exercițiului financiar 2025, grupul fiscal a continuat să aplice prevederile referitoare la impozitul minim pe cifra de afaceri până în luna septembrie 2025 inclusiv, perioadă în care obligațiile fiscale au fost determinate și declarate la nivelul grupului fiscal. Ulterior, societățile membre au inițiat procedura de ieșire din grupul fiscal de impozit pe profit, prin depunerea cererilor și notificărilor prevăzute de legislația fiscală aplicabilă.

Ca urmare a încetării aplicării regimului de grup fiscal începând cu trimestrul IV 2025, obligațiile privind impozitul pe profit au fost determinate individual de către fiecare societate, în conformitate cu prevederile fiscale aplicabile fiecărei entități.

Rata standard a impozitului pe profit aplicabilă în România a fost de 16% pe întreaga perioadă de raportare.

### **p) Recunoașterea veniturilor**

Veniturile sunt recunoscute la momentul transferului riscurilor și beneficiilor semnificative către client.

TVA-ul este exclus, iar reducerile comerciale sunt reflectate direct în valoarea veniturilor.

Sconturile sunt înregistrate ca cheltuieli financiare.

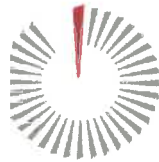
### **r) Cheltuieli de exploatare**

Se înregistrează în contul de profit și pierdere în perioada în care au fost efectuate.

### **s) Valoarea justă a instrumentelor financiare**

Valoarea justă este prețul care ar putea fi obținut sau plătit în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective între părți informate.

Instrumentele cu scadență pe termen scurt (disponibilități bănești, creanțe, datorii) sunt reflectate la valoare justă.



(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

### NOTA 3. ACTIVE IMOBILIZATE

Descriere	Imobilizari necorporale	Terenuri si amenajari de teren	Constructii	Instalatii tehnice si masini	Mobilier si aparatura birotica	Imobilizari corporale in curs	Avansuri pt. imobilizari corporale	Total
<b>Cont</b>	<b>208</b>	<b>211</b>	<b>212</b>	<b>213</b>	<b>214</b>	<b>231</b>	<b>4,093</b>	
01-Jan-2024	1,048,386	38,126,426	172,994,935	131,146,660	1,500,266	3,334,969	1,547,085	349,698,728
Intrari	-	925,324	326,279	20,280,194	52,875	5,498,055	4,089,728	31,172,457
Reevaluare	-	29,912,822	-	-	-	-	-	29,912,822
Iesiri	-	-	1,106	6,958,465	5,857	1,604,225	55,342	8,624,995
Transferuri	-	-	-	-	-	-	-	-
31-Dec-2024	1,048,386	68,964,573	173,320,108	144,468,390	1,547,284	7,228,799	5,581,472	402,159,011
<b>Amortizare</b>								
<b>Cont</b>	<b>280</b>	<b>2,811</b>	<b>2,812</b>	<b>2,813</b>	<b>2,814</b>			
01-Jan-2024	208,963	-	15,496,767	29,136,320	768,497	-	-	45,610,547
Intrari	120,422	-	7,032,712	20,436,156	156,237	-	-	27,745,527
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-
Iesiri	65	-	86	4,806,410	1,757	-	-	4,808,319
31-Dec-2024	329,320	-	22,529,393	44,766,065	927,118	-	-	68,551,896
Valoare neta	839,423	38,126,426	157,498,168	102,010,340	731,769	3,334,969	1,547,085	304,088,181
01-Jan-2024	719,067	68,964,573	150,790,715	99,702,324	620,166	7,228,799	5,581,472	333,607,115
31-Dec-2024								

Descriere	Imobilizari necorporale	Terenuri si amenajari de teren	Constructii	Instalatii tehnice si masini	Mobilier si aparatura birotica	Imobilizari corporale in curs	Avansuri pt. imobilizari corporale	Total
<b>Cont</b>	<b>208</b>	<b>211</b>	<b>212</b>	<b>213</b>	<b>214</b>	<b>231</b>	<b>4,093</b>	
01-Jan-2025	1,048,386	68,964,573	173,320,108	144,468,390	1,547,284	7,228,799	5,581,472	402,159,011
Intrari	-	12,478,958	8,755,278	16,960,218	44,527	12,749,901	87,862	51,076,744
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-
Iesiri	-	11,906,150	6,484,754	13,297,499	162,927	17,577,032	-	49,428,362
Transferuri	-	-	-	-	-	-	-	(5,669,241)
Ajustari	-	898,922	-	-	-	-	-	898,922
31-Dec-2025	1,048,386	70,436,303	175,590,632	148,131,109	1,428,884	2,401,668	93	399,037,074
<b>Amortizare</b>								
<b>Cont</b>	<b>280</b>	<b>2,811</b>	<b>2,812</b>	<b>2,813</b>	<b>2,814</b>			
01-Jan-2025	329,320	-	22,529,393	44,766,065	927,118	-	-	68,551,896
Intrari	120,356	-	8,300,149	18,290,055	147,648	-	-	26,858,208
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-
Iesiri	2,470	-	5,548,363	7,226,721	19,192	-	-	12,796,746
31-Dec-2025	447,206	-	25,281,179	55,829,399	1,055,574	-	-	82,613,359
Valoare neta	719,067	68,964,573	150,790,715	99,702,324	620,166	7,228,799	5,581,472	333,607,115
01-Jan-2025	601,180	70,436,303	150,309,453	92,301,709	373,310	2,401,668	93	316,423,716
31-Dec-2025								



### 3.1. Fondul comercial

Fondul comercial în valoare de **129.785.117 lei** a fost determinat la prima consolidare a Grupului Șerban Holding S.A., efectuată la data de **31 decembrie 2019**. Acesta reprezintă excedentul costului de achiziție al participațiilor deținute în societățile din grup față de valoarea justă a activelor nete identificabile la data achiziției și reflectă capacitatea acestora de a genera beneficii economice viitoare.

De la data recunoașterii inițiale în situațiile financiare consolidate și până la 31 decembrie 2024, fondul comercial nu a fost amortizat. În schimb, acesta a fost supus unei monitorizări continue în vederea identificării eventualelor indicii de depreciere și a recunoașterii ajustărilor pentru depreciere atunci când circumstanțele au impus acest lucru.

Având în vedere dificultățile financiare întâmpinate de societățile din grup, astfel cum sunt prezentate în Nota 2 „Principiul continuității activității”, conducerea grupului a procedat la reevaluarea valorii fondului comercial. În urma acestei analize, a fost recunoscută o ajustare pentru depreciere în valoare de **106.008.455 lei**.

Soldul rămas prezentat la poziția „Fond comercial” în situațiile financiare consolidate, în sumă de **23.776.752 lei**, este aferent activităților desfășurate de **Fabrica de Pâine Șerban S.R.L.**, societate care nu va fi afectată de procesul de restructurare și nici de garanțiile încrucișate aferente împrumuturilor grupului. Această societate își desfășoară activitatea în condiții de afaceri stabile și prezintă perspective favorabile de dezvoltare, inclusiv prin extinderea activităților de sortare și ambalare a legumelor.

Fond comercial	Lei
Sold 01.01.2025	129.785.207
Depreciere aferenta ani precedenti (93.029.853)	
Depreciere an curent	(12.978.512)
Sold 31.12.2025	23.776.752

Ajustarea pentru depreciere recunoscută în exercițiul financiar 2025 reflectă, în esență, amortizarea care nu a fost înregistrată în exercițiile financiare anterioare și amortizarea din anul curent.



Amortizarea si ajustarile de valoare aferente anilor precedenti au fost recunoscute direct în rezultatul reportat, în conformitate cu tratamentul contabil adoptat de grup.

### 3.2. Imobilizări corporale

În cazul în care un element de imobilizare corporală este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate, cu excepția situațiilor în care nu există o piață activă pentru acel tip de activ.

O grupă de imobilizări corporale cuprinde active de aceeași natură și cu utilizări similare, aflate în exploatarea entității.

Dacă valoarea justă a unei imobilizări corporale nu mai poate fi determinată prin referință la o piață activă, valoarea activului prezentată în bilanț trebuie să rămână la valoarea reevaluată la ultima reevaluare, diminuată cu ajustările de valoare cumulate.

Reevaluările terenurilor sunt realizate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să reflecte fidel valoarea justă de la data bilanțului. Ultima reevaluare s-a facut in 2024.

### NOTA 4. STOCURI

STOCURI	31-Dec-24	31-Dec-25
Materii prime	741,373	4,512,085
Materiale consumabile	1,815,014	1,999,149
Materiale de natura obiectelor de inventar	-	1,973
Ajustări pentru deprecierea materiilor prime	(4,044)	(4,044)
Ambalaje	811,485	960,354
Produce în curs de execuție	50,022,406	40,865,260
Servicii în curs de execuție	-	-
Semifabricate	11,137	11,957
Produce finite	11,268,583	9,714,926
Produce reziduale	-	14,892
Mărfuri	107,416,437	18,318,740
Animale	10,526,067	10,558,729
Ajustări pentru deprecierea mărfurilor	(14,371)	(14,371)
Furnizori - debitori pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor	1,634,070	5,156,514
<b>Total STOCURI</b>	<b>184,228,158</b>	<b>92,096,164</b>



# GRUP SERBAN

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

### NOTA 5. SITUATIA CREAMTELOR

CREANȚE COMERCIALE SI ALTE ÎMPRUMUTURI ACORDATE	31-Dec-24	31-Dec-25
Clienți	81,923,770	24,762,121
Clienți - facturi de întocmit	13,669	5,089,500
Clienți incerși sau în litigiu	1,646,419	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	-	-
Alte creanțe sociale	128,958	164,235
Impozitul pe profit	120,152	-
TVA de recuperat	333,942	-
TVA neexigibilă	318,139	368,817
Subvenții	11,620,361	9,924,601
Alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	344,836	204,580
Fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate	-	-
Alte creanțe privind bugetul statului	1,127,556	-
Decontări cu acționarii/asociații privind capitalul	-	-
Decontări din operațiuni în participație - activ	-	-
Dividende	-	-
Debitori diverși	5,976,860	964,319
Decontări din operațiuni în curs de clarificare	-	443,802
Decontări între unitate și subunități	0	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - debitori diverși	-	-
Decontări între entitățile afiliate	-	-
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile afiliate	-	-
Decontări în cadrul grupului - Creante	65,217,083	10,403,075
<b>TOTAL CREAMTE</b>	<b>168,771,746</b>	<b>52,325,050</b>

### NOTA 6. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

Descriere	31-Dec-24	31-Dec-25
Conturi la bănci în lei	5,800,074	1,200,138
Numerar în casă	378,007	358,716
Conturi la bănci în devize	2,318,173	5,486
Sume în curs de decontare	19,147	18,989,158
Cecuri de incasat	-	-
Alte echivalente de numerar	60	-
Avansuri de trezorerie	20,712	18,168
Viramente interne	0	-
<b>Total</b>	<b>8,536,173</b>	<b>20,571,666</b>

### NOTA 7. SITUATIA DATORIILOR

Datorii Comerciale pe termen scurt	31-Dec-24	31-Dec-25
Furnizori	19,544,440	19,854,813
Efecte de platit	983,599	0
Furnizori de imobilizări	13,525,147	3,024,286
Furnizori - facturi nesosite	2,624,776	200,896
Clienți - creditor	15,237,737	20,035,751
Personal - salarii datorate	678,163	1,117,090
Personal - ajutoare materiale datorate	58,218	81,231
Rețineri din salarii datorate terților	13,595	13,009
Contribuția unității la asigurările sociale	51,781	972
Impozitul pe profit	-	3,565,593
TVA de plată	2,558,237	1,005,420
TVA neexigibilă	-	-
Impozitul pe venituri de natura salariilor	15,525	227
Alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	-	-
Alte datorii față de bugetul statului	1,258,344	2,546,463
Alte creanțe privind bugetul statului	-	1,564,807
Decontări între entitățile afiliate	-	27,671,304
Decontări în cadrul grupului	-	-
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile afiliate	-	-
Creditori diverși	555,001	186,945
Decontări din operațiuni în curs de clarificare	50	-
Decontări între unitate și subunități	(0)	220

Administrator: Șerban Lucian Nicolae

Director: Serban Irina Mihaela



# GRUP SERBAN

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

Decontări între subunități	-	-
Alte împrumuturi și datorii asimilate (Leasing)	7,910,680	8,047,128
<b>Total Datorii Comerciale pe termen scurt</b>	<b>65,015,292</b>	<b>88,916,156</b>

Datorii Comerciale pe termen lung	31-Dec-24	31-Dec-25
Alte împrumuturi și datorii asimilate (Leasing)	18,539,718	15,678,381
Dobânzi aferente altor împrumuturi și datorii asimilate	-	-
Datorii față de entitățile afiliate	19,422,450	19,422,450
Personal - ajutoare materiale datorate	282	-
TVA de plată	-	-
Creditori diverși	-	-
<b>Total Datorii Comerciale pe termen lung</b>	<b>37,962,450</b>	<b>35,100,831</b>

Imprumuturi bancare	31-Dec-24	31-Dec-25
Credite bancare pe termen lung de plata intr-un an	52,869,975	147,268,157
Credite bancare pe termen lung de plata dupa un an	77,428,809	6,424,513
Credite bancare pe termen scurt	214,724,257	214,137,000
<b>Total Imprumuturi bancare</b>	<b>345,023,041</b>	<b>367,829,669</b>

DATORII	31-Dec-24	31-Dec-25
Datorii pe termen scurt	332,609,524	450,321,313
Datorii pe termen lung	115,391,259	41,525,344
<b>Total Datorii</b>	<b>448,000,783</b>	<b>491,846,656</b>

Datoriile către furnizori nu sunt purtătoare de dobânzi și se plătesc la aproximativ 30-60-90 zile.

Termenii și condițiile sumelor datorate instituțiilor de credit sunt următoarele:

### CREDITE PE TERMEN LUNG RECLASATE

FIRMA	BANCA	CATEGORIE CREDIT	SOLD RON-CRC 31.12.2025	TERMEN MAI MIC DE 1 AN	TERMEN MAI MARE DE 1 AN	DATA ACORDARII	DATA SCADENTEI
FERMA AVICOLA SERBAN	Banca Transilvania S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	13,372,055	13,372,055		15.04.2025	19.12.2034
FERMA AVICOLA SERBAN	BRD - Groupe Societe Generale S.A	CREDIT TERMEN LUNG	13,372,055	13,372,055		06.02.2025	19.12.2034
FERMA AVICOLA SERBAN	Raiffeisen Bank S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	10,442,942	10,442,942		07.02.2025	19.12.2034
INTERAGROALIMENT	Banca Transilvania S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	30,673,702	30,673,702		15.04.2025	19.12.2034
INTERAGROALIMENT	Raiffeisen Bank S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	23,954,696	23,954,696		07.02.2025	19.12.2034
INTERAGROALIMENT	BRD - Groupe Societe Generale S.A	CREDIT TERMEN LUNG	30,673,702	30,673,702		06.02.2025	19.12.2034
GRUP SERBAN HOLDING	Banca Transilvania S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	2,457,194	2,457,194		07.02.2025	19.12.2034
GRUP SERBAN HOLDING	Raiffeisen Bank S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	1,918,952	1,918,952		07.02.2025	19.12.2034
GRUP SERBAN HOLDING	BRD - Groupe Societe Generale S.A	CREDIT TERMEN LUNG	2,457,194	2,457,194		06.02.2025	19.12.2034
SERBAN DISTRIBUTIE	Banca Transilvania S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	4,533,369	4,533,369		15.04.2025	19.12.2034
SERBAN DISTRIBUTIE	BRD - Groupe Societe Generale S.A	CREDIT TERMEN LUNG	4,533,369	4,533,369		06.02.2025	19.12.2034
SERBAN DISTRIBUTIE	Raiffeisen Bank S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	3,540,346	3,540,346		07.02.2025	19.12.2034
FABRICA DE PAINE SERBAN	Banca Transilvania S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	1,535,413	1,535,413		07.02.2025	19.12.2034
FABRICA DE PAINE SERBAN	BRD - Groupe Societe Generale S.A	CREDIT TERMEN LUNG	1,535,413	1,535,413		06.02.2025	19.12.2034
FABRICA DE PAINE SERBAN	Raiffeisen Bank S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	1,199,085	1,199,085		07.02.2025	19.12.2034
FABRICA DE PAINE SERBAN	Raiffeisen Bank S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	7,493,182	1,068,669	6,424,513	27.10.2023	31.12.2032
<b>TOTALURI</b>			<b>153,692,669</b>	<b>147,268,156</b>	<b>6,424,513</b>		

### CREDITE PE TERMEN SCURT

FIRMA	BANCA	CATEGORIE CREDIT	MONEDA	SOLD RON-CRC 31.12.2025	DATA ACORDARII	DATA SCADENTEI
INTERAGROALIMENT	BRD	CREDIT TERMEN SCURT	EUR	76,312,465	12-Feb-25	12-Feb-27
INTERAGROALIMENT	BANCA TRANSILVANIA	CREDIT TERMEN SCURT	EUR	76,312,465	12-Feb-25	12-Feb-27
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN BANK	CREDIT TERMEN SCURT	EUR	59,596,426	13-Feb-25	13-Feb-27
SERBAN DISTRIBUTIE	BRD	CREDIT TERMEN SCURT	RON	688,855	12-Feb-25	12-Feb-27
SERBAN DISTRIBUTIE	BANCA TRANSILVANIA	CREDIT TERMEN SCURT	RON	688,855	13-Feb-25	13-Feb-27
SERBAN DISTRIBUTIE	RAIFFEISEN BANK	CREDIT TERMEN SCURT	EUR	537,935	13-Feb-25	13-Feb-27
<b>TOTALURI</b>				<b>214,137,001</b>		

Creditele de la instituțiile de finanțare prezentau un sold de 367.829.670 RON la data de 31 decembrie 2025, din care 361.405.157 RON reprezintă împrumuturi clasificate pe termen scurt, iar 6.424.513 RON reprezintă împrumuturi clasificate pe termen lung.

Administrator: Șerban Lucian Nicolae

Director: Serban Irina Mihaela



# GRUP SERBAN

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

Conform termenelor contractuale și graficelor de rambursare inițiale, suma de 130.394.137 RON aferentă facilității de credit sindicalizate era clasificată drept datorie pe termen lung.

Având în vedere aspectele prezentate în Nota 1 - *Principiul continuității activității*, conducerea Grupului a considerat prudentă reclasificarea integrală a obligațiilor aferente facilității de credit sindicalizate în categoria datoriiilor pe termen scurt, exclusiv în scopul prezentării bilanțiere.

Componenta pe termen lung a creditelor este reprezentată de creditul de investiții bilateral contractat de Fabrica de Pâine Șerban cu Raiffeisen Bank, pentru finanțarea investițiilor societății.

Toate condițiile atașate contractelor de împrumut au fost îndeplinite până la 31.12.2025 și nu au fost întârzieri la plata ratelor scadente.

### NOTA 8. PARTICIPATII ȘI SURSE DE FINANTARE

Capital		31-Dec-24	31-Dec-25
Capital subscris acțiuni ordinare	acțiuni	180.089.656	180.089.656
Valoare nominală acțiuni ordinare	lei/acțiune	1	1
Valoare capital social	lei	180.089.656	180.089.656
Capitalul social al Societății este integral vărsat la 31 decembrie 2025			

Structura acționariatului	31-Dec-24	%	31-Dec-25	%
Actionar 1	GSH	100	GSH	100

Capitalul social total subscris este în valoare de 180.089.656 RON, împărțit în 180.089.656 acțiuni nominative, având o valoare nominală individuală de 1 (un) RON.

Șerban Lucian Nicolae deține un număr de 172.558.442 de acțiuni, cu o valoare nominală de 1 RON/acțiune și în valoare totală de 172.558.442 RON, reprezentând aprox. 95,82% din capitalul social și 95,82% din drepturile de vot în Adunarea Generală.

În afara de Șerban Lucian Nicolae, restul de 4,18% reprezintă free-float-ul companiei fiind listate începând cu 28.02.2022 pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare al Bursei de Valori București-AeRO.

### NOTA 9. REPARTIZAREA PROFITULUI/PIERDERE

	31-Dec-24	31-Dec-25
Repartizarea profitului	14,349,093	(52,635,053)
Rezultat reportat de repartizat la începutul exercițiului financiar		
Profit net de repartizat		
- alte rezerve și profit reinvestit	1,205,900	952,974
Profit nerepartizat la sfârșitul exercițiului financiar	13,143,193	(53,588,027)



# GRUP SERBAN

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

### NOTA 10. CIFRA DE AFACERI

Cifra de afaceri neta	31-Dec-24	31-Dec-25
Venituri din vânzarea produselor finite, produselor agricole și a activelor biologice de natura stocurilor	129,913,409	106,098,354
Venituri din vânzarea semifabricatelor	-	-
Venituri din vânzarea produselor reziduale	153,868	56,331
Venituri din servicii prestate	10,582,729	16,787,609
Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	7,388,370	3,732,956
Venituri din vânzarea mărfurilor	450,723,062	268,454,747
Venituri din activități diverse	11,372,944	13,561,962
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri	21,119	21,586
Reduceri comerciale acordate	10,214,917	2,248,221
<b>Total Cifra de afaceri neta</b>	<b>599,940,582</b>	<b>406,465,323</b>

### NOTA 11. ALTE VENITURI

Venituri din subvenții de exploatare	31-Dec-24	31-Dec-25
Venituri din subvenții de exploatare pentru plata personalului	-	-
Venituri din subvenții de exploatare pentru alte cheltuieli de exploatare	-	220,067
Venituri din subvenții de exploatare aferente altor venituri	18,864,880	18,852,797
<b>Total venituri din subvenții de exploatare</b>	<b>18,864,880</b>	<b>19,072,865</b>

Alte venituri din exploatare	31-Dec-24	31-Dec-25
Venituri din creanțe reactivitate și debitori diverși	152	-
Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități	514,335	210,499
Venituri din vânzarea activelor și alte operațiuni de capital	13,210,076	40,025,597
Alte venituri din exploatare	43,454	111,749
<b>Total alte venituri din exploatare</b>	<b>13,768,017</b>	<b>40,347,845</b>

Veniturile din vânzarea activelor și alte operațiuni de capital includ, în principal, veniturile obținute din cedarea participației deținute de Ferma Avicolă Șerban S.R.L. în Moldavia Farms S.R.L., precum și din vânzarea unor terenuri și active în curs de construcție destinate unor proiecte care nu fac parte din perimetrul de consolidare al Grupului.

Aceste tranzacții au generat venituri ocazionale, care nu sunt aferente activității operaționale curente a Grupului.

### NOTA 12. CHELTUIELI MATERIALE

Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	31-Dec-24	31-Dec-25
Cheltuieli cu materiile prime	32,610,570	39,974,924
Cheltuieli cu materialele auxiliare	6,304	2,616
Cheltuieli privind combustibilii	12,978,178	10,148,767
Cheltuieli privind materialele pentru ambalat	1,586,398	2,990,514
Cheltuieli privind piesele de schimb	4,500,989	6,909,293
Cheltuieli privind semințele și materialele de plantat	-	-
Cheltuieli privind furajele	-	-
Cheltuieli privind alte materiale consumabile	1,112,580	4,412,680
Cheltuieli privind materialele de natura obiectelor de inventar	224,501	287,078
Cheltuieli privind materialele nestocate	-	-
Cheltuieli privind energia și apa	5,369,708	6,695,463
Cheltuieli privind mărfurile	438,211,231	266,362,745
Cheltuieli privind ambalajele	3,572,703	114,657
Reduceri comerciale primite	(8,672,824)	(1,227,075)
Cheltuieli cu animale și pasări	(307,129)	(10,484)
<b>Total Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile</b>	<b>491,193,207</b>	<b>336,661,179</b>



# GRUP SERBAN

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

### NOTA 13. SALARII

Cheltuieli	31-Dec-24	31-Dec-25
Cheltuieli cu salariile	21,965,629	29,054,466
Cheltuieli cu asigurările sociale	525,984	704,928
Total	22,491,613	29,759,394

### NOTA 14. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

În tabelul de mai jos sunt detaliate cheltuielile privind prestațiile externe din categoria altor cheltuieli de exploatare după natura acestora:

Cheltuieli privind prestațiile externe	31-Dec-24	31-Dec-25
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	2,271,552	2,627,216
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chirile	10,843,423	13,363,597
Cheltuieli cu primele de asigurare	2,619,493	3,304,536
Cheltuieli cu studiile și cercetările	9,655	14,987
Cheltuieli cu pregătirea personalului	21,479	1,789
Cheltuieli cu colaboratorii	-	-
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	3,676	57,232
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	236,557	69,113
Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal	8,583,428	12,488,739
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	476,014	2,390,330
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	216,805	474,314
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	2,046,410	3,254,673
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	8,911,715	25,493,094
Total Cheltuieli privind prestațiile externe	36,240,207	63,539,620

Alte cheltuieli	31-Dec-24	31-Dec-25
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	1,389,713	1,967,338
Cheltuieli din reevaluare	-	-
Despăgubiri, amenzi și penalități	(687,907)	1,516,962
Donații acordate	666,723	480,834
Cheltuieli privind activele cedate și alte operațiuni de capital	12,507,937	14,014,828
Alte cheltuieli de exploatare	-	-
Total Alte cheltuieli	13,876,466	17,979,962

### NOTA 15. REZULTATUL FINANCIAR

Cheltuieli financiare	31-Dec-24	31-Dec-25
Cheltuieli cu dobanzile	22,224,926	15,603,716
Cheltuieli cu diferentele de curs valutar	1,186,047	10,145,697
Alte cheltuieli financiare	45,730	1,840
Total alte cheltuieli financiare	23,456,703	25,751,252
Venituri din interese din participatii	-	-
Venituri din diferente de curs valutar	123,031	306,700
Venituri din dobanzi	46,445	346,039
Alte venituri financiare	1,280,864	314,303
Total venituri financiare	1,450,339	967,042
REZULTATUL FINANCIAR	(22,006,364)	(24,784,211)

### NOTA 16. INFORMAȚII PRIVIND RELAȚIILE CU PĂRȚILE AFILIAȚE ȘI ALTE PARTI LEGATE

Suma aflată în soldul contului 167 în valoare RON reprezintă împrumut de la Șerban Lucian Nicolae care este asociat unic în Grup Șerban Holding în suma de 19.422.450 RON.



(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

### NOTA 17. ALTE INFORMAȚII

#### Cheltuieli cu chirii și leasing

FIRMA	FINANȚATOR	CATEGORIE CREDIT	MONEDA	SOLID RON-CRC 31.12.2025	TERMEN MAI MIC DE 1 AN	TERMEN MAI MARE DE 1 AN	DATA ACORDARII	DATA SCADENTEI
FABRICA DE PAINE SERBAN	BRD SOGELEASE IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	2.439	-	2.439	26.01.2021	25.01.2026
SERBAN DISTRIBUTIE	UNICREDIT LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	38.238	38.238	38.238	08.04.2021	30.04.2026
SERBAN DISTRIBUTIE	UNICREDIT LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	105.882	105.882	105.882	08.07.2021	31.07.2026
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	11.994	11.994	11.994	16.11.2021	01.10.2026
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	89.855	89.855	89.855	21.12.2021	01.11.2026
FABRICA DE PAINE SERBAN	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	56.881	56.881	56.881	21.12.2021	01.12.2026
INTERAGROALIMENT	UNICREDIT LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	630.384	630.384	200.415	22.03.2022	31.03.2027
SERBAN DISTRIBUTIE	BRD SOGELEASE IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	229.271	229.271	63.383	16.04.2021	15.04.2027
SERBAN DISTRIBUTIE	MERCEDES BENZ LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	165.888	165.888	39.576	13.05.2021	20.05.2027
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	123.168	83.592	93.543	27.09.2021	01.06.2027
FABRICA DE PAINE SERBAN	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	244.479	150.936	12.092	01.11.2021	01.06.2027
FABRICA DE PAINE SERBAN	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	30.878	18.786	12.092	01.11.2021	01.06.2027
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	30.878	18.786	12.092	01.11.2021	01.06.2027
SERBAN DISTRIBUTIE	BRD SOGELEASE IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	629.828	380.028	249.800	16.07.2022	15.07.2027
SERBAN DISTRIBUTIE	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	130.745	81.311	49.434	28.07.2021	01.09.2027
SERBAN DISTRIBUTIE	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	231.251	143.778	87.473	28.07.2021	01.09.2027
INTERAGROALIMENT	UNICREDIT LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	658.640	359.592	299.048	22.09.2022	30.09.2027
INTERAGROALIMENT	UNICREDIT LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	144.958	79.380	65.578	14.09.2022	30.09.2027
SERBAN DISTRIBUTIE	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	190.608	99.504	91.104	10.10.2022	01.10.2027
INTERAGROALIMENT	UNICREDIT LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	612.068	313.236	298.832	31.10.2022	31.10.2027
SERBAN DISTRIBUTIE	UNICREDIT LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	506.256	240.084	266.172	04.12.2020	31.12.2027
SERBAN DISTRIBUTIE	UNICREDIT LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	325.040	154.140	170.900	15.12.2020	31.12.2027
SERBAN DISTRIBUTIE	UNICREDIT LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	71.130	32.352	38.778	16.01.2023	31.01.2028
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	350.386	153.444	196.942	26.02.2021	29.02.2028
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	839.319	324.360	514.959	15.05.2023	19.05.2028
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	719.227	267.648	451.579	31.05.2023	16.06.2028
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	724.137	269.484	454.653	31.05.2023	16.06.2028
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	96.961	36.084	60.877	31.05.2023	16.06.2028
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	776.933	284.400	492.533	30.06.2023	19.07.2028
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	124.218	45.468	78.750	21.06.2023	19.07.2028
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	124.218	45.471	78.747	21.06.2023	19.07.2028
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	64.975	23.784	41.191	30.06.2023	19.07.2028
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	343.669	106.640	237.029	16.11.2021	01.10.2028
SERBAN DISTRIBUTIE	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	47.670	15.828	31.842	28.09.2023	19.10.2028
SERBAN DISTRIBUTIE	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	47.670	15.828	31.842	28.09.2023	19.10.2028
SERBAN DISTRIBUTIE	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	47.670	15.828	31.842	28.09.2023	19.10.2028
SERBAN DISTRIBUTIE	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	47.670	15.828	31.842	28.09.2023	19.10.2028
SERBAN DISTRIBUTIE	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	44.625	14.820	29.805	12.10.2023	19.10.2028
SERBAN DISTRIBUTIE	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	44.625	14.820	29.805	12.10.2023	19.10.2028
SERBAN DISTRIBUTIE	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	44.625	14.820	29.805	12.10.2023	19.10.2028
SERBAN DISTRIBUTIE	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	44.625	14.820	29.805	12.10.2023	19.10.2028
SERBAN DISTRIBUTIE	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	28.916	8.504	20.412	01.02.2023	01.11.2028
SERBAN DISTRIBUTIE	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	28.916	8.504	20.412	01.02.2023	01.11.2028
SERBAN DISTRIBUTIE	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	28.916	8.504	20.412	01.02.2023	01.11.2028
FABRICA DE PAINE SERBAN	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	28.916	8.507	20.409	01.02.2023	01.11.2028
FABRICA DE PAINE SERBAN	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	28.916	8.507	20.409	01.02.2023	01.11.2028
FABRICA DE PAINE SERBAN	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	28.916	8.507	20.409	01.02.2023	01.11.2028
FABRICA DE PAINE SERBAN	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	28.916	8.507	20.409	01.02.2023	01.11.2028

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**
*(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)*

INTERAGROALIMENT	UNICREDIT LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	762,856	246,808	516,048	17.11.2021	30.11.2028
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	41,909	12,360	29,549	19.02.2024	19.02.2029
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	41,909	12,360	29,549	19.02.2024	19.02.2029
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	41,909	12,360	29,549	19.02.2024	19.02.2029
SERBAN DISTRIBUTIE	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	49,646	14,652	34,994	20.02.2024	19.02.2029
SERBAN DISTRIBUTIE	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	49,646	14,652	34,994	20.02.2024	19.02.2029
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	494,390	141,888	352,502	01.02.2024	19.03.2029
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	206,773	59,340	147,433	01.02.2024	19.03.2029
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	107,273	30,792	76,481	01.02.2024	19.03.2029
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	104,164	29,892	74,272	01.02.2024	19.03.2029
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	141,557	37,536	104,021	17.06.2024	19.06.2029
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	141,557	37,536	104,021	17.06.2024	19.06.2029
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	186,127	49,344	136,783	17.06.2024	19.06.2029
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	22,277	5,904	16,373	17.06.2024	19.06.2029
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	22,277	5,904	16,373	17.06.2024	19.06.2029
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	31,187	8,268	22,919	17.06.2024	19.06.2029
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	152,221	38,412	113,809	24.07.2024	17.08.2029
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	71,565	18,060	53,505	24.07.2024	17.08.2029
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	116,315	29,352	86,963	24.07.2024	17.08.2029
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	162,524	41,016	121,508	24.07.2024	17.08.2029
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	49,789	12,564	37,225	24.07.2024	17.08.2029
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	46,803	11,808	34,995	24.07.2024	17.08.2029
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	280,314	58,490	221,824	16.01.2024	01.11.2029
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	280,314	58,490	221,824	16.01.2024	01.11.2029
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	402,527	84,003	318,524	16.01.2024	01.11.2029
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	402,527	84,003	318,524	16.01.2024	01.11.2029
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	634,991	132,520	502,471	16.01.2024	01.11.2029
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	929,854	194,069	735,785	16.01.2024	01.11.2029
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	306,090	67,284	238,806	27.01.2025	19.02.2030
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	772,032	169,694	602,338	27.01.2025	19.02.2030
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	63,007	13,848	49,159	27.01.2025	19.02.2030
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	49,783	10,944	38,839	27.01.2025	19.02.2030
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	33,915	7,452	26,463	27.01.2025	19.02.2030
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	283,753	60,996	222,757	20.02.2025	19.03.2030
SERBAN DISTRIBUTIE	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	1,489,358	283,488	1,205,870	26.08.2025	19.09.2030
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	2,099,395	499,829	1,599,566	29.01.2024	19.02.2031
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	306,608	53,189	253,419	06.02.2024	19.02.2031
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	1,162,947	201,924	961,023	27.01.2025	19.02.2031
INTERAGROALIMENT	BCR LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	1,152,499	200,112	952,387	27.01.2025	19.02.2031
<b>TOTALURI</b>				<b>23,725,509</b>	<b>8,047,128</b>	<b>15,678,381</b>		

La 31 decembrie 2025, Societatea era parte, în calitate de utilizator, într-un număr de 86 contracte de leasing financiar( BRD Leasing, Raiffeisen Leasing, Mercedes Benz Leasing, Unicredit Leasing). Achizițiile efectuate prin intermediul contractelor de leasing financiar se referă la utilaje aferente activității de panificație-patiserie, echipamente și utilaje agricole, mijloace de transport (camioane, remorci și semiremorci), echipamente fotovoltaice, echipamente aferente capacităților de depozitare cereale, capacități depozitare (hale, magazine și silozuri) care au fost înregistrate în contabilitatea Societății ca și mijloace fixe și amortizate pe durata de viață prevăzută de legislația în vigoare.

**NOTA 18. Evenimente ulterioare**

Toate evenimentele ulterioare relevante referitoare la Grup sunt prezentate în Nota 2.6 - Continuitatea activității.

**PREȘEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,**

**ȘERBAN LUCIAN NICOLAE**



**DECLARAȚIE**

în conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilității nr.82/1991

S-au întocmit situațiile financiare anuale consolidate la 31.12.2025, pentru: SC GRUP ȘERBAN HOLDING SA, cu sediul în loc. Sascut , com. Sascut, jud. Bacău, cod fiscal 40006886.

Subsemnatul ȘERBAN LUCIAN - NICOLAE conform art.10 alin.(1) din Legea contabilității nr.82/1991, având calitatea de administrator, îmi asum răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate la 31.12.2025 și confirm următoarele:

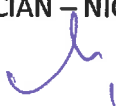
a) Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile.

b) Situațiile financiare anuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată.

c) Persoana juridică își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Președinte Consiliu de Administrație

ȘERBAN LUCIAN – NICOLAE



Deputy CEO

ȘERBAN IRINA-MIHAELA



**GRUP SERBAN HOLDING S.A.**

Situatii financiare individuale auditate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2025  
Intocmite in conformitate cu OMFP 1802/2014

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Actionarii Grup Serban Holding S.A.

### Opinia

- 1 Am auditat situatiile financiare ale societății **Grup Serban Holding S.A. ("Societatea")**, cu sediul social în SASCUT, str. Silozului nr. 4, județ Bacău, identificata prin codul unic de înregistrare fiscală 40006886, care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2025, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la aceasta data, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
- 2 Situatiile financiare la 31 decembrie 2025 se identifica astfel:

➤ Total capitaluri proprii:	41.878.848 lei
➤ Rezultatul net al exercitiului financiar - pierdere:	(178.927.853) lei
- 3 In opinia noastră, situatiile financiare ale Societății prezinta fidel, sub toate aspectele semnificative, pozitia financiara a Societății la data de 31 decembrie 2025, precum și rezultatele sale financiare pentru anul încheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 ("OMFP 1802/2014") pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale și situatiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare.

### Baza pentru opinie

- 4 Am desfășurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA") și Legea nr. 162/2017. Responsabilitățile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea "Responsabilitățile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etica profesionala, conform acestor cerinte. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastră.

### Incertitudine semnificativă legată de continuitatea activității

- 5 Atragem atentia asupra Notei 2.6 „Continuitatea activității”, care descrie dificultățile financiare cu care se confruntă în prezent societățile din cadrul Grupului Șerban Holding, generate în principal de incapacitatea acestora de a-și onora obligatiile pe termen scurt față de băncile finantatoare, ca urmare a unor activități desfășurate în pierdere în mod continuu (comertul cu cereale), precum și a scoaterii din evidență a unor solduri semnificative de stocuri de către trei dintre aceste societăți.

Ca urmare a acestei situatii, astfel cum este prezentat în Nota 3 la situatiile financiare, conducerea Societății a evaluat recuperabilitatea investitiilor financiare detinute în societățile din cadrul Grupului Șerban Holding. Valoarea recuperabilă a acestor investitii a fost determinată prin raportare la valoarea activului net al entităților respective, luând în considerare informatiile disponibile la data aprobării situatiilor financiare, precum și efectele procesului de restructurare aflat în desfășurare la nivelul Grupului. În urma acestei evaluări, valoarea contabilă a investitiilor financiare a fost

diminuată cu suma de 177.253.844 lei, sumă reflectată în contul de profit și pierdere al exercitiului financiar curent.

Această situație a determinat, de asemenea, depășirea activelor circulante de către datoriile curente cu suma de 14 milioane lei.

Așa cum este prezentat și în Nota 2.6, conducerea Grupului implementează în prezent o serie de măsuri de restructurare operațională și financiară (inclusiv plasarea unor societăți din grup în procedura insolvenței, concentrarea activității asupra operațiunilor profitabile și valorificarea anumitor active), precum și negocieri cu băncile finanțatoare în vederea restructurării împrumuturilor existente.

Situațiile financiare ale Societății la 31 decembrie 2025 au fost întocmite pe baza principiului continuității activității, iar aplicarea acestui principiu depinde de implementarea cu succes a planului de restructurare. Aceste evenimente și condiții, împreună cu celelalte aspecte prezentate în Nota 2.6, indică existența unei incertitudini semnificative care poate genera îndoieli semnificative cu privire la capacitatea Societății de a-și continua activitatea.

Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

### Aspecte cheie de audit

- 6 Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului desfășurat asupra situațiilor financiare individuale în ansamblu, și în formarea opiniei noastre asupra acestora, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

<b>Aspecte Cheie de audit</b>	<b>Modul de abordare în cadrul auditului:</b>
<p><b>a) Evaluarea recuperabilității investițiilor financiare deținute în filiale</b></p> <p>La 31 decembrie 2025, Societatea deține investiții financiare semnificative în entitățile din cadrul Grupului Șerban Holding. În contextul dificultăților financiare întâmpinate de anumite societăți din grup și al procesului de restructurare aflat în desfășurare, conducerea a efectuat o analiză a recuperabilității acestor investiții și a înregistrat o ajustare pentru depreciere în valoare de 177,3 milioane lei.</p> <p>Am considerat acest aspect ca fiind un aspect cheie de audit datorită valorii semnificative a investițiilor, gradului ridicat de judecată implicat în estimarea valorii recuperabile și sensibilității concluziilor la ipotezele utilizate.</p> <p>Acest aspect a fost considerat semnificativ pentru audit și distinct de incertitudinea semnificativă legată de continuitatea activității descrisă în secțiunea separată a raportului nostru.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ evaluarea metodologiei utilizate de conducere;</li> <li>➤ analiza situațiilor financiare ale filialelor;</li> <li>➤ verificarea calculului valorii activului net utilizat în evaluare;</li> <li>➤ evaluarea caracterului rezonabil al utilizării valorii activului net ca metodă de determinare a valorii recuperabile;</li> <li>➤ evaluarea principalelor ipoteze privind restructurarea și perspectivele de recuperare;</li> <li>➤ testarea exactității matematice a calculelor;</li> <li>➤ evaluarea adecvării prezentărilor din notele la situațiile financiare.</li> </ul>

## b) Evaluarea planului de restructurare utilizat în analiza continuității activității

Conducerea a întocmit un plan de restructurare operatională și financiară care stă la baza concluziei privind utilizarea principiului continuității activității. Acest plan include restructurarea finanțării bancare, valorificarea anumitor active și măsuri de eficientizare operatională. Planul de restructurare implică un grad ridicat de incertitudine și depinde de implementarea cu succes a măsurilor propuse. Am considerat acest aspect semnificativ pentru audit datorită gradului ridicat de judecată implicat în evaluarea fezabilității măsurilor propuse și a sensibilității concluziilor la modificarea ipotezelor utilizate.

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- evaluarea planului de restructurare aprobat de conducere;
- analiza ipotezelor utilizate în proiecțiile fluxurilor de numerar;
- evaluarea măsurilor de restructurare aflate în curs de implementare;
- analiza negocierilor cu instituțiile de credit;
- verificarea evenimentelor ulterioare până la data raportului auditorului;
- evaluarea adecvării prezentărilor din Nota 2.6.

### Alte informații – Raportul administratorilor

- 7 Alte informații includ Raportul administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor în conformitate cu OMFP 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate și pentru acel control intern pe care administratorii îl considera necesar pentru a permite întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă Raportul administratorilor.

- 8 În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este să citim Raportul administratorilor și, în acest demers, să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între Raportul administratorilor și situațiile financiare, dacă Raportul administratorilor include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, și dacă în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare cu privire la Societate și la mediul acesteia, informațiile incluse în Raportul administratorilor sunt eronate semnificativ. Ni se solicita să raportăm cu privire la aceste aspecte.

### Alte responsabilități de raportare cu privire la alte informații – Raportul administratorilor

- 9 În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:
- a) în Raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
  - b) Raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate.

- 10 In plus, in baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în Raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

#### Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

- 11 Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMFP 1802/2014 și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 12 În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
- 13 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

#### Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

- 14 Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă prezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
- 15 Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
  - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul

in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentări sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu își mai desfășoare activitatea in baza principiului continuității activității.

- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informatii, si măsura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora într-o maniera care sa rezulte într-o prezentare fidela.
- Obtinem suficiente probe de audit referitor la informatia financiara a Societății sau la activitatea sa pentru a putea exprima o opinie asupra situatiilor financiare. Avem responsabilitatea de a planifica, superviza si realiza desfășurarea auditului. Ne asumam responsabilitatea exclusiv pentru opinia noastră.

- 16 Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
- 17 De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independentă și le comunicăm toate relatiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independenta si, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.
- 18 Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

București, 19 Iunie 2026

**SEFERIS  
CHRISTODOULOS  
CONSTANDINOU**

Digitally signed by SEFERIS  
CHRISTODOULOS  
CONSTANDINOU  
Date: 2026.06.19 12:12:09 +03'00'

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor financiar: Christodoulos Seferis  
Registrul Public Electronic: AF1585**

**Christodoulos Seferis**

Înregistrat in Registrul Public Electronic ASPAAS cu nr. AF1585

In numele **TGS ROMANIA ASSURANCE & ADVISORY BUSINESS SERVICES SRL**

Înregistrata in Registrul Public Electronic ASPAAS cu nr. FA91

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Firma de audit: TGS Romania Assurance &  
Advisory Business Services S.R.L.  
Registrul Public Electronic: FA91**



# GRUP SERBAN

## BILANT CONTABIL

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold an curent la:	
		31-Dec-24	31-Dec-25
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>			
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1	-	-
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	2	-	-
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	3	-	-
4. Fond comercial (ct. 2071 - 2807)	4	-	-
5. Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale (ct. 206 - 2806 - 2906)	5	-	-
6. Avansuri (ct. 4094)	6	-	-
<b>TOTAL (rd. 01 la 06)</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	8	-	-
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	9	-	-
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	10	-	-
4. Investiții imobiliare (ct. 215 - 2815 - 2915)	11	-	-
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 - 2931)	12	-	-
6. Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235 - 2935)	13	-	-
7. Active corporale de explorare și evaluare a resurselor minerale (ct. 216 - 2816 - 2916)	14	-	-
8. Active biologice productive (ct. 217 + 227 - 2817 - 2917)	15	-	-
9. Avansuri (ct. 4093)	16	-	-
<b>TOTAL (rd. 08 la 16)</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	18	-	-
2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2964)	19	-	-
3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262 + 263 - 2962)	20	253,034,847	75,781,003
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2965)	21	-	-
5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 + 266 - 2963)	22	-	-
6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	23	-	-
<b>TOTAL (rd. 18 la 23)</b>	<b>24</b>	<b>253,034,847</b>	<b>75,781,003</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 07 + 17 + 24)</b>	<b>25</b>	<b>253,034,847</b>	<b>75,781,003</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. STOCURI</b>			
1. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 302 + 303 +/- 308 + 321 + 322 + 323 + 328 + 351 + 358 + 381 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	26	-	-
2. Producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 342 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	27	-	-
3. Produse finite și mărfuri (ct. 327 + 345 + 346 + 347 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 +/- 378 - 3945 - 3946 - 39473953 - 3954 - 3955 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - din ct. 4428)	28	-	-
4. Avansuri (ct. 4091)	29	-	1,035
<b>TOTAL (rd. 26 la 29)</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>1,035</b>
<b>II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)</b>			
1. Creanțe comerciale <sup>1</sup> (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	31	-	-
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 451** - 495*)	32	-	-
3. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct. 453** - 495*)	33	-	-
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + din ct. 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 4662 + 461 + 473** - 496 + 5187)	34	0	-
5. Capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	35	-	-
<b>TOTAL (rd. 31 la 35)</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	37	-	-
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	38	-	-
<b>TOTAL (rd. 37 + 38)</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)</b>	<b>40</b>	<b>8,099</b>	<b>2,842</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 30 + 36 + 39 + 40)</b>	<b>41</b>	<b>8,099</b>	<b>3,877</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 43 + 44), din care:</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	43	-	-
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	44	-	-
<b>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b>			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	45	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	46	579,487	6,833,340
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	47	-	8
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	48	28,817	29,546
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	49	-	-
6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	50	2,922,138	1,706,369
7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)	51	-	-



## BILANT CONTABIL

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	52		
	<b>TOTAL (rd. 45 la 52)</b>	<b>53</b>	<b>4,937,197</b>	<b>5,914,319</b>
<b>E.</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41 + 43 - 53 - 70 - 73 - 76)</b>	<b>54</b>	<b>(8,459,540)</b>	<b>(14,479,704)</b>
<b>F.</b>	<b>TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25 + 44 + 54)</b>	<b>55</b>	<b>244,575,307</b>	<b>61,301,299</b>
<b>G.</b>	<b>DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>			
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	56	-	-
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	57	4,346,154	0
	3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	58	-	-
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	59	-	-
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	60	-	-
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	61	19,422,450	19,422,450
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)	62	-	-
	8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 4661 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	63	-	-
	<b>TOTAL (rd. 56 la 63)</b>	<b>64</b>	<b>23,768,604</b>	<b>19,422,450</b>
<b>H.</b>	<b>PROVIZIOANE</b>			
	1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1515 + 1517)	65	-	-
	2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	66	-	-
	3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	67	-	-
	<b>TOTAL (rd. 65 + 66 + 67)</b>	<b>68</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I.</b>	<b>VENITURI ÎN AVANS</b>			
	1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 70 + 71), din care:	69	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	70	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	71	-	-
	2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:	72	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472*)	73	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472*)	74	-	-
	3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd. 76 + 77), din care:	75	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	76	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	77	-	-
	Fond comercial negativ (ct. 2075)	78	-	-
	<b>TOTAL (rd. 69 + 72 + 75 + 78)</b>	<b>79</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>J.</b>	<b>CAPITAL SI REZERVE</b>			
	<b>I. CAPITAL</b>			
	1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	80	180,089,656	180,089,656
	2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	81	-	-
	3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	82	-	-
	4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare - dezvoltare (ct. 1018)	83	-	-
	5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031)	84	-	-
	<b>TOTAL (rd. 80 + 81 + 82 + 83 + 84)</b>	<b>85</b>	<b>180,089,656</b>	<b>180,089,656</b>
	<b>II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)</b>	<b>86</b>	<b>6,691,157</b>	<b>6,691,157</b>
	<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)</b>	<b>87</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>IV. REZERVE</b>			
	1. Rezerve legale (ct. 1061)	88	2,231,275	2,231,275
	2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	89	-	-
	3. Alte rezerve (ct. 1068)	90	-	-
	<b>TOTAL (rd. 88 la 90)</b>	<b>91</b>	<b>2,231,275</b>	<b>2,231,275</b>
	Acțiuni proprii (ct. 109)	92	-	-
	Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	93	-	-
	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	94	-	-
	<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A) (ct. 117)</b>	<b>SOLD C</b>	<b>95</b>	<b>23,352,900</b>
		<b>SOLD D</b>	<b>96</b>	<b>-</b>
		<b>SOLD C</b>	<b>97</b>	<b>8,886,016</b>
		<b>SOLD D</b>	<b>98</b>	<b>-</b>
	<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)</b>			
	Repartizarea profitului (ct. 129)	99	444,301	-
	<b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 85 + 86 + 87 + 91 - 92 + 93 - 94 + 95 - 96 + 97 - 98 - 99)</b>	<b>100</b>	<b>220,806,702</b>	<b>41,878,848</b>
	Patrimoniul public (ct. 1016)	101	-	-
	Patrimoniul privat (ct. 1017)	102	-	-
	<b>CAPITALURI - TOTAL (rd. 100 + 101 + 102)</b>	<b>103</b>	<b>220,806,702</b>	<b>41,878,848</b>



## CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorilor		Nr rd	Perioada de raportare	
			31-Dec-24	31-Dec-25
A		B	1	2
1	Cifra de afaceri netă (rd 02 + 03 - 04 + 05 + 06)	1	-	-
	Producția vândută (ct 701 + 702 + 703 + 704 + 705 + 706 + 708)	2	-	-
	Venituri din vânzarea mărfurilor (ct 707)	3	-	-
	Reduceri comerciale acordate (ct 709)	4	-	-
	Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct 766*)	5	-	-
	Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct 7411)	6	-	-
2	Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct 711 + 712)	Sold C 7	-	-
		Sold D 8	-	-
3	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct 721 + 722)	9	-	-
4	Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct 755)	10	-	-
5	Venituri din producția de investiții imobiliare (ct 725)	11	-	-
6	Venituri din subvenții de exploatare (ct 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	12	-	-
7	Alte venituri din exploatare (ct 751 + 758 + 7815)	13	-	-
	- din care, venituri din fondul comercial negativ (ct 7815)	14	-	-
	- din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct 7584)	15	-	-
	<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd 01 + 07 - 08 + 09 + 10 + 11 + 12 + 13)</b>	16	-	-
8	a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct 601 + 602)	17	-	-
	Alte cheltuieli materiale (ct 603 + 604 + 606 + 608)	18	-	-
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă) (ct 605)	19	-	-
	c) Cheltuieli privind mărfurile (ct 607)	20	-	-
	Reduceri comerciale primite (ct 609)	21	-	-
9	Cheltuieli cu personalul (rd 23 + 24), din care:	22	-	-
	a) Salarii și indemnizații (ct 641 + 642 + 643 + 644)	23	-	-
	b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct 645)	24	-	-
10	a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd 26 - 27)	25	65	-
	a1) Cheltuieli (ct 6811 + 6813 + 6817)	26	65	-
	a2) Venituri (ct 7813)	27	-	-
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd 29 - 30)	28	-	-
	b1) Cheltuieli (ct 654 + 6814)	29	-	-
	b2) Venituri (ct 754 + 7814)	30	-	-
11	Alte cheltuieli de exploatare (rd 32 la 38)	31	579,371	2,814,463
	111 Cheltuieli privind prestațiile externe (ct 611 + 612 + 613 + 614 + 615 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	32	574,770	2,814,357
	112 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct 635 + 6586*)	33	661	106
	113 Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct 652)	34	-	-
	114 Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct 655)	35	-	-
	115 Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct 6587)	36	-	-
	116 Alte cheltuieli (ct 651 + 6581 + 6582 + 6583 + 6588)	37	3,940	-
	Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct 666*)	38	-	-
	Ajustări privind provizioanele (rd 40 - 41)	39	-	-
	- Cheltuieli (ct 6812)	40	-	-
	- Venituri (ct 7812)	41	-	-
	<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd 17 la 20 - 21 + 22 + 25 + 28 + 31 + 39)</b>	42	579,436	2,814,463
	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:</b>			
	- Profit (rd 16 - 42)	43	-	-
	- Pierdere (rd 42 - 16)	44	579,436	2,814,463
12	Venituri din interese de participare (ct 7611 + 7612 + 7613)	45	9,890,100	1,636,500
	- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	46	-	-
13	Venituri din dobânzi (ct 766*)	47	593	6
	- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	48	-	-
14	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct 7418)	49	-	-
15	Alte venituri financiare (ct 7615 + 762 + 764 + 765 + 767 + 768)	50	390	1
	- din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct 7615)	51	-	-
	<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd 45 + 47 + 49 + 50)</b>	52	9,891,083	1,636,507
16	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd 54 - 55)	53	-	177,253,844
	- Cheltuieli (ct 686)	54	-	177,253,844
	- Venituri (ct 786)	55	-	-
17	Cheltuieli privind dobânzile (ct 666*)	56	425,606	319,642
	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	57	-	-
	Alte cheltuieli financiare (ct 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	58	16	176,411
	<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd 53 + 56 + 58)</b>	59	425,621	177,749,897
	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):</b>	60		
	- Profit (rd 52 - 59)		9,465,462	-



# GRUP SERBAN

## CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	- Pierdere (rd 59 - 52)	61	-	176,113,390
	VENITURI TOTALE (rd 16 + 52)	62	9,891,083	1,636,507
	CHELTUIELI TOTALE (rd 42 + 59)	63	1,005,057	180,564,360
<b>18</b>	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A)</b>			
	- Profit (rd62 - 63)	64	8,886,026	1,636,507
	- Pierdere (rd 63 - 62)	65	-	180,564,360
19	Impozitul pe profit (ct 691)	66	10	-
20	Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct 698)	67	-	-
<b>21</b>	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:</b>			
	- Profit (rd 64 - 66 - 67)	68	8,886,016	-
	- Pierdere (rd 65 + 66 + 67); (rd 66 + 67 - 64)	69	-	178,927,853



## SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR (sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nr. Rd.	31-Dec-24
<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:</b>		
Profit net	1	8,886,016
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	2	65
Ajustari de valoare pentru clienti incerti	3	-
Ajustari de valoare pentru stocuri	4	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	5	-
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	6	425,606
Venituri din dobanda si alte venituri financiare	7	593
Cheltuieli privind activele cedate	8	-
Venituri din subventii	9	-
Venituri din vanzarea activelor	10	-
Venituri din dividende	11	9,890,100
Cheltuieli cu impozitul pe profit	12	10
Ajustari altele		-
<b>Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant</b>	13	<b>19,202,390</b>
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	14	-
Variatia soldurilor conturilor de creante comerciale si alte creante din exploatare	15	69,489
Variatia soldurilor conturilor de datorii comerciale si alte datorii din exploatare	16	(8,373,691)
<b>Numerar generat din exploatare</b>	17	<b>10,898,187</b>
Dobanzi platite	18	(425,606)
Impozit pe profit platit	19	(10)
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	20	<b>10,472,571</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de investitie:</b>	21	
Plati pentru achizitionarea de actiuni	22	
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	23	(746,565)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	24	-
Dividende Incasate	25	(9,890,100)
Dobanzi incasate	26	(593)
<b>Numerar net din activitati de investitie</b>	27	<b>(10,637,258)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare:</b>	28	
Trageri imprumuturi	29	-
Rambursari Imprumuturi	30	(579,487)
Variatie linie de credit	31	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar - garantii	32	-
Dividende platite	33	-
<b>Numerar net din activitati de finantare</b>	34	<b>(579,487)</b>
<b>Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar</b>	35	<b>(744,174)</b>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	36	752,273
Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	37	8,099



## SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR (sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nr. Rd.	31-Dec-25
<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:</b>		
Profit net	1	(178,927,853)
Ajustari pentru:		-
Cheltuieli cu amortizarea si ajustari de valoare imobilizari	2	177,253,844
Ajustari de valoare pentru clienti incerti	3	-
Ajustari de valoare pentru stocuri	4	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	5	-
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	6	319,642
Venituri din dobanda si alte venituri financiare	7	(6)
Cheltuieli privind activele cedate	8	-
Venituri din subventii	9	-
Venituri din vanzarea activelor	10	-
Venituri din dividende	11	(1,636,500)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	12	-
Corectii contabile		(2)
<b>Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant</b>	<b>13</b>	<b>(2,990,875)</b>
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	14	(1,035)
Variatia soldurilor conturilor de creante comerciale si alte creante din exploatare	15	0
Variatia soldurilor conturilor de datorii comerciale si alte datorii din exploatare	16	(237,911)
<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>17</b>	<b>(3,229,821)</b>
Dobanzi platite	18	(319,642)
Impozit pe profit platit	19	-
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>20</b>	<b>(3,549,463)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de investitie:</b>	<b>21</b>	
Plati pentru achizitionarea de actiuni	22	-
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	23	-
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	24	-
Dividende si Subventii Incasate	25	1,636,500
Dobanzi incasate	26	6
<b>Numerar net din activitati de investitie</b>	<b>27</b>	<b>1,636,506</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare:</b>	<b>28</b>	
Trageri imprumuturi	29	7,382,081
Rambursari Imprumuturi	30	(5,474,382)
Variatie linie de credit	31	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar - garantii	32	-
Dividende platite	33	-
<b>Numerar net din activitati de finantare</b>	<b>34</b>	<b>1,907,699</b>
<b>Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar</b>	<b>35</b>	<b>(5,257)</b>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	36	8,099
Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	37	2,842



### SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU LA DATA DE 31.12.2024 versus 31.12.2025

	I. CAPITAL		II. PRIME DE CAPITAL	III. REZERVE DIN REEVALUARE	IV. REZERVE			Acțiuni proprii	Căștiguri/(Pierderi) legate de instrumentele de capitaluri proprii	V. PROFITUL/ (PIERDEREA) REPORTAT(A)	VI. PROFITUL/ (PIERDEREA) LA SFARȘITUL PERIOADEI	VII. REPARTIZAREA PROFITULUI	TOTAL
	Capital subscris vărsat	101			Rezerve legale	Rezerve statutare sau contractuale	Alte rezerve						
Cont	101	104	105	1061	1063	1068			117	121	129		
1-Jan-24	180,089,656	6,691,157	-	1,786,974	-	-	-	-	11,173,743	12,820,165	(641,008)	211,920,686	
Majorare capital social													
Reevaluare													
Transfer rezerve reevaluare													
Transfer rezerve													
Transfer la rezultat reportat									12,179,157	(641,008)	641,008		
Corectii erori													
Repartizare dividende													
Rezultatul exercitiului								0		8,886,016			
Transfer rezerve				444,301							(444,301)		
31-Dec-24	180,089,656	6,691,157	-	2,231,275	-	-	-	-	23,352,900	8,886,016	(444,301)	220,806,702	

	I. CAPITAL		II. PRIME DE CAPITAL	III. REZERVE DIN REEVALUARE	IV. REZERVE			Acțiuni proprii	Căștiguri/(Pierderi) legate de instrumentele de capitaluri proprii	V. PROFITUL/ (PIERDEREA) REPORTAT(A)	VI. PROFITUL/ (PIERDEREA) LA SFARȘITUL PERIOADEI	VII. REPARTIZAREA PROFITULUI	TOTAL
	Capital subscris vărsat	101			Rezerve legale	Rezerve statutare sau contractuale	Alte rezerve						
Cont	101	104	105	1061	1063	1068			117	121	129		
1-Jan-25	180,089,656	6,691,157	-	2,231,275	-	-	-	-	23,352,900	8,886,016	(444,301)	220,806,702	
Majorare capital social													
Reevaluare													
Transfer rezerve reevaluare													
Transfer rezerve													
Transfer la rezultat reportat									8,441,712	(444,301)	444,301		
Corectii erori													
Repartizare dividende													
Rezultatul exercitiului										(178,927,853)			
Transfer rezerve									31,794,613	(178,927,853)			
31-Dec-25	180,089,656	6,691,157	-	2,231,275	-	-	-	-	31,794,613	(178,927,853)		(178,927,853)	41,878,848



Ca urmare a faptului că patru dintre societățile în care Grup Șerban Holding S.A. deține investiții reprezentând 100% din capitalul social au intrat în procedura de insolvență, compania a efectuat o reevaluare a situației fiecărei investiții deținute și a procedat la ajustarea valorii acestora. Pentru societățile care înregistrează un activ net negativ sau un activ net inferior valorii investiției, s-au constituit ajustări pentru depreciere în proporție de 100% din valoarea investiției, respectiv pentru diferența dintre valoarea investiției și activul net. În urma acestei reevaluări, a fost înregistrată o ajustare pentru deprecierea investițiilor în valoare totală de 177.253.844 lei.

### NOTA 1. INFORMATII GENERALE

Entitatea S.C. Grup Serban Holding SA („Societatea”), se încadrează în categoria microentităților deoarece, potrivit balantei de verificare la 31.12.2025, nu a depășit limitele a cel puțin două din următoarele criterii:

- a) totalul activelor: 1.500.000 lei;
- b) cifra de afaceri netă: 3.000.000 lei;
- c) numărul mediu de salariați în cursul exercitiului financiar: 10

Prin urmare, baza legală a informațiilor necesare a fi prezentate la situațiile financiare anuale este reprezentată de pct. 468 lit. a), d) și e) și pct. 491 alin. (2) lit. c) din Ordinul 1802/2014 cu modificările ulterioare.

### NOTA 2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

#### 2.1 Principii contabile semnificative

Situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 au fost întocmite în conformitate cu următoarele principii contabile:

#### Principiul permanenței metodelor

Societatea aplică aceleași reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

#### Principiul prudenței

La întocmirea situațiilor financiare s-a ținut seama de:

- toate ajustările de valoare datorate depreciilor în valorizarea activelor;
- toate obligațiile previzibile și pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat.

#### Principiul independenței exercițiului

Au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercițiului, fără a se ține seama de data încasării sau efectuării plății.



### Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv

În vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de activ sau de datorie/capitaluri proprii.

### Principiul necompensării

Valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă datorii/capitaluri proprii, respectiv veniturile cu cheltuielile.

### Principiul pragului de semnificație

Elementele care au o valoare semnificativă sunt prezentate distinct în cadrul situațiilor financiare.

### Principiul prevalenței economicului asupra juridicului

Informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică.

### Principiul intangibilității

Bilanțul de deschidere pentru fiecare exercițiu financiar trebuie să corespundă cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar precedent.

## **2.2 Moneda de raportare**

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională („RON” sau „LEI”). Elementele incluse în aceste situații sunt prezentate în lei românești.

## **2.3 Bazele întocmirii situațiilor financiare**

Situațiile financiare individuale ale GRUP SERBAN HOLDING SA sunt întocmite în conformitate cu:

- Legea contabilității 82/1991 (republicată 2008), cu modificările ulterioare
- Prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare

Aceste situații financiare cuprind:

- Bilanț;
- Cont de profit și pierdere;
- Situația Fluxurilor de numerar;
- Situația modificării capitalurilor proprii;
- Note explicative la situațiile financiare.

Situațiile financiare se referă doar la GRUP SERBAN HOLDING SA.

Societatea are filiale și este necesar, conform cerințelor OMF 1802/2014, să întocmească situații financiare consolidate. Situațiile financiare consolidate sunt incluse într-un document separat.



Înregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare sunt efectuate în lei ("RON") la cost istoric, cu excepția situațiilor în care a fost utilizată valoarea justă, conform politicilor contabile ale Societății și conform OMF 1802/2014.

### **2.4 Situații comparative**

Situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2025 prezintă comparabilitate cu situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2024.

### **2.5 Utilizarea estimărilor contabile**

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMF 1802/2014, cu modificările ulterioare, presupune efectuarea de către conducere a unor estimări și supoziții care influențează valorile raportate ale activelor și datoriilor și prezentarea activelor și datoriilor contingente la data situațiilor financiare, precum și valorile veniturilor și cheltuielilor din perioada de raportare. Rezultatele reale pot fi diferite de cele estimate. Aceste estimări sunt revizuite periodic și, dacă sunt necesare ajustări, acestea sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în perioada când acestea devin cunoscute.

### **2.6 Continuitatea activității**

Grup Serban Holding S.A. deține 100% din capitalul social al următoarelor companii din grup:

- Interagroaliment SRL, cea mai importantă companie din grup, a cărei activitate principală constă în înființarea culturilor de cereale, oleaginoase și legume, precum și valorificarea producției obținute. Societatea exploatează în prezent aproximativ 8.000 ha teren agricol. Ca urmare a dificultăților financiare manifestate în sectorul agricol, în special în activitatea de comerț cu cereale, și ca măsură de protecție, societatea și-a deschis procedura de insolvență la data de 23.04.2026 și a inițiat un amplu proces de restructurare.
- FYN Invest Danmark SRL, societate care desfășoară activități agricole în domeniul culturilor de cereale și plante furajere, exploatând aproximativ 2.500 ha teren agricol. Societatea a intrat în procedura de insolvență la data de 04.06.2026.
- Luma Land SRL, societate ce deține terenuri agricole puse la dispoziția companiilor din grup care desfășoară activități agricole. Societatea a intrat în procedura de insolvență la data de 04.06.2026.
- Serban Distribuție SRL, principalul furnizor de servicii agricole pentru companiile din grup cu activitate agricolă. Societatea a intrat în procedura de insolvență la data de 04.06.2026.
- Fabrica de Paine Serban SRL, societate având ca obiect principal de activitate panificația și procesarea legumelor, produsele fiind comercializate în principal prin lanțuri de supermarketuri. Deși nu înregistrează cea mai mare cifră de afaceri din grup, aceasta este una dintre puținele companii profitabile și cea mai puțin afectată de volatilitatea din sectorul



# GRUP SERBAN

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate în RON, dacă nu sunt specificate altfel)

agricol care a influențat negativ celelalte companii din grup. Totodată, societatea beneficiază de un nou proiect de procesare legume, pus în funcțiune în luna septembrie 2025, cu potențial de generare a unor marje operaționale favorabile pe termen mediu și lung, odată cu stabilizarea activității operaționale.

- Ferma Avicola Serban SRL, societate a cărei activitate principală constă în închirierea fermelor de pui și care are în perspectivă valorificarea acestor active în viitorul apropiat.

Motivul inițierii procedurii de insolvență pentru firmele mai sus menționate este protejarea intereselor creditorilor și ale clienților societății

Grup Serban Holding S.A. nu desfășoară alte activități operaționale în afara activității specifice de holding, veniturile societății provenind în principal din dividendele distribuite de companiile din grup.

La nivelul grupului a fost contractat un credit sindicalizat cu o valoare actuală de 69,9 milioane euro, în cadrul căruia fiecare dintre companiile din grup are atât calitatea de Împrumutat, cât și de Garant pentru întreaga valoare a facilității contractate.

Având în vedere dependența Grup Serban Holding S.A. de capacitatea companiilor din grup de a genera dividende, precum și obligațiile asumate în calitate de garant pentru creditul sindicalizat în valoare de 69,9 milioane euro, conducerea apreciază că există posibilitatea ca societatea să inițieze procedura de insolvență în viitorul apropiat pentru a proteja activele companiei și interesul clienților și a debitorilor.

În ceea ce privește perspectiva individuală a fiecărei societăți din cadrul grupului, având în vedere calitatea acestora de Garant în cadrul creditului sindicalizat, precum și faptul că își desfășoară activitatea preponderent în sectorul agricol, puternic afectat în ultima perioadă de dificultăți financiare și volatilitate ridicată, conducerea apreciază că există riscuri semnificative privind continuitatea activității anumitor entități din grup.

În ceea ce privește Fabrica de Paine Serban SRL, aceasta are un statut distinct în cadrul grupului, având în vedere stabilitatea relativă a activității operaționale și capacitatea de a genera rezultate pozitive. În acest context, administratorul societății analizează opțiuni menite să reducă expunerea acesteia aferentă creditului sindicalizat și să asigure continuitatea activității fără modificarea statutului juridic al societății.

În contextul dificultăților financiare întâmpinate de mai multe dintre societățile aflate în portofoliul și sub coordonarea Grup Serban Holding S.A., compania a efectuat o reevaluare a valorii investițiilor deținute sub formă de părți sociale. Ca urmare a acestei reevaluări, au fost înregistrate ajustări de valoare, prezentate în detaliu în secțiunea „Situația modificărilor capitalurilor proprii” precum și în Nota 3.

Pe baza informațiilor disponibile la data aprobării acestor situații financiare, conducerea consideră că utilizarea principiului continuității activității la întocmirea situațiilor financiare este adecvată.

Această concluzie se bazează pe planurile de restructurare propuse la nivelul grupului, care includ valorificarea anumitor active deținute de Ferma Avicolă Șerban și concentrarea activității pe surse de venit cu un nivel de risc mai redus, în special în domeniul exploatării agricole. Aceste planuri sunt în prezent în curs de negociere cu principalii creditori ai grupului (instituțiile bancare), iar conducerea se așteaptă la un rezultat favorabil al acestor discuții.

Aceste aspecte au stat la baza concluziei conducerii societății că aplicarea principiului continuității activității este adecvată.

Cu toate acestea, conducerea societății monitorizează îndeaproape rezultatul implementării planurilor de restructurare și impactul acestora asupra capacității societății de a-și continua activitatea în viitor.

## **2.7 Conversii valutare**

Tranzacțiile realizate în valută sunt transformate în RON la rata de schimb valabilă la data tranzacției.

Tranzacțiile în valută se exprimă în RON prin aplicarea cursului de schimb comunicat de BNR și valabil la data tranzacției. Activele și pasivele exprimate în valută la sfârșit de an sunt exprimate în RON la cursul de schimb la data situațiilor financiare.

Câștigurile și pierderile din diferențele de curs valutar, realizate și nerealizate, sunt înregistrate în contul de profit și pierdere al anului respectiv. Ratele de schimb RON/EUR la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024 au fost după cum urmează:

Moneda	31-Dec-24	31-Dec-25
RON/EUR	4,9741	5,0985

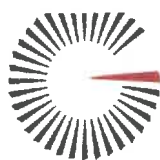
## **2.8 Imobilizări necorporale**

### **Programe informatice**

Costurile aferente achiziționării de programe informatice sunt capitalizate și amortizate pe baza metodei liniare pe durata celor 3 ani de durată utilă de viață.

### **Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare**

Concesiunile, brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și activele similare se înregistrează în conturile de imobilizări necorporale la valoarea de aport sau costul de achiziție, după caz. În această situație valoarea de aport se asimilează valorii juste.



Brevetele, licențele și alte imobilizări necorporale sunt amortizate folosind metoda de amortizare liniară pe perioada contractului sau pe durata de utilizare, după caz.

### **2.9 Imobilizări corporale**

#### **Costul / Evaluarea**

Costul inițial al imobilizărilor corporale constă în prețul de achiziție, incluzând taxele de import sau taxele de achiziție nerecuperabile, cheltuielile de transport, manipulare, comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obținerea de autorizații și alte cheltuieli nerecuperabile atribuibile direct imobilizării corporale și orice costuri directe atribuibile aducerii activului la locul și în condițiile de funcționare.

Cheltuielile ulterioare aferente unei imobilizări corporale se recunosc, de regulă, drept cheltuieli în perioada în care au fost efectuate. Sunt recunoscute ca o componentă a activului, sub forma cheltuielilor ulterioare, investițiile efectuate la imobilizările corporale care au ca efect îmbunătățirea parametrilor tehnici inițiali ai acestora și care conduc la obținerea de beneficii economice viitoare, suplimentare față de cele estimate inițial. Obținerea de beneficii se poate realiza fie direct prin creșterea veniturilor, fie indirect prin reducerea cheltuielilor de întreținere și funcționare.

Cheltuielile efectuate în legatura cu imobilizarile corporale utilizate în baza unui contract de închiriere, locație de gestiune sau alte contracte similare se evaluează, la imobilizări corporale sau drept cheltuieli în perioada în care au fost efectuate, în funcție de beneficiile economice aferente, similar cheltuielilor efectuate în legatura cu imobilizarile corporale proprii.

Costul reparațiilor efectuate la imobilizările corporale, în scopul asigurării utilizării continue a acestora, este recunoscut ca o cheltuială în perioada în care aceste costuri sunt efectuate.

Imobilizările corporale în curs de execuție reprezintă investițiile neterminate efectuate în regie proprie sau în antrepriză. Acestea se evaluează la costul de producție sau costul de achiziție, după caz. Imobilizările corporale în curs de execuție se trec în categoria imobilizărilor finalizate după recepția, darea în folosință sau punerea în funcțiune a acestora, după caz.

Dacă un element de imobilizare corporală este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate, cu excepția situației când nu există nicio piață activă pentru acel activ. O grupă de imobilizări corporale cuprinde active de aceeași natură și utilizări similare, aflate în exploatarea unei entități. Dacă valoarea justă a unei imobilizări corporale nu mai poate fi

determinată prin referință la o piață activă, valoarea activului prezentată în bilanț trebuie să fie valoarea sa reevaluată la data ultimei reevaluări, din care se scad ajustările cumulate de valoare.



# GRUP SERBAN

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate în RON, dacă nu sunt specificate altfel)

Reevaluările de imobilizări corporale sunt făcute cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului.

### Amortizarea

Amortizarea valorii activelor imobilizate cu durate limitate de utilizare economică reprezintă alocarea sistematică a valorii amortizabile a unui activ pe întreaga durată de utilizare economică. Valoarea amortizabilă este reprezentată de cost sau de valoarea reevaluată.

Amortizarea imobilizărilor corporale se calculează începând cu luna următoare punerii în funcțiune și până la recuperarea integrală a valorii lor de intrare. La stabilirea amortizării imobilizărilor corporale sunt avute în vedere duratele de utilizare economică și condițiile de utilizare a acestora.

În cazul în care imobilizările corporale sunt trecute în conservare, Societatea înregistrează în contabilitate o cheltuială cu amortizarea.

Amortizarea este calculată folosind metoda amortizării liniare pe întreaga durată de viață a activelor. Terenurile nu se amortizează.

Cotele și durata de amortizare utilizate la mijloacele fixe aparținând Societății sunt cele prevăzute în Legea 15/1994 privind amortizarea capitalului imobilizat în active corporale și necorporale publicată în 1999 cu modificările ulterioare, art. 28 din Legea 227/2015 și în conformitate cu clasificarea și duratele de funcționare prevăzute în Catalogul privind clasificarea și duratele normale de funcționare a mijloacelor fixe aprobat prin HG 2139/2004. Regimul de amortizare utilizat este liniar, pentru toate mijloacele fixe, cu o durată de utilizare stabilită de către comisia de punere în funcțiune sau de recepție a imobilizărilor în funcție de condițiile de utilizare a activului respectiv.

### Cedarea și casarea

O imobilizare corporală este scoasă din evidență la cedare sau casare, atunci când niciun beneficiu economic viitor nu mai este așteptat din utilizarea sa ulterioară.

În cazul scoaterii din evidență a unei imobilizări corporale, sunt evidențiate distinct veniturile din vânzare, cheltuielile reprezentând valoarea neamortizată a imobilizării și alte cheltuieli legate de cedarea acesteia.

În scopul prezentării în contul de profit și pierdere, câștigurile sau pierderile obținute în urma casării sau cedării unei imobilizări corporale trebuie determinate ca diferență între veniturile generate de scoaterea din evidență și valoarea sa neamortizată, inclusiv cheltuielile ocazionate de aceasta și trebuie prezentate ca valoare netă, ca venituri sau cheltuieli, după caz, în contul de profit și pierdere, la elementul "Alte venituri din exploatare", respectiv "Alte cheltuieli de exploatare", după caz.

## **2.10 Imobilizări financiare**



Imobilizările financiare sunt recunoscute inițial la costul de achiziție sau la valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora. Ulterior recunoașterii inițiale, acestea sunt prezentate la valoarea de intrare diminuată cu ajustările cumulate pentru pierderea de valoare.

La data de 31 decembrie 2025, ca urmare a unor evenimente ulterioare datei bilanțului care au afectat patru dintre cele șase societăți deținute și controlate de Grup Șerban Holding S.A., constând în deschiderea procedurii de insolvență, societatea a efectuat o analiză a recuperabilității investițiilor deținute și a înregistrat ajustări pentru deprecierea acestora, astfel cum sunt prezentate în capitolul „Situția modificărilor capitalurilor proprii”.

### **2.11 Deprecierea activelor imobilizate**

Valoarea contabilă a activelor Societății, altele decât stocurile este analizată la data fiecărui bilanț pentru a determina dacă există scăderi de valoare. Dacă o asemenea scădere este probabilă, este estimată valoarea recuperabilă a activului în cauză. Corectarea valorii imobilizărilor necorporale și corporale și aducerea lor la nivelul valorii de inventar se efectuează, în funcție de tipul de depreciere existentă, fie prin înregistrarea unei amortizări suplimentare, în cazul în care se constată o depreciere ireversibilă, fie prin constituirea sau suplimentarea ajustărilor pentru depreciere, în cazul în care se constată o depreciere reversibilă a acestora.

### **Calculul valorii recuperabile**

Evaluarea valorii recuperabile a creanțelor se face la valoarea lor probabilă de încasare sau de plată. Diferențele constatate în minus între valoarea de inventar stabilită la inventariere și valoarea contabilă a creanțelor se înregistrează în contabilitate pe seama ajustărilor pentru deprecierea creanțelor.

Valoarea recuperabilă a altor active este considerată valoarea cea mai mare dintre valoarea justă minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. Estimarea valorii de utilizare a unui activ implică actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare estimate utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările curente de piață cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice activului. În cazul unui activ care nu generează independent fluxuri de trezorerie semnificative, valoarea recuperabilă este determinată pentru unitatea generatoare de trezorerie căreia activul îi aparține.

### **2.12 Stocuri**

Principalele categorii de stocuri sunt materiile prime, producția în curs de execuție, semifabricatele, produsele finite, mărfurile, piesele de schimb, materialele consumabile și ambalajele.



Producția în curs de execuție se determină prin inventarierea producției neterminate la sfârșitul perioadei, prin metode tehnice de constatare a gradului de finalizare sau a stadiului de efectuare a operațiilor tehnologice și evaluarea acestuia pe baza costurilor de producție.

Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în forma și în locul în care se găsesc. Costul produselor finite și a producției în curs de execuție cuprinde cheltuielile directe aferente producției, și anume: materiale directe, energie consumată în scopuri tehnologice, manoperă directă și alte cheltuieli directe de producție, precum și cota cheltuielilor indirecte de producție alocată în mod rațional ca fiind legată de fabricația acestora. Costul stocurilor se determină în raport cu situația dată pe baza costului standard, al metodei identificării specifice sau, în cazul în care sunt produse cu amănuntul, pe baza prețurilor cu amănuntul.

La ieșirea din gestiune stocurile se evaluează pe baza metodei FIFO.

La data bilanțului, stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat a fi obținut pe parcursul desfășurării normale a activității, mai puțin costurile estimate pentru finalizarea bunului, atunci când este cazul, și costurile estimate necesare vânzării. Acolo unde este cazul se constituie ajustări de valoare pentru stocuri învechite, cu mișcare lentă sau cu defecte.

### **2.13 Creanțe comerciale**

Creanțele comerciale sunt recunoscute și înregistrate la suma inițială a facturilor minus ajustările pentru depreciere pentru sumele necolectabile. Ajustările pentru depreciere sunt constituite când există dovezi conform cărora Societatea nu va putea încasa creanțele la scadența inițială agreată. Creanțele neîncasabile sunt înregistrate pe cheltuieli când sunt identificate.

### **2.14 Numerar și echivalente numerar**

Disponibilitățile bănești sunt formate din numerar, conturi la bănci, depozite bancare pe termen scurt, cecuri și efectele comerciale depuse la bănci, fiind înregistrate la cost. Descoperitul de cont este inclus în bilanț în cadrul sumelor datorate instituțiilor de credit ce trebuie plătite într-o perioadă de un an.

### **2.15 Împrumuturi**

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt înregistrate la suma primită. Costurile aferente obținerii împrumuturilor sunt înregistrate ca și cheltuieli în avans și amortizate pe perioada împrumutului atunci când sunt semnificative.

Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung este clasificată în "Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an" și inclusă împreună cu dobânda preliminară la data bilanțului contabil în "Sume datorate instituțiilor de credit" din cadrul datoriilor curente.

### **2.16 Datorii**

Obligațiile comerciale sunt înregistrate la cost, care reprezintă valoarea obligației ce va fi plătită în viitor pentru bunurile și serviciile primite, indiferent dacă au fost sau nu facturate către Societate.

Pentru datoriile exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute, eventualele diferențe favorabile sau nefavorabile care rezultă din evaluarea acestora se înregistrează la venituri sau cheltuieli financiare, după caz.

### **2.17 Contracte de leasing**

Contractele de leasing financiar, care transferă Societății cea mai mare parte din riscurile și beneficiile aferente mijloacelor fixe deținute în leasing, sunt capitalizate la data începerii leasingului la valoarea de achiziție a mijloacelor fixe finanțate prin leasing. Plățile de leasing sunt separate între cheltuiala cu dobânda și reducerea datoriei de leasing. Cheltuiala cu dobânda este înregistrată direct în contul de profit și pierdere.

Activele capitalizate în cadrul unui contract de leasing financiar sunt amortizate pe o bază consecventă cu politica normală de amortizare pentru bunuri similare.

### **Leasing operațional**

Contractele de leasing în care o porțiune semnificativă a riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt reținute de locator sunt clasificate ca și contracte de leasing operațional. Plățile aferente unui contract de leasing operațional sunt recunoscute ca și cheltuieli în contul de profit și pierdere, liniar pe perioada contractului de leasing.

### **2.18 Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea are o obligație curentă (legală sau implicită) generată de un eveniment anterior, este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația, iar datoria poate fi estimată în mod credibil.

Valoarea recunoscută ca provizion constituie cea mai bună estimare la data bilanțului a costurilor necesare stingerii obligației curente. Cea mai bună estimare a costurilor necesare stingerii datoriei curente este suma pe care Societatea ar plăti-o, în mod rațional, pentru stingerea obligației la data bilanțului sau pentru transferarea acesteia unei terțe părți la acel moment.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecărui bilanț și ajustate pentru a reflecta cea mai bună estimare curentă. În cazul în care pentru stingerea unei obligații nu mai este probabilă o ieșire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

### **2.19 Pensii și beneficii ulterioare angajării**

În cadrul activității curente pe care o desfășoară, Societatea efectuează plăți către statul român în beneficiul angajaților săi. Toți salariații Societății sunt incluși în planul de pensii al Statului Român. Societatea nu operează nicio altă schemă de pensii sau plan de beneficii post-pensionare și, în consecință, nu are nicio obligație în ceea ce privește pensiile. În plus, Societatea nu are obligația de a furniza beneficii suplimentare foștilor sau actualilor salariați.

### **2.20 Subvenții**

Subvențiile pentru active, inclusiv subvențiile nemonetare la valoarea justă, se înregistrează în contabilitate ca subvenții pentru investiții și se recunosc în bilanț ca venit amânat. Venitul amânat se înregistrează în contul de profit și pierdere pe măsura înregistrării cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor.

### **2.21 Capital social**

Capitalul social compus din parti sociale comune este înregistrat la valoarea stabilită pe baza actelor de constituire și a actelor adiționale, după caz, ca și a documentelor justificative privind vărsămintele de capital.

Societatea recunoaște modificările la capitalul social numai după aprobarea lor în Adunarea Generală a Acționarilor.

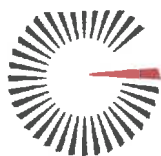
### **2.22 Rezerve legale**

Se constituie în proporție de 5% din profitul brut de la sfârșitul anului până când rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social vărsat în conformitate cu prevederile legale.

### **2.23 Rezultat reportat**

Profitul contabil rămas după repartizarea cotei de rezervă legală realizată, în limita a 20% din capitalul social, se preia în cadrul rezultatului reportat la începutul exercițiului financiar următor celui pentru care se întocmesc situațiile financiare anuale, de unde urmează a fi repartizat pe celelalte destinații legale. Evidențierea în contabilitate a destinațiilor profitului contabil se efectuează în anul următor după adunarea generală a acționarilor care a aprobat repartizarea profitului, prin înregistrarea sumelor reprezentând dividende convenite acționarilor sau asociaților, rezerve și alte destinații, potrivit legii. Asupra înregistrărilor efectuate cu privire la repartizarea profitului nu se poate reveni.

### **2.24 Venituri**



### Venituri din vânzarea bunurilor

Veniturile din vânzări de bunuri se înregistrează în momentul predării bunurilor către cumpărători, al livrării lor pe baza facturii sau în alte condiții prevăzute în contract, care atestă transferul dreptului de proprietate asupra bunurilor respective, către clienți.

Veniturile din vânzarea bunurilor se recunosc în momentul în care sunt îndeplinite următoarele condiții:

- a) Societatea a transferat cumpărătorului riscurile și avantajele semnificative care decurg din proprietatea asupra bunurilor
- b) Societatea nu mai gestionează bunurile vândute la nivelul la care ar fi facut-o, în mod normal, în cazul deținerii în proprietate a acestora și nici nu mai deține controlul efectiv asupra lor;
- c) mărimea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil;
- d) este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie generate către entitate; și
- e) costurile tranzacției pot fi evaluate în mod credibil.

Momentul când are loc transferul riscurilor și beneficiilor variază în funcție de termenii individuali din contractele de vânzare.

Reducerile comerciale primite ulterior facturării, respectiv acordate ulterior facturării, indiferent de perioada la care se referă, se evidențiază distinct în contabilitate (contul 709 "Reduceri comerciale acordate"), pe seama conturilor de terți. În cazul în care reducerile comerciale reprezintă evenimente ulterioare datei bilanțului, acestea se înregistrează la data bilanțului în contul 408 "Furnizori - facturi nesoșite", respectiv contul 418 "Clienți - facturi de întocmit", și se reflectă în situațiile financiare ale exercițiului pentru care se face raportarea dacă sumele respective se cunosc la data bilanțului.

### Venituri din redevențe, chirii, dobânzi și dividende

Acestea se recunosc astfel:

- a) dobânzile se recunosc periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente
- b) redevențele și chiriile se recunosc pe baza contabilității de angajamente, conform contractului
- c) dividendele se recunosc atunci când este stabilit dreptul acționarului de a le încasa.

### **2.25 Impozite și taxe**



Societatea înregistrează impozit pe profit curent în conformitate cu legislația română în vigoare la data situațiilor financiare. Datoriile legate de impozite și taxe sunt înregistrate în perioada la care se referă.

### **2.26 Costurile îndatorării**

Cheltuielile cu dobânzile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada la care se referă.

### **2.27 Erori contabile**

Erorile constatate în contabilitate se pot referi fie la exercițiul financiar curent, fie la exercițiile financiare precedente. Corectarea erorilor se efectuează la data constatării lor. Erorile din perioadele anterioare sunt omisiuni și declarații eronate cuprinse în situațiile financiare ale entității pentru una sau mai multe perioade anterioare rezultând din greșeala de a utiliza sau de a nu utiliza informații credibile care:

- a) erau disponibile la momentul la care situațiile financiare pentru acele perioade au fost aprobate spre a fi emise;
- b) ar fi putut fi obținute în mod rezonabil și luate în considerare la întocmirea și prezentarea acelor situații financiare anuale.

Corectarea erorilor aferente exercițiului financiar curent se efectuează pe seama contului de profit și pierdere. Corectarea erorilor semnificative aferente exercițiilor financiare precedente se efectuează pe seama rezultatului reportat. Erorile ne semnificative aferente exercițiilor financiare precedente se corectează, de asemenea, pe seama rezultatului reportat. Totuși, erorile ne semnificative pot fi corectate pe seama contului de profit și pierdere.

Corectarea erorilor aferente exercițiilor financiare precedente nu determină modificarea situațiilor financiare ale acelor exerciții. În cazul erorilor aferente exercițiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informațiilor comparative prezentate în situațiile financiare. Informații comparative referitoare la poziția financiară și performanța financiară, respectiv modificarea poziției financiare, sunt prezentate în notele explicative.

### **2.28 Părți afiliate și alte părți legate**

În conformitate cu OMF 1802/2014, o entitate este afiliată unei societăți dacă se află sub controlul acelei societăți. Controlul există atunci când societatea - mamă :

- a) deține majoritatea drepturilor de vot asupra unei societăți;
- b) este acționar sau asociat al unei societăți și are dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administrație, conducere sau de supraveghere ale acelei societăți;
- c) este acționar sau asociat al societății și are dreptul de a exercita o influență dominantă asupra acelei societăți, în temeiul unui contract încheiat cu entitatea în cauză sau al unei clauze



# GRUP SERBAN

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

din actul constitutiv sau statut, daca legislatia aplicabila societatii permite astfel de contracte sau clauze;

- d) este acționar sau asociat al unei societăți și majoritatea membrilor organelor de administratie, conducere sau de supraveghere ale entitatii în cauza care au îndeplinit aceste functii în cursul exercitiului financiar, în cursul exercitiului financiar precedent și până în momentul întocmirii situatiilor financiare anuale consolidate, au fost numiti doar ca rezultat al exercitarii drepturilor sale de vot
- e) este acționar sau asociat al societății și detine singura controlul asupra majoritatii drepturilor de vot ale actionarilor sau asociatilor acelei entitati, ca urmare a unui acord încheiat cu alti actionari sau asociati ai acelei societati.

O entitate este "legată" de o altă entitate dacă:

- a) entitatea și entitatea raportoare sunt membre ale aceluiași grup;
- b) o entitate este entitate asociata sau entitate controlata în comun a celeilalte entitati;
- c) ambele entitati sunt entitati controlate în comun ale aceluiași tert;
- d) o entitate este o entitate controlata în comun a unei terte entitati, iar cealalta este o entitate asociata a terței entitati;
- e) entitatea este un plan de beneficii postangajare în beneficiul angajatilor entitatii raportoare sau a unei entitati legate entitatii raportoare;
- f) entitatea este controlata sau controlata în comun de o persoana legata;
- g) o persoana legata influenteaza semnificativ entitatea sau este un membru al personalului cheie din conducerea entitatii.

Personalul-cheie din conducere reprezintă acele persoane care au autoritatea și responsabilitatea de a planifica, conduce și controla activitățile entității, în mod direct sau indirect, incluzând oricare director (executiv sau altfel) al entității.

Membrii apropiați ai familiei unei persoane sunt acei membri ai familiei care se anticipeaza sa influențeze sau să fie influențați de respectiva persoană în relația lor cu entitatea și includ:

- a) copiii și sotul/soția sau partenerul de viață al persoanei respective;
- b) copiii sotului/soției sau ai partenerului de viață al persoanei respective; și
- c) persoanele care depind de persoana respectiva sau de sotul/sotia sau partenerul de viata al acesteia.

### NOTA 3. ACTIVE IMOBILIZATE

Parti sociale detinute la persoanele afilate



# GRUP SERBAN

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

Partener	Adresa	CUI	Capital social	Mod deținere	Pondere deținută
SERBAN DISTRIBUTIE SRL	Filipești, com Bogdanesti, jud. Bacau	18096106	8.354.330	direct	100%
FABRICA DE PAINE SERBAN SRL	Filipești, com Bogdanesti, jud. Bacau	24124510	12.945.000	direct	100%
INTERAGROALIMENT SRL	Filipești, com Bogdanesti, jud. Bacau	5845723	49.784.330	direct	100%
FYN INVEST DANMARK SRL	Filipești, com Bogdanesti, jud. Bacau	21200907	864.200	direct	100%
LUMA LAND SRL	Filipești, com Bogdanesti, jud. Bacau	47236734	3.928.200	direct	100%
FERMA AVICOLA SERBAN SRL	Filipești, com Bogdanesti, jud. Bacau	12977123	47.373.670	direct	100%

La data de 31 decembrie 2025, Societatea a analizat recuperabilitatea investițiilor financiare deținute în entitățile afiliate.

În cursul exercițiului financiar 2025 și ulterior datei bilanțului, patru societăți afiliate au intrat în procedură de insolvență. Ca urmare a acestor evenimente și în conformitate cu principiul prudenței prevăzut de reglementările contabile aplicabile, conducerea a efectuat o analiză a valorii recuperabile a investițiilor deținute.

Pentru societățile care prezentau activ net negativ sau un activ net inferior valorii contabile a investiției, au fost constituite ajustări pentru depreciere până la nivelul valorii recuperabile estimate.

În urma acestei analize au fost înregistrate ajustări pentru deprecierea imobilizărilor financiare în valoare totală de 177.253.844 lei, recunoscute în contul de profit și pierdere la poziția „Cheltuieli financiare privind ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare”.

#### NOTA 4. Structura capitalului social

DENUMIRE	NUMAR ACTIUNI	PROCENTAJ
Serban Lucian Nicolae	172.558.442	95,8181
Alti actionari persoane fizice	6.645.477	3,6901
Alti actionari persoane juridice	885.737	0,4918
TOTAL	180.089.656	100

Capitalul social total subscris este în valoare de 180.089.656 RON, împărțit în 180.089.656 acțiuni nominative, având o valoare nominală individuală de 1 (un) RON.

Șerban Lucian Nicolae deține un număr de 172.558.442 de acțiuni, cu o valoare nominală de 1 RON/acțiune și în valoare totală de 172.558.442 RON, reprezentând aproximativ 95,8181% din capitalul social și 95,8181% din drepturile de vot în Adunarea Generală.

În afara familiei Șerban, restul de 4,1819% reprezintă free-float-ul companiei fiind listate începând cu 28.02.2022 pe Sistemul Multilateral de Tranzactionare al Bursei de Valori București- AeRO.



# GRUP SERBAN

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

### NOTA 5. Stocuri

STOCURI	31-Dec-24	31-Dec-25
Materii prime	-	-
Materiale consumabile	-	-
Materiale de natura obiectelor de inventar	-	-
Ajustări pentru deprecierea materiilor prime	-	-
Ambalaje	-	-
Produse în curs de execuție	-	-
Servicii în curs de execuție	-	-
Semifabricate	-	-
Produse finite	-	-
Produse reziduale	-	-
Mărfuri	-	-
Animale	-	-
Ajustări pentru deprecierea mărfurilor	-	-
Furnizori - debitori pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor	-	1,035
<b>Total STOCURI</b>	-	<b>1,035</b>

### NOTA 6. Creante

CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE ÎMPRUMUTURI ACORDATE	31-Dec-24	31-Dec-25
Clienți	-	-
Clienți - facturi de întocmit	-	-
Clienți incerți sau în litigiu	-	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	-	-
Alte creanțe sociale	-	-
Impozitul pe profit	-	-
TVA de recuperat	0	-
TVA neexigibilă	-	-
Subvenții	-	-
Alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	-	-
Fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate	-	-
Alte creanțe privind bugetul statului	-	-
Decontări cu acționarii/asociații privind capitalul	-	-
Decontări din operațiuni în participație - activ	-	-
Dividende	-	-
Debitori diverși	-	-
Decontări din operațiuni în curs de clarificare	-	-
Decontări între unitate și subunități	-	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - debitori diverși	-	-
Decontări între entitățile afiliate	-	-
Decontări în cadrul grupului - Creante	-	-
<b>TOTAL CREANȚE</b>	<b>0</b>	<b>-</b>

### NOTA 7. Casa și conturile la bănci

Descriere	31-Dec-24	31-Dec-25
Conturi la bănci în lei	7,154	2,335
Numerar în casă	484	336
Conturi la bănci în devize	462	171
Sume în curs de decontare	-	-
Cecuri de încasat	-	-
Alte echivalente de numerar	-	-
Avansuri de trezorerie	-	-
Viramente interne	-	-
<b>Total</b>	<b>8,099</b>	<b>2,842</b>



# GRUP SERBAN

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

### NOTA 8. Datorii

Datorii Comerciale pe termen scurt	31-Dec-24	31-Dec-25
Furnizori	28,817	29,546
Efecte de platit	-	-
Furnizori de imobilizări	-	-
Furnizori - facturi nesosite	-	-
Clienți - creditorii	-	8
Personal - salarii datorate	-	-
Personal - ajutoare materiale datorate	-	-
Rețineri din salarii datorate terților	-	-
Contribuția unității la asigurările sociale	-	-
Impozitul pe profit	-	-
TVA de plată	-	-
TVA neexigibilă	-	-
Alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	-	-
Alte datorii față de bugetul statului	-	-
Alte creanțe privind bugetul statului	766,803	1,766,923
Decontări între entitățile afiliate	2,922,138	-
Decontări în cadrul grupului	-	1,706,369
Creditori diverși	4,170,394	4,147,396
Decontări din operațiuni în curs de clarificare	-	-
Decontări între unitate și subunități	-	-
Decontări între subunități	-	-
Alte împrumuturi și datorii asimilate (Leasing)	-	-
<b>Total Datorii Comerciale pe termen scurt</b>	<b>7,888,152</b>	<b>7,650,241</b>

Datorii Comerciale pe termen lung	31-Dec-24	31-Dec-25
Alte împrumuturi și datorii asimilate (Leasing)	-	-
Dobânzi aferente altor împrumuturi și datorii asimilate	-	-
Datorii față de entitățile afiliate	19,422,450	19,422,450
Personal - ajutoare materiale datorate	-	-
TVA de plată	-	-
Creditori diverși	-	-
<b>Total Datorii Comerciale pe termen lung</b>	<b>19,422,450</b>	<b>19,422,450</b>

Datoria de 19.4 mil RON reprezintă împrumut acionar acordat de Serban Nicolae Lucian.

Împrumuturi bancare	31-Dec-24	31-Dec-25
Credite bancare pe termen lung de plată într-un an	579,487	6,833,340
Credite bancare pe termen lung de plată după un an	4,346,154	0
Credite bancare pe termen scurt	-	-
<b>Total Împrumuturi bancare</b>	<b>4,925,641</b>	<b>6,833,340</b>

Grup Șerban Holding S.A. are calitatea atât de Împrumutat, cât și de Garant în cadrul contractului de credit bancar sindicalizat. Având în vedere situația apărută ulterior datei bilanțului, constând în neîndeplinirea unor angajamente financiare (covenants) asumate prin documentația de finanțare aferentă creditului sindicalizat, conducerea a analizat impactul acestei situații asupra clasificării datoriei. În aplicarea principiului prudenței, întreaga valoare a obligațiilor aferente creditului sindicalizat a fost reclasificată din categoria datoriilor pe termen lung în categoria datoriilor pe termen scurt.

DATORII	31-Dec-24	31-Dec-25
Datorii pe termen scurt	8,467,640	14,483,581
Datorii pe termen lung	23,768,604	19,422,450
<b>Total Datorii</b>	<b>32,236,243</b>	<b>33,906,032</b>



# GRUP SERBAN

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

### NOTA 9. Repartizarea profitului

	31-Dec-24	31-Dec-25
Repartizarea profitului	8,886,016	(178,927,853)
Rezultat reportat de repartizat la începutul exercițiului financiar	(1)	(1)
Profit net de repartizat	(1)	(1)
- alte rezerve si profit reinvestit	444,301	-
Profit nerepartizat la sfârșitul exercițiului financiar	8,441,715	(178,927,853)

### NOTA 10. Cifra de afaceri si Venituri

Cifra de afaceri neta	31-Dec-24	31-Dec-25
Venituri din vânzarea produselor finite, produselor agricole și a activelor biologice de natura stocurilor	-	-
Venituri din vânzarea semifabricatelor	-	-
Venituri din vânzarea produselor reziduale	-	-
Venituri din servicii prestate	-	-
Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	-	-
Venituri din vânzarea mărfurilor	-	-
Venituri din activități diverse	-	-
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri	-	-
Reduceri comerciale acordate	-	-
Total Cifra de afaceri neta	-	-

Venituri din subvenții de exploatare	31-Dec-24	31-Dec-25
Venituri din subvenții de exploatare pentru plata personalului	-	-
Venituri din subvenții de exploatare pentru alte cheltuieli de exploatare	-	-
Venituri din subvenții de exploatare aferente altor venituri	-	-
Total venituri din subvenții de exploatare	-	-

Alte venituri din exploatare	31-Dec-24	31-Dec-25
Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși	-	-
Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități	-	-
Venituri din vânzarea activelor și alte operațiuni de capital	-	-
Alte venituri din exploatare	-	-
Total alte venituri din exploatare	-	-

### NOTA 11. Cheltuieli materiale

Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	31-Dec-24	31-Dec-25
Cheltuieli cu materiile prime	-	-
Cheltuieli cu materialele auxiliare	-	-
Cheltuieli privind combustibili	-	-
Cheltuieli privind materialele pentru ambalat	-	-
Cheltuieli privind piesele de schimb	-	-
Cheltuieli privind semințele și materialele de plantat	-	-
Cheltuieli privind furajele	-	-
Cheltuieli privind alte materiale consumabile	-	-
Cheltuieli privind materialele de natura obiectelor de inventar	-	-
Cheltuieli privind materialele nestocate	-	-
Cheltuieli privind energia și apa	-	-
Cheltuieli privind mărfurile	-	-
Cheltuieli privind ambalajele	-	-
Reduceri comerciale primite	-	-
Cheltuieli cu animale și pasari	-	-
Total Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	-	-

### NOTA 12. Salarii

Cheltuieli	31-Dec-24	31-Dec-25
Cheltuieli cu salariile	-	-
Cheltuieli cu asigurările sociale	-	-



Total	-	-
-------	---	---

### NOTA 13. Alte cheltuieli de exploatare

Cheltuieli privind prestatii externe	31-Dec-24	31-Dec-25
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	-	-
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	-	-
Cheltuieli cu primele de asigurare	-	-
Cheltuieli cu studiile și cercetările	-	-
Cheltuieli cu pregătirea personalului	-	-
Cheltuieli cu colaboratorii	-	-
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	-	-
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	-	-
Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal	-	-
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	-	3,374
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	39	-
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	4,355	2,375,833
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	570,376	435,150
<b>Total Cheltuieli privind prestatii externe</b>	<b>574,770</b>	<b>2,814,357</b>

Alte cheltuieli	31-Dec-24	31-Dec-25
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	661	106
Cheltuieli din reevaluare	-	-
Despăgubiri, amenzi și penalități	3,940	-
Donații acordate	-	-
Cheltuieli privind activele cedate și alte operațiuni de capital	-	-
Alte cheltuieli de exploatare	-	-
<b>Total Alte cheltuieli</b>	<b>4,601</b>	<b>106</b>

### NOTA 14. Erori Contabile

Erorile constatate în contabilitate se pot referi fie la exercițiul financiar curent, fie la exercițiile financiare precedente. Corectarea erorilor se efectuează la data constatării lor. Erorile din perioadele anterioare sunt omisiuni și declarații eronate cuprinse în situațiile financiare ale entității pentru una sau mai multe perioade anterioare rezultând din greșeala de a utiliza sau de a nu utiliza informații credibile care:

- erau disponibile la momentul la care situațiile financiare pentru acele perioade au fost aprobate spre a fi emise;
- ar fi putut fi obținute în mod rezonabil și luate în considerare la întocmirea și prezentarea acelor situații financiare anuale.

Corectarea erorilor aferente exercițiului financiar curent se efectuează pe seama contului de profit și pierdere. Corectarea erorilor semnificative aferente exercițiilor financiare precedente se efectuează pe seama rezultatului reportat. Erorile ne semnificative aferente exercițiilor financiare precedente se corectează, de asemenea, pe seama rezultatului reportat. Totuși, erorile ne semnificative pot fi corectate pe seama contului de profit și pierdere.

Corectarea erorilor aferente exercițiilor financiare precedente nu determină modificarea situațiilor financiare ale acelor exerciții. În cazul erorilor aferente exercițiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informațiilor comparative prezentate în situațiile financiare. Informații comparative referitoare la poziția financiară și performanța financiară, respectiv modificarea poziției financiare, sunt prezentate în notele explicative



### NOTA 15. Rezultat financiar

Cheltuieli financiare	31-Dec-24	31-Dec-25
Cheltuieli cu dobanzile	425,606	319,642
Cheltuieli cu diferentele de curs valutar	16	176,411
Alte cheltuieli financiare	-	-
Cheltuieli financiare privind ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare	-	177,253,844
<b>Total alte cheltuieli financiare</b>	<b>425,621</b>	<b>177,749,897</b>
Venituri din interese din participatii	9,890,100	1,636,500
Venituri din diferente de curs valutar	390	1
Venituri din dobanzi	593	6
Alte venituri financiare	-	-
<b>Total venituri financiare</b>	<b>9,891,083</b>	<b>1,636,507</b>
<b>REZULTATUL FINANCIAR</b>	<b>9,465,462</b>	<b>(176,113,390)</b>

### NOTA 16. Credite

FIRMA	BANCA	CATEGORIE CREDIT	SOLD 31.12.2025	DATA ACORDARII	DATA SCADENTEI
GRUP SERBAN HOLDING	Banca Transilvania S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	2,457,194	07.02.2025	19.12.2034
GRUP SERBAN HOLDING	Raiffeisen Bank S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	1,918,952	07.02.2025	19.12.2034
GRUP SERBAN HOLDING	BRD - Groupe Societe Generale S.A	CREDIT TERMEN LUNG	2,457,194	06.02.2025	19.12.2034
<b>TOTAL</b>			<b>6,833,340</b>		

La data de 31 decembrie 2025, soldul finanțării sindicalizate contractate de Societate este de 6.833.340 lei.

În conformitate cu prevederile contractuale și având în vedere existența unor indicatori financiari care necesită monitorizare, conducerea a analizat clasificarea acestei finanțări la data bilanțului. În aplicarea principiului prudenței, soldul finanțării a fost prezentat integral în cadrul datoriilor exigibile într-o perioadă de până la un an.

Conducerea continuă să mențină un dialog activ cu instituțiile finanțatoare și monitorizează în permanență respectarea obligațiilor asumate prin acordurile de finanțare, în concordanță cu planurile de restructurare prezentate în Nota 2.6 - Continuitatea activității

Situația inițială a creditului contractat de Grup Șerban Holding S.A. în calitate de Împrumutat în cadrul contractului de credit sindicalizat este prezentată în detaliul de mai sus. Așa cum este descris în Nota 8, ca urmare a neîndeplinirii unor angajamente financiare prevăzute în documentația de finanțare și în aplicarea principiului prudenței, întreaga valoare a acestui credit a fost reclasificată în categoria datoriilor pe termen scurt.

### NOTA 17. Evenimente ulterioare

Toate evenimentele ulterioare relevante referitoare la Societate și la Grup sunt prezentate în Nota 2.6 - Continuitatea activității.

**DECLARAȚIE**

în conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilității nr.82/1991

S-au întocmit situațiile financiare anuale individuale la 31.12.2025, pentru: SC GRUP ȘERBAN HOLDING SA, cu sediul în loc. Sascut , com. Sascut, jud. Bacau, cod fiscal 40006886.

Subsemnatul ȘERBAN LUCIAN - NICOLAE conform art.10 alin.(1) din Legea contabilității nr.82/1991, având calitatea de administrator, îmi asum răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale individuale la 31.12.2025 și confirm următoarele:

a) Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.

b) Situațiile financiare anuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfășurată.

c) Persoana juridică își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Președinte Consiliu de Administrație

ȘERBAN LUCIAN – NICOLAE



Deputy CEO

ȘERBAN IRINA MIHAELA

