

GRUP ȘERBAN HOLDING S.A.

RAPORT TRIMESTRIAL

afaceri trimestrului | încheiat la data de 31 martie 2026

Raport întocmit în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și prin raportare la Anexa nr. 30 din Regulamentul ASF nr. 5/2018

Situațiile financiare interimare prezentate în acest raport nu au fost auditate.

Date de identificare ale emitentului

Denumirea societății	Grup Șerban Holding S.A.
Sediul social	Săscuț, com. Săscuț, str. Silozului nr. 4, jud. Bacău, România
Adresa de corespondență	sat Filipești, com. Bogdănești, str. Principală nr. 25, jud. Bacău
Telefon / E-mail / Website	+40 751 271 000 / lr@grup-serban.ro / www.grup-serban.ro
Cod unic de înregistrare (CUI)	RO-40006886
Număr de ordine la Registrul Comerțului	J2018001556046
Capital social subscris și vărsat	180.089.656 lei
Număr total de acțiuni	180.089.656 acțiuni
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) al Bursei de Valori București – Piața AeRO Premium
Simbol de tranzacționare	GSH
Data raportului	30.07.2026

Cuprins

Date de identificare ale emitentului	2
Cuprins	3
1. Informații generale despre emitent	4
1.1. Structura acționariatului	4
1.2. Conducerea societății	4
2. Evenimente importante în perioada de raportare	5
2.1. Evenimente ulterioare închiderii trimestrului	5
3. Analiza rezultatelor financiare (contul de profit și pierdere)	6
4. Analiza poziției financiare (elemente de bilanț)	8
5. Indicatori economico-financiar	10
6. Revizuirea bugetului consolidat 2026	11
7. Alte informații	14
7.1. Tranzacții semnificative cu părți afiliate	14
7.2. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății	15
7.3. Litigii	15
8. Declarația conducerii	15
Anexe	15

1. Informații generale despre emitent

Grup Șerban Holding S.A. („Emitentul” sau „GSH”) este un grup de firme cu capital integral românesc, care și-a început activitatea în Onești în anul 1994. Structura grupului este integrată și acoperă următoarele domenii de activitate: agricultura de cereale, plante oleaginoase și legume, panificație, patiserie-cofetărie, alimentație publică (lanțul propriu de magazine – Băcăniile Șerban), comerț cu legume, distribuție și transport. Acțiunile companiei au fost admise la tranzacționare pe segmentul SMT al Bursei de Valori București la data de 28.02.2022, sub simbolul GSH, în urma unui plasament privat derulat în decembrie 2021.

Emitentul deține 100% din capitalul social al următoarelor societăți: Interagroaliment S.R.L. (IAA – producție agricolă, JO4/850/1994, CUI RO5845723), Ferma Avicolă Șerban S.R.L. (FAS, JO4/1787/2008, CUI RO12977123), Fabrica de Pâine Șerban S.R.L. (FPS – panificație, patiserie, cofetărie și comerț legume, JO4/1211/2008, CUI RO24124510), Șerban Distribuție S.R.L. (SD – prestator de servicii agricole, JO4/1965/2005, CUI RO18096106), FYN Invest Danmark S.R.L. (activități agricole – cereale și plante furajere, CUI RO21200907) și Luma Land S.R.L. (deținere terenuri agricole, CUI RO47236734).

În anul agricol 2025–2026, grupul exploatează o suprafață totală de aproximativ 10.500 ha (din care cca 7.000 ha în tehnologie no-till), cu culturi de cereale, oleaginoase, plante furajere și legume (cartofi și ceapă). Segmentul de panificație, patiserie și cofetărie, derulat exclusiv prin Fabrica de Pâine Șerban, comercializează zilnic aproximativ 20 de tone de produse sub brandul propriu „Granero” și sub mărcile private ale marilor retaileri (cca 95% din producție fiind distribuită prin rețele de retail de top). La începutul anului 2026, grupul a decis încetarea activității de comerț cu cereale și restructurarea operațională aferentă, activitatea concentrându-se pe culturi agricole, panificație și procesare/comerț de legume.

Ca urmare a restructurărilor din 2026, numărul total de angajați la nivelul grupului s-a redus de la 363 (la 31.12.2025) la 226 de persoane, repartizați în principal în cadrul Interagroaliment S.R.L. (37), Șerban Distribuție S.R.L. (46) și Fabrica de Pâine Șerban S.R.L. (143).

La data de 23.04.2026 a fost deschisă procedura generală a insolvenței împotriva Interagroaliment S.R.L., iar la 04.06.2026 împotriva societăților Șerban Distribuție S.R.L., Fyn Invest Danmark S.R.L. și Luma Land S.R.L. – activitatea acestora se desfășoară sub supravegherea administratorului judiciar INFINEA Restructuring S.P.R.L.

1.1. Structura acționariatului

Acționar	Nr. acțiuni	Procent (%)
Șerban Lucian-Nicolae	170.186.334	94,50%
Persoane fizice	8.989.099	4,99%
Persoane juridice	914.223	0,51%
TOTAL	180.089.656	100,00%

1.2. Conducerea societății

Administrarea societății este asigurată de un Consiliu de Administrație format din: Nicolae Șerban – Președinte al Consiliului de Administrație și Director General (CEO), Irlina Șerban – membru al Consiliului

de Administrație și Director General Adjunct (Deputy CEO / CFO) și Oana Theodora Barna – membru al Consiliului de Administrație.

Echipa de management executiv a GSH este formată din: Nicolae Lucian Șerban – CEO, Irina Șerban – CFO, Iulian Somîtcă – Director de Dezvoltare, Jan Borș – Director Departament Agricultură, Bogdan Murărlu – Director Departament Legume, Cornel Drăgan – Director Achiziții, Vicențiu Atomulesei – Director Vânzări, Florin Grădinaru – Director Departament Juridic și Elena Bușnilă – Director Marketing & Comunicare.

2. Evenimente importante în perioada de raportare

- Începutul anului 2026 – decizia încetării activității de comerț cu cereale, urmată de un amplu proces de restructurare operațională și de personal; desființarea departamentelor de logistică și administrare a silozurilor, conservarea flotei auto de transport și a unei părți semnificative a capacităților de depozitare, precum și reducerea numărului total de angajați la nivelul grupului la 226 de persoane.
- 18.02.2026 – transmiterea către sindicatul bancar (credit sindicalizat cu sold de 69,9 milioane EUR) a notificării privind dificultățile financiare ale societății Interagroaliment S.R.L., urmată de o serie de discuții și întâlniri cu cele trei instituții de credit membre ale sindicatului.
- 24.03.2026 – aderarea unor noi membri la capitalul social al Cooperativei Agricole Câmpuri Aurii, ceea ce a redus ponderea companiilor din grup la 9%.
- 26.03.2026 – desfășurarea unei întâlniri comune cu toate instituțiile de credit membre ale sindicatului bancar, având ca obiect analizarea scenariului privind deschiderea procedurii de insolvență pentru Interagroaliment S.R.L. și prezentarea modalității de reorganizare și funcționare a societății în cadrul procedurii.

2.1. Evenimente ulterioare închiderii trimestrului

- 09.04.2026 – finalizarea transferului participației de 45% deținute de Ferma Avicolă Șerban S.R.L. în Moldova Farms S.R.L. către Holding G.V.G. S.R.L., în baza acordului de vânzare-cumpărare semnat în decembrie 2025.
- 23.04.2026 – deschiderea procedurii generale a insolvenței împotriva Interagroaliment S.R.L. de către Tribunalul Bacău – Secția a II-a Civilă și de Contencios Administrativ și Fiscal, cu desemnarea INFINEXA Restructuring S.P.R.L. în calitate de administrator judiciar provizoriu; procedura este cea generală, cu o perioadă de observație de maximum 12 luni, societatea păstrându-și dreptul de administrare.
- 04.06.2026 – deschiderea procedurii generale a insolvenței împotriva societăților 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.
- 19.06.2026 – publicarea Raportului Anual 2025, însoțit de situațiile financiare consolidate auditate la 31.12.2025.
- 19.06.2026 – A fost finalizată tranzacția de vânzare a activelor reprezentând fermele de pul deținute de Ferma Avicolă Șerban SRL către Sagem SRL.
- 19.06.2026 – A fost semnat un acord cu băncile finanțatoare prin care fermele ce au făcut obiectul vânzărilor către Sagem SRL au fost eliberate de sub garanțiile constituite în favoarea finanțatorilor. Sumele încasate din tranzacție au fost utilizate pentru rambursarea creditelor, inclusiv a dobânzilor și penalităților aferente, contractate de următoarele societăți din Grup: Grup Șerban Holding S.A. (rambursare integrală), Ferma Avicolă Șerban SRL (rambursare integrală), Șerban Distribuție SRL (rambursare integrală) și Interagroaliment (rambursare parțială). Totodată, părțile au convenit

excluderea Fabricii de Pâine Șerban de sub incidența obligațiilor prevăzute în contractul de credit sindicalizat, precum și asigurarea finanțării activității acesteia din fondurile provenite din vânzarea fermelor de pui.

- 28.06.2026 – În baza sentinței civile emise de Tribunalul Bacău, publicată la data de 19.06.2026, administratorul judiciar al Interagroaliment SRL a dispus eliberarea către Cargill, în cadrul unui litigiu comercial, a stocului de grâu existent în bazele societății. Societatea a contestat această decizie. Cu toate acestea, până la soluționarea definitivă a contestației, stocul de grâu, recunoscut în evidențele contabile ale societății ca aparținându-i de drept, va fi predat către Cargill, în conformitate cu hotărârea aflată în executare. În consecință, în perioada următoare, societatea va efectua ajustările necesare în evidențele contabile, în funcție de efectele generate de punerea în aplicare a acestei măsuri.
- 29.06.2026 – publicarea tabelului preliminar al creanțelor debitoarei Interagroaliment SRL.
- 30.06.2026 – A avut loc Adunarea creditorilor Interagroaliment SRL, alături în procedura de insolvență, având pe ordinea de zi desemnarea Comitetului creditorilor și a președintelui acestuia, precum și confirmarea INFINEXA RESTRUCTURING SPRL în calitate de administrator judiciar al societății.
- Iunie 2026 - BCR Leasing a notificat denunțarea unilaterală a contractelor de leasing încheiate cu Interagroaliment SRL și Șerban Distribuție SRL și a procedat la preluarea bunurilor care au făcut obiectul acestor contracte, în principal utilaje agricole. Valoarea totală a obligațiilor aferente contractelor de leasing încheiate cu BCR Leasing la nivelul celor două societăți la 31.03.2026 era de 12,966,550 lei. În contextul preluării utilajelor agricole, conducerea societăților analizează și implementează soluții alternative pentru asigurarea continuității activităților operaționale, inclusiv prin identificarea unor terți furnizori de servicii care să acopere necesarul de capacitate în perioadele de vârf ale sezonului agricol.

3. Analiza rezultatelor financiare (contul de profit și pierdere)

	31-Mar-25	31-Mar-26	
Indicatori cont de profit si pierdere (lei)	neauditat	neauditat	%d YoY
	consolidat	consolidat	
Venituri din exploatare, din care:	89,197,213	16,156,413	(81.8%)
Cifra de afaceri, din care:	60,582,155	25,618,962	(57.7%)
Producția vânzată	16,043,389	14,680,368	(8.5%)
Venituri din vânzarea mărfurilor	45,656,035	11,091,291	(75.7%)
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri	5,396	-	(100.0%)
Reduceri comerciale acordate	1,122,665	152,697	(86.4%)
Venituri aferente costului produselor în curs de execuție	23,807,444	(10,991,664)	(116.2%)
Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale	-	-	
Venituri din subvenții de exploatare	399,722	257,009	(35.7%)
Alte venituri din exploatare	4,407,891	1,374,106	(68.8%)
Cheltuieli din exploatare, din care:	83,190,082	77,571,180	(6.8%)
Cheltuieli cu materii prime și materiale	7,761,869	5,411,123	(30.3%)
Alte cheltuieli materiale	879,718	2,095,652	138.6%
Cheltuieli cu energia și apă	2,337,392	2,704,403	15.7%
Cheltuieli privind amortizările	43,652,744	35,166,154	(19.4%)
Reduceri comerciale primite	25,980	844,707	3151.4%
Cheltuieli cu personalul	7,329,715	7,057,174	(3.7%)
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	6,394,338	5,427,392	(15.1%)
Ajustările de valoare privind activele circulante	-	-	
Alte cheltuieli de exploatare	14,850,288	20,550,789	38.3%
Ajustările privind provizioanele	-	-	

	31-Mar-25	31-Mar-26	
Indicatori cont de profit și pierdere (lei)	nerecurent	nerecurent	% YoY
	consolidat	consolidat	
Rezultat operațional	6,007,133	(61,316,766)	(1120.7%)
Vențuri financiare	300,397	305,955	1.9%
Cheltuieli financiare, din care:	4,732,368	3,733,642	(11.8%)
Cheltuieli cu dobânzile	4,102,808	3,725,223	(9.2%)
Rezultat financiar	(3,931,971)	(3,427,687)	(12.8%)
Vențuri totale	33,497,610	16,562,368	(81.5%)
Cheltuieli totale	37,422,450	31,304,822	(7.0%)
Rezultat brut	2,075,160	(64,742,453)	(3219.9%)
Impozitul pe profit/alte impozite	758,044	17,772	(97.7%)
Rezultat net	1,317,117	(64,760,225)	(5016.8%)
EBITDA	12,572,307	(50,637,827)	(502.8%)

Comparabilitatea rezultatelor T1 2026 cu perioada similară a anului precedent este limitată, întrucât în T1 2025 grupul desfășura încă activitatea de comerț cu cereale, la care a renunțat ulterior. Scăderea veniturilor din exploatare cu 81,8% reflectă în principal ieșirea din acest segment (venituri din vânzarea mărfurilor: -75,7%) și variația negativă a producției în curs de execuție, element contabil aferent ciclului agricol.

Grupul încheie primul trimestru al anului 2026 cu o pierdere netă de 64,7 mil. RON. Cea mai mare contribuție la pierdere a avut-o societatea cu ponderea cea mai mare în activitate, respectiv Interagroaliment SRL. Pierderea se datorează unui cumul de factori, dintre care enumerăm:

- Onorarea ultimelor obligații asumate de companie în anul 2025, în cadrul activității de comerț cu cereale, care a presupus achiziționarea de marfă și livrarea acesteia în contul facturilor emise în 2025. Astfel, costul total al mărfii a depășit semnificativ veniturile generate de ultimele facturi de vânzare de marfă, emise în lunile ianuarie–martie 2026, generând o pierdere pe acest segment de 23,4 mil. RON. Asociate acestor ultime achiziții și livrări, efectuate pentru lichidarea contractelor aflate încă în derulare, au fost și cheltuieli de transport de circa 2,3 mil. RON. Aceasta este o situație excepțională, generată de încetarea activității de comerț cu cereale, fără caracter de continuitate.
- Singura activitate păstrată de principala companie din grup este cea de producție agricolă, caracterizată de sezonaltate: până în luna iulie, când apar primele recolte ale culturilor de toamnă și primele vânzări, societatea acumulează doar cheltuieli, fără a genera venituri. Veniturile înregistrate din vânzarea de producție au fost reprezentate de valorificarea cerealelor aflate pe stoc la 31.12.2025.
- Producția în curs de execuție a suferit ajustări de valoare în urma redimensionării planului de culturi pentru anul agricol curent, calibrat la nivelul capacităților actuale ale societăților cu producție agricolă.
- Modificarea perioadelor de amortizare, în sensul reducerii acestora, cu respectarea normativelor legale, a generat cheltuieli mai mari cu amortizarea și cu ajustările de valoare ale imobilizărilor corporale (+4,0 mil. RON față de T1 2025, de la 6,4 mil. RON la 10,4 mil. RON), fără impact asupra numerarului.

Din pierderea operațională de 61,3 mil. RON, aproximativ 25,7 mil. RON reprezintă efectul excepțional, nerecurent, al lichidării segmentului de comerț cu cereale (23,4 mil. RON pierdere pe marfă și circa 2,3 mil. RON cheltuieli de transport aferente), circa 11,0 mil. RON provin din variația negativă a producției în

curs de execuție, iar aproximativ 4,0 mil. RON din cheltuielile suplimentare de amortizare, fără impact asupra numerarului. Ajustată pentru aceste elemente excepționale și non-monetare, pierderea operațională recurentă a trimestrului este semnificativ mai redusă și reflectă în principal sezonabilitatea activității agricole.

Rezultatul financiar s-a îmbunătățit cu 12,8% față de T1 2025, pierderea financiară reducându-se de la 3,9 mil. RON la 3,4 mil. RON, pe fondul scăderii cheltuielilor cu dobânzile cu 9,2%.

4. Analiza poziției financiare (elemente de bilanț)

	31-Mar-25	31-Mar-26	
Indicații de bilanț (lei)	neauditat	neauditat	% YoY
	consolidat	consolidat	
Active immobilizate, din care:	450,075,068	329,865,593	(26.7%)
Imobilizări necorporale	129,727,530	23,966,723	(81.5%)
Imobilizări corporale	319,220,337	304,494,457	(4.6%)
Imobilizări financiare	1,127,600	1,405,413	24.6%
Active circulante, din care:	412,855,148	47,352,102	(78.7%)
Stocuri	234,802,064	64,687,174	(69.9%)
Creanțe	196,588,939	22,181,295	(88.7%)
Investiții pe termen scurt	-	-	-
Casa și conturi la bancă	1,464,145	983,634	(32.8%)
Cheltuieli înregistrate în avans	19,442,945	669,738	(96.6%)
Total activ	862,974,061	418,388,434	(52.6%)
Datorii curente	314,604,298	441,632,105	40.4%
Datorii pe termen lung	189,847,561	35,769,893	(82.2%)
Total datorii	504,451,860	475,401,600	(3.8%)
Provizioane	-	-	-
Venituri în avans	6,035,615	7,639,716	26.6%
Capitaluri proprii, din care:	371,888,579	[64,653,073]	(117.4%)
Capital subscris și versat	180,089,656	180,089,656	-
Rezerve	138,172,845	149,312,149	8.1%
Profitul sau pierderea reportată	52,306,962	(329,289,526)	(729.5%)
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	1,317,117	(64,740,225)	(5016.8%)
Repartizarea profitului	-	5,127	-
Total capitaluri proprii și datorii	862,374,058	418,388,443	(52.6%)

Există câteva elemente-cheie la nivel patrimonial care au suferit modificări încă de la decembrie 2025 și care au fost explicate în detaliu în raportul anual. Dintre acestea menționăm:

- ajustarea fondului comercial inclus în valoarea imobilizărilor necorporale, unde vedem o variație negativă față de T1 2025 de 81,5%;
- ajustarea stocurilor, unde vedem o variație negativă față de T1 2025 de 69,9%;
- ajustarea pierderii reportate, unde vedem o variație negativă față de T1 2025 de 729,5%. Această ajustare are impact asupra capitalurilor proprii, care au scăzut față de T1 2025 cu 117,4%;
- reclassarea datoriilor din cadrul contractului de credit sindicalizat de la termen lung la termen scurt, unde vedem o creștere a datoriilor curente față de T1 2025 de 40,4%.

Pentru o mai bună apreciere a mișcărilor patrimoniale, prezentăm mai jos o comparație a situației de la 31 martie 2026 cu cea de la 31 decembrie 2025:

	31-Dec-25	31-Mar-26	
Indicatori de bilanț (lei)	auditat	neauditat	% la 03.26
	consolidat	consolidat	vs. 12.25
Active imobilizate, din care:	339,151,500	329,866,593	-2.7%
Imobilizări necorporale	24,377,933	23,966,723	-1.7%
Imobilizări corporale	314,024,631	304,494,457	-3.0%
Imobilizări financiare	748,876	1,405,413	87.7%
Active circulante, din care:	164,992,880	87,852,102	-46.8%
Stocuri	92,096,164	64,687,174	-29.8%
Creanțe	52,325,050	22,181,295	-57.6%
Investiții pe termen scurt	-	-	-
Casa și conturi la țară	20,571,666	983,634	-95.2%
Cheltuieli înregistrate în avans	249,824	669,738	168.1%
Total activ	504,394,704	418,388,434	-17.1%
Datorii curente	450,321,313	441,692,105	-1.9%
Datorii pe termen lung	41,525,344	33,789,695	-18.7%
Total datorii	491,846,657	475,401,800	-3.3%
Provizioane	-	-	-
Venituri în avans	5,780,725	7,639,716	32.2%
Capitaluri proprii, din care:	6,766,821	(64,633,073)	-1055.4%
Capital subscris și versat	180,089,656	180,089,656	0.0%
Rezerve	149,402,176	149,332,149	0.1%
Profitul sau pierderea reportată	(269,136,984)	(329,289,526)	22.4%
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	(52,635,053)	(64,760,125)	23.0%
Repartizarea profitului	(952,974)	5,127	-100.5%
Total capitaluri proprii și datorii	504,394,703	418,388,433	-17.1%

Față de sfârșitul anului, la nivelul imobilizărilor corporale nu au apărut mișcări semnificative.

Activele circulante aproape s-au înjumătățit față de valoarea de la decembrie 2025 (-46,8%), înregistrând scăderi pe toate cele trei poziții-cheie: stocuri -29,8%, creanțe -57,6% și lichidități -95,2%. Așa cum am menționat și în capitolul anterior, mare parte a stocurilor existente la 31 decembrie 2025 a fost livrată pentru onorarea obligațiilor asumate în 2025. Creanțele au scăzut ca urmare a încasărilor, fără a mai fi generate creanțe noi, ca efect al eliminării activității de comerț, care menținea o rotație atât a stocurilor, cât și a creanțelor.

Lichiditățile existente în sold la sfârșitul anului, provenite din vânzarea părților sociale deținute de Ferma Avicolă Șerban în Moldavia Farms, au fost utilizate pentru finanțarea activităților curente la nivel de grup și pentru plățile financiare (serviciul datoriei).

La nivelul datorilor, variații absolute mai mari au apărut la nivelul datorilor curente, care la T1 2026 au scăzut deoarece o parte din avansurile primite de la clienți pentru marfă a fost stinsă prin livrări efective.

Ca urmare a înțelegerii convenite cu băncile, prin care Fabrica de Pâine Șerban SRL (FPS) rămâne cu finanțarea proprie și lese de sub incidența contractului de credit sindicalizat, datoria acesteia rămâne recunoscută ca datorie pe termen lung. În afara datoriei pe termen lung a FPS, de 9,8 mil. lei, suma de 33,8 mil. lei include și un credit acordat de acționar, de 19 mil. lei.

Din totalul datoriilor curente, în valoare de 441,6 mil. lei, suma de 369,7 mil. lei reprezintă creditul sindicalizat și porțiunea curentă a obligațiilor aferente contractelor de leasing financiar. Datoriile comerciale însumează 57,4 mil. lei, din care 37,5 mil. lei reprezintă obligații față de societăți afiliate. Diferența de 14,5 mil. lei este reprezentată de avansuri încasate de la clienți și alte datorii curente.

Dacă la decembrie 2025 grupul încheia anul cu capitaluri proprii încă pozitive, de 6,8 mil. lei, la T1 2026, ca urmare a pierderii curente înregistrate, de 64,7 mil. lei, capitalurile proprii devin negative (-64,6 mil. lei).

Deși societatea estimează că pierderea din T1 2026 va fi parțial atenuată de rezultatele trimestrelor următoare, când va începe valorificarea producției agricole, revenirea la capitaluri proprii pozitive până la sfârșitul anului 2026 nu va fi însă posibilă.

În cadrul grupului, patru din cele șapte companii se află în procedură de insolvență. Conducerea monitorizează și evaluează în continuare situația celorlalte companii și impactul insolvenței asupra acestora. Dacă în cazul Fabricii de Pâine Șerban situația este clară, compania fiind securizată din punct de vedere financiar, celelalte două companii – Ferma Avicolă Șerban și Grup Șerban Holding SA – rămân subiectul acestei monitorizări, în contextul în care ele continuă să fie garanți pentru creditul sindicalizat, rămas astăzi la valoarea de 55 mil. euro, după rambursarea parțială realizată din vânzarea fermelor Fermei Avicole Șerban.

Firmele intrate în insolvență se află actualmente în perioada de observație și urmează să înceapă analiza pentru a elabora, împreună cu administratorul judiciar, planul de reorganizare ce va fi prezentat creditorilor. În măsura în care planul de reorganizare va fi aprobat de către creditorii, iar grupul va începe să se reechilibreze și să livreze conform acestuia, așteptarea este ca grupul să reintre pe perioade de profitabilitate, care să readucă treptat capitalurile proprii la un nivel pozitiv.

5. Indicatori economico-financiarî

Indicator	Mod de calcul	31-mar-26
Lichiditatea curentă	Active curente / Datorii curente	0,2
Gradul de îndatorare	Capital împrumutat >1an / Capital angajat × 100	-109,3%
Viteza de rotație a debitorilor-clienți	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri × 90 (zile)	77,9
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,08

La 31.03.2026, rata lichidității curente este de 0,20 (active circulante de 87,9 mil. lei raportate la datorii curente de 441,6 mil. lei), față de 0,37 la 31.12.2025, evoluție determinată în principal de reducerea stocurilor și a creanțelor odată cu încetarea activității de comerț. Fondul de rulment negativ urmează a fi adresat prin valorificarea producției agricole din a doua parte a anului.

La 31.03.2026, indicatorul gradului de îndatorare (capital împrumutat / capital angajat × 100), calculat conform machetei de raportare pe baza creditelor cu scadență peste 1 an, nu este relevant, întrucât capitalul angajat este negativ, ca urmare a capitalurilor proprii negative (-64,6 mil. lei). Pentru comparație, la 31.12.2025 indicatorul era de 86,0%.

Menționăm că cea mai mare parte a datoriilor financiare (creditul sindicalizat) este clasificată la 31.03.2026 în datorii curente, astfel încât indicatorul calculat pe baza creditelor cu scadență peste 1 an nu reflectă integral expunerea financiară a grupului. Dacă includem în calcul totalul datoriilor purtătoare

de dobândă — creditul sindicalizat și leasingul, în sumă de 369,7 mil. lei, și datorile pe termen lung, de 33,8 mil. lei, în total 403,5 mil. lei — gradul de îndatorare la 31.03.2026 devine 119,1% (403,5 mil. lei raportate la un capital angajat de 338,9 mil. lei).

Viteza de rotație a debitelor-clienți a fost de 77,9 zile în T1 2026 (T1 2025: 292,0 zile), evoluție determinată în principal de încasarea creanțelor aferente activității de comerț cu cereale, încetată, fără generarea de creanțe noi pe acest segment. Viteza de rotație a activelor imobilizate a fost de 0,08 ori în T1 2026 (T1 2025: 0,13 ori), în contextul sezonității activității de producție agricolă, ale cărei venituri se concentrează în a doua parte a anului

6. Revizuirea bugetului consolidat 2026

Față de bugetul consolidat 2026 prezentat în Raportul anual 2025 (pct. 4.3), pe baza execuției efective din primul trimestru și a estimărilor actualizate de producție, se impune revizuirea a două elemente semnificative din bugetul segmentului Agribusiness, după cum urmează:

1. Veniturile din vânzarea de cereale. Din totalul bugetat de 60.923 mii lei, suma de 49.680 mii lei reprezintă veniturile din vânzarea producției proprii a societăților Interagroaliment și Fyn Invest, aferente recoltei anului agricol 2025–2026. Această componentă se revizuieste în scădere până la nivelul valorii maxime a producției estimate, respectiv cca 24.830 mii lei. În consecință, veniturile bugetate din vânzarea de cereale se diminuează cu cca 24.850 mii lei, ajungând la cca 36.073 mii lei.

Cauza: productivitățile la hectar mai reduse decât cele avute în vedere la momentul bugetării inițiale, ca urmare a faptului că societatea nu a putut asigura integral necesarul de inputuri aferent campaniei agricole, pe fondul dificultăților financiare cu care s-a confruntat.

2. Cheltuielile cu marfa (cereale). Valoarea bugetată de 10.999 mii lei se majorează la 35.166 mii lei, respectiv o creștere de cca 24.167 mii lei.

Cauza: achizițiile de marfă efectuate în perioada ianuarie–martie 2026, necesare pentru onorarea obligațiilor contractuale asumate deja în cursul anului 2025.

3. Venituri din producția în curs (poziție nouă). În contextul recalibrării activității segmentului Agribusiness la noile realități și posibilități ale societăților din grup, în bugetul revizuit se introduce o poziție nouă la veniturile — Venituri din producția în curs — cu un impact negativ de 12.096.949 lei.

Cauza: acest impact provine preponderent din valorificarea stocului de produse finite rămas în stoc la sfârșitul anului 2025, recunoscută tot în contul vânzărilor aferente anului 2025, și, parțial, din ajustarea planului de producție pentru anul agricol 2025–2026. Având caracter excepțional și originând în operațiuni aferente exercițiului 2025, acest impact este eliminat la calculul EBITDA normalizat.

Legătură cu planul de reorganizare (Raportul anual 2025, pct. 4.3): Această poziție se înscrie în procesul de recalibrare a activității segmentului Agribusiness la noile realități și posibilități ale societăților din grup, prezentat în Raportul anual 2025 (pct. 4.3 — „Buget 2026–2027 Consolidat și perspective privind activitatea emitentului”). Astfel cum se preciza acolo, cifrele bugetate sunt abordate cu un grad ridicat de prudență, iar, odată finalizat procesul de analiză individuală privind modul de tratare a fiecărei companii din grup, focusul se mută integral către elaborarea și implementarea unui plan de reorganizare, al cărui obiectiv principal rămâne redresarea societăților aflate în dificultate și asigurarea continuității activității. Impactul de 12.096.949 lei aferent poziției Venituri din producția în curs reflectă tocmai efectele acestei recalibrări asupra bugetului anului 2026.

Sintetic, revizuirile operate se prezintă astfel:

Element (lei)	Buget inițial 2026	Buget revizuit 2026	Variație
Venituri vânzare cereale	60.923.383	36.072.732	{24.850.651}
din care: producție proprie IAA + FYN (recolta 2025–2026)	49.680.198	24.829.547	{24.850.651}

Element (lei)	Buget inițial 2026	Buget revizuit 2026	Variație
din care: vânzare marfă cereale (comerț)	11.243.185	11.243.185	0
Cheltuieli cu marfa (cereale)	10.999.015	35.166.000	24.166.985
Venituri din producția în curs (poziție nouă)	—	(12.096.949)	(12.096.949)

Buget revizuit 2026 – segment Agribusiness

Indicator (lei)	2026	2027
Venituri vânzare cereale	36.072.732	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
Venituri din producția în curs	(12.096.949)	—
TOTAL VENITURI	62.217.137	89.251.508
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
Logistică	4.962.257	4.091.572
Siloz	3.401.714	2.086.500
Zootehnie	1.335.257	1.096.500
Mărfuri cereale	35.166.000	—
Generale	11.199.470	9.327.409
TOTAL COST	109.558.947	73.743.244
EBITDA	(47.341.810)	15.508.264

Cifrele evidențiate marchează linie revizuită pentru anul 2026. Proiecția pentru 2027 rămâne nemodificată față de raportul anual 2025.

Buget 2026 – segment Comerț legume (nemodificat)

Indicator (lei)	2026	2027
Vânzare legume sortate și ambalate	34.596.224	33.503.259
TOTAL VENITURI	34.596.224	33.503.259
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

Indicator (lei)	2026	2027
Salarii	1.851.473	1.616.400
Generale	116.661	198.456
TOTAL COST	32.099.940	29.670.344
EBITDA	2.496.284	3.832.915

Buget 2026 – segment Panificație (nemodificat)

Indicator (lei)	2026	2027
Venituri vânzări băcănii	19.541.075	18.000.000
Venituri vânzări panificație	31.325.511	30.000.000
TOTAL VENITURI	50.866.586	48.000.000
Materii prime	11.280.730	10.621.457
Marfa băcănii	16.125.422	15.300.000
Motonaă	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
TOTAL COST	47.369.206	44.230.860
EBITDA	3.497.378	3.769.140

Sințeză EBITDA consolidat – inițial vs. revizuit (2026)

Segment	EBITDA inițial 2026	EBITDA revizuit 2026	Variație
Agribusiness	13.772.775	(47.341.810)	(61.114.585)
Comerț legume	2.496.284	2.496.284	0
Panificație	3.497.378	3.497.378	0
TOTAL CONSOLIDAT	19.766.437	(41.348.148)	(61.114.585)

Impactul asupra rezultatului bugetat

Cumulat, revizuirile de mai sus au un impact nefavorabil asupra rezultatului bugetat al segmentului Agribusiness de cca 61.115 mii lei (24.850 mli lei diminuare a veniturilor din cereale, 24.167 mli lei majorare a costului cu marfa și 12.097 mii lei impact negativ al poziției Venituri din producția în curs). Ca urmare, EBITDA bugetat al segmentului Agribusiness pentru anul 2026 se revizuieste de la 13.773 mii lei

la **(47.342) mil lei**, iar EBITDA consolidat bugetat pentru 2026 se revizulește de la 19.766 mii lei la **(41.348) mil lei**.

EBITDA normalizat 2026

Pentru a reflecta capacitatea operațională recurentă a segmentului Agribusiness, se prezintă suplimentar un **EBITDA normalizat**, care elimină efectele cu caracter excepțional aferente anului 2026, respectiv: (i) activitatea de comerț cu cereale (marfă) — veniturile din vânzarea de marfă cereale în sumă de 11.243.185 lei și costul aferent cu marfa în sumă de 35.166.000 lei; și (ii) impactul negativ de 12.096.949 lei aferent poziției Venituri din producția în curs. Aceste efecte au caracter **excepțional** în anul 2026: comerțul cu cereale reprezintă o activitate discontinuă (achizițiile de marfă din prima parte a anului 2026 au fost efectuate exclusiv pentru onorarea obligațiilor contractuale asumate în 2025, activitatea nemăfiind continuată ulterior), iar impactul din producția în curs provine din operațiuni ce își au originea în exercițiul 2025. Începând cu anul 2027, proiecțiile nu mai includ aceste elemente, EBITDA aferent fiind deja pe bază normalizată.

Element (lei)	Agribusiness 2026	Consolidat 2026
EBITDA revizuit	(47.341.810)	(41.348.148)
(-) Eliminare venituri vânzare marfă cereale	(11.243.185)	(11.243.185)
(+) Eliminare cost marfă cereale	35.166.000	35.166.000
(+) Eliminare Impact producție în curs	12.096.949	12.096.949
EBITDA normalizat	(11.322.046)	(5.328.384)

Prin eliminarea acestui efect excepțional, EBITDA normalizat al segmentului Agribusiness pentru 2026 este de **(11.322.046) lei** (față de (47.341.810) lei EBITDA revizuit), iar EBITDA normalizat consolidat este de **(5.328.384) lei** (față de (41.348.148) lei EBITDA revizuit consolidat).

Conducerea urmărește recuperarea deficitului normalizat de cca 5,3 mil. lei prin, pe de o parte, valorificarea de active și, pe de altă parte, un control foarte atent al costurilor, identificând orice oportunitate de reducere a acestora.

Cifrele bugetate revizuite sunt abordate cu un grad ridicat de prudență, dat fiind statusul incert al societăților din grup și evoluția continuă a situației, urmând a fi monitorizate și actualizate în funcție de evenimentele ulterioare și de progresul măsurilor de redresare avute în vedere.

7. Alte informații

7.1. Tranzacții semnificative cu părți afiliate

Societățile din cadrul Grupului desfășoară în mod curent tranzacții cu părți afiliate, acestea fiind generate de modelul de afaceri și de specificul activității fiecărei entități.

Cele mai frecvente tranzacții au loc între Cooperativa Câmpuri Aurii și societățile din Grup care sunt membre ale cooperativei. În acest context, cooperativa realizează achiziția centralizată a inputurilor agricole necesare desfășurării activității membrilor săi, pe care ulterior le livrează acestora. Totodată, în conformitate cu prevederile statutare și contractuale, membrii cooperatori au obligația de a comercializa prin intermediul cooperativei cel puțin 50% din producția agricolă obținută.

În primul trimestru al anului 2026, singurele tranzacții semnificative cu părți afiliate au fost cele derulate între Cooperativa Câmpuri Aurii și societățile din Grup membre ale cooperativei, constând în principal în livrări de inputuri agricole în valoare de aproximativ 10 mil. lei.

În perioada următoare, odată cu recoltarea producției agricole, este de așteptat ca volumul tranzacțiilor cu părți afiliate să crească, prin vânzarea produselor agricole de către societățile din Grup către

Cooperativa Câmpuri Aurii, în conformitate cu obligațiile asumate de membrii cooperatori și cu modelul de funcționare al cooperativei.

7.2. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății

Nu există modificări la nivelul capitalului social sau la nivelul administrației societății față de cele comunicate la data ultimului raport, respectiv 19.06.2026.

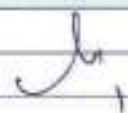
Menționăm că, la nivelul societăților din grup aflate în procedură de insolvență, administrarea se exercită în condițiile Legii nr. 85/2014, sub supravegherea administratorului judiciar, INFINEXA RESTRUCTURING SPRL.

7.3. Litigii

Grup Șerban Holding S.A. nu este parte în niciun litigiu aflat pe rolul instanțelor de judecată. Unele societăți din cadrul Grupului, în special cele aflate în procedură de insolvență, sunt implicate în litigii specifice desfășurării acestei proceduri. Acestea vizează, în principal, contestații formulate cu privire la creanțele înscrise în tabelul creditorilor și reprezintă demersuri procedurale care fac parte din cursul normal al procedurilor de insolvență. Informațiile referitoare la aceste dosare sunt publice și pot fi consultate prin intermediul surselor oficiale aplicabile procedurilor de insolvență.

8. Declarația conducerii

Confirmăm, conform celor mai bune informații disponibile, că situațiile financiare Interimare neauditare pentru perioada încheiată la data de 31.03.2026 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a contului de profit și pierdere ale societății, și că prezentul raport oferă o imagine corectă a evenimentelor importante care au avut loc în perioada de raportare și a impactului acestora asupra situațiilor financiare.

Serban Nicolae Lucian	Serban Irina
Director General	Director Economic / CFO
Semnătura: _____ 	Semnătura: _____ 

Anexe

- *Anexa 1 — Situații financiare consolidate neauditare;*

GRUP SERBAN HOLDING S.A.
consolidat

Situații financiare consolidate neauditate pentru Q1 2026
Întocmite în conformitate cu OMFP 1802/2014



GRUP SERBAN

BILANT CONTABIL

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

Denumirea elementului		Nr. rd.	Sold la sfârșitul:	
			31-Mar-25	31-Mar-26
A.		B.	1	2
ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE				
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201 - 2001)	1	-	-	-
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2003 - 2903)	2	-	-	-
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte immobilizări necorporale (ct. 205 - 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	3	688,978	189,970	
4. Fond comercial (ct. 2071 - 2807)	4	179,038,553	23,776,752	
5. Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale (ct. 206 - 2806 - 2906)	5	-	-	-
6. Avansuri (ct. 4094)	6	-	-	-
TOTAL (rd. 01 la 06)	7	129,727,530	23,666,722	
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
8. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	8	207,320,977	218,871,199	
9. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 223 - 2813 - 2913)	9	95,586,551	84,574,555	
10. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	10	586,735	288,442	
11. Investiții imobiliare (ct. 215 - 2815 - 2915)	11	-	-	-
12. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 211 - 2911)	12	0,192,470	760,060	
13. Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 215 - 2915)	13	-	-	-
14. Active corporale de explorare și evaluare a resurselor minerale (ct. 216 - 2816 - 2916)	14	-	-	-
15. Active biologice productive (ct. 217 + 227 - 2817 - 2917)	15	-	-	-
16. Avansuri (ct. 4093)	16	6,314,095	0	
TOTAL (rd. 08 la 16)	17	319,220,837	304,494,437	
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
18. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	18	-	-	-
19. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 - 2672 - 2964)	19	-	-	-
20. Acțiuni deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262 + 263 - 2962)	20	1,127,600	1,405,413	
21. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 - 2674 - 2965)	21	-	-	-
22. Alte titluri imobiliare (ct. 265 - 266 - 2963)	22	-	-	-
23. Alte împrumuturi (ct. 2675 + 2676 + 2677 + 2678 + 2679 - 2966 - 2968)	23	-	-	-
TOTAL (rd. 18 la 23)	24	1,127,600	1,405,413	
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 07 + 17 + 24)	25	450,075,968	329,666,593	
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
26. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 302 + 303 +/- 308 + 321 + 322 + 323 + 328 + 351 + 358 + 361 +/- 368 - 391 - 392 - 3951 - 3956 - 398)	26	4,707,384	6,165,250	
27. Producția în curs de execuție (ct. 311 + 312 + 341 +/- 348 - 393 - 3941 - 3952)	27	72,052,828	75,242,602	
28. Produse finite și mărfuri (ct. 327 + 345 + 346 +/- 348 + 354 + 355 + 357 + 361 + 326 +/- 363 + 371 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3947195) - 3954 - 3955 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - din ct. 4428)	28	125,789,906	24,016,092	
29. Avansuri (ct. 4091)	29	2,251,906	1,221,249	
TOTAL (rd. 26 la 29)	30	214,802,064	64,645,174	
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an creșterea pretenției rezultă dintr-o creștere a elementului)				
31. Creanțe comerciale (ct. 2675 + 2676 + 2678 + 2679 - 2966 - 2968 + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	31	77,786,162	5,715,974	
32. Suma de încasat de la entitățile afiliate (ct. 451 + 495)	32	106,025,439	3,764,899	
33. Suma de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct. 433 + 495)	33	-	-	-
34. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 438 + 354 + 355 + 357 + 361 + 326 +/- 363 + 371 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3947195) - 3954 - 3955 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - din ct. 4428)	34	12,777,317	12,650,437	
35. Capital subscris și neversat (ct. 436 - 495)	35	-	-	-
TOTAL (rd. 31 la 35)	36	196,588,939	22,181,295	
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT				
37. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 301 - 591)	37	-	-	-
38. Alte investiții pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 595 - 596 - 598 + 513 + 514)	38	-	-	-
TOTAL (rd. 37 + 38)	39	-	-	-
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 513 + 514 + 515 + 516 + 517)	40	1,454,145	983,634	
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 30 + 36 + 39 + 40)	41	412,855,148	87,852,102	
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 43 + 44), din care:				
Suma de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	43	19,442,945	669,738	
Suma de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	44	-	-	-
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN				
45. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	45	-	-	-
46. Suma datorată instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1642 + 5191 + 5192 + 5198)	46	225,663,120	351,770,923	
47. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	47	34,130,947	2,507,162	
48. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	48	39,751,889	19,993,423	
49. Efecte de comerț de plată (ct. 403 + 405)	49	72,957	0	
50. Suma datorată entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451 + 451 + 451)	50	0	37,531,405	



GRUP SERBAN

BILANT CONTABIL

(sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

	7. Suma datorat 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. 1621 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4421 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	52	14,985,385	27,909,192
	TOTAL (rd. 49 la 52)	53	314,404,298	441,632,105
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41 + 43 + 53 + 70 + 73 + 76)	54	117,517,706	(353,122,264)
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE NETE (rd. 25 + 44 + 54)	55	567,693,674	(23,155,671)
G.	DATORII - SUMELE CARE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 1661 + 1681 + 169)	56	-	-
	2. Suma datorată instituțiilor de credit (ct. 1629 + 1627 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	57	450,190,414	9,346,714
	3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	58	-	-
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 4081)	59	-	-
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	60	0	0
	6. Suma datorată entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	61	19,422,430	19,422,450
	7. Suma datorată 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. 1621 + 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	20,324,697	4,500,530
	TOTAL (rd. 56 la 63)	64	189,847,561	33,760,495
H.	PROVIZIUNAE			
	1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1515 + 1517)	65	-	-
	2. Provizioane pentru impozite (ct. 4516)	66	-	-
	3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	67	-	-
	TOTAL (rd. 65 + 66 + 67)	68	-	-
I.	VENITURI ÎN AVANS			
	1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 70 + 71), din care:	69	6,015,619	5,609,716
	Suma de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	70	76,068	12,000
	Suma de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	71	5,939,551	5,597,716
	2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:	72	-	2,030,000
	Suma de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472*)	73	-	-
	Suma de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472*)	74	-	2,030,000
	3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer din la crențe (ct. 478) (rd. 76 + 77), din care:	75	-	-
	Suma de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	76	-	-
	Suma de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	77	-	-
	Fond comercial negativ (ct. 2079)	78	-	-
	TOTAL (rd. 69 + 72 + 75 + 78)	79	6,035,619	7,639,716
J.	CAPITAL ȘI REZERVE			
	I. CAPITAL			
	1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	80	180,089,636	180,089,636
	2. Capital subscris nerărsat (ct. 1011)	81	-	-
	3. Patrimoniul regal (ct. 1015)	82	-	-
	4. Patrimoniul Institutelor naționale de cercetare - dezvoltare (ct. 1016)	83	-	-
	5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031)	84	-	-
	TOTAL (rd. 80 + 81 + 82 + 83 + 84)	85	180,089,636	180,089,636
	II. PRIMĂ DE CAPITAL (ct. 104)	86	6,691,157	6,691,157
	III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	87	89,114,971	99,741,301
	IV. REZERVE			
	1. Rezerve legale (ct. 1061)	88	10,829,895	11,782,869
	2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	89	309,727	309,727
	3. Alte rezerve (ct. 1068)	90	31,187,095	31,187,095
	TOTAL (rd. 88 la 90)	91	42,326,717	43,279,691
	Acțiun proprii (ct. 109)	92	-	-
	Căștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	93	-	-
	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	94	-	-
	V. PROFITUL SAU PERDEREA REPORTAT(A) (ct. 117)	95	51,355,982	-
	VI. PROFITUL SAU PERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	96	-	329,787,576
	VI. PROFITUL SAU PERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	97	51,355,982	-
	VI. PROFITUL SAU PERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	98	-	64,766,225
	Repararea profitului (ct. 129)	99	-	5,127
	CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 85 + 86 + 87 + 91 + 92 + 93 + 94 + 95 + 96 + 97 + 98 + 99)	100	371,446,579	(64,653,073)
	Patrimoniul public (ct. 1016)	101	-	-
	Patrimoniul privat (ct. 1017)	102	-	-
	CAPITALURI - TOTAL (rd. 100 + 101 + 102)	103	371,446,579	(64,653,073)
	INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ - REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	104	-	-
	INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ - ALTE CAPITALURI PROPRII	105	-	-



GRUP SERBAN

CONT DE PROFIT SI PIERDERI

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

Denumirea indicatorilor		Nr.Ord.	31-Mar-25	31-Mar-26
A		6	1	2
1	Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03 + 04 + 05 + 06)	1	113,522,133	23,613,702
	Producția vânzăută (ct. 701 + 702 + 703 + 704 + 705 + 706 + 708)	2	16,043,389	14,680,368
	Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	3	43,658,035	11,091,294
	Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	4	1,122,685	152,697
	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	5,396	-
		7	21,807,444	10,991,664
2	Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct. 711 + 712)	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	199,722	237,009
7	alte venituri din exploatare (ct. 751 + 753 + 7515)	13	4,407,891	1,374,166
	- din care, venituri din fondul comercial negativ (ct. 7815)	14	-	-
	- din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	15	-	-
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 02 + 03 + 04 + 10 + 11 + 12 + 13)		16	20,197,213	16,756,473
8	a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct. 601 + 602)	17	7,761,860	5,411,323
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604 + 606 + 608)	18	879,718	2,098,652
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă) (ct. 605)	19	2,137,592	2,704,403
	c) Cheltuieli privind mărfurile (ct. 607)	20	41,652,744	15,166,154
	Reduceri comerciale primite (ct. 609)	21	25,980	840,767
9	Cheltuieli cu personalul (rd. 21 + 24), din care:	22	7,329,715	7,057,174
	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	23	7,148,319	6,895,960
	b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645)	24	181,394	161,194
10	a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 26 + 27)	25	6,394,318	5,427,392
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6817)	26	6,394,318	5,427,392
	a.2) Venituri (ct. 7813)	27	-	-
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 + 30)	28	-	-
	b.1) Cheltuieli (ct. 634 + 6814)	29	-	-
	b.2) Venituri (ct. 734 + 7814)	30	-	-
	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)	31	14,869,188	20,550,789
11	11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 61 + 612 + 613 + 614 + 615 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	32	8,967,646	14,826,561
	11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 625 + 6586*)	33	477,990	720,585
	11.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurator (ct. 652)	34	-	-
	11.4. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	35	-	-
	11.5. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente neașteptate (ct. 6587)	36	-	-
	11.6. Alte cheltuieli (ct. 651 + 6581 + 6582 + 6583 + 6588)	37	5,414,652	5,003,644
	Cheltuieli cu dobânzi de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct. 686*)	38	-	-
	Ajustări privind provizioanele (rd. 40 + 41)	39	-	-
	- Cheltuieli (ct. 6812)	40	-	-
	- Venituri (ct. 7812)	41	-	-
		42	81,190,582	77,571,150
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 17 la 30 + 31 + 32 + 33 + 34 + 35 + 36 + 37 + 38 + 39 + 40 + 41)		42	81,190,582	77,571,150
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE				
	- Profit (rd. 16 - 42)	43	6,007,131	-
	- Pierdere (rd. 42 - 16)	44	-	61,314,766
12	Venituri din interese de participare (ct. 7611 + 7612 + 7613)	45	-	-
	- din care, venituri obținute de la entitățile afiliate	46	-	-
13	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	47	242,343	36,366
	- din care, venituri obținute de la entitățile afiliate	48	-	-
14	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânzi datorate (ct. 7418)	49	-	-
15	Alte venituri financiare (ct. 7615 + 762 + 764 + 765 + 767 + 768)	50	56,084	269,589
	- din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	51	-	-
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 43 + 45 + 47 + 49 + 50)		52	260,147	205,955
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. 686*)	56	4,102,808	3,725,223
	- din care, cheltuielile în relație cu entitățile afiliate	57	-	-
	Alte cheltuieli financiare (ct. 603 + 604 + 605 + 607 + 608)	58	129,559	8,419
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 53 + 56 + 58)		59	4,232,367	3,733,642
PACIFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARĂ		60		
	- Profit (rd. 52 - 59)		-	-
	- Pierdere (rd. 59 - 52)	61	3,931,971	3,427,687
VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)		62	20,457,360	16,962,428
CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)		63	85,422,949	81,304,832



GRUP SERBAN

CONT DE PROFIT SI PIERDERI

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

18	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA			
	- Profit (rd. 62 - 63)	64	2,075,160	-
	- Pierdere (rd. 63 - 62)	65	-	64,742,453
19	Impozitul pe profit (ca. 691)	66	758,044	17,772
20	Alte impozite reprezentate la elementele de mai sus (ca. 698)	67	-	-
	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A PERMANENT DE RAPORTARE:			
21	- Profit (rd. 64 - 66 - 67)	68	1,317,117	-
	- Pierdere (rd. 65 + 66 + 67); (rd. 66 + 67 - 64)	69	-	64,760,225
22	INTERESE MINORITARE	70	-	-



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-Mar-26
Profit net	1	154,760,225)
Ajustari pentru:		-
Cheltuieli cu amortizarea	2	9,767,965
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	3,723,223
Venituri din dobanda si alte venituri financiare	7	(36,366)
Cheltuieli privind activele cedate	8	629,220
Venituri din subventii	9	-
Venituri din vanzarea activelor	10	(196,689)
Venituri din dividende	11	-
Cheltuieli cu impozitul pe profit	12	17,772
Corectii erori contabile si ajustari		-
Profit din exploatare înainte de variatia capitalului circulant	13	(50,893,310)
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	14	27,408,990
Variatia soldurilor conturilor de creante comerciale si alte creante din exploatare	15	23,999,516
Variatia soldurilor conturilor de datorii comerciale si alte datorii din exploatare	16	(10,569,029)
Numerele generate din exploatare	17	(9,993,832)
Dobanzi plătite	18	(3,725,223)
Impozit pe profit platit	19	(60,318)
Numerar net din activitati de exploatare	20	(13,779,373)
		-
Fluxuri de numerar din activitati de investitii:	21	-
Plati pentru achizitionarea de actiuni	22	-
Plati pentru achizitionarea de imobile corporale si necorporale	23	(106,064)
Incasari din vanzarea de imobile corporale si necorporale	24	196,389
Dividende incasate	25	-
Dobanzi incasate	26	36,168
Numerar net din activitati de investitii	27	127,170
		-
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:	28	-
Trageri imprumuturi	29	-
Rambursari imprumuturi	30	(4,212,033)
Variatie linie de credit	31	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar - garanții	32	(1,723,796)
Dividende platite	33	-
Numerar net din activitati de finantare	34	(5,935,829)
		-
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	35	(19,586,032)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercitiului financiar	36	20,571,666
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercitiului financiar	37	98,634

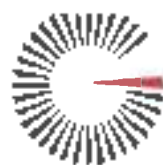


SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII
(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

SITUATIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU LA 31 MARTIE 2025 versus 31 MARTIE 2026

	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 și versat	101	104	105	Rezerve legale	Rezerve statutare sau contractuale	Alte rezerve							
Cant.	101	104	105	106	107	108	109	110	111	112	113	114	115	116
1-Jan-25	303,339,306	6,691,157	89,134,971	309,727	31,187,095	106	107	108	109	110	111	112	113	114
Majorare capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer rezerve reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer la rezultat repatriat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corecții erori	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartizare dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte modificări	143,249,730	-	-	-	23,178	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31-Mar-25	180,089,056	6,691,157	89,134,971	309,727	10,029,865	309,727	31,187,095	-	-	-	52,106,962	121	129	121

	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 și versat	101			104	105	Rezerve legale						
Cant.	101	104	105	106	107	108	109	110	111	112	113	114	115
1-Jan-26	180,089,056	6,691,157	89,134,971	309,727	11,872,896	309,727	31,187,095	-	-	126,136,984	121	129	121
Majorare capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer rezerve reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer la rezultat repatriat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	947,847	947,847	-	-
Corecții erori	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,582,900	93,582,900	-	-
Repartizare dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	164,760,225	-	164,760,225
Transfer rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte modificări	-	-	-	-	100,027	-	-	-	-	16,360,642	-	-	16,360,640
31-Mar-26	180,089,056	6,691,157	89,134,971	309,727	11,872,896	309,727	31,187,095	-	-	126,136,984	121	129	121



NOTA 1. 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.

Compania detinută	Adresă	CUI	Capital scris, RON	% deținut	Metoda consolidării
FERMA AVICOLĂ ȘERBAN SRL	Săscut, jud. Bacău	12977123	47.373.670	100%	Integrare globală
FABRICA DE PÂINE ȘERBAN SRL	Săscut, jud. Bacău	24124510	12.945.000	100%	Integrare globală
SERBAN DISTRIBUȚIE SRL	Săscut, jud. Bacău	18096106	8.354.330	100%	Integrare globală
INTERAGROALIMENT SRL	Săscut, jud. Bacău	5845723	49.784.330	100%	Integrare globală
FYN INVEST DANMARK SRL	Săscut, jud. Bacău	21200907	864.000	100%	Integrare globală
LUMA LAND SRL	Săscut, jud. Bacău	47236734	3.928.200	100%	Integrare globală

Pe lângă cele șase societăți incluse în perimetrul de consolidare prin metoda consolidării globale, Grupul a inclus în situațiile financiare consolidate aferente perioadei de raportare încheiate la 31 martie 2026 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), dețineau până la 24.03.2026 împreună o participație de 42,87%. Având în vedere influența semnificativă exercitată de Grup asupra acestei entități până la data de 24.03.2026, participația a fost contabilizată în situațiile financiare consolidate în perioada 01.01.2026 - 24.03.2026 prin metoda punerii în echivalență. După aceasta data participația a scăzut la 9% ca urmare a faptului ca noi membrii au intrat în cooperativa, astfel ca după data de 24.03.2026 încetează aplicarea metodei de punere în echivalență și participația este tratată ca investiție financiară.

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 datorțiilor exprimate în devize, 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 datorțiilor, cât și descrierea activelor și datorțiilor 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

Pentru raportarea aferentă trimestrului I 2026, societatea a întocmit situațiile financiare în baza principiului continuității activității. Această abordare este consecventă cu cea prezentată în raportul anual și este considerată adecvată având în vedere măsurile deja implementate de conducerea societății pentru menținerea activităților de bază, precum și intenția de a continua procedura de reorganizare în baza unui plan ce urmează să fie supus aprobării creditorilor, în conformitate cu prevederile legislației privind insolvența.



Conducerea apreciază că măsurile adoptate și cele avute în vedere oferă premise rezonabile pentru continuarea activității societății și, în consecință, pentru întocmirea situațiilor financiare pe baza principiului continuității activității.

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 data raportării 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 perioadei respective. Ratele de schimb LEU/EUR la 31 martie 2025 și 31 martie 2026 au fost după cum urmează:

Moneda	31-Mar-25	31-Mar-26
RON/ EUR	4,9771	5,0988

c) Situații comparative

Pentru fiecare element de bilanț și de cont de profit și pierdere este prezentată valoarea aferentă elementului corespondent pentru perioada financiară precedentă.

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 martie 2026 prezintă comparabilitate cu situațiile financiare întocmite la 31 martie 2025.

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 imobilizări, sunt următoarele:

Construcții	15 - 30 ani
Echipamente	5 - 10 ani
Mijloace de transport	3 - 5 ani
Mobilier, aparatura de birou și altele	2 - 4 ani

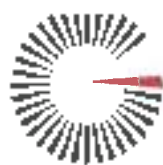
Aceste durate sunt în conformitate cu prevederile HG 2139 / 2004 privind aprobarea Catalogului de clasificare și a duratelor normale de funcționare ale mijloacelor fixe.

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. Pierdere 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.

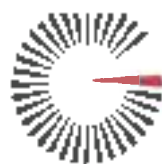
Stornarea unei pierderi este recunoscută în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care activul este înregistrat la valoare reevaluată, caz în care stornarea este tratată ca o creștere din reevaluare.

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 deținut 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 deprecieri 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. Începând cu trimestrul II 2026, ca urmare a deschiderii procedurii de insolvență pentru patru societăți din cadrul grupului, obligațiile comerciale vor fi prezentate distinct, în vederea diferențierii între:

- obligațiile comerciale curente, generate ulterior deschiderii procedurii de insolvență; și



- obligațiile comerciale existente la data deschiderii procedurii de insolvență, care fac obiectul înscrierii la masa credală, în conformitate cu prevederile legislației aplicabile.

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.

Având în vedere existența unor litigii comerciale aflate pe rol la societățile din cadrul grupului aflate în procedura de insolvență, conducerea monitorizează permanent evoluția acestora pentru a evalua necesitatea constituirii de provizioane. În măsura în care sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere prevăzute de reglementările contabile aplicabile, vor fi constituite provizioane pentru obligațiile estimate rezultate din aceste litigii.

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

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 din cadrul grupului, în conformitate cu prevederile fiscale aplicabile fiecărei entități.

Singura societate din grup care continuă să aplice impozitul minim pe cifra de afaceri (IMCA) și în anul 2026 este Interagroaliment SRL, întrucât cifra sa de afaceri depășește echivalentul în lei a 50 milioane euro, conform prevederilor legislației fiscale în vigoare.

Pentru trimestrul I 2026, cota IMCA aplicabilă a fost de 0,5%, iar cota 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.

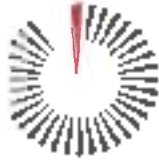
r) Cheltuieli de exploatare

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.



NOTA 2. ACTIVE IMOBILIZATE

Denumire	Imobilizari financiare	208	211	212	213	214	231	Imobilizari financiare	231	Total
Cont										
01-Jan-2025	1,048,386	59,508,243	525,201,108	144,488,390	1,547,384	7,228,799	1,381,872	392,162,551		
Initial	-	150,180	-	4,541,527	3,353	1,909,741	752,623	7,466,424		
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-		
Retragere	-	1,217,401	-	-	4,456,105	-	-	451,940	-	5,619,546
Transferuri	-	-	-	-	-	-	-	-		
31-Mar-2025	1,248,166	59,490,022	525,300,108	144,488,390	1,550,637	9,138,540	6,134,495	394,189,515		
Amortizare										
Cont	280	2,812	2,812	2,814						
01-Jan-2025	339,320	22,514,270	44,768,953	923,272				68,347,755		
Initial	30,089	1,759,759	4,507,706	36,784				6,394,318		
Reevaluare	-	-	-	-				-		
Retragere	-	-	-	-				-		
31-Mar-2025	379,429	24,274,030	49,276,659	960,056				74,742,071		
Valoare neta										
01-Jan-2025	719,067	150,390,779	99,702,324	624,207				5,581,472		224,154,928
31-Mar-2025	638,978	149,010,975	95,486,551	586,735				6,134,495		119,900,215

Denumire	Imobilizari financiare	208	211	212	213	214	231	Imobilizari financiare	231	Total
Cont										
01-Jan-2025	1,062,346	69,037,181	150,290,634	144,171,129	1,423,841	7,421,846	1,462,331	403,202,331		
Initial	-	1,157,896	20,613	-	-	(791,700)	(4,915,867)	(4,529,067)		
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-		
Retragere	641,307	146,670	604,875	7,541,393	253,434	829,501	3,360	40,240,839		
Transferuri	-	-	-	-	-	-	-	-		
31-Mar-2025	421,039	79,536,596	150,895,759	151,712,522	1,677,275	730,050	170,165	388,252,172		
Amortizare										
Cont	280	2,812	2,812	2,814						
01-Jan-2025	359,409	24,289,152	49,067,161	963,902				74,679,724		
Initial	30,979	1,530,670	3,846,358	29,176				5,427,102		
Reevaluare	-	-	-	-				-		
Retragere	251,076	363,823	1,440,184	177,743				4,437,856		
31-Mar-2025	317,109	26,463,025	53,025,773	95,080				83,632,572		
Valoare neta										
01-Jan-2025	688,978	151,301,479	99,063,847	454,982				5,669,331		224,27,919
31-Mar-2025	159,970	148,342,801	95,486,551	268,442				6,134,495		119,900,215



GRUP SERBAN

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

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

2.1. Fondul comercial

Fondul comercial recunoscut la prima consolidare, în valoare de 129.785.117 lei, a fost ajustat semnificativ la 31 decembrie 2025, valoarea sa contabilă netă fiind redusă la 23.776.752 lei. Așa cum este prezentat în raportul anual, această ajustare a fost determinată de deprecierea valorii societăților deținute în cadrul grupului și de reevaluarea perspectivelor privind recuperarea beneficiilor economice viitoare aferente acestora. În consecință, în situațiile financiare consolidate aferente trimestrului I 2026, fondul comercial este prezentat la această valoare contabilă netă.

În conformitate cu prevederile OMFP nr. 1802/2014 și cu politicile contabile adoptate de Grup, fondul comercial este amortizat sistematic pe durata de utilizare estimată. Având în vedere valoarea contabilă netă rămasă la 31 decembrie 2025, Grupul estimează că până la sfârșitul exercițiului financiar 2026 va recunoaște o cheltuielă cu amortizarea fondului comercial în valoare de aproximativ 13 milioane lei.

2.2. Imobilizări corporale

În cazul în care un element de imobilizare corporală este reevaluat, toate celelalte active din grupă 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 făcut în 2024.

NOTA 3. STOCURI

STOCURI	31 dec 25	31 dec 24
Materii prime	1,511,945	1,096,038
Materiale consumabile	2,399,316	1,906,282
Materiale de natura obiectelor de inventar	14,201	2,153
Ajustări pentru deprecierea materiilor prime	(4,044)	(4,044)
Ambalaje	765,566	3,184,801
Produce în curs de execuție	71,361,473	33,031,102
Servicii în curs de execuție	661,086	171,811
Semifabricate	10,268	39,689
Produse finite	8,745,862	175,713
Produse rezduale	-	1,801
Mărfuri	817,370,183	14,834,379
Avansate	9,685,503	9,040,570
Ajustări pentru deprecierea mărfurilor	(14,371)	(14,371)
Furnizori - debitori pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor	2,251,946	1,224,249
Total STOCURI	2,14,802,064	64,687,174



GRUP SERBAN

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

NOTA 4. SITUAȚIA CREAȚELOR

CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE ÎN PRODUȘIUNI ACUMULATE	31-Mar-25	31-Mar-26
Clienți	72,097,543	4,696,368
Clienți - facturi de încasare	3,342,201	1,019,606
Clienți încep sau în litigiu	1,646,419	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	-	-
Contribuția unității la asigurările sociale	51,781	-
Alte creanțe sociale	158,262	231,347
Impozitul pe profit	101,935	-
TVA de recuperat	1,656,168	1,051,313
TVA neexigibilă	264,123	174,305
Impozitul pe venituri de natura salariilor	15,567	-
Subvenții	9,037,119	2,509,310
Alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	794,238	169,044
Fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate	-	-
Alte creanțe privind bugetul statului	-	-
Decontări cu acționarii/asociații privind capitalul	-	-
Decontări din operațiuni în participație - set 4	-	-
Dividende	-	-
Debitori diverși	713,898	963,474
Decontări din operațiuni în curs de clarificare	47	-
Decontări între unități și subunități	-	50,629
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - debitori diverși	-	-
Decontări între entitățile afiliate	-	-
Dobândi aferente decontărilor între entitățile afiliate	106,025,439	-
Decontări în cadrul grupului - Creanțe	-	3,794,899
TOTAL CREAȚE	196,563,912	12,151,235

NOTA 5. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

Descriere	31-Mar-25	31-Mar-26
Conturi la bănci în lei	367,818	464,969
Monedă în casă	324,708	106,024
Conturi la bănci în deval	146,471	63,139
Sume în curs de decontare	530,686	146,007
Cecuri de încasat	-	-
Alte echivalente de numerar	10	-
Angajări de creanțe	91,382	1,494
Vărsăminte încasate	1	1
Total	1,460,146	987,614

NOTA 6. SITUAȚIA DATORIILOR

BANCI DATORII LA TERMEN SCURT	31-Mar-25	31-Mar-26
Furnizori	33,343,686	17,678,587
Efecte de plată	72,957	0
Furnizori de imobilizări	6,062,494	2,678,620
Furnizori - facturi necontate	345,705	206,213
Clienți - creditori	34,130,947	2,507,162
Persoanel - salarii datorate	580,534	874,228
Persoanel - ajutoare materiale datorate	62,494	181,049
Raportări din salarii datorate terților	13,924	15,518
Contribuția unității la asigurările sociale	-	394
Impozitul pe profit	-	5,989,568
TVA de plată	504,589	2,600,970
TVA neexigibilă	-	-
Impozitul pe venituri de natura salariilor	-	43,169
Alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	-	-
Alte datorii față de bugetul statului	2,338,267	2,369,742
Alte creanțe privind bugetul statului	1,752,049	246,850
Decontări între entitățile afiliate	-	17,531,405
Decontări în cadrul grupului	-	-

Administrator: Șerban Lucian Nicolae

Director: Șerban Irina Mihaela



GRUP SERBAN

NOTE LA SITUATIE FINANCIARE

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

Dobânzi aferente decontărilor între entitățile aflate		
Creditori diverși	942,044	102,707
Decontări din operațiuni în curs de clasificare	-	5,304
Decontări între unitate și subunități	9	
Decontări între subunități	-	101
Alte împrumuturi și datorii asimilate (leasing)	5,470,771	17,501,483
Total Datorii Comerciale pe termen scurt	68,941,178	87,851,182

Datorii Comerciale pe termen lung	31-Mar-25	31-Mar-26
Alte împrumuturi și datorii asimilate (leasing)	20,324,697	4,520,510
Dobânzi aferente altor împrumuturi și datorii asimilate	-	-
Datorii față de emitente afiliate	19,422,450	19,422,450
Perșonul - ajutoare materiale datorate	-	-
TVA de plată	-	-
Creditori diverși	-	-
Total Datorii Comerciale pe termen lung	39,747,147	23,942,960

Împrumuturi bancare	31-Mar-25	31-Mar-26
Credite bancare pe termen lung de plată într-un an	16,668,529	17,631,621
Credite bancare pe termen lung de plată după un an	150,100,484	9,846,714
Credite bancare pe termen scurt	206,994,581	214,137,000
Total Împrumuturi bancare	373,763,594	241,615,335

DATORII	31-Mar-25	31-Mar-26
Datorii pe termen scurt	314,604,398	440,098,332
Datorii pe termen lung	189,847,561	25,303,467
Total Datorii	504,451,959	465,401,799

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 31.03.2026	TERMEN MAXIM DE 1 AN	Termenul de plată în zile	DATA ACORDARII	DATA SCADENTULUI
FIRMA ANICOLA SERBAN	Banca Transilvania S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	13,011,413	13,011,413		15.04.2025	19.12.2024
FIRMA ANICOLA SERBAN	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	12,011,413	12,011,413		06.02.2025	19.12.2024
FIRMA ANICOLA SERBAN	Raffielsen Bank S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	10,161,299	10,161,299		07.02.2025	19.12.2024
INTERAGROALIMENT	Banca Transilvania S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	29,846,439	29,846,439		15.04.2025	19.12.2024
INTERAGROALIMENT	Raffielsen Bank S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	23,308,643	23,308,643		07.02.2025	19.12.2024
INTERAGROALIMENT	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	25,846,439	25,846,439		06.02.2025	19.12.2024
GRUP SERBAN HOLDING	Banca Transilvania S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	2,390,924	2,390,924		07.02.2025	19.12.2024
GRUP SERBAN HOLDING	Raffielsen Bank S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	1,867,199	1,867,199		07.02.2025	19.12.2024
GRUP SERBAN HOLDING	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	2,390,924	2,390,924		06.02.2025	19.12.2024
SERBAN DISTRIBUTIE	Banca Transilvania S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	4,411,105	4,411,105		15.04.2025	19.12.2024
SERBAN DISTRIBUTIE	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	4,411,105	4,411,105		06.02.2025	19.12.2024
SERBAN DISTRIBUTIE	Raffielsen Bank S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	3,444,864	3,444,864		07.02.2025	19.12.2024
FABRICA DE PAINÉ SERBAN	Banca Transilvania S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	1,494,004	166,000	1,328,004	06.02.2025	19.12.2024
FABRICA DE PAINÉ SERBAN	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	1,494,004	166,000	1,328,004	06.02.2025	19.12.2024
FABRICA DE PAINÉ SERBAN	Raffielsen Bank S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	1,166,746	129,639	1,037,107	07.02.2025	19.12.2024
FABRICA DE PAINÉ SERBAN	Raffielsen Bank S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	7,224,116	1,070,517	6,153,599	27.10.2023	31.12.2022
TOTALURI			148,480,637	129,633,923	9,446,714		

CREDITE PE TERMEN SCURT

FIRMA	BANCA	CATEGORIE CREDIT	MONEDA	SOLD RON-CRC 31.03.2026	DATA ACORDARII	DATA SCADENTULUI
INTERAGROALIMENT	BRD	CREDIT TERMEN SCURT	EUR	26,316,055	13-Feb-25	12-Feb-27
INTERAGROALIMENT	BANCA TRANSILVANIA	CREDIT TERMEN SCURT	EUR	26,316,055	13-Feb-25	12-Feb-27
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN BANK	CREDIT TERMEN SCURT	EUR	50,599,932	13-Feb-25	13-Feb-27
SERBAN DISTRIBUTIE	BRD	CREDIT TERMEN SCURT	RON	688,895	13-Feb-25	13-Feb-27
SERBAN DISTRIBUTIE	BANCA TRANSILVANIA	CREDIT TERMEN SCURT	RON	688,895	13-Feb-25	13-Feb-27
SERBAN DISTRIBUTIE	RAIFFEISEN BANK	CREDIT TERMEN SCURT	EUR	505,368	13-Feb-25	13-Feb-27
TOTALURI				214,837,000		



GRUP SERBAN

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

Creditele de la instituțiile de finanțare prezentau un sold de 363.617.637 RON la data de 31 martie 2026, din care 353.770.923 RON reprezintă împrumuturi clasificate pe termen scurt, iar 9.846.714 RON reprezintă împrumuturi clasificate pe termen lung.

Componenta pe termen lung a creditelor este reprezentată de creditul de investiții bilateral contractat de Fabrica de Pâine Șerban SRL cu Raiffeisen Bank, destinat finanțării investițiilor societății, precum și de soldul finanțării aferente contractului de sindicalizare, ca urmare a prospectului de excludere a societății Fabrica de Pâine Șerban SRL din cadrul obligațiilor contractului sindicalizat și tratării acestei finanțări ca un credit distinct.

În prezent, procesul de finalizare a actului adițional privind excluderea Fabricii de Pâine Șerban SRL din contractul de sindicalizare și menținerea finanțării în condițiile și termenele inițial convenite este în curs de desfășurare.

NOTA 7. CIFRA DE AFACERI

Cifra de afaceri netă	31-Mar-25	31-Mar-26
Venituri din vânzarea produselor finite, produselor agricole și a activelor tehnologice de natura stocurilor	9,373,751	10,506,780
Venituri din vânzarea semifabricatelor	-	-
Venituri din vânzarea produselor rezduale	2,931	13,985
Venituri din servicii prestate	658,388	443,361
Venituri din redevențe, taxații de gestiune și chirie	1,847,748	-
Venituri din vânzarea mărfurilor	45,656,031	18,091,291
Venituri din activități diverse	4,157,969	3,716,243
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri	5,396	-
Reducări comerciale acordate	1,122,665	132,697
Total cifra de afaceri netă	60,537,155	25,618,962

NOTA 8. ALTE VENITURI

Venituri din subvenții de exploatare	31-Mar-25	31-Mar-26
Venituri din subvenții de exploatare pentru plata personalului	-	-
Venituri din subvenții de exploatare pentru alte cheltuieli de exploatare	-	168,758
Venituri din subvenții de exploatare aferente altor venituri	394,722	88,250
Total venituri din subvenții de exploatare	394,722	257,008

Alte venituri din exploatare	31-Mar-25	31-Mar-26
Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși	-	-
Venituri din despagubiri, amenzi și penalități	58,810	105,272
Venituri din vânzarea activelor și alte operațiuni de capital	4,205,544	1,267,485
Alte venituri din exploatare	54,237	1,350
Total alte venituri din exploatare	4,318,591	1,374,107

NOTA 9. CHELTUIELI MATERIALE

Cheltuieli cu materiale și energie și mătură din consumabile	31-Mar-25	31-Mar-26
Cheltuieli cu materiale prime	1,560,967	1,484,124
Cheltuieli cu materiale auxiliare	1,202	446,342
Cheltuieli privind combustibilii	1,557,900	1,739,245
Cheltuieli privind materialele pentru ambalat	496,279	544,722
Cheltuieli privind piesele de schimb	1,427,609	1,028,778
Cheltuieli privind semințele și materialele de plantat	-	-
Cheltuieli privind furajele	-	-
Cheltuieli privind alte materiale consumabile	717,912	610,796
Cheltuieli privind materiile de natura obiectelor de inventar	17,185	414,276
Cheltuieli privind materialele neavocate	-	-

Administrator: Șerban Lucian Nicolae

Director: Șerban Irina Mihaela



GRUP SERBAN

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

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

Cheltuieli privind energia si apa	2,337,392	2,701,493
Cheltuieli privind imputarile	41,852,744	35,166,154
Cheltuieli privind amortalizările	24,966	146,883
Reparatii comerciale primite	(15,960)	1844,707
Cheltuieli cu animale si pasari	837,565	1,766,047
Total Cheltuieli cu materiale prime si materii consumabile	54,605,742	44,515,825

NOTA 10. SALARII

Cheltuieli	31-Mar-25	31-Mar-26
Cheltuieli cu salariile	7,148,331	6,895,980
Cheltuieli cu asigurările sociale	181,384	161,194
Total	7,329,715	7,057,174

NOTA 11. 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-Mar-25	31-Mar-26
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	628,646	374,976
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gospodărie și utilități	4,625,261	3,242,346
Cheltuieli cu primele de asigurare	482,191	387,266
Cheltuieli cu studierea și cercetările	-	15,745
Cheltuieli cu pregătirea personalului	4,160	-
Cheltuieli cu colaboratorii	-	-
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	11,293	-
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	6,574	2,892
Cheltuieli cu transportul de bunuri și persoane	1,088,667	2,333,267
Cheltuieli cu deplasări, deplasări și transferări	29,168	481,855
Cheltuieli postale și taxe de telecomunicații	62,371	166,235
Cheltuieli cu serviciile bancare prestate	491,570	51,144
Alte cheltuieli cu servicii executate de terți	168,277	7,789,636
Total cheltuieli privind prestațiile externe	8,967,646	14,928,961

Alte cheltuieli	31-Mar-25	31-Mar-26
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	477,990	720,585
Cheltuieli din evaluare	-	-
Decontări, amend și penalități	-	3,201
Donații acordate	7,656	10,478
Cheltuieli privind activele cedate și alte operațiuni de capital	5,406,996	4,969,761
Alte cheltuieli de exploatare	-	481
Total alte cheltuieli	5,893,642	5,724,226

NOTA 12. REZULTATUL FINANCIAR

Cheltuieli financiare	31-Mar-25	31-Mar-26
Cheltuieli cu dobânzile	4,162,800	3,725,223
Cheltuieli cu diferențele de curs valutar	129,559	8,413
Alte cheltuieli financiare	-	-
Total cheltuieli financiare	4,292,359	3,733,636
Venituri din interese din participări	-	-
Venituri din diferențe de curs valutar	9,079	62
Venituri din dobânzi	242,313	36,166
Alte venituri financiare	49,005	269,528
Total venituri financiare	300,397	305,756
REZULTATUL FINANCIAR	43,914,671	(3,427,681)



NOTA 13. INFORMAȚII PRIVIND RELAȚIILE CU PĂRȚILE AFILIATE ȘI ALTE PĂRȚI LEGATE

Soldul contului 167 reprezintă un împrumut în valoare de 19.422.450 RON acordat de Șerban Lucian Nicolae, acționar majoritar al Grup Șerban Holding S.A. (94,50% din capitalul social).

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

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

NOTA 14. ALTE INFORMATI

Cheltuieli cu chiri

FIRMA	FINANCIATOR	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	24.493	153.373	91.920	17.08.2011	16.08.2007								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	341.685	107.971	235.866	16.11.2021	01.10.2008								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	11.985	11.985		16.11.2021	01.10.2006								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	80.860	80.860	-	21.12.2021	01.11.2009								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	380.140	59.123	321.206	16.01.2024	01.11.2009								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	240.130	59.132	371.208	16.01.2024	01.11.2009								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	400.551	64.511	317.640	16.01.2024	01.11.2009								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	400.531	64.511	317.640	16.01.2024	01.11.2009								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	635.828	133.553	506.095	16.01.2024	01.11.2009								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	909.308	306.194	673.714	16.01.2024	01.11.2009								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	533.848	533.848	-	16.07.2022	15.07.2027								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	757.428	757.428	-	15.05.2023	19.09.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	651.641	651.641	-	31.05.2023	16.06.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	656.089	656.089	-	31.05.2023	16.06.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	37.649	37.649	-	31.05.2023	16.06.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	707.395	707.395	-	31.05.2023	16.06.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	112.764	112.764	-	21.06.2023	19.07.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	58.984	58.984	-	26.06.2023	19.07.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	3.009.060	3.009.060	-	29.01.2024	19.02.2025								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	38.794	38.794	-	01.01.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	31.794	31.794	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	38.794	38.794	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	418.647	418.647	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	931.633	931.633	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	99.517	99.517	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	96.633	96.633	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	282.314	282.314	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	249.148	249.148	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	739.300	739.300	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	99.500	99.500	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	47.078	47.078	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	11.033	11.033	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	1.112.184	1.112.184	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	1.102.132	1.102.132	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	268.782	268.782	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	363.482	363.482	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	80.243	80.243	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	637.233	637.233	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	316.633	316.633	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	701.304	701.304	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	172.106	172.106	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	132.106	132.106	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	173.701	173.701	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	20.790	20.790	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	20.790	20.790	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	79.105	79.105	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	142.346	142.346	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	67.077	67.077	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	108.922	108.922	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	132.195	132.195	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	46.624	46.624	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	43.828	43.828	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	107.109	107.109	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	466.726	466.726	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	296.819	296.819	-	01.02.2024	19.02.2024								
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	382.441	382.441	-	01.02.2024	19.02.2024								



(samples) sunt experimente în care datele nu sunt semnificative offel)

Administrator: Sergio Lucian Nicolae



GRUP SERBAN

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

La 31 martie 2026, Societatea era parte, în calitate de utilizator, într-un număr de 84 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, magazii și silozuri) care au fost înregistrate în contabilitatea Societății ca și mijloace fixe și amortizate pe durata de viață prevăzută de legislația în vigoare. Ca urmare a deschiderii procedurii de insolvență pentru societățile Interagroaliment SRL și Șerban Distribuție SRL, în luna iunie 2026, BCR Leasing a notificat denunțarea unilaterală a contractelor de leasing încheiate cu aceste societăți.

La data de 31 martie 2026, soldul obligațiilor aferente contractelor de leasing în derulare cu BCR Leasing era de 11,118,376 lei pentru Interagroaliment SRL și de 1,848,174 lei pentru Șerban Distribuție SRL.

Având în vedere că notificarea privind denunțarea contractelor de leasing a intervenit ulterior datei de raportare, conducerea societăților evaluează impactul acestei situații asupra obligațiilor contractuale și asupra desfășurării activităților operaționale. În acest context, conducerea analizează identificarea unor soluții alternative, inclusiv colaborarea cu terți care să asigure continuitatea activităților operaționale în perioada de vârf a sezonului agricol.

PREȘEDINTE CONȘILIU DE ADMINISTRATIE,

ȘERBAN LUCIAN NICOLAE