



1827  
S I N C E

Purcari Wineries Public Company Limited  
(anterior Bostavan Wineries Ltd.)

---

RAPORT FINANCIAR SEMIANUAL 2018

ce include

Informatii Financiare  
Neauditare, Interimare Consolidate  
Simplificate

30 Iunie 2018

**Purcari Wineries Public Company Limited**

Neauditare, Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru semestrul I care se incheie la 30 Iunie 2018  
toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

---

**Denumirea entității emitente:** Purcari Wineries Public Company Limited

**Sediul social:** 1 Lampousas Street, 1095 Nicosia, Cyprus

**Numărul de fax:** +357 22 779939

**Codul unic de înregistrare:** HE 201949

**Numărul de înregistrare în Registrul Comerțului:** HE 201949

**Capital social subscris și vărsat:** 200,000 EUR

**Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:** Bursa de Valori București

## Cuprins

|       |  |    |
|-------|--|----|
| I.    | Consiliul de Administratie si alti membri  | 3  |
| II.   | Declaratia Membrilor Consiliului de Administratie si alti membri responsabili ai societatii pentru intocmirea Situatiilor Financiare Neauditare, Interimare Simplificate Consolidate pentru semestrul I care se incheie la 30 Iunie 2018 | 4  |
| III.  | Raportul Interimar de Management   | 5  |
| IV.   | Situatiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate  | 10 |
| V.    | Situatia Interimara Consolidata Simplificata a Profitului sau Pierderii si a altor elemente ale rezultatului global  | 11 |
| VI.   | Situatia Interimare Consolidate Simplificate a fluxului de numerar   | 12 |
| VII.  | Situatia Interimara Consolidata Simplificata a modificarilor capitalurilor proprii   | 13 |
| VIII. | Note la Situațiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate  | 14 |

Nota: Prezentele situații financiare au fost pregătite în concordanță cu standardele internaționale de raportare, adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”).

Bazele raportului: Conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 5/2018, privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare și a Legii 24/2017 privind emiterea de instrumente financiare și operațiuni de plată; în conformitate cu secțiunea 10 a Legii Cipriote privind Transparența (valorile mobiliare pentru tranzacționare pe piețe reglementate) din 2007, astfel cum a fost modificată.

**Purcari Wineries Public Company Limited**

Neauditare, Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru semestru I care se incheie la 30 Iunie 2018  
toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

---

**I. Consiliul de Administratie si alti membri****Consiliul de administratie:**

| <b>Nume</b>    | <b>Data numirii in functie</b> | <b>Functia</b>                       |
|----------------|--------------------------------|--------------------------------------|
| Monica Cadogan | Data listarii                  | Director non-executiv, independent   |
| Vasile Tofan   | Data listarii                  | Director non-executiv, neindependent |
| Victor Bostan  | Data listarii                  | Director executiv, neindependent     |
| John Maxemchuk | Data listarii                  | Director executiv, neindependent     |
| Neil McGregor  | Data listarii                  | Director non-executiv, independent   |

**Preşedinte al Consiliului de Administratie:** Vasile Tofan, numit la data 24 aprilie 2018

**Secretarul Companiei:** Inter Jura CY (Services) Limited

**Sediul Companiei:** 1, Lampousas Street  
1095 Nicosia  
Cyprus

**Numărul de înregistrare:** HE 201949

Raportul Financiar Semianual 2018, ce include Situatii Financiare Neauditare, Interimare Consolidate Simplificate pentru perioada de sase luni ce se incheie la 30 iunie 2018 a fost aprobat de Consiliul de Administratie la data de 10 august 2018.

**Purcari Wineries Public Company Limited**

Neauditare, Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru semestrul I care se incheie la 30 Iunie 2018  
toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

**II. Declaratia Membrilor Consiliului de Administratie si alti membri responsabili ai societatii pentru intocmirea Situatii Financiare Neauditare, Interimare Consolidate Simplificate pentru semestrul I care se incheie la 30 Iunie 2018**

In conformitate cu Sectiunea 10 sub-sectiunea (3 (c)) si (7) a Legii Cipriote privind Transparenta (valorile mobiliare pentru tranzactionare pe piețe reglementate) din 2007, astfel cum a fost modificată (“Legea”), noi, Membrii Consiliului de Administratie și celelalte persoane responsabile pentru întocmirea Situatii Financiare Neauditare, Interimare Consolidate Simplificate pentru perioada de sase luni ce se incheie la 30 iunie 2018 (“Situatiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate”) ale Purcari Wineries Public Company Limited (“Compania”) declarăm că, pe baza opiniei noastre:

(a) Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate

- (i) au fost intocmite in conformitate cu Standartele Internationale de Raportare Financiara aplicabile, adoptate de catre Uniunea Europeana si in conformitate cu prevederile sectiunii 10 subsectiunea (4) din Lege, si
- (ii) sa ofere o imagine fidela a activelor si pasivelor, a pozitiei financiare si a profitului sau pierderii societatii Purcari Wineries Public Company Limited si a intreprinderilor incluse in conturile consolidate in totalitate, iar

- (b) Raportul interimar de gestiune include o revizuire corectă a informațiilor cerute în conformitate cu articolul 10 subsectiunea (6) din Legea.

Membrii Consiliului de Administratie:

|                |                                      |  |
|----------------|--------------------------------------|--|
| Vasile Tofan   | Director non-executiv, neindependent |  |
| Monica Cadogan | Director non-executiv, independent   |  |
| Victor Bostan  | Director executiv, neindependent     |  |
| John Maxemchuk | Director executiv, neindependent     |  |
| Neil McGregor  | Director non-executiv, independent   |  |

Persoana responsabilă de întocmirea situațiilor financiare consolidate ale Companiei:

|               |                    |  |
|---------------|--------------------|--|
| Victor Arapan | Director financiar |  |
|---------------|--------------------|--|

### III. Raportul Interimar de Management

Consiliul de Administrație prezintă Raportul interimar de gestiune care urmează să fie urmat de situațiile financiare consolidate provizorii consolidate pentru Societate și filialele sale ("Grupul") pentru perioada de șase luni care s-a încheiat la 30 iunie 2018.

#### 1. Activitățile principale ale Grupului raman aceleasi

Purcari Wineries Plc ("Purcari", "Grup" sau "Societatea") este una dintre cele mai mari grupuri de vinificare din Europa Centrală și de Est (CEE). Grupul gestionează în jur de 1.000 de hectare de podgorii și operează patru platforme de producție în România și Moldova, dintre care trei sunt dedicate producției de vin, utilizând struguri din podgorii proprii și din furnizori terți și unul dedicat producției de brandy. În iunie 2018, Grupul a avut peste 500 de angajați în cele patru platforme de producție.

Grupul este lider în segmentul vinurilor premium din România, cu o cotă de piață de 26%, și cel mai mare exportator de vinuri din Moldova, livrând peste 30 de țări din Europa (Polonia, Republica Cehă, Slovacia, Ucraina, Norvegia, etc.), în Asia (China, Japonia, Coreea de Sud) și în America (Canada și SUA).

La data de 04 ianuarie 2018, Societatea a majorat capitalul social autorizat la 200.000 EUR, împărțit în 20.000.000 acțiuni ordinare, cu o valoare nominală de 0.01 EUR fiecare, prin subdivizarea și emiterea de acțiuni gratuite cu plată integral constituită din rezerva de emisiune de acțiuni.

La data de 15 februarie 2018 Societatea a realizat un IPO secundar, iar acțiunile sale au fost admise la tranzacționare la Bursa de Valori București.

#### 2. Analiza economică a rezultatelor și analiza economică comparativă în raport cu perioada anterioară corespunzătoare

##### Performanța economică și analiza financiară

Vanzarile Companiei au crescut cu 19% fata de aceeași perioada a anului trecut, pana la 70 milioane RON, in crestere fata de perioada similara a anului trecut. România rămâne cel mai mare motor de creștere, creșterea înregistrându-se la + 57% în trimestrul II și + 44% la 1H. Venitul a menținut tendința de majorare a veniturilor, cu Purcari, Bardar, Ceptura crescând mult mai repede decât Bostavan. Bostavan a crescut doar cu 3%, tragând pe piețele dependente de Bostavan în mix, Polonia, Cehia, Slovacia. Această abordare este în concordanță cu marja de prioritate față de volum, împingând creșterile de preț selectate.

Vânzările de produse finite pe branduri și regiuni geografice pentru primul semestru 2018 sunt următoarele:

|                   | <b>Bostavan<br/>vin<br/>(neauditat)</b> | <b>Purcari<br/>vin<br/>(neauditat)</b> | <b>Crama<br/>Ceptura vin<br/>(neauditat)</b> | <b>Bardar<br/>divin si<br/>brandy<br/>(neauditat)</b> | <b>Total<br/>(neauditat)</b> |
|-------------------|---|--|--|---|------------------------------|
| Romania           | 1,287,826                               | 16,769,551                             | 11,647,831                                   | -   | 29,705,208                   |
| Republica Moldova | 2,290,876                               | 7,095,458                              | -  | 5,687,467   | 15,073,800                   |
| Polonia           | 6,954,881                               | 79,416                                 | 20,232                                       | -   | 7,054,529                    |
| Belarus           | -                                       | -                                      | -  | 2,279,974   | 2,279,974                    |
| Cehia si Slovacia | 3,785,416                               | -                                      | -  | -   | 3,785,416                    |
| Asia              | 1,584,537                               | 1,982,601                              | 238,379                                      | 8,260   | 3,813,777                    |
| Tarile Baltice    | 2,220,102                               | -                                      | -  | 153,338   | 2,373,439                    |
| Ucraina           | 1,124,051                               | 1,046,927                              | -  | -   | 2,170,977                    |
| Altele            | 1,586,462                               | 514,102                                | 664,870                                      | 142,513   | 2,907,948                    |
| <b>Total</b>      | <b>20,834,150</b>                       | <b>27,488,055</b>                      | <b>12,571,313</b>                            | <b>8,271,551</b>                                      | <b>69,165,069</b>            |

Evoluția vânzărilor pe principalele piețe și branduri este descrisă mai jos:

- RO: creșterea în T2 s-a accelerat la + 57%, iar brandul Purcari a crescut cu 66%. Totuși, vom vedea cel mai mult termen lung pentru brandul Crama Ceptura, jucând atât în segmentele principale, cât și în segmentele premium, în creștere cu 40% în primul semestru și cu 43% în cel de-al doilea trimestru. Cota de piață deținută în restul României rămâne la numai 9% (în creștere cu 3% în 2014), cu mult spațiu în creștere.

## Purcari Wineries Public Company Limited

Neauditare, Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru semestrul I care se incheie la 30 Iunie 2018  
toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

- MD: cresterea a scazut in T2, pana la 4%, in urma transporturilor foarte puternice in primul trimestru (in crestere cu 48%). Focus pe segmentul spumante nou introdus, care este la fel de mare ca segmentul vinului, dar Grupul are o prezenta foarte limitata in Romania.
- PL: scaderea volumelor la preturi mai mari, focalizare pe marje. Brandul Bostavan a inregistrat o performanta insuficienta. O campanie de intinerire a brandului este planificata pentru toamna, inclusiv inovarea produselor. A castigat un cont important Lidl. Expedierile au inceput in iulie.
- ASIA: Vanzarile T2 au crescut cu 44%, in scadere in primul trimestru, ca urmare a transferurilor intarziate in 4T17, ceea ce a creat o continuare de inventar. Asteptam continuarea cresterii puternice in T3.
- CZ, SK: tractiune buna in Cehia, compensata de un distribuitor financiar in Slovacia. S-a terminat comutarea la noul distribuitor (top 3 in SK). Asteptam trecerea la cresterea normala. Ca si in Polonia, focusul e asupra intineririi brandului Bostavan.
- PURCARI: crestere puternica peste tot - in special Romania, Moldova si Polonia in T2. Brandul a ajuns la o cota de piata de 26% in segmentul premium din Romania, dar in mare masura condusa de Bucuresti. Vedem o multime de spatiu pentru a continua cresterea.
- BOSTAVAN: performanta insuficienta, datorita atat motivelor structurale (brandul pregatit pentru un makeover), cat si impiedicarilor temporare (distribuitorul SK). Management increzator in capacitatea de a transforma lucrurile in jur.
- CRAMA CEPTURA: Linia Astrum, motorul nostru principal de crestere si produsul cu cea mai mare crestere, mai mult de 2x. Crama Ceptura isi propune sa fie un brand national in Romania, dar totusi doar la o cota de piata de 4,3% (fata de liderul de piata Cotnari de 15%) - o multime de spatiu de crestere.
- BARDAR: cresterea a incetinit in T2, in principal pe transporturile in vrac reduse catre Belarusia. Continuam sa ne concentrăm pe trecerea vanzarilor din vrac la sticle imbuteliate.

Marja brută a scăzut ușor datorita efectelor adverse ale MDL in consolidare, continuând in T2. Cu toate acestea, îmbunătățirea mixului și selectarea creșterilor de preț au compensat impactul negativ Fx. SG & A a rămas sub control, din nou, în ciuda efectului nefavorabil al unui MDL mai puternic asupra salariilor, precum și a extinderii echipei legate de a fi o companie publică (conformitate, IR etc):

- Cheltuielile angajaților au crescut ușor în condițiile aprecierii MDL (+ 8,5% față de RON în anul 2T 2018)
- Creșterea ușoară a deprecierei G & A din cauza investițiilor în echipamente și vehicule
- Circa 0,92 milioane RON costuri IPO, costuri sporite de conformitate, se aștepta să ramână stabile în continuare
- Efect semnificativ al modificării provizioanelor, element unic în perioada anterioară

Marketingul și comerțul au crescut înainte de vânzări, pe noile liste de retail, care reprezintă un cost inițial pentru obținerea de produse noi pe raft sau pentru extinderea spațiului de depozitare. Dar, datorită controlului bun al marjei brute datorate primei de mix, marjele EBITDA au sporit cu 4,5 puncte procentuale, până la 33%, în intervalul de ghidaj și se așteptau să se consolideze în 2H datorită vânzărilor sezoniere mai mari. Profitul net a crescut cu 41% față de anul precedent și a înregistrat 16 milioane RON. IF, ajustat la cheltuielile legate de IPO nerecurente, creșterea este de 49% pe an. Activele imobilizate ale Companiei au crescut ușor cu doar 3,7% comparativ cu sfârșitul anului 2017. Însă, managementul estimează că activele LT vor crește semnificativ până la sfârșitul anului 2018, din cauza cheltuielilor masive de capital pentru a crește capacitățile care vor fi finalizate în T3 înainte de sezonul de recolta.

Activele curente au crescut cu 7,2% în perioada gestionară. Creșterea stocurilor (+ 21%) se datorează achiziționării de divin și brandy în vrac pentru a asigura un stoc suficient pentru o creștere continuă a ritmului de creștere a vânzărilor Bardar. De asemenea, plățile anticipate au crescut semnificativ, deoarece compania a finanțat achizițiile viitoare a echipamentelor și a strugurilor.

În perioada de raportare se poate observa modificarea structurii împrumuturilor pe termen scurt și lung, cauzate de reclassificarea pe baza programelor de rambursare. Compania a menținut suma împrumuturilor față de începutul anului, însă intenționează să atragă noi împrumuturi în a doua jumătate a anului pentru a finanța cheltuielile de capital și achiziționarea strugurilor.

În semestrul I al anului 2018, Grupul și-a îmbunătățit rata generală de lichiditate de la 1,40 la 2,10, iar rata de îndatorare (D/E) a Grupului este de 37%, ceea ce indică un risc financiar scăzut. În acest fel, poziția financiară, dezvoltarea și performanța Companiei prezentate în aceste situații financiare sunt considerate foarte bune.

**Purcari Wineries Public Company Limited**

Neauditare, Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru semestru I care se incheie la 30 Iunie 2018  
toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

**Evenimente importante**

La data de 04 ianuarie 2018, societatea a majorat capitalul social autorizat la 200.000 EUR, împărțit în 20.000.000 acțiuni ordinare, cu o valoare nominală de 0,01 EUR fiecare, prin subdivizarea și emiterea de acțiuni gratuite cu plată integral constituită din rezerva de primă de emisiune de acțiuni. La data de 11 ianuarie 2018 Societatea a fost transformată într-o societate publică, iar acțiunile acesteia au început să fie tranzacționate la Bursa de Valori București la data de 15 februarie 2018.

**Indicatori financiari**

| Indicator, RON                            | Perioada        |                   |
|---|-----------------|-------------------|
|   | 30 Iunie 2018   | 31 Decembrie 2017 |
| Indicatorul lichiditatii curente          |                 |                   |
| Active Curente                            | 159,091,358     | 148,375,854       |
| Datorii Curente                           | 75,721,241      | 105,999,793       |
| Indicatorul gradului de indatorare        |                 |                   |
| Capital imprumutat                        | 72,361,717 58%  | 74,222,939 68%    |
| Capital propriu                           | 124,805,493     | 108,435,947       |
| Capital imprumutat                        | 72,361,717 37%  | 74,222,939 41%    |
| Capital Angajat                           | 197,167,210     | 182,658,886       |
| Viteza de rotatie a debitorilor           |                 |                   |
| Sold clienti                              | 45,541,691 117  | 47,203,153 144    |
| Vanzari nete x 2/360                      | 388,673         | 326,901           |
| Viteza de rotatie a activelor imobilizate |                 |                   |
| Vanzari nete x4                           | 279,844,537 3.3 | 235,368,597 2.9   |
| Active imobilizate                        | 85,348,438      | 82,317,817        |

**Purcari Wineries Public Company Limited**

Neauditare, Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru semestrul I care se incheie la 30 Iunie 2018  
toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

**Evolutia EBITDA**

EBIDTA a fost ajustat pentru cheltuieli nerecurente și a constituit 23 mil. RON, cu o creștere de + 38% față de perioada precedentă.

|   | <b>Indicator</b> | <b>30 Iunie 2018<br/>(neauditat)</b> | <b>30 Iunie 2017<br/>(neauditat)</b> |
|---|------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>EBIDTA ajustat</b>   | <b>EBITDA</b>    | <b>23,147,711</b>                    | <b>16,818,085</b>                    |
| Cheltuieli generale si administrative legate de Oferta Publica Initiala (IPO) |                  | (918,424)                            | -                                    |
| <b>EBITDA</b>   | <b>EBITDA</b>    | <b>22,229,287</b>                    | <b>16,818,085</b>                    |
| Minus: depreciere   |                  | (2,848,028)                          | (2,820,949)                          |
| Minus: amortizare   |                  | (38,629)                             | (37,424)                             |
| <b>Rezultat din exploatare</b>  |                  | <b>19,342,629</b>                    | <b>13,959,713</b>                    |
| Minus: rezultatul financiar net   |                  | (516,423)                            | (112,400)                            |
| <b>Profit inainte de impozitare</b>   | <b>EBIT</b>      | <b>18,826,206</b>                    | <b>13,847,313</b>                    |
| Minus: impozitul pe profit  |                  | (2,852,881)                          | (2,515,449)                          |
| <b>Profitul perioadei</b>   |                  | <b>15,973,325</b>                    | <b>11,331,864</b>                    |

### 3. Activele non-recurente sau extraordinare pentru primul semestru 2018

Grupul nu a desfășurat niciun fel de activități non-recurente sau extraordinare care ar putea genera venituri din astfel de activități în perioada de raportare.

### 4. Evenimente importante in primele sase luni ale anului financiar si impactul acestora asupra rezultatelor financiare interimare

Printre evenimentele majore din primele șase luni ale anului se poate menționa evoluția MDL față de dolarul SUA, cu o apreciere de 14% față de anul precedent. Evoluția ratei încrucișate a EUR / USD a atenuat aprecierea MDL față de EUR la doar 3%. ROBOR în România a crescut cu 53% în cursul anului 2018 și cu 380% anual. Atât cursul de schimb, cât și evoluția ROBOR au avut un efect negativ asupra rezultatelor financiare intermediare, care este descris în alte paragrafe.

### 5. Principele riscuri si incertitudini pentru semestrul al doilea al anului financiar 2018

#### **În absența aranjamentelor de acoperire a riscurilor, Grupul este expus riscului de fluctuații ale cursului valutar între mai multe valute.**

Rezultatele Grupului sunt supuse fluctuațiilor cursurilor de schimb valutar EUR și USD față de monedele locale (în special RON și leu moldovenesc). Astfel, filialele operaționale ale Grupului din România și Republica Moldova generează venituri și își înregistrează rezultatele financiare în RON și, respectiv, în MDL, în timp ce Grupul câștigă și o cotă semnificativă din veniturile din contractele legate între EUR și USD. Grupul își administrează expunerea la riscul de schimb valutar într-un mod limitat și nu există un aranjament de acoperire împotriva riscurilor la nivel de grup



## Purcari Wineries Public Company Limited

Neauditare, Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru semestrul I care se incheie la 30 Iunie 2018  
toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

proiectat sau implementat în acest scop. În consecință, orice schimbare nefavorabilă a cursurilor de schimb ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, situației financiare și rezultatelor operațiunilor.

### **Grupul poate să nu fie în măsură să obțină finanțare suplimentară sau să genereze fluxuri suficiente de numerar pentru a face investiții suplimentare sau pentru a sprijini creșterea nevoilor de capital de lucru.**

Grupul va trebui să acumuleze fonduri suplimentare în a doua jumătate a anului pentru a-și finanța cheltuielile de capital, pentru a sprijini achiziționarea strugurilor în următorul sezon de recoltare, precum și pentru a lua în considerare noile achiziții.

Conducerea Grupului consideră că fluxul de numerar din activitățile de exploatare, disponibilitatea de numerar și echivalentele de numerar și facilitățile de împrumut acordate de bancă în România și aflate în stadiul final de aprobare a băncii în Moldova vor fi suficiente pentru a-și finanța toate nevoile de numerar.

În acest fel, Compania planifică să-și sporească îndatorarea, dar va menține un raport Datorie / EBITDA mai mic de 1,5, ceea ce înseamnă o poziție financiară puternică.

### **Modelele meteo adverse ar putea avea un efect nefavorabil asupra activității Grupului.**

Recoltele de struguri și calitatea acestora pot fi afectate de anumite modele meteorologice nefavorabile. În prima jumătate a anului, sectorul agricol al Grupului nu a fost afectat de astfel de riscuri, printre care limitarea înghețurilor târzii, lipsa soarelui în perioada de înflorire, lipsa ploilor și a furtunilor cu grindină. Sezonul de recoltare în 2018 va începe cu 14 zile mai devreme decât de obicei, ceea ce reduce riscul pierderilor datorate perioadelor mai târzii ploioase. Conducerea estimează o recoltă foarte bună pe plantațiile sale, iar recolta globală în România și Moldova pare a fi la fel ca în anul precedent. Cu toate acestea, orice vreme ploioasă ar putea afecta calitatea strugurilor.

### **Creșterea impozitelor, în special creșterea ratelor accizelor, ar putea afecta negativ cererea pentru produsele Grupului.**

Vinurile și băuturile spirtoase sunt supuse accizelor și altor impozite (inclusiv TVA) în majoritatea țărilor în care operează Grupul. Cu toate acestea, Compania nu se așteaptă ca astfel de modificări să aibă loc în următoarele 6 luni. Mai mult, Guvernul Moldovei a aprobat o eliberare în regim fiscal pentru plățile de asigurări sociale, iar Compania își va reduce cheltuielile cu 22%.

### **Riscul ratei dobânzii**

Grupul se confruntă cu riscuri de afaceri care decurg din deciziile de politică monetară ale băncilor centrale. Orice creștere a ratelor dobânzilor ar putea avea efecte negative semnificative asupra Grupului. În ultimele 12 luni, ROBOR a crescut semnificativ în România și toate împrumuturile companiei în țara respectivă vor genera costuri suplimentare. Nu există semne de creștere a ratelor dobânzii în Moldova. Conducerea consideră că noile împrumuturi care vor fi obținute de la banca moldovenească în T3 vor avea un cost mai mic decât cele precedente.

### *6. Alte informatii substantiale care afecteaza sau ar putea afecta evaluarea privind profiturile si pierderile, perspectivele si tendintele operatiunilor si cistigul sau pierderea unor contracte sau cooperari importante.*

Creșterea continuă a MDL față de monedele de export ca EUR și USD poate duce la creșterea costurilor de producție în vinariile situate în Moldova. Conform estimărilor manageriale, evoluția nefavorabilă a cursului de schimb al MDL a avut un impact negativ asupra profitului operațional al companiei de ~ 1 milion RON. În același timp, Compania se bazează pe îmbunătățiri suplimentare în a doua jumătate a anului din reformele fiscale anunțate de guvernul MD și în marjă brută datorită efectului de scară mai mare și a primei tradiționale a mixului în a doua jumătate a anului. Creșterea reală a lunii iulie (40% + anul trecut) și comenzile din august (25% + anul trecut) susțin tendința de accelerare, iar managementul companiei ridică perspectivele marjei cu 1,0 pp la 34-37% pentru EBITDA și 24-27% pentru venitul net. De asemenea, configurația brandului se reconfigurează, așteptându-se lansări noi în T4, înaintea planurilor de vânzări în 2019.

### *7. Operatiunile partilor afiliate in cursul semestrului I al anului financiar*

Tranzacțiile societății cu părți afiliate sunt prezentate în nota 12 a situațiilor financiare consolidate interimare simplificate neauditare.

Chisinau, 10 August 2018

**Purcari Wineries Public Company Limited**

Neauditare, Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru semestrul I care se incheie la 30 Iunie 2018  
toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

**IV. Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate**

|   | <b>30 Iunie<br/>2018<br/>(unaudited)</b> | <b>31 Decembrie<br/>2017<br/>(audited)</b> | <b>Variatia</b> |
|---|--|--|-----------------|
| <b>Active</b>   |  |  |                 |
| Imobilizari corporale   | 72,731,915                               | 72,709,746                                 | 0%              |
| Imobilizari necorporale                                       | 1,183,149                                | 1,055,960                                  | 12%             |
| Imprumuturi acordate  | 2,930,258                                | 1,270,157                                  | 131%            |
| Investitii in asociati  | 8,503,116                                | 7,257,508                                  | 17%             |
| Alte active imobilizate                                       | -  | 24,446                                     | -100%           |
| <b>Total active imobilizate</b>                               | <b>85,348,438</b>                        | <b>82,317,817</b>                          | <b>4%</b>       |
| Stocuri   | 95,209,460                               | 78,807,488                                 | 21%             |
| Creante comerciale si alte creante                            | 45,541,691                               | 47,203,153                                 | -4%             |
| Numerar si echivalente de numerar                             | 12,284,937                               | 21,428,215                                 | -43%            |
| Imprumuturi acordate  | 5,843,417                                | 871,636                                    | 570%            |
| Alte active circulante  | 211,853                                  | 65,362                                     | 224%            |
| <b>Total active circulante</b>                                | <b>159,091,358</b>                       | <b>148,375,854</b>                         | <b>7%</b>       |
| <b>Total active</b>   | <b>244,439,796</b>                       | <b>230,693,671</b>                         | <b>6%</b>       |
| <b>Capitaluri proprii</b>                                     |  |  |                 |
| Capital social  | 969,710                                  | 34,838                                     | 2683%           |
| Prime de emisiune   | 122,750,134                              | 123,685,006                                | -1%             |
| Rezerva din conversie valutara                                | (529,390)                                | 5,088,928                                  | -110%           |
| Alte rezerve  | 15,846,959                               | 8,916,387                                  | 78%             |
| Pierderi acumulate  | (26,035,899)                             | (40,483,788)                               | -36%            |
| <b>Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii</b> | <b>113,001,514</b>                       | <b>97,241,371</b>                          | <b>16%</b>      |
| <b>Interese fara control</b>                                  | <b>11,803,979</b>                        | <b>11,194,576</b>                          | <b>5%</b>       |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                               | <b>124,805,493</b>                       | <b>108,435,947</b>                         | <b>15%</b>      |
| <b>Datorii</b>  |  |  |                 |
| Imprumuturi si leasing financiar                              | 36,908,731                               | 10,476,771                                 | 252%            |
| Venituri amanate  | 1,273,922                                | 702,807                                    | 81%             |
| Datorii privind impozitul amanat                              | 5,730,409                                | 5,078,353                                  | 13%             |
| <b>Total datorii pe termen lung</b>                           | <b>43,913,062</b>                        | <b>16,257,931</b>                          | <b>170%</b>     |
| Imprumuturi si leasing financiar                              | 35,452,986                               | 63,746,168                                 | -44%            |
| Venituri amanate  | 160,100                                  | 268,049                                    | -40%            |
| Datorii privind impozitul curent                              | -  | 2,190,399                                  | -100%           |
| Beneficiile angajatilor                                       | 1,553,969                                | 1,791,184                                  | -13%            |
| Datorii comerciale si alte datorii                            | 32,599,584                               | 32,697,166                                 | 0%              |
| Provizioane   | 5,954,602                                | 5,306,827                                  | 12%             |
| <b>Total datorii curente</b>                                  | <b>75,721,241</b>                        | <b>105,999,793</b>                         | <b>-29%</b>     |
| <b>Total datorii</b>  | <b>119,634,303</b>                       | <b>122,257,724</b>                         | <b>-2%</b>      |
| <b>Total capitaluri proprii si datorii</b>                    | <b>244,439,796</b>                       | <b>230,693,671</b>                         | <b>6%</b>       |

Aceste situatii financiare interimare consolidate simplificate au fost aprobate de conducere la 10 august 2018 și au fost semnate in numele sau de:

Victor Bostan, CEO

Victor Arapan, CFO

**V. Situatia Interimara Consolidata Simplificata a Profitului sau Pierderii si a altor elemente ale rezultatului global**

|   | <b>30 Iunie 2018<br/>(unaudited)</b> | <b>30 Iunie 2017<br/>(unaudited)</b> | <b>Variatia</b> |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| Venituri  | 69,961,134                           | 58,842,149                           | 19%             |
| Costul vanzarilor                                   | (33,936,417)                         | (28,347,708)                         | 20%             |
| <b>Profit brut</b>                                  | <b>36,024,717</b>                    | <b>30,494,442</b>                    | <b>18%</b>      |
| Alte venituri din exploatare                        | 333,445                              | (303,650)                            | -210%           |
| Cheltuieli de marketing si de distributie           | (5,466,399)                          | (4,077,836)                          | 34%             |
| Cheltuieli generale si administrative               | (12,350,535)                         | (12,430,176)                         | -1%             |
| Alte cheltuieli de exploatare                       | 39,480                               | 243,251                              | -84%            |
| <b>Profit din exploatare</b>                        | <b>18,580,709</b>                    | <b>13,926,031</b>                    | <b>33%</b>      |
| Venituri financiare                                 | 719,841                              | 376,921                              | 91%             |
| Cheltuieli financiare                               | (1,236,265)                          | (489,321)                            | 153%            |
| <b>Rezultatul financiar net</b>                     | <b>(516,423)</b>                     | <b>(112,400)</b>                     | <b>359%</b>     |
| Cota neta profitului din asociati                   | 761,921                              | 33,682                               | 2162%           |
| <b>Profit/ (pierdere) inainte de impozitare</b>     | <b>18,826,206</b>                    | <b>13,847,313</b>                    | <b>36%</b>      |
| Impozit pe profit – (cheltuiala)/ venit             | (2,852,881)                          | (2,515,449)                          | 13%             |
| <b>Profitul/ (pierderea) exercitiului financiar</b> | <b>15,973,325</b>                    | <b>11,331,864</b>                    | <b>41%</b>      |
| <b>Total rezultat global atribuibil:</b>            |                                      |                                      |                 |
| Actionarilor Societatii                             | 14,447,889                           | 9,988,020                            | 45%             |
| Intereselor fara control                            | 1,525,437                            | 1,343,843                            | 14%             |
| <b>Total rezultat global</b>                        | <b>15,973,325</b>                    | <b>11,331,864</b>                    | <b>41%</b>      |

Situatia interimara consolidata simplificata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global trebuie citita impreuna cu notele la situatiile financiare interimare consolidate simplificate prezentate in paginile 14-23.

**Purcari Wineries Public Company Limited**

Neauditare, Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru semestru I care se incheie la 30 Iunie 2018  
toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

**VI. Situatia Interimara Consolidata Simplificata a fluxului de numerar**

|  | <b>30 Iunie 2018</b>      | <b>31 Decembrie 2017</b>   |
|--|---------------------------|----------------------------|
|  | <b>(neauditat)</b>        | <b>(audited)</b>           |
| <b>Fluxuri de numerar din activitatea operationala</b>                 |                           |                            |
| Profitul/ (pierderea) exercitiului financiar                           | <b>15,973,325</b>         | <b>28,958,934</b>          |
| <b>Ajustari pentru:</b>  |                           |                            |
| Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale                    | 2,886,658                 | 5,931,758                  |
| Alte ajustari  | 261,553                   | 1,546,768                  |
| Impozitul pe profit - cheltuiala/ (venit)                              | 2,852,881                 | 5,919,894                  |
| Rezultatul financiar net   | 1,236,265                 | 2,969,434                  |
|  | <b><u>23,210,682</u></b>  | <b><u>45,326,788</u></b>   |
| <i>Modificari in:</i>  |                           |                            |
| Stocuri  | (16,401,972)              | (25,851,655)               |
| Creante comerciale si alte creante                                     | (3,432,364)               | (16,077,733)               |
| Datorii comerciale si alte datorii                                     | (1,054,638)               | 15,035,310                 |
| <b>Numerar generat din activitatea operationala</b>                    | <b>2,321,708</b>          | <b>18,432,710</b>          |
| Impozit pe profit platit   | (4,391,224)               | (6,322,670)                |
| Dobinzi platite  | (1,236,265)               | (2,974,434)                |
| <b>Numerar net din activitatea operationala</b>                        | <b><u>(3,305,780)</u></b> | <b><u>9,135,606</u></b>    |
| <b>Fluxuri de numerar din activitatea de investitii</b>                |                           |                            |
| Plati pentru achizitii de imobilizari necorporale                      | (3,267,216)               | (10,317,118)               |
| Achizitii cota-parte asociati  | -                         | (6,573,090)                |
| Credite primite  | (1,660,101)               | 551,270                    |
| Dobinda primita  | 719,841                   | 772,929                    |
| Incasari din vanzarea de imobilizari corporale                         | 231,200                   | 385,187                    |
| <b>Numerar net utilizat in activitatea de investitii</b>               | <b><u>(3,976,276)</u></b> | <b><u>(15,180,822)</u></b> |
| <b>Fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b>                 |                           |                            |
| Trageri/Rambursari din imprumuturi                                     | (1,861,222)               | (2 831 247)                |
| Incasari din emisiunea de actiuni in filiale                           | -                         | 12 844                     |
| Fluxuri de numerar din activitatea de finantare                        | -                         | (182,363)                  |
| Dividende platite  | -                         | (323,851)                  |
| <b>Numerar net generat din/ (utilizat in) activitatea de finantare</b> | <b><u>(1,861,222)</u></b> | <b><u>14,130,411</u></b>   |
| <b>Cresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>     | <b>(9,143,278)</b>        | <b>8,085,195</b>           |
| Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie                        | 21,428,215                | 13,267,974                 |
| Efectul variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului        | -                         | 75,046                     |
| <b>Numerar si echivalente de numerar la 30 Iunie</b>                   | <b><u>12,284,937</u></b>  | <b><u>21,428,215</u></b>   |

Situatia interimara consolidata simplificata a fluxului de numerar trebuie citita impreuna cu notele la situatiile financiare interimare consolidate simplificate prezentate in paginile 14-23.

**Purcari Wineries Public Company Limited**

Neauditata, Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru semestrul I care se incheie la 30 Iunie 2018

toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

**VII. Situatia Interimara Consolidata Simplificata a modificarilor capitalurilor proprii**

|  | Atribuibile actionarilor Societatii |                    |                              |                                |                     | Interese fara control | Total capitaluri proprii |                    |
|--|-------------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------|
|  | Capital social                      | Prima de emisiune  | Contributii ale actionarilor | Rezerva din conversie valutara | Pierderi acumulate  |                       |                          | Total              |
| <b>Sold la 1 Ianuarie 2017</b>                   | <b>34,838</b>                       | <b>123,685,006</b> | <b>8,916,387</b>             | <b>5,088,928</b>               | <b>(40,483,788)</b> | <b>97,241,371</b>     | <b>11,194,576</b>        | <b>108,435,947</b> |
| <b>Rezultat global</b>                           |                                     |                    |                              |                                |                     |                       |                          |                    |
| Profitul perioadei                               | -                                   | -                  | -                            | -                              | 25,597,420          | 25,597,420            | 3,361,514                | 28,958,934         |
| Diferente din conversie valutara                 | -                                   | -                  | -                            | 4,416,834                      | -                   | 4,416,834             | 591,877                  | 5,008,711          |
| <b>Total rezultat global</b>                     | <b>-</b>                            | <b>-</b>           | <b>-</b>                     | <b>4,416,834</b>               | <b>25,597,420</b>   | <b>30,014,254</b>     | <b>3,953,391</b>         | <b>33,967,645</b>  |
| <b>Alte schimbari in capitalul propriu</b>       |                                     |                    |                              |                                |                     |                       |                          |                    |
| Emiterea de capital statutar in subsidiare       | -                                   | -                  | -                            | (237,184)                      | 1,073,687           | 836,503               | (2,860,083)              | (2,023,580)        |
| <b>Alte modificări ale capitalurilor proprii</b> |                                     |                    |                              |                                |                     |                       |                          |                    |
| Dividente fata de Interese fara control          | -                                   | -                  | -                            | -                              | -                   | -                     | (294,210)                | (294,210)          |
| <b>Sold la 1 Ianuarie 2018</b>                   | <b>34,838</b>                       | <b>123,685,006</b> | <b>8,916,387</b>             | <b>5,088,928</b>               | <b>(40,483,788)</b> | <b>97,241,371</b>     | <b>11,194,576</b>        | <b>108,435,947</b> |
| <b>Rezultat global</b>                           |                                     |                    |                              |                                |                     |                       |                          |                    |
| Profitul perioadei                               | -                                   | -                  | -                            | -                              | 14,447,889          | 14,447,889            | 1,525,437                | 15,973,325         |
| Diferente din conversie valutara                 | 8,116                               | (8,116)            | 6,930,572                    | (5,618,318)                    | -                   | 1,312,254             | 384,788                  | 1,697,042          |
| <b>Total rezultat global</b>                     | <b>8,116</b>                        | <b>(8,116)</b>     | <b>6,930,572</b>             | <b>(5,618,318)</b>             | <b>-</b>            | <b>1,312,254</b>      | <b>384,788</b>           | <b>1,697,042</b>   |
| <b>Tranzactii cu actionarii Societatii</b>       |                                     |                    |                              |                                |                     |                       |                          |                    |
| Achizitii de interese fara control               | 926,756                             | (926,756)          | -                            | -                              | -                   | -                     | (1,300,821)              | (1,300,821)        |
| <b>Alte modificări ale capitalurilor proprii</b> |                                     |                    |                              |                                |                     |                       |                          |                    |
| Dividente fata de Interese fara control          | -                                   | -                  | -                            | -                              | -                   | -                     | (1,300,821)              | (1,300,821)        |
| <b>Sold la 30 Iunie 2018</b>                     | <b>969,710</b>                      | <b>122,750,134</b> | <b>15,846,959</b>            | <b>(529,390)</b>               | <b>(26,035,899)</b> | <b>113,001,514</b>    | <b>11,803,980</b>        | <b>124,805,493</b> |

Situația intermediara consolidată simplificata a modificarilor capitalurilor proprii trebuie citita impreuna cu notele la situatiile financiare interimare consolidate simplificate prezentate in paginile 14-23 si fac parte din ele.

## Purcari Wineries Public Company Limited

Neauditare, Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru semestru I care se incheie la 30 Iunie 2018  
toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

### VIII. Note la Situațiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate

#### Note 1. Entitatea care raporteaza

Aceste situații financiare preliminare neauditare sunt situațiile financiare consolidate ale societății Purcari Wineries Public Company Limited (fostă Bostavan Wineries Ltd) (denumită în continuare "Compania") și filialele acesteia (împreună "Grupul").

Compania a fost înființată în Cipru la 14 iunie 2007 ca societate cu răspundere limitată în conformitate cu prevederile Legii societăților comerciale din Cipru, Cap. 113. La data de 11 ianuarie 2018 Societatea a fost transformată într-o societate publică, iar acțiunile acesteia au început să fie tranzacționate la Bursa de Valori București la data de 15 februarie 2018.

Sediul social se află la strada 1 Lampousas, 1095 Nicosia, Cipru, numărul de identificare fiscală 12201949I.

Activitatea principală a Grupului este producerea și vânzarea de vinuri și brandy.

#### Filiale

Filialele Grupului și informații referitoare la participatiile Societății în acestea sunt prezentate mai jos:

|                      | Tara de inregistrare | Participatia     |                  |
|----------------------|----------------------|------------------|------------------|
|                      |                      | 30 Iunie<br>2018 | 30 Iunie<br>2017 |
| Vinorum Holdings Ltd | Gibraltar            | 100%             | 100%             |
| West Circle Ltd      | Insulele Virgine     | 100%             | 100%             |
| Crama Ceptura SRL    | Romania              | 100%             | 100%             |
| Vinaria Bostavan SRL | Republica Moldova    | 99.54%           | 99.54%           |
| Vinaria Purcari SRL  | Republica Moldova    | 100%             | 91.05%           |
| Vinaria Bardar SA    | Republica Moldova    | 54.61%           | 54.61%           |

Structura Grupului la 30 Iunie 2018 este următoarea:

- Purcari Wineries Ltd este un holding cu sediul înregistrat în Cipru;
- Vinorum Holdings Ltd este un holding cu sediul înregistrat în Gibraltar;
- West Circle Ltd este un holding cu sediul înregistrat în Insulele Virgine Britanice;
- Crama Ceptura SRL are sediul înregistrat în România. Activitatea sa principală este producerea, imbutelierea și vânzarea de vinuri;
- Vinaria Bostavan SRL și Vinaria Purcari SRL au sediul înregistrat în Republica Moldova. Activitatea lor principală este producerea, imbutelierea și vânzarea de vinuri;
- Vinaria Bardar SA are sediul înregistrat în Republica Moldova. Activitatea sa principală este producerea, imbutelierea și vânzarea de brandy și divinuri. Participația nominală detinută de Grup în Vinaria Bardar SA este de 52,52%. Cu toate acestea, din cauza că 3,83% din acțiunile Vinaria Bardar SA sunt acțiuni de trezorerie, participația efectivă a Grupului este 54.61%.

## **Note 2. Bazele pregatirii**

### **(a) Declaratie de conformitate**

Aceste situatii financiare interimare consolidate simplificate (denumite în continuare "situatii financiare consolidate" sau "situatii financiare") au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 *Raportarea financiara interimara*. Acestea nu includ toate informatiile necesare pentru situatiile financiare anuale complete si trebuie citite împreuna cu situatiile financiare consolidate ale Societatii la si pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2017.

Aceste situatii financiare consolidate interimare simplificate nu au fost auditate de catre auditorii externi ai Companiei.

### **(b) Bazele evaluarii**

Conducerea a întocmit aceste situatii financiare consolidate pe baza principiului continuitatii activitatii care presupune relizarea activelor si plata datoriilor în cursul activitatii economice obisnuite. Situatiile financiare consolidate au fost întocmite pe baza costului istoric, cu exceptia activelor biologice (struguri în vie), care sunt evaluate la valoarea justa minus costurile de vanzare.

### **(c) Moneda functionala si moneda de prezentare**

Aceste situatii financiare consolidate sunt prezentate în Lei romanesti (RON), deoarece Grupul s-a listat la Bursa de Valori din Bucuresti (BVB) la 15 februarie 2018. Toate sumele au fost rotunjite la cea mai apropiata unitate, cu exceptia cazului în care se indica altfel.

Fiecare entitate a Grupului isi stabileste propria moneda functionala, iar elementele incluse în situatiile sale financiare sunt evaluate utilizand moneda functionala si este si moneda de uz în mediu economic primar.

Monedele mediului economic primar în care opereaza societatile din cadrul Grupului sunt urmatoarele:

- Purcari Wineries Public Company Limited, Vinorum Holdings Ltd, West Circle Ltd – Dolar SUA (USD),
- Crama Ceptura SRL – Leu romanesc (RON),
- Vinaria Bardar SA, Vinaria Bostavan SRL si Vinaria Purcari SRL – Leul moldovenesc (MDL).

La conversia monedelor functionale ale societatilor din cadrul Grupului în moneda de prezentare RON, IAS 21 prevede ca activele si datoriile sunt convertite utilizand cursul de schimb de la sfarsitul fiecarei perioade de raportare. Veniturile si cheltuielile sunt convertite utilizand cursurile de schimb valabile la data tranzactiei. Elementele de capitaluri proprii, altele decât profitul sau pierderea exercitiului financiar si rezerva din conversie valutara, sunt convertite utilizand cursul de schimb istoric de la data tranzactiei.

Toate diferentele de curs valutar rezultate din convertirea din moneda functionala în moneda de prezentare sunt recunoscute ca o componenta separata a capitalurilor proprii ("rezerva din conversie valutara") în situatia consolidata a pozitiei financiare si în alte elemente ale rezultatului global.

### **(d) Principiul continuitatii**

Aceste situatii financiare consolidate au fost întocmite pe baza principiului continuitatii activitatii, care prevede realizarea activelor si satisfacerea pasivelor în desfasurarea normala a activitatii. Cea mai mare parte a finantarii Grupului provine din numerarul generat din activitatile sale normale de exploatare.

### **(e) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale**

Pentru întocmirea acestor informatii financiare interimare, conducerea a elaborat rationamente profesionale, estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile ale Grupului si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimari.

La întocmirea acestor situatii financiare interimare consolidate simplificate, rationamentele profesionale semnificative elaborate de catre conducere în aplicarea politicilor contabile ale Grupului si incertitudinile semnificative datorate estimarilor sunt aceleasi cu cele aplicate în situatiile financiare consolidate nestatutare la data de si pentru exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2017.

## Purcari Wineries Public Company Limited

Neauditare, Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru semestru I care se incheie la 30 Iunie 2018  
toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

### Note 3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile aplicate in aceste informatii financiare consolidate simplificate interimare sunt aceleasi cu cele aplicate in situatiile financiare consolidate ale Grupului la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017.

### Nota 4. Imobilizari corporale

#### Achizitii si cedari

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2017, Grupul a achizitionat active in suma de 3,267,216 RON, in special echipamente. In aceasta perioada, amortizarea a fost in suma de 2,886,658 RON.

De asemenea, in aceeasi perioada, Compania a cedat active ceea ce a generat un castig in valoare de 231,200 RON.

#### Obligatii de investitii capitale

La 30 Iunie 2018, Compania are contracte pentru a achizitiona imobilizari corporale in valoare de circa 18,000,000 RON. Livrarea acestora se asteapta in urmatoarele sase luni.

### Nota 5. Investitii contabilizate prin metoda punerii in echivalenta

Investitii contabilizate prin metoda punerii in echivalenta sunt interese de participare in entitati asociate. Asociatii sunt entitatile asupra carora Grupul are o influenta semnificativa, dar nu exercita control sau control comun asupra politicilor financiare si operationale.

Participatiile in entitatile asociate sunt inregistrate utilizand metoda punerii in echivalenta. Acestea sunt recunoscute initial la cost, care include costurile tranzactiei. Ulterior recunoasterii initiale, investitiile in asociati includ cota-parte din profitul sau pierderea si din alte elemente ale rezultatul global ale entitatilor asociate, pana la data incetarii influentei semnificative.

Castigurile nerealizate rezultate din tranzactiile cu entitatile asociate sunt eliminate din investitii in masura participatiei Grupului in entitatea asociata.

La 30 Iunie 2018 si 31 Decembrie 2017 participatiile in asociati au fost dupa cum urmeaza:

|  | <b>30 Iunie 2018</b><br><b>(neauditat)</b> | <b>31 Decembrie</b><br><b>2017 (auditat)</b> |
|--|--|--|
| Participatia in grupul IM Glass Container Company SA                     | 8,240,911                                  | 7,136,953                                    |
| Participatia in Ecosmart Union SA  | 262,205                                    | 120,555                                      |
| <b>Total investitii contabilizate prin metoda punerii in echivalenta</b> | <b>8,503,116</b>                           | <b>7,257,508</b>                             |

#### Grupul IM Glass Container Company SA

In martie 2017 Grupul, prin intermediul filialei Vinaria Purcari SRL, a achizitionat 31,415% in grupul IM Glass Container Company S.A. (care include IM Glass Container Company SA si filiala aceteia Glass Container Company-SP SRL) pentru o suma in numerar de 6.406.685 RON (echivalentul a 29.498.035 MDL). Aceasta participatie a fost achizitionata de la Statul Republicii Moldova ca urmare a rundelor de privatizari lansate in aceasta perioada. Activitatea principala a grupului IM Glass Container Company SA este producerea ambalajelor din sticla.

#### Ecosmart Union SA

In martie 2017 Grupul, prin intermediul filialei Crama Ceptura SRL, a contribuit la infiintarea Ecosmart Union SA cu o contributie in suma de 108.000 RON pentru o cota-parte de 27% in actiunile societatii. Activitatea principala a Ecosmart Union SA este furnizarea de servicii de reciclare.



**Purcari Wineries Public Company Limited**

Neauditare, Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru semestru I care se incheie la 30 Iunie 2018  
toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

**Nota 6. Stocuri**

La 30 Iunie 2018 si 30 Iunie 2017 stocurile au fost dupa cum urmeaza:

|                       | <b>30 Iunie 2018</b><br><b>(neauditat)</b> | <b>30 Iunie 2017</b><br><b>(neauditat)</b> |
|-----------------------|--|--|
| Vin imbuteliat        | 2,891,210                                  | 4,132,878                                  |
| Brandy imbuteliat     | 741,638                                    | 487,237                                    |
| Vin vrac              | 50,077,384                                 | 40,783,552                                 |
| Brandy vrac           | 22,897,682                                 | 16,380,416                                 |
| Materiale de ambalare | 13,881,336                                 | 12,608,503                                 |
| Altele                | 4,720,210                                  | 4,414,902                                  |
| <b>Total stocuri</b>  | <b>95,209,460</b>                          | <b>78,807,488</b>                          |

**Nota 7. Capital social si Prima de emisiune**

Capitalul social autorizat al Companiei este alcatuit din 20.000.000 actiuni ordinare cu o valoare nominala de cite 0.01 EURO fiecare. Toate actiunile emise sunt platite integral.

Prima de emisiune este diferenta dintre valoarea justa a creantei contrapartidei pentru emiterea actiunilor si valoarea nominala a actiunilor. Contul de prima de emisiune poate fi recurs doar in scopuri limitate, care nu includ distribuirea de dividende și este altfel supus prevederilor Legii societăților din Cipru privind reducerea capitalului social.

**Nota 8. Imprumuturi si leasing financiar**

Aceasta nota ofera informatii despre conditiile contractuale ale datoriilor purtatoare de dobanda ale Grupului, imprumuturi si leasing financiar, care sunt evaluate la cost amortizat.

La 30 Iunie 2018 si 31 Iunie 2017, datoriile pentru imprumuturi si leasing financiar au fost dupa cum urmeaza:

|  | <b>30 Iunie 2018</b><br><b>(neauditat)</b> | <b>30 Iunie 2017</b><br><b>(neauditat)</b> |
|--|--|--|
| <b><i>Datorii pe termen lung</i></b>                 |  |  |
| Imprumuturi bancare garantate                        | 36,908,731                                 | 20,207,771                                 |
| <b><i>Datorii curente</i></b>                        |  |  |
| Portiunea curenta a imprumuturilor bancare garantate | 35,452,986                                 | 30,543,779                                 |
| <b>Total imprumuturi si leasing financiar</b>        | <b>72,361,717</b>                          | <b>50,751,550</b>                          |

**Purcari Wineries Public Company Limited**

Neauditare, Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru semestrul I care se incheie la 30 Iunie 2018

toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

**Termenii si scadentarii de rambursare a imprumuturilor si leasingului**

| Tipul creditului       | Creditor                  | Valuta | Rata de dobanda nominala | Anul de scadenta | Pe termen lung | 30 Iunie 2018 (neauditat)                  |           | 30 Iunie 2017 (neauditat) |  |           |
|------------------------|---------------------------|--------|--------------------------|------------------|----------------|--|-----------|---------------------------|--|-----------|
|                        |                           |        |                          |                  |                | Curente (clasificate din „pe termen lung”) | Curente   | Pe termen lung            | Curente (clasificate din „pe termen lung”) | Curente   |
| Credit bancar garantat | BC Moldova Agroindbank SA | MDL    | 14.55%                   | 2018             | -              | -  | -         | -                         | -  | 1,496,175 |
| Credit bancar garantat | BC Moldova Agroindbank SA | EUR    | 6.00%                    | 2018             | -              | -  | 359,487   | 351,220                   | -  | 2,925,312 |
| Credit bancar garantat | BC Moldova Agroindbank SA | USD    | 7.50%                    | 2018             | -              | -  | -         | -                         | -  | 3,156,008 |
| Credit bancar garantat | BC Moldova Agroindbank SA | MDL    | 11.00%                   | 2018             | -              | -  | -         | -                         | -  | 2,908,801 |
| Credit bancar garantat | BC Moldova Agroindbank SA | USD    | 7.75%                    | 2018             | -              | -  | -         | -                         | -  | 339,278   |
| Credit bancar garantat | BC Moldova Agroindbank SA | MDL    | 12.00%                   | 2017             | -              | -  | -         | -                         | -  | 955,463   |
| Credit bancar garantat | BC Moldova Agroindbank SA | USD    | 7.75%                    | 2017             | -              | -  | -         | -                         | -  | 769,609   |
| Credit bancar garantat | BC Moldova Agroindbank SA | USD    | 7.75%                    | 2017             | -              | -  | -         | -                         | -  | 2,346,292 |
| Credit bancar garantat | BC Moldova Agroindbank SA | EUR    | 7.75%                    | 2017             | -              | -  | -         | -                         | -  | 1,030,092 |
| Credit bancar garantat | BC Moldova Agroindbank SA | MDL    | 14.50%                   | 2019             | -              | -  | 5,288,929 | 4,892,415                 | -  | 277,029   |
| Credit bancar garantat | BC Moldova Agroindbank SA | EUR    | 6.00%                    | 2019             | -              | -  | 4,594,446 | 4,485,592                 | -  | 836,551   |
| Credit bancar garantat | BC Moldova Agroindbank SA | EUR    | 4.35%                    | 2020             | 12,756,032     | -  | 482,890   | -                         | -  | -         |
| Credit bancar garantat | BC Moldova Agroindbank SA | MDL    | 9.75%                    | 2020             | 2,045,027      | -  | 1,230,011 | -                         | -  | -         |
| Credit bancar garantat | BC Moldova Agroindbank SA | MDL    | 9.60%                    | 2020             | 3,680,526      | -  | 1,865,814 | -                         | -  | -         |
| Credit bancar garantat | BC Moldova Agroindbank SA | EUR    | 4.35%                    | 2019             | 3,621,675      | -  | 4,386,095 | -                         | -  | -         |

<sup>1</sup> NOTA EXPLICATIVĂ: Acest document reprezintă traducerea în limba română a versiunii originale în limba engleză. În cazul oricăror discrepanțe, prevalează versiunea în limba engleză.

**Purcari Wineries Public Company Limited**

Neauditare, Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru semestrul I care se incheie la 30 Iunie 2018

toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

**Termenii si scadentarii de rambursare a imprumuturilor si leasingului (continuare)**

| Tipul creditului                              | Creditor   | Valuta | Rata de dobinda nominala | Anul de scadenta | Pe termen lung    | 30 Iunie 2018 (neauditat)                  |                   | 30 Iunie 2017 (neauditat) |  |                   |
|---|--|--------|--------------------------|------------------|-------------------|--|-------------------|---------------------------|--|-------------------|
|   |  |        |                          |                  |                   | Curente (clasificate din „pe termen lung”) | Curente           | Pe termen lung            | Curente (clasificate din „pe termen lung”) | Curente           |
| Credit bancar garantat                        | Ministerul Finantelor Moldova<br>(proiect finantat de EIB) (1) | EUR    | 3.73%                    | 2020             | 932,220           | -  | 932,220           | 1,821,560                 | -  | 910,780           |
| Credit bancar garantat                        | Ministerul Finantelor Moldova<br>(proiect finantat de EIB) (2) | EUR    | 3.73%                    | 2021             | 1,997,608         | -  | 799,052           | 2,732,340                 | -  | -                 |
| Credit bancar garantat                        | BC Mobiasbanca - Group Societe Generale SA (1)                 | USD    | 4.75%                    | 2020             | 1,176,970         | -  | 800,660           | -                         | -  | -                 |
| Credit bancar garantat                        | BC Mobiasbanca - Group Societe Generale SA (2)                 | USD    | 4.75%                    | 2022             | 673,167           | -  | 107,777           | -                         | -  | -                 |
| Credit bancar garantat                        | BC Mobiasbanca - Group Societe Generale SA (3)                 | USD    | 4.50%                    | 2020             | 1,539,029         | -  | 1,334,444         | -                         | -  | -                 |
| Credit bancar garantat                        | BC Mobiasbanca - Group Societe Generale SA                     | USD    | 5.00%                    | 2018             | -                 | -  | -                 | 414,178                   | -  | 1,656,313         |
| Credit bancar garantat                        | BC Mobiasbanca - Group Societe Generale SA                     | USD    | 5.00%                    | 2018             | -                 | -  | -                 | 598,725                   | -  | 598,725           |
| Credit bancar garantat                        | UNICREDIT BANK SA (1)  | RON    | ROBOR ON+2.65%           | 2019             | 4,931,839         | -  | 2,576,633         | -                         | -  | 8,629,715         |
| Credit bancar garantat                        | UNICREDIT BANK SA (3)  | RON    | ROBOR 1M+2.95%           | 2020             | 169,448           | -  | 145,242           | 314,690                   | -  | 145,242           |
| Credit bancar garantat                        | UNICREDIT BANK SA (4)  | RON    | ROBOR 1M+1.95%           | 2021             | 3,385,190         | -  | 1,562,395         | 4,597,052                 | -  | 1,562,395         |
| Credit bancar garantat                        | UNICREDIT BANK SA (5)  | EUR    | EURIBOR 1M+1.6%          | 2019             | -                 | -  | 8,986,890         | -                         | -  | -                 |
| <b>Total imprumuturi si leasing financiar</b> |  |        |                          |                  | <b>36,908,731</b> | <b>-</b>                                   | <b>35,452,986</b> | <b>20,207,771</b>         | <b>-</b>                                   | <b>30,543,779</b> |

<sup>1</sup> NOTA EXPLICATIVĂ: Acest document reprezintă traducerea în limba română a versiunii originale în limba engleză. În cazul oricăror discrepanțe, prevalează versiunea în limba engleză.

**Purcari Wineries Public Company Limited**

Neauditare, Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru semestru I care se incheie la 30 Iunie 2018  
toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

**Nota 9. Venituri**

Veniturile pentru perioadele de 6 luni incheiate la 30 Iunie 2018 si 30 Iunie 2017 au fost dupa cum urmeaza:

|                       | Semestrul I incheiat la      |                              |
|-----------------------|------------------------------|------------------------------|
|                       | 30 Iunie 2018<br>(neauditat) | 30 Iunie 2017<br>(neauditat) |
| Vin                   | 60,893,518                   | 51,444,748                   |
| Brandy                | 8,271,551                    | 6,479,781                    |
| Altele                | 796,065                      | 917,620                      |
| <b>Total venituri</b> | <b>69,961,134</b>            | <b>58,842,149</b>            |

Conducerea monitorizeaza performanta Grupului ca un singur segment, insa analizeaza marja bruta pe tipurile de produse de mai sus.

Veniturile din vanzarea produselor finite pe branduri si regiuni geografice pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2018 sunt dupa cum urmeaza:

|                   | Bostavan<br>vin<br>(neauditat) | Purcari<br>vin<br>(neauditat) | Crama<br>Ceptura vin<br>(neauditat) | Bardar<br>divin si<br>brandy<br>(neauditat) | Total<br>(neauditat) |
|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|---|----------------------|
| Romania           | 1,287,826                      | 16,769,551                    | 11,647,831                          | -   | 29,705,208           |
| Republica Moldova | 2,290,876                      | 7,095,458                     | -                                   | 5,687,467                                   | 15,073,800           |
| Polonia           | 6,954,881                      | 79,416                        | 20,232                              | -   | 7,054,529            |
| Belarus           | -                              | -                             | -                                   | 2,279,974                                   | 2,279,974            |
| Cehia si Slovacia | 3,785,416                      | -                             | -                                   | -   | 3,785,416            |
| Asia              | 1,584,537                      | 1,982,601                     | 238,379                             | 8,260                                       | 3,813,777            |
| Tarile Baltice    | 2,220,102                      | -                             | -                                   | 153,338                                     | 2,373,439            |
| Ucraina           | 1,124,051                      | 1,046,927                     | -                                   | -   | 2,170,977            |
| Altele            | 1,586,462                      | 514,102                       | 664,870                             | 142,513                                     | 2,907,948            |
| <b>Total</b>      | <b>20,834,150</b>              | <b>27,488,055</b>             | <b>12,571,313</b>                   | <b>8,271,551</b>                            | <b>69,165,069</b>    |

Veniturile din vanzarea produselor finite pe branduri si regiuni geografice pentru semestrul I incheiat la 30 Iunie 2017 sunt dupa cum urmeaza:

|                   | Bostavan vin<br>(neauditat) | Purcari<br>vin<br>(neauditat) | Crama<br>Ceptura vin<br>(neauditat) | Bardar divin<br>si brandy<br>(neauditat) | Total<br>(neauditat) |
|-------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|--|----------------------|
| Romania           | 773,823                     | 11,553,416                    | 8,308,870                           | -  | 20,636,110           |
| Republica Moldova | 2,431,345                   | 6,113,544                     | -                                   | 4,040,994                                | 12,585,883           |
| Polonia           | 7,116,009                   | 225,656                       | 140,714                             | 6,769                                    | 7,489,147            |
| Belarus           | 213,870                     | 51,503                        | -                                   | 2,406,338                                | 2,671,711            |
| Cehia si Slovacia | 3,692,485                   | 258,178                       | -                                   | -  | 3,950,663            |
| Asia              | 1,719,628                   | 2,345,912                     | 161,222                             | 1,175                                    | 4,227,936            |
| Tarile Baltice    | 1,821,958                   | -                             | -                                   | 24,506                                   | 1,846,463            |
| Ucraina           | 1,275,356                   | 1,165,431                     | -                                   | -  | 2,440,787            |
| Altele            | 1,201,200                   | 498,146                       | 376,483                             | -  | 2,075,828            |
| <b>Total</b>      | <b>20,245,673</b>           | <b>22,211,786</b>             | <b>8,987,288</b>                    | <b>6,479,781</b>                         | <b>57,924,529</b>    |

**Purcari Wineries Public Company Limited**

Neauditare, Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru semestrul I care se incheie la 30 Iunie 2018  
toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

**Nota 10. Cheltuieli generale si administrative**

Cheltuielile generale si administrative pentru perioadele de 6 luni incheiate la 30 Iunie 2018 si 30 Iunie 2017 sunt dupa cum urmeaza:

|  | <b>Semestrul I incheiat la</b>       |                                      |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
|  | <b>30 Iunie 2018<br/>(neauditat)</b> | <b>30 Iunie 2017<br/>(neauditat)</b> |
| Beneficiile angajatilor                            | 6,688,962                            | 5,602,442                            |
| Depreciere   | 861,163                              | 470,020                              |
| Amortizare   | 77,892                               | 65,486                               |
| Onorarii pentru servicii profesionale              | 1,975,612                            | 395,444                              |
| Impozite si taxe                                   | 562,086                              | 479,077                              |
| Deplasari  | 244,804                              | 224,840                              |
| Chirie   | 193,465                              | 231,212                              |
| Taxe bancare                                       | 47,505                               | 39,094                               |
| Reparatii si intretinere                           | 139,299                              | 126,360                              |
| Comunicatii  | 157,322                              | 143,796                              |
| Combustibil  | 100,671                              | 95,122                               |
| Penalitati   | 774                                  | 106,096                              |
| Asigurari  | 82,252                               | 77,367                               |
| Cantina  | 67,484                               | 50,274                               |
| Materiale  | 30,170                               | 25,736                               |
| Provizioane  | -                                    | 1,625,375                            |
| Altele   | 1,121,074                            | 2,853,856                            |
| <b>Total cheltuieli generale si administrative</b> | <b>12,350,535</b>                    | <b>12,430,176</b>                    |

**Nota 11. Rezultatul financiar net**

Rezultatul financiar net pentru perioadele de 6 luni incheiate la 30 Iunie 2018 si 30 Iunie 2017 este dupa cum urmeaza:

|  | <b>Semestrul I incheiat la</b>       |                                      |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
|  | <b>30 Iunie 2018<br/>(neauditat)</b> | <b>30 Iunie 2017<br/>(neauditat)</b> |
| Venituri din dobanzi   | (42,381)                             | (16,712)                             |
| Cheltuieli cu dobinzi  | 1,043,768                            | 793,818                              |
| Deprecierea si alte provizioane privind creantele comerciale si alte creante | (123,966)                            | (607,732)                            |
| Comisoane si speze aferente creditelor                                       | 358,844                              | 319,947                              |
| Cistig/Pierdere neta din diferente de curs valutar                           | (719,841)                            | (376,921)                            |
| <b>Rezultatul financiar net</b>  | <b>(2,709,267)</b>                   | <b>(4,725,831)</b>                   |

**Purcari Wineries Public Company Limited**

Neauditare, Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru semestru I care se incheie la 30 Iunie 2018  
toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

**Nota 12. Parti afiliate**

Partile afiliate ale Grupului pentru perioada incheiate la 30 Iunie 2018 si 30 Iunie 2017 au fost urmatoarele:

| <b>Numele entitatii</b>        | <b>Relatia cu Compania</b>   |
|--------------------------------|--|
| Lorimer Ventures Limited       | Actionar al Societatii   |
| Amboselt Universal Inc.        | Actionar al Societatii   |
| Conducerea-cheie               | Membrii consiliului de administratie al Societatii, Directorii Generali, Directorul Financiar si Directorul pe Vanzari ai societatilor din cadrul Grupului |
| Victor Bostan                  | Director General si actionar majoritar al Amboselt Universal Inc.  |
| Agro Sud Invest SRL            | Entitate controlata de un membru cheie al conducerii prin participare in actionariat   |
| BSC Agro SRL                   | Entitate controlata de un membru cheie al conducerii prin participare in actionariat   |
| Victoriavin SRL                | Entitate controlata de Victor Bostan prin participare semnificativa in actionariat   |
| Ecosmart Union SA              | Asociat  |
| IM Glass Container Company SA  | Asociat  |
| Glass Container Company-SP SRL | Filiala a asociatului IM Glass Container Company SA  |

**Tranzactii cu membrii-cheie ai conducerii si cu alte parti afiliate**

|  | <b>Valoarea tranzactiilor pentru exercitiul financiar incheiat la 30 Iunie – venituri/(cheltuieli)</b> |                                      | <b>Sold – creanta/(datorie) la 30 Iunie</b> |                                      |
|--|--|--------------------------------------|---|--------------------------------------|
|  | <b>30 Iunie 2018<br/>(neauditat)</b>   | <b>30 Iunie 2017<br/>(neauditat)</b> | <b>30 Iunie 2018<br/>(neauditat)</b>        | <b>30 Iunie 2017<br/>(neauditat)</b> |
| <b>Victor Bostan</b>                     |  |                                      |   |                                      |
| - Alte creante                           |  |                                      | 296,145                                     |                                      |
| - Imprumuturi                            |  |                                      |   |                                      |
| - Cheltuieli privind cazarea             | (7,665)  |                                      |   |                                      |
| - Salarii si bonusuri pentru performanta | (337,971)  | (63,014)                             | (278,954)                                   | (10,659)                             |
| <b>Victoriavin SRL</b>                   |  |                                      |   |                                      |
| - Alte creante                           |  |                                      |   |                                      |
| - Imprumuturi acordate, brut             |  |                                      | 3,175,456                                   | 2,513,006                            |
| - Datorii comerciale                     |  |                                      | (66,884)                                    | (219,284)                            |
| - Cheltuieli privind chiria              | (196,011)  | (177,425)                            |   |                                      |
| - Venitul din dobanzi                    |  |                                      |   |                                      |
| <b>IM Glass Container Company SA</b>     |  |                                      |   |                                      |
| - Creante comerciale                     |  |                                      | 59,842                                      | 78,185                               |
| - Achizitia de stocuri                   | (2,578,226)  | (1,892,254)                          |   |                                      |
| - Datorii comerciale                     |  |                                      | (336,273)                                   | (531,989)                            |
| - Vanzarile de marfuri                   | 62,816   | 85,387                               |   |                                      |
| <b>Glass Container Company-SP SRL</b>    |  |                                      |   |                                      |
| - Achizitia de stocuri                   | (607,070)  | (898,581)                            |   | (793,640)                            |
| - Datorii comerciale                     |  |                                      | (310,140)                                   |                                      |
| <b>Agro Sud Invest SRL</b>               |  |                                      |   |                                      |
| - Servicii agricole                      | (1,010,299)  | (878,165)                            |   |                                      |
| - Datorii comerciale                     |  |                                      | (1,007,846)                                 | (345,483)                            |
| <b>BSC Agro SRL</b>                      |  |                                      |   |                                      |
| - Servicii agricole                      | (2,669,429)  | (1,574,471)                          |   |                                      |
| - Datorii comerciale                     |  |                                      | (1,508,285)                                 | (519,278)                            |
| - Servicii de transport                  |  |                                      |   |                                      |
| - Vanzari de marfuri                     |  | 61,471                               |   |                                      |
| - Alte venituri                          |  |                                      |   | 112,858                              |
| <b>Ecosmart Union SA</b>                 |  |                                      |   |                                      |
| - Datorii comerciale                     |  |                                      | (124,915)                                   |                                      |
| - Alte cheltuieli                        | (653,914)  |                                      |   |                                      |
| <b>Conducerea-cheie</b>                  |  |                                      |   |                                      |
| - Salarii si bonusuri pentru performanta | <u>(2,254,800)</u>   | <u>(1,479,100)</u>                   | <u>(1,730,754)</u>                          | <u>(60,340)</u>                      |

**Purcari Wineries Public Company Limited**

Neauditare, Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate pentru semestru I care se incheie la 30 Iunie 2018  
toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

**Nota 13. EBITDA**

Profitul inainte de dobanzi, impozit, amortizare si depreciere ("EBITDA") este calculat ca profitul/(pierderea) aferent(a) perioadei (prezentat in situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global), la care se aduna: impozitul pe profit, rezultatul financiar net si amortizarea totala a imobiliarilor corporale si necorporale (prezentata in Nota 6).

Conducerea Grupului a prezentat EBITDA deoarece monitorizeaza acest indicator de performanta la nivel consolidat si considera ca acest indicator este relevant pentru intelegerea performantei financiare a Grupului.

EBITDA nu este un indicator IFRS si nu trebuie tratat ca pe o alternativa la indicatorii IFRS. Mai mult, EBITDA nu este definita in mod unitar. Metoda de calcul al EBITDA utilizata de alte societati poate fi diferita semnificativ de cea utilizata de catre Grup. In consecinta, EBITDA prezentata in aceasta nota nu poate fi utilizata ca atare in scopul comparatiei cu EBITDA altor societati.

EBITDA pentru exercitiile financiare incheiate la 30 Iunie 2018 si 30 Iunie 2017 a fost dupa cum urmeaza:

|   | <b>Indicator</b> | <b>30 Iunie 2018<br/>(neauditat)</b> | <b>30 Iunie 2017<br/>(neauditat)</b> |
|---|------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>EBIDTA ajustat</b>   | <b>EBITDA</b>    | <b>23,147,711</b>                    | <b>16,818,085</b>                    |
| Cheltuieli generale si administrative legate de Oferta Publica Initiala (IPO) |                  | (918,424)                            | -                                    |
| <b>EBITDA</b>   | <b>EBITDA</b>    | <b>22,229,287</b>                    | <b>16,818,085</b>                    |
| Minus: depreciere   |                  | (2,848,028)                          | (2,820,949)                          |
| Minus: amortizare   |                  | (38,629)                             | (37,424)                             |
| <b>Rezultat din exploatare</b>  |                  | <b>19,342,629</b>                    | <b>13,959,713</b>                    |
| Minus: rezultatul financiar net   |                  | (516,423)                            | (112,400)                            |
| <b>Profit inainte de impozitare</b>   | <b>EBIT</b>      | <b>18,826,206</b>                    | <b>13,847,313</b>                    |
| Minus: impozitul pe profit  |                  | (2,852,881)                          | (2,515,449)                          |
| <b>Profitul perioadei</b>   |                  | <b>15,973,325</b>                    | <b>11,331,864</b>                    |

**Nota 14. Evenimente ulterioare**

Nu au existat evenimente semnificative post bilanțiere, care au legătură cu înțelegerea acestor situații financiare consolidate.