PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED

RAPORT FINANCIAR INTERIMAR

CE INCLUDE SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE SIMPLIFICATE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA DE
NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2026

Denumirea entității emitente: Purcari Wineries Public Company Limited

Sediul social: Str. Lampousas nr. 1, 1095 Nicosia, Cipru

Număr de fax: +373 22 856 035/ +373 22 856 022

Cod unic de înregistrare: HE 201949

Număr de înregistrare în Registrul Comerțului: HE 201949

Capital social subscris: 413.113,31 EUR

Piața reglementată pe care se tranzacționează titlurile emise: Bursa de Valori din București

Simbol: WINE

Cuprins

I.	Situațiile financiare interimare consolidate simplificate	3
II.	Situația interimară consolidată simplificată a profitului global	4
III.	Situația interimară consolidată simplificată a fluxurilor de numerar	5
IV.	Situația interimară consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	6
V.	Note explicative la situațiile financiare interimare consolidate simplificate	7-30

Notă: Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu standardele internaționale de raportare adoptate de Uniunea Europeană („IFRS").

Baza de raportare: În conformitate cu Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare și Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiunile de piață; în conformitate cu secțiunea 10 din Legea cipriotă din 2007 privind cerințele de transparență (valori mobiliare destinate tranzacționării pe piețele reglementate), cu modificările ulterioare

I. Situațiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate 30 septembrie 2026

Aceste situații financiare interimare consolidate au fost aprobate de conducere la data de 25 noiembrie 2026

Situația consolidată a poziției financiare *(toate sumele sunt exprimate în RON)*	**Notă**	**30 septembrie 2026**	**31 decembrie 2025**	**Variație, %**
Active				
Imobilizări corporale	**4**	433.480.533	339.828.426	28%
Imobilizări necorporale	**8**	6.136.834	5.546.586	11%
Instrumente de capital propriu evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	**5**	14.087.428	13.618.591	3%
Alte active imobilizate		421.598	479.246	(12%)
Active imobilizate		**454.126.393**	**359.472.849**	26%
Stocuri	**10**	434.994.388	342.396.986	27%
Împrumuturi acordate	**7**	2.596.541	2.509.777	3%
Creanțe comerciale și alte creanțe	**9**	122.994.510	137.047.227	(10%)
Impozitul pe profit plătit în avans		1.665.710	1.665.909	0%
Plăți în avans către furnizori		7.444.760	6.248.700	19%
Alte active circulante		1.676.339	758.159	121%
Numerar și echivalente de numerar	**11**	19.105.763	19.138.063	0%
Active circulante		**590.478.011**	**509.764.821**	16%
Total active		**1.044.604.404**	**869.237.670**	20%
Capital propriu				
Capital social	**12**	2.081.368	2.065.559	1%
Primă de emisiune	**12**	55.617.883	51.269.120	8%
Rezerve de capital		69.102.693	69.102.693	0%
Alte rezerve		(8.090.466)	(4.838.579)	67%
Rezerva de conversie		2.677.755	(3.224.499)	(183%)
Rezultatul reportat		309.302.774	280.161.636	10%
Capitalul propriu atribuibil acționarilor societății		**430.692.007**	**394.535.930**	9%
Interese fără control		37.474.968	37.341.566	0%
Total capitaluri proprii		**468.166.975**	**431.877.496**	8%
Datorii				
Împrumuturi	**13**	260.147.264	123.949.558	110%
Datorii din leasing	**14**	7.449.606	7.254.249	3%
Venituri amânate	**15**	16.823.551	16.584.033	1%
Datorii privind impozitul amânat		9.282.336	8.017.091	16%
Opțiune de vânzare asupra intereselor fără control		10.833.505	10.472.961	3%
Datorii pe termen lung		**304.536.262**	**166.277.892**	83%
Împrumuturi	**13**	126.913.197	155.239.709	(18%)
Datorii din leasing	**14**	1.579.216	2.304.897	(31%)
Venituri amânate	**15**	3.899.178	2.420.905	61%
Beneficiile angajaților	**23**	16.014.508	12.407.610	29%
Datorii comerciale și alte datorii	**16**	121.496.760	95.591.163	27%
Provizioane		1.998.308	3.117.998	(36%)
Datorii curente		**271.901.167**	**271.082.282**	0%
Total datorii		**576.437.429**	**437.360.174**	32%
Total capitaluri proprii și datorii		**1.044.604.404**	**869.237.670**	20%

Victor Bostan	**Anatolie Belibov**
Director general	*Director financiar*





II. Situația interimară consolidată simplificată a profitului global pentru perioadele de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2026

	Notă	3 luni încheiate la 30 septembrie 2026	3 luni încheiate la 30 septembrie 2025	9 luni 2026	9 luni 2025	Variație
Venituri din contracte cu clienții	**17**	104.851.672	105.224.034	287.044.224	300.624.758	(5%)
Costul vânzărilor	**18**	(64.477.431)	(53.238.320)	(164.174.098)	(161.465.835)	2%
Profit brut		**40.374.241**	**51.985.714**	**122.870.126**	**139.158.923**	**(12%)**
Alte venituri (cheltuieli) din exploatare	**21**	1.177.860	(77.618)	5.936.531	658.744	801%
Cheltuieli de marketing și vânzări	**19**	(13.212.383)	(15.589.456)	(40.858.098)	(44.894.249)	(9%)
Cheltuieli generale și administrative	**20**	(14.157.371)	(15.087.157)	(41.976.010)	(40.870.942)	3%
Deprecierea creanțelor comerciale și împrumuturi		(934.064)	(835.495)	(391.327)	(401.189)	(2%)
Modificarea valorii juste a activelor biologice		8.644.467	6.966.611	9.014.104	7.082.358	27%
Profitul din activitățile de exploatare		**21.892.750**	**27.362.599**	**54.595.326**	**60.733.645**	**(10%)**
Venituri financiare	**22**	20.697	14.576	51.329	97.758	(47%)
Costuri financiare	**22**	(3.460.259)	(2.403.665)	(16.756.784)	(15.286.003)	10%
Costuri financiare nete	**22**	**(3.439.562)**	**(2.389.089)**	**(16.705.455)**	**(15.188.245)**	**10%**
Profit înainte de impozitare		**18.453.188**	**24.973.510**	**37.889.871**	**45.545.400**	**(17%)**
Cheltuieli cu impozitul pe profit		(3.025.510)	(4.477.846)	(7.348.384)	(9.405.483)	(22%)
Profitul perioadei		**15.427.678**	**20.495.664**	**30.541.487**	**36.139.917**	**(15%)**
Alte elemente ale rezultatului global						
Elemente care sunt sau pot fi reclasificate în contul de profit și pierdere						
Diferențe de curs valutar din conversia operațiunilor din străinătate		3.118.533	2.203.949	6.579.870	4.557.179	44%
Alte elemente ale rezultatului global pentru perioada respectivă		3.118.533	2.203.949	6.579.870	4.557.179	44%
Venitul global total al perioadei		**18.546.211**	**22.699.613**	**37.121.357**	**40.697.096**	**(9%)**
Profitul atribuibil:						
Proprietarilor societății		14.830.670	19.887.840	29.141.138	34.599.639	(16%)
Interese fără control		597.008	607.824	1.400.349	1.540.278	(9%)
Profitul perioadei		**15.427.678**	**20.495.664**	**30.541.487**	**36.139.917**	**(15%)**
Venitul global total atribuibil:						
Proprietarilor societății		17.699.066	21.995.643	35.043.392	39.566.416	(10%)
Interese fără control		847.144	703.970	2.077.965	1.130.680	84%
		18.546.211	**22.699.613**	**37.121.357**	**40.697.096**	**(9%)**

III. Situația interimară consolidată simplificată a fluxurilor de numerar pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026

	Notă	9 luni 2026	9 luni 2025
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Profitul perioadei		30.541.487	36.139.917
Ajustări pentru:			
Depreciere și amortizare	**4,8**	27.433.661	23.950.272
Tranzacții de plată pe bază de acțiuni decontate prin capitaluri proprii		1.112.684	2.192.758
(Câștig) din cedarea imobilizărilor corporale și necorporale	**21**	(1.435.466)	221.435
Deprecierea imobilizărilor corporale, net	**4**	(19.541)	(60.060)
(Reversare)/Pierdere din deprecierea creanțelor comerciale, net		391.327	401.189
Pierderi din deprecierea activelor nefinanciare		2.194.898	628.830
Eliberarea veniturilor amânate	**15,21**	(1.662.987)	(1.152.246)
Câștiguri din anularea datoriilor comerciale și a altor datorii	**21**	-	(15.382)
Câștig din achiziție avantajoasă, net de numerarul dobândit		(2.420.307)	-
Ajustarea la valoarea justă a activelor biologice		(9.014.104)	(7.082.358)
Cheltuiala cu impozitul pe profit		7.348.384	9.883.339
Costuri financiare nete	**22**	16.705.455	15.188.245
Profitul operațional înainte de modificările capitalului circulant		**71.175.491**	**80.295.939**
Modificări ale capitalului circulant:			
Stocuri		(79.994.098)	(43.354.848)
Creanțe comerciale și alte creanțe		10.048.817	(8.291.678)
Plăți în avans		(1.311.012)	1.130.468
Alte active		(888.531)	699
Beneficiile angajaților		3.368.303	5.020.803
Datorii comerciale și alte datorii		7.159.967	16.127.952
Numerar generat de activitățile de exploatare		**9.558.937**	**50.929.335**
Impozitul pe profit plătit		(6.133.444)	(11.158.892)
Dobânzi plătite		(8.912.004)	(7.427.840)
Numerar net generat din activități de exploatare		**(5.486.511)**	**32.342.603**
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări necorporale	**8**	(987.057)	(332.764)
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	**4**	(95.033.446)	(59.251.384)
Achiziționarea unei filiale, net de numerar		(18.523.059)	-
Încasarea de subvenții guvernamentale		936.744	174.432
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		9.997.807	1.741.032
Numerar net utilizat în activități de investiții		**(103.609.011)**	**(57.668.684)**
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări din exercitarea opțiunilor pe acțiuni		-	11.459
Încasări din împrumuturi		682.460.682	219.624.160
Rambursarea împrumuturilor și a datoriilor din leasing		(573.204.136)	(167.840.959
Dividende plătite		(677.743)	(28.931.351)
Numerar net (utilizat în)/generat din activități de finanțare		**108.578.803**	**22.863.309**
Scăderea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		**(516.719)**	**(2.462.772)**
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		**19.138.063**	**20.703.484**
Efectul variațiilor ratelor de schimb asupra numerarului deținut		484.419	(1.086.445)
Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie	**11**	**19.105.763**	**17.154.267**

IV. Situația interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026

	Atribuibil acționarilor societății								Interese fără control	Capital propriu total
	Capital social	Prima de emisiune	Rezerva de capital	Rezerva de acțiuni proprii	Alte rezerve	Rezervă de conversie	Rezultatul reportat	Total		
Sold la 1 ianuarie 2025	**2.032.198**	**45.503.042**	**69.102.693**	**-**	**(2.492.006)**	**(8.016.322)**	**254.269.531**	**360.399.136**	**37.859.800**	**398.258.936**
Total rezultat global										
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	34.599.639	34.599.639	1.540.278	36.139.917
Diferențe de conversie valutară	-	-	-	-	-	4.966.777	-	4.966.777	(409.598)	4.557.179
Totalul rezultatului global al perioadei	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4.966.777**	**34.599.639**	**39.566.416**	**1.130.680**	**40.697.096**
Tranzacții cu proprietarii societății										
Acțiuni alocate angajaților	-	2.227.038	-	-	(2.227.038)	-	-	-	-	-
Plată pe bază de acțiuni decontată în acțiuni	-	-	-	-	2.192.758	-	-	2.192.758	-	2.192.758
Exercitarea opțiunilor pe acțiuni		319.689	-	-	(319.689)		-	-	-	-
Dividende	-	-	-	-	-	-	(26.277.336)	(26.277.336)	-	(26.277.336)
Majorarea capitalului social	5.108	6.350	-	-	-	-	-	11.458	-	11.458
Total tranzacții cu proprietarii societății	**5.108**	**2.553.077**	**-**	**-**	**(353.969)**	**-**	**(26.277.336)**	**(24.073.120)**	**-**	**(24.073.120)**
Alte modificări ale capitalurilor proprii										
Dividende către interesele fără control	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.011.091)	(2.011.091)
Total Alte modificări ale capitalurilor proprii	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	(2.011.091)	(2.011.091)
Sold la 30 septembrie 2025	**2.037.306**	**48.056.119**	**69.102.693**	**-**	**(2.845.975)**	**(3.049.545)**	**262.591.834**	**375.892.432**	**36.979.389**	**412.871.821**

	Atribuibil acționarilor societății								Interese fără control	Total capitaluri proprii
	Capital social	Primă de emisiune	Rezerva de capital	Rezerva de acțiuni proprii	Alte rezerve	Rezervă de conversie	Rezultatul reportat	Total		
Sold la 1 ianuarie 2026	**2.065.559**	**51.269.120**	**69.102.693**	**-**	**(4.838.579)**	**(3.224.499)**	**280.161.636**	**394.535.930**	**37.341.566**	**431.877.496**
Total rezultat global										
Profitul perioadei	-	-	-	-	-	-	29.141.138	29.141.138	1.400.349	30.541.487
Diferențe de conversie valutară	-	-	-	-	-	5.902.254	-	5.902.254	677.616	6.579.870
Totalul rezultatului global al perioadei	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5.902.254**	**29.141.138**	**35.043.392**	**2.077.965**	**37.121.357**
Tranzacții cu proprietarii societății										
Acțiuni alocate angajaților	-	1.803.349	-	-	(1.803.349)	-	-	-	-	-
Plată pe bază de acțiuni decontată în acțiuni	-	-	-	-	1.112.684	-	-	1.112.684	-	1.112.684
Exercitarea opțiunilor pe acțiuni		2.545.414	-	-	(2.545.414)		-	-	-	-
Dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.944.563)	(1.944.563)
Majorarea capitalului social	15.809	-	-	-	(15.809)	-	-	-	-	-
Totalul tranzacțiilor cu proprietarii societății	**15.809**	**4.348.763**	**-**	**-**	**(3.251.887)**	**-**	**-**	**1.112.684**	**(1.944.563)**	**(831.878)**
Alte modificări ale capitalurilor proprii										
Dividende către interesele fără control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte modificări ale capitalurilor proprii	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Sold la 30 septembrie 2026	**2.081.368**	**55.617.883**	**69.102.693**	**-**	**(8.090.466)**	**2.677.755**	**309.302.774**	**430.692.007**	**37.474.968**	**468.166.975**

V. Note la situațiile financiare interimare consolidate simplificate

Note 1. Entitatea raportoare

Purcari Wineries Public Company Limited („Societatea") este o societate cu sediul în Cipru. A fost constituită la 14 iunie 2007 ca societate cu răspundere limitată, în conformitate cu prevederile Legii societăților comerciale din Cipru, Cap. 113. Sediul social al Societății este situat la , Str. Lampousas nr. 1, 1095 Nicosia, , Cipru , codul de identificare fiscală 12201949I . În decembrie 2017, Societatea și-a schimbat denumirea din „Bostavan Wineries Ltd." în „Purcari Wineries Ltd.", iar la începutul anului 2018 a devenit o societate pe acțiuni cu răspundere limitată de tip „ " și și-a schimbat denumirea în „Purcari Wineries Public Company Limited".

La 15 februarie 2018, societatea a realizat o ofertă publică inițială secundară (IPO), iar acțiunile sale au fost admise la tranzacționare la Bursa de Valori din București.

La 30 septembrie 2026, societatea avea un capital social emis de 413.113,31 EUR, format din 41.311.331 de acțiuni ordinare cu valoarea nominală de 0,01 EUR fiecare (la 31 decembrie 2025: 41.011.780 de acțiuni ordinare cu valoarea nominală de 0,01 EUR fiecare).

Aceste situații financiare reprezintă situațiile financiare consolidate ale Societății pe Acțiuni „Purcari Wineries" (denumită în continuare „Societatea") și ale filialelor sale (denumite împreună „Grupul").

Grupul își desfășoară activitatea în principal în domeniul producției și vânzării de vin și divin.

Filiale

Filialele Grupului și informațiile referitoare la participația Societății sunt prezentate mai jos:

	Țara de înființare	**Participație**	
		30 septembrie 2026	**31 decembrie 2025**
Vinorum Holdings Ltd	Cipru	100%	100%
West Circle Ltd	Cipru	100%	100%
Crama Ceptura SRL	România	100%	100%
Vinoteca Gherasim Constantinescu SRL	România	-*	100%
Purcari Wineries Ukraine LLC	Ucraina	100%	100%
Angel's Estate SA	Bulgaria	76%	76%
Vinaria Bostavan SRL	Republica Moldova	100%	100%
Vinaria Purcari SRL	Republica Moldova	100%	100%
Vinaria Bardar SA	Republica Moldova	56,05%	56,05%
Domeniile Cuza SRL	Republica Moldova	100%	100%
Casa Purcari SRL	Republica Moldova	-*	100%
Fundația Purcari AO	Republica Moldova	100%	100%
Timbrus Estate SRL	Republica Moldova	100%	100%
HTA Danişmanlik Turizm Diş Ticaret	Turcia	100%	100%
Vintech Innovations SRL	Republica Moldova	-*	100%
Les Terres Noires SRL	Republica Moldova	100%	100%
SERVE Ceptura SRL	România	100%	-
CaraprodVin SRL	România	100%	-

Notă: Vinoteca Gherasim Constantinescu SRL, Casa Purcari SRL și Vintech Innovations SRL au fost absorbite în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026, în cadrul reorganizării Grupului, și au fost ulterior radiate din registrul comerțului.

Structura Grupului la data de 30 septembrie 2026 este următoarea:

- Purcari Wineries Public Company Limited este o companie holding și este domiciliată în Cipru;
- Vinorum Holdings Ltd este o societate holding și a fost redomiciliată din Gibraltar în Cipru în 2025;
- West Circle Ltd este o societate holding și a fost redomiciliată din Insulele Virgine Britanice în Cipru în 2025;
- Crama Ceptura SRL are domiciliul în România. Activitatea sa principală este producția, îmbutelierea și vânzarea de vinuri;
- Purcari Wineries Ukraine LLC are sediul în Ucraina. Activitatea sa principală constă în servicii de marketing comercial pentru portofoliul de produse al grupului;
- Angel's Estate SA are sediul în Bulgaria. Activitatea sa principală este producția, îmbutelierea și vânzarea de vinuri;
- HTA Danişmanlik Turizm Diş Ticaret Limited Şirketi are sediul în Turkiye. Activitatea sa principală constă în servicii de marketing comercial pentru portofoliul de produse al grupului;
- Vinaria Bostavan SRL, Vinaria Purcari SRL și Domeniile Cuza SRL sunt domiciliate în Republica Moldova. Activitatea lor principală este producția, îmbutelierea și vânzarea de vinuri;
- Fundatia Purcari AO este domiciliată în Republica Moldova. Aceasta este o fundație caritabilă non-profit;
- Vinaria Bardar SA este domiciliată în Republica Moldova. Activitatea sa principală este producția, îmbutelierea și vânzarea de brandy și divin. Participația nominală a Grupului în Vinaria Bardar SA este de 53,91% la 30 septembrie 2026 (31 decembrie 2025: 53,91%). Cu toate acestea, deoarece 3,83% din acțiunile Vinaria Bardar SA sunt acțiuni proprii, participația efectivă a Grupului în filială este egală cu 56,05% la 30 septembrie 2026 (31 decembrie 2025: 56,05%).
- La data de 15 mai 2026, Grupul a finalizat achiziția SERVE Ceptura SRL, un renumit producător român de vinuri care își desfășoară activitatea în regiunea Dealu Mare. Tranzacția este în concordanță cu obiectivele strategice de creștere ale Purcari Wineries și sporește suprafața de podgorii, capacitățile de producție și portofoliul de mărci al Grupului. Prin integrarea SERVE Ceptura, Grupul își consolidează și mai mult poziția pe piața vinului din România și își sporește potențialul de creștere pe termen lung.
- La 29 iulie 2026, Grupul a finalizat achiziția a 100% din capitalul social al CaraprodVin SRL, un producător român de vin cu sediul în județul Vrancea, una dintre cele mai importante regiuni viticole din România. Achiziția a mărit suprafața de podgorii și capacitatea de producție a strugurilor Grupului, consolidând integrarea verticală și susținând creșterea pe termen lung a operațiunilor Grupului din România.

Controlul asupra terenurilor

Legislația moldovenească nu permite nerezidenților să dețină terenuri în proprietate absolută în Republica Moldova. Pentru a putea exercita controlul asupra terenurilor pe care cresc viile Grupului, întreaga suprafață de teren a fost achiziționată de Victoriavin SRL, o parte afiliată a Grupului. Conducerea Grupului consideră că partea afiliată nu ar trebui consolidată, deoarece aceasta nu este controlată de Societate. Terenul este închiriat către Vinaria Bostavan SRL și Vinaria Purcari SRL, iar pe acesta sunt plantate viile acestor filiale.

Victoriavin SRL este deținută direct și integral de Victor Bostan (care este, de asemenea, acționar al Societății prin intermediul Amboselt Universal Inc.), și nu de Societate, din cauza interdicției prevăzute de legislația moldovenească ca societățile cu orice element de capital străin (cum ar fi filialele) să dețină terenuri agricole în Republica Moldova. În cazul în care legislația moldovenească s-ar modifica și această restricție privind proprietatea asupra terenurilor agricole ar fi eliminată, Societatea are opțiunea de a solicita lui Victor Bostan să vândă Societății sau oricăreia dintre filialele sale terenurile agricole respective (libere de orice sarcini) la un preț brut de achiziție de până la 1.500 USD pe hectar.

Filialele Grupului, Vinaria Bostavan SRL și Vinaria Purcari SRL, închiriază terenuri pentru plantațiile lor de viță de vie de la partea afiliată Victoriavin SRL, în baza unor contracte de închiriere. La 1 ianuarie 2018, Grupul a semnat noi contracte de închiriere cu Victoriavin SRL pentru aceste parcele de teren, în care durata contractului de închiriere a fost modificată la 29 de ani, de la 1 ianuarie 2018 până la 31 decembrie 2047. Plata chiriei se efectuează anual, până la data de 30 noiembrie, în MDL.

Note 2. Baza de întocmire

(a) Declarație de conformitate

Aceste situații financiare interimare consolidate simplificate (denumite în continuare "situații financiare consolidate" sau "situații financiare") au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară. Acestea nu includ toate informațiile necesare pentru situațiile financiare anuale complete și trebuie citite împreună cu situațiile financiare consolidate ale societății la 31 decembrie 2025 și pentru exercițiul încheiat la această dată.

Aceste situații financiare consolidate interimare simplificate nu au fost auditate de auditorii externi ai Societății.

(b) Baza de evaluare

Conducerea a întocmit aceste situații financiare consolidate pe baza principiului continuității activității, care presupune realizarea activelor și decontarea datoriilor în cursul activității economice obișnuite.

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția:

- activelor biologice (struguri pe viță de vie), care sunt evaluate la valoarea justă minus costurile de vânzare;
- titlurilor de capital evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (FVTP);
- opțiunii de vânzare asupra intereselor fără control, evaluată la valoarea justă.

(c) Moneda funcțională și moneda de prezentare

Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în leu românesc ("RON"), deoarece Grupul este listat la Bursa de Valori București (BVB), începând cu 15 februarie 2018. Toate sumele au fost rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se indică altfel.

Fiecare entitate a Grupului își stabilește propria monedă funcțională, iar elementele incluse în situațiile sale financiare sunt evaluate utilizând moneda funcțională.

Monedele mediului economic principal în care își desfășoară activitatea societățile din Grup au fost următoarele:

- Purcari Wineries Public Company Limited – euro (EUR),
- Vinorum Holdings Ltd, West Circle Ltd – dolar american (USD),
- Crama Ceptura SRL, SERVE Ceptura SRL, CaraprodVin SRL – Leu românesc (RON),
- Vinaria Bardar SA, Vinaria Bostavan SRL, Vinaria Purcari SRL, Domeniile Cuza SRL - Leu moldovenesc (MDL),
- Purcari Wineries Ukraine LLC – Hrivna ucraineană (UAH),
- Angel's Estate SA – euro (EUR).
- HTA Danişmanlik Turizm Diş Ticaret Limited Şirketi – Lira turcească (TRY).

La conversia monedei funcționale în RON ca monedă de prezentare, IAS 21 impune ca activele și datoriile să fie convertite utilizând cursul de schimb de închidere în vigoare la fiecare dată de raportare. Veniturile și cheltuielile sunt convertite folosind cursurile de schimb în vigoare la data tranzacției. Elementele de capitaluri proprii, altele decât profitul sau pierderea exercițiului și rezerva de conversie, sunt convertite utilizând cursul de schimb istoric la data tranzacției.

Toate diferențele de curs valutar rezultate din conversia de la moneda funcțională la moneda de prezentare sunt recunoscute ca o componentă separată a capitalurilor proprii ("Rezerva de conversie") în Situația consolidată a poziției financiare și în alte elemente ale rezultatului global în Situația consolidată a rezultatului global.

(d) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare consolidate au fost întocmite pe baza principiului continuității activității, care prevede realizarea activelor și îndeplinirea obligațiilor în cursul normal al activității.

(e) Utilizarea estimărilor și a judecăților

În pregătirea acestor informații financiare interimare, conducerea face aprecieri, estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile ale Grupului și valorile raportate ale activelor și datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele reale pot diferi de aceste estimări.

La întocmirea acestor situații financiare interimare consolidate simplificate, raționamentele semnificative făcute de conducere în aplicarea politicilor contabile ale Societății și principalele surse de incertitudine a estimărilor au fost aceleași cu cele care s-au aplicat situațiilor financiare anuale consolidate la și pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024.

Note 3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile aplicate de Societate în prezentele situații financiare interimare consolidate simplificate sunt aceleași cu cele aplicate de Societate în situațiile sale financiare anuale consolidate la și pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025.

Note 4. Imobilizări corporale

Mișcările imobilizărilor corporale în perioada 1 ianuarie 2026 – 30 septembrie 2026 au fost următoarele:

	Active în curs de execuție	Terenuri	Clădiri și construcții	Echipamente	Vehicule	Altele	Viță de vie	Total
Cost								
Sold la 1 ianuarie 2026	**21.112.693**	**26.114.466**	**208.331.633**	**253.318.466**	**18.022.783**	**10.737.146**	**71.146.344**	**608.783.531**
Intrări	72.853.898	449.374	2.904.517	15.599.439	90.640	14.444	3.121.134	95.033.446
Achiziții prin combinări de întreprinderi	-	2.797.421	8.379.468	17.282.074	2.645.168	720.326	4.485.358	36.309.815
Transferuri	(23.495.792)	-	1.650.081	15.954.556	2.847.287	465.468	2.578.400	-
Ieșiri	(2.545.457)	-	(344.940)	(12.127.077)	(1.027.044)	(2.415.439)	(3.616.302)	(22.076.259)
Efectul variației ratelor de schimb	462.148	598.143	6.870.539	11.280.150	334.842	(682.855)	2.483.134	21.346.101
Sold la 30 septembrie 2026	**68.387.490**	**29.959.404**	**227.791.298**	**301.307.608**	**22.913.676**	**8.839.090**	**80.198.068**	**739.396.634**
Amortizări acumulate și pierderi din depreciere								
Sold la 1 ianuarie 2026	**-**	**1.396.556**	**115.712.965**	**103.747.668**	**15.250.030**	**9.471.514**	**23.376.372**	**268.955.105**
Amortizare	-	259.032	6.093.671	14.578.264	2.102.322	739.466	2.917.128	26.689.883
Creștere prin combinări de întreprinderi	-	-	3.757.184	7.240.810	4.168.027	509.310	2.777.094	18.452.425
Pierdere din depreciere, netă	-	-	(19.541)	-	-	-	-	(19.541)
Ieșiri	-	-	(76.490)	(10.455.438)	(472.635)	(2.362.286)	(537.006)	(13.903.855)
Efectul variației ratelor de schimb	-	16.946	3.351.479	2.490.749	73.457	12.060	(202.607)	5.742.084
Sold la 30 septembrie 2026	**-**	**1.672.534**	**128.819.268**	**117.602.053**	**21.121.201**	**8.370.064**	**28.330.981**	**305.916.101**
Valori contabile								
La 1 ianuarie 2026	**21.112.693**	**24.717.910**	**92.618.668**	**149.570.798**	**2.772.753**	**1.265.632**	**47.769.972**	**339.828.426**
La 30 septembrie 2026	**68.387.490**	**28.286.870**	**98.972.030**	**183.705.555**	**1.792.475**	**469.026**	**51.867.087**	**433.480.533**

	Active în curs de execuție	Terenuri	Clădiri și construcții	Echipamente	Vehicule	Altele	Viță de vie	Total
Cost								
Sold la 1 ianuarie 2025	**5.325.970**	**24.741.732**	**198.279.981**	**212.153.241**	**16.549.033**	**10.297.376**	**69.874.014**	**537.221.347**
Intrări	55.475.700	1.827.089	2.215.293	17.216.365	306.904	79.450	696.406	77.817.207
Achiziții prin combinări de întreprinderi	308.491	22.862	-	192.500	-	6.688	318.867	849.408
Transferuri	(41.142.825)	(611.377)	9.892.649	27.673.522	3.628.513	559.518	-	-
Ieșiri		(2.660)	(1.298.131)	(5.574.463)	(881.395)	(238.604)	-	(7.995.253)
Efectul variației ratelor de schimb	1.145.357	136.820	(758.159)	1.657.301	(1.580.272)	32.718	257.057	890.822
Sold la 31 decembrie 2025	**21.112.693**	**26.114.466**	**208.331.633**	**253.318.466**	**18.022.783**	**10.737.146**	**71.146.344**	**608.783.531**
Amortizări acumulate și pierderi din depreciere								
Sold la 1 ianuarie 2025	**-**	**1.072.950**	**107.738.058**	**91.962.624**	**12.625.804**	**8.755.471**	**19.838.521**	**241.993.428**
Amortizare	-	350.317	8.524.198	15.637.143	3.440.537	830.489	3.319.874	32.102.558
Creștere prin combinări de întreprinderi	-	-	-	-	-	-	-	-
Pierdere din depreciere, netă	-	-	(80.143)	(304)	-	-	-	(80.447)
Ieșiri	-	-	(78.175)	(3.736.694)	(837.468)	(171.643)	(8.223)	(4.832.203)
Efectul variației ratelor de schimb	-	(26.711)	(390.973)	(115.101)	21.157	57.197	226.200	(228.231)
Sold la 31 decembrie 2025	**-**	**1.396.556**	**115.712.965**	**103.747.668**	**15.250.030**	**9.471.514**	**23.376.372**	**268.955.105**
Valori contabile								
La 1 ianuarie 2025	**5.325.970**	**23.668.782**	**90.541.923**	**120.190.617**	**3.923.229**	**1.541.905**	**50.035.493**	**295.227.919**
La 31 decembrie 2025	**21.112.693**	**24.717.910**	**92.618.668**	**149.570.798**	**2.772.753**	**1.265.632**	**47.769.972**	**339.828.426**

Note 5. Instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin profit sau pierdere

Mișcarea instrumentelor de capital la valoarea justă prin profit sau pierdere în perioada 1 ianuarie 2026 – 30 septembrie 2026 este următoarea:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Sold la 1 ianuarie	**13.618.591**	**7.795.841**
Modificarea valorii juste	-	5.549.835
Efectul variațiilor ratelor de schimb	468.837	272.915
Sold la 30 septembrie / 31 decembrie	**14.087.428**	**13.618.591**

8Wines Czech Republic s.r.o.

La 13 mai 2021, Societatea a achiziționat o participație de 10,00% în 8Wines Czech Republic s.r.o. (8Wines), o platformă de vânzare cu amănuntul online cu sediul în Cehia și cu o creștere rapidă. Grupul nu are nicio influență semnificativă și nici nu este implicat în gestionarea 8Wines. Prin urmare, participația în 8Wines este contabilizată ca instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin profit sau pierdere și reprezintă 14.087.428 RON, la 30 septembrie 2026.

Note 6. Achiziționarea de filiale

Achiziționarea SERVE Ceptura SRL

La data de 15 mai 2026, în urma primirii aprobării necesare din partea Comisiei pentru Examinarea Investițiilor Directe (CEISD) din România, Grupul a finalizat achiziția a 100% din capitalul social al SERVE Ceptura SRL, o cramă românească situată în regiunea Dealu Mare. Tranzacția fusese prezentată anterior în situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.

Pentru perioada cuprinsă între 15 mai și 30 septembrie 2026, SERVE Ceptura SRL a contribuit cu 4.864.770 RON la veniturile Grupului și cu 1.383.231 RON la profitul Grupului pentru perioada de nouă luni. Dacă achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2026, conducerea estimează că veniturile consolidate pentru perioada de nouă luni ar fi fost de 290.156.073 RON, iar profitul consolidat pentru aceeași perioadă ar fi fost de 31.613.487 RON.

Contravaloarea transferată

Suma plătită de Grup pentru deținerea a 100% din acțiuni s-a ridicat la 2.285.157 EUR, sumă care a fost achitată integral la data raportării.

Active identificabile achiziționate și datorii preluate

Activele identificabile achiziționate și datoriile asumate sunt prezentate mai jos la valorile lor juste preliminare la data achiziției, care au fost evaluate de conducere pe baza cunoștințelor sale cele mai bune privind sectorul de activitate. Grupul va angaja profesioniști externi pentru a efectua evaluarea finală a activelor nete identificabile într-un termen care nu va depăși un an de la data achiziției.

	Valoarea contabilă	Ajustări ale valorii juste	Valoarea justă
Imobilizări corporale	8.560.448	-	8.560.448
Imobilizări necorporale	587.949	-	587.949
Stocuri	9.605.755	(30.908)	9.574.848
Creanțe comerciale și alte creanțe	2.151.738	(226.402)	1.925.336
Alte active	518.517	-	518.517
Credite și împrumuturi	(2.151.142)	-	(2.151.142)
Datorii comerciale și alte datorii	(1.924.667)	-	(1.924.667)
Sume datorate acționarilor pe termen lung	(800.000)	-	(800.000)
Venituri amânate pe termen scurt (subvenții)	(1.780.705)	-	(1.780.705)
Total active nete identificabile achiziționate	**14.767.893**	**(257.310)**	**14.510.584**

Rezultatul achiziției

Ca urmare a achiziției, a rezultat un câștig care a fost recunoscut în contul de profit și pierdere consolidat. Calculul acestuia este prezentat mai jos.

	Suma
Contravaloarea transferată	12.090.276
Valoarea justă a activelor nete identificabile achiziționate	(14.510.584)
Câștig din achiziții	**(2.420.307)**

Achiziția societății CaraprodVin SRL

La data de 29 iulie 2026, Grupul a finalizat achiziția a 100% din capitalul social al CaraprodVin SRL și a obținut controlul asupra entității. Contravaloarea totală a achiziției s-a ridicat la ~7 milioane RON (1.325.092 EUR). Activitățile achiziționate includ o platformă de vinificare primară, instalații de producție a vinului și 33,18 hectare de podgorii situate în regiunea viticolă Vrancea, una dintre cele mai importante zone viticole din România.

Prin această achiziție, Grupul își consolidează și mai mult prezența în România, își asigură accesul direct la surse locale de struguri de calitate și își extinde platforma de producție a vinului integrată vertical. Achiziția este în concordanță cu obiectivul strategic al Grupului de a dezvolta o afacere diversificată în sectorul vinicol românesc și de a îmbunătăți controlul calității pe întregul lanț de producție, de la podgorie la cramă.

Pentru perioada cuprinsă între 29 iulie și 30 septembrie 2026, Caraprod Vin SRL a contribuit cu 8.541 RON la veniturile Grupului și, la rezultatele Grupului pentru perioada de nouă luni, cu o pierdere în valoare de 757.182 RON. Dacă achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2026, conducerea estimează că veniturile consolidate pentru perioada de nouă luni ar fi fost de 288.765.132 RON, iar profitul consolidat pentru aceeași perioadă ar fi fost de 29.598.191 RON.

Contravaloarea transferată

Suma plătită de Grup pentru deținerea a 100% din acțiuni s-a ridicat la 1.325.092 EUR. Din această sumă, 795.055 EUR (60%) au fost plătiți până la data raportării, iar restul de 530.037 EUR (40%) vor fi plătiți în termen de 12 luni de la data achiziției.

Active identificabile achiziționate și datorii preluate

Activele identificabile achiziționate și datoriile asumate sunt prezentate mai jos la valorile lor juste preliminare la data achiziției, care au fost evaluate de conducere pe baza cunoștințelor sale cele mai bune privind sectorul de activitate. Grupul va angaja profesioniști externi pentru a efectua evaluarea finală a activelor nete identificabile într-un termen care nu va depăși un an de la data achiziției.

	Valoarea contabilă	Ajustări ale valorii juste	Valoarea justă
Imobilizări corporale	2.911.068	7.648.523	10.559.591
Imobilizări necorporale	386	-	386
Stocuri	221.797	(2.218)	219.579
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.958.932	-	1.958.932
Alte active	64.694	-	64.694
Credite și împrumuturi	(176.548)	-	(176.548)
Datorii comerciale și alte datorii	(5.636.840)	-	(5.636.840)
Total active nete identificabile achiziționate	**(656.512)**	**7.646.305**	**6.989.793**

Rezultatul achiziției

Achiziția nu a avut ca rezultat fondul comercial sau câștigul din achizițiile în condiții avantajoase. Calculul este prezentat mai jos.

	Suma
Contravaloarea transferată	6.989.793
Valoarea justă a activelor nete identificabile achiziționate	(6.989.793)
Fondul comercial	**-**

Note 7. Împrumuturi acordate

La 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025, creanțele din împrumuturi sunt după cum urmează:

	Monedă	Rata dobânzii	Anul scadenței	30 septembrie 2026		31 decembrie 2025	
				Porțiunea necurenta	Porțiunea curentă	Porțiunea necurenta	Porțiunea curentă
8Wines s.r.o.	EUR	3,0%	2026	-	404.462	-	390.653
8Wines s.r.o.	EUR	6,0%	2026	-	2.192.079	-	2.119.124
Total creanțe din împrumuturi				**-**	**2.596.541**	**-**	**2.509.777**

Împrumuturile acordate 8Wines s.r.o. sunt garantate până la 1.239.669 EUR printr-un gaj asupra întregului inventar de bunuri - sticle de vin - deținute de 8Wines s.r.o.

Grupul a evaluat că pierderea de credit preconizată (ECL) pentru împrumuturile către 8Wines s.r.o. nu este semnificativă și, prin urmare, nu a fost recunoscută în situațiile financiare.

Împrumuturile în valoare totală de 415.284 EUR (2.192.078 RON) au fost prelungite până la 31 decembrie 2026.

Note 8. Imobilizări necorporale

Mișcările din imobilizările necorporale în perioada 1 ianuarie 2026 – 30 septembrie 2026 au fost următoarele:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Cost		
Sold la 1 ianuarie	**10.065.248**	**8.419.833**
Intrări:		
Achiziții	987.057	1.871.374
Intrări prin combinări de întreprinderi	1.043.455	-
Eliminări	(516.022)	(138.442)
Deconsolidare	-	-
Efectul variației ratelor de schimb	373.172	(87.517)
Sold la 30 septembrie / 31 decembrie	**11.952.910**	**10.065.248**
Amortizare		
Sold la 1 ianuarie	**4.518.662**	**3.759.565**
Amortizare	743.778	830.869
Creștere prin combinări de întreprinderi	461.700	-
Ieșiri	(126.084)	(138.442)
Deconsolidare	-	-
Efectul variației ratelor de schimb	218.020	66.670
Sold la 30 septembrie / 31 decembrie	**5.816.076**	**4.518.662**
Valori contabile		
La 1 ianuarie	**5.546.586**	**4.660.268**
La 30 septembrie / 31 decembrie	**6.136.834**	**5.546.586**

Imobilizările necorporale sunt reprezentate de relații cu clienții, mărci comerciale, instrucțiuni tehnologice, licențe, software și altele. Nicio imobilizare necorporală nu face obiectul unei obligațiuni nominative pentru garantarea împrumuturilor bancare.

Amortizarea a fost alocată cheltuielilor generale și administrative, costului vânzărilor, stocurilor și cheltuielilor generale nealocate.

Note 9. Creanțe comerciale și alte creanțe

La 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025, creanțele comerciale și alte creanțe erau următoarele:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Creanțe financiare		
Creanțe comerciale	98.260.928	128.372.568
Creanțe comerciale de la părți afiliate	1.509.039	-
Provizion pentru creanțe comerciale	(3.038.607)	(3.441.297)
Total creanțe financiare	**96.731.360**	**124.931.271**
Creanțe nefinanciare		
Alte creanțe	2.623.378	492.183
TVA de încasat	23.338.095	11.022.287
Creanțe privind alte impozite	221.277	549.394
Creanțe privind accizele	80.400	52.092
Total creanțe nefinanciare	**26.263.150**	**12.115.956**
Total creanțe comerciale și alte creanțe	**122.994.510**	**137.047.227**

Note 10. Stocuri

La 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025, stocurile erau următoarele:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Materii prime		
Alcool distilat	62.919.071	58.174.638
Materii prime viticole	17.421.225	21.175.713
Alte materii prime	1.109.966	376.838
Total materii prime	**81.450.262**	**79.727.189**
Alte materiale		
Materiale de ambalare	24.971.270	25.705.703
Alte materiale	21.481.231	13.750.720
Produse chimice	1.572.425	2.844.525
Total alte materiale	**48.024.926**	**42.300.948**
Produse semifabricate		
Vin în butoaie	231.753.599	160.859.693
Divin în butoaie	6.866.473	6.903.616
Brandy în butoaie	82.347	120.573
Total producție semifabricată	**238.702.419**	**167.883.882**
Produse finite îmbuteliate		
Vin	63.894.463	50.506.168
Divin	1.853.839	885.008
Alte produse finite	1.041.492	1.093.592
Brandy	26.987	199
Total produse finite îmbuteliate	**66.816.781**	**52.484.967**
Total stocuri	**434.994.388**	**342.396.986**

Note 11. Numerar și echivalente de numerar

La 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025, numerarul și echivalentele de numerar erau următoarele:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Conturi bancare	16.698.517	14.381.056
Numerar în casierie	358.579	146.887
Depozite pe termen scurt purtătoare de dobândă	2.124.494	4.685.272
Provizioane pentru pierderi așteptate din credite	(75.827)	(75.152)
Total numerar și echivalente de numerar	**19.105.763**	**19.138.063**

Numerarul și echivalentele de numerar constau în numerar în mână, conturi curente și depozite pe termen scurt la bănci, care sunt la libera dispoziție a Grupului.

Note 12. Capitalul propriu atribuibil acționarilor societății

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
(în acțiuni)		
În circulație la 1 ianuarie	41.011.780	40.353.294
Acțiuni gratuite emise	-	-
Acțiuni emise la dobândirea drepturilor și exercitarea opțiunilor	299.551	658.486
În circulație la 30 septembrie / 31 decembrie	**41.311.331**	**41.011.780**
Autorizate – valoare nominală	**0,01 EUR**	**0,01 EUR**

Capital social și primă de emisiune

Toate acțiunile au același rang în ceea ce privește activele reziduale ale Societății. Deținătorii de acțiuni ordinare au dreptul să primească dividendele declarate și au dreptul la un vot pe acțiune în cadrul adunărilor generale ale Societății.

În perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026, Societatea a emis și a alocat un total de 299.551 de acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,01 EUR fiecare, în conformitate cu hotărârile Consiliului de Administrație descrise mai jos.

La data de 19 ianuarie 2026, Consiliul de Administrație, acționând în temeiul autorizației acordate de Adunarea Generală a Acționarilor din 23 mai 2025, a aprobat emisiunea și alocarea a 124.602 acțiuni ordinare pentru a achita obligațiile Societății care decurg din drepturile legate de PSU și PSO, ca urmare a acordurilor de încetare amiabilă a contractului cu domnul Alexandru Filip. Mărirea de capital rezultată a fost înregistrată la Depozitarul Central la data de 30 ianuarie 2026.

La data de 6 februarie 2026, Consiliul de Administrație, acționând în temeiul aceleiași autorizații a acționarilor, a aprobat alocarea, cu titlu gratuit, a 7.739 de acțiuni ordinare către domnul Stefan Catrina în cadrul Programului de stimulare a conducerii 2024–2027. Alocarea a soluționat obligațiile Societății care decurg din drepturile legate de PSU și PSO, ca urmare a acordurilor de încetare amiabilă a contractului cu domnul Catrina. Majorarea capitalului social rezultată a fost înregistrată la Depozitarul Central la data de 13 februarie 2026.

La 1 septembrie 2026, Consiliul de Administrație, acționând în temeiul aceleiași împuterniciri din partea acționarilor, a aprobat emisiunea și alocarea a încă 167.210 acțiuni ordinare, cuprinzând:

i) **Planul de opțiuni pe acțiuni pe termen lung 2021–2030:** 28.163 de acțiuni ordinare în urma exercitării cu preț redus a 591.600 de opțiuni pe acțiuni cu un preț de exercitare de 20 RON pe acțiune;

ii) **Programul de stimulare a conducerii 2024–2027 — opțiuni pe acțiuni:** 32.589 de acțiuni ordinare în urma exercitării cu reducere a 252.084 de opțiuni pe acțiuni, dintre care 86.517 opțiuni cu un preț de exercitare de 15 RON pe acțiune și 165.567 opțiuni cu un preț de exercitare de 20 RON pe acțiune; și

iii) **Programul de stimulare a conducerii 2024–2027 — alocări de acțiuni:** 106.458 de acțiuni ordinare alocate gratuit.

Emiterea și alocarea acestor 167.210 acțiuni ordinare au fost finalizate până la data de 30 septembrie 2026.

La 30 septembrie 2026, capitalul social emis al Societății se ridica la 413.113,31 EUR, cuprinzând 41.311.331 de acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,01 EUR fiecare (31 decembrie 2025: 410.117,80 EUR, cuprinzând 41.011.780 de acțiuni ordinare). Toate acțiunile emise sunt integral vărsate.

Note 13. Împrumuturi

Această notă furnizează informații despre termenii contractuali ai împrumuturilor purtătoare de dobândă ale Grupului, care sunt evaluate la cost amortizat. La 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025, împrumuturile erau următoarele:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Datorii pe termen lung		
Împrumuturi bancare garantate	260.147.264	123.949.558
Total parte pe termen lung	**260.147.264**	**123.949.558**
Datorii curente		
Porțiunea curentă a împrumuturilor bancare garantate	126.913.197	155.239.709
Total partea curentă	**126.913.197**	**155.239.709**
Total împrumuturi	**387.060.461**	**279.189.267**

Mișcările împrumuturilor pentru perioadele încheiate la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025 a fost următoarea:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Sold la 1 ianuarie	**279.189.267**	**202.142.836**
Încasări din împrumuturi	682.460.682	287.547.094
Rambursarea împrumuturilor	(572.896.868)	(218.146.435)
Cheltuieli cu dobânzile	8.902.725	10.766.794
Dobânzi plătite	(8.317.511)	(11.271.538)
Efectul variației ratelor de schimb	(2.277.833)	8.150.516
Sold la 30 septembrie/31 decembrie	**387.060.461**	**279.189.267**

Distribuția împrumuturilor pe valute la sfârșitul perioadei de raportare era următoarea:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
EUR	366.247.064	256.057.508
BGN	-	7.596.357
USD	-	138.735
RON	12.072.450	15.396.667
MDL	8.740.948	-
Total împrumuturi	**387.060.461**	**279.189.267**

Distribuția împrumuturilor pe creditori la sfârșitul perioadei de raportare era următoarea:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
MAIB SA	-	102.110.167
Victoriabank SA	113.510.839	111.845.634
OTP Bank SA	5.669.491	12.904.792
BANKA DSK	-	7.596.357
UNICREDIT BANK SA	-	44.732.317
BRD Groupe Société Générale	1.283.565	-
BANCA TRANSILVANIA	117.426.508	-
ING Bank	149.170.058	-
Total împrumuturi	**387.060.461**	**279.189.267**

Clauze contractuale ale împrumuturilor
La data de 30 septembrie 2026, nu s-a înregistrat nicio încălcare a clauzelor contractuale ale împrumuturilor.

Note 14. Datorii contracte de leasing

Grupul închiriază active precum terenuri, clădiri și mijloacele de transport.

Filialele Grupului, Vinaria Bostavan SRL și Vinaria Purcari SRL, închiriază terenuri pentru plantațiile lor de viță de vie de la partea afiliată Victoriavin SRL pe baza contractelor de leasing. La 1 ianuarie 2018, Grupul a semnat un nou contract de închiriere cu Victoriavin SRL pentru aceste parcele de teren, în care perioada de închiriere a fost modificată la 29 de ani, de la 1 ianuarie 2018 la 31 decembrie 2047. Plățile de leasing sunt efectuate anual până la 30 noiembrie 2047. Perioada de închiriere se apropie de durata de viață utilă rămasă a plantațiilor de viță de vie ale Vinaria Bostavan SRL și Vinaria Purcari SRL. Înainte de 1 ianuarie 2019, aceste contracte de leasing au fost clasificate ca leasinguri operaționale în conformitate cu IAS 17.

Grupul închiriază vehicule în cadrul mai multor contracte de leasing, care au fost clasificate drept leasinguri financiare în conformitate cu IAS 17 înainte de 1 ianuarie 2019.

Prezenta notă oferă informații despre termenii contractuali ai datoriilor de leasing ale Grupului, care sunt evaluate la cost amortizat.

La 30 septembrie 2026 și la 31 decembrie 2025, datoriile de leasing erau după cum urmează:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Datorii pe termen lung		
Datorii din leasing	7.449.606	7.254.249
Total partea pe termen lung	**7.449.606**	**7.254.249**
Datorii curente		
Porțiunea curentă a datoriilor din leasing	1.579.216	2.304.897
Total partea curentă	**1.579.216**	**2.304.897**
Total datorii din leasing	**9.028.822**	**9.559.146**

Miscarile datoriilor din leasing pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025 au fost după cum urmează:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Sold la 1 ianuarie	**9.559.146**	**7.628.155**
Contracte de închiriere noi	-	2.293.669
Rambursarea datoriilor din leasing	(307.268)	(1.011.425)
Cheltuieli cu dobânzile	594.493	431.666
Dobânzi plătite	(594.493)	(431.666)
Efectul variației ratelor de schimb	(223.056)	648.747
Sold la 30 septembrie/ 31 decembrie	**9.028.822**	**9.559.146**

Impartirea contractelor de leasing financiar în funcție de monedă la sfârșitul perioadei raportate a fost după cum urmează:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
MDL	6.443.578	6.216.501
BGN	-	250.386
EUR	2.585.244	3.092.259
Total datorii din leasing	**9.028.822**	**9.559.146**

Împărțirea contractelor de leasing financiar pe creditor la sfârșitul perioadei raportate a fost după cum urmează:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Victoriavin SRL	6.370.884	6.807.813
Zorile SA	1.093.617	1.522.065
Altele	1.564.321	1.229.268
Total datorii din leasing	**9.028.822**	**9.559.146**

Note 15. Venituri amânate

Evoluția veniturilor amânate pentru exercițiile financiare încheiate la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025 a fost următoarea:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Sold la 1 ianuarie	**19.004.938**	**18.914.577**
Subvenții guvernamentale primite	936.744	2.307.567
Eliberarea veniturilor amânate	(1.662.987)	(2.005.305)
Efectul variațiilor ratelor de schimb	2.444.034	(211.901)
Sold la 30 septembrie/ 31 decembrie	**20.722.729**	**19.004.938**

Veniturile amânate ale Grupului, în valoare de 20.722.729 RON la 30 septembrie 2026 (31 decembrie 2025: 19.004.938), reprezintă în principal subvenții de la stat primite pentru investiții în imobilizări corporale. Grupul are restricții privind vânzarea activelor pentru care a primit o subvenție pe o perioadă de cinci ani.

Note 16. Datorii comerciale și alte datorii

La 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025, datoriile comerciale și alte datorii erau după cum urmează:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Datorii financiare		
Datorii comerciale	107.757.692	78.345.693
Datorii comerciale către părți afiliate	5.390.808	2.559.615
Dividende de plătit	2.120.381	2.117.512
Total datorii financiare	**115.268.881**	**83.022.820**
Datorii nefinanciare		
Datorii privind alte impozite	5.357.769	9.858.245
Avansuri primite	870.109	2.710.098
Total datorii nefinanciare	**6.227.878**	**12.568.343**
Total datorii comerciale și alte datorii	**121.496.760**	**95.591.163**

Note 17. Venituri din contracte cu clienții

Veniturile pentru trimestrul 3 al anului 2026 și pentru trimestrul 3 al anului 2025 au fost după cum urmează:

	3 luni încheiate la 30 septembrie 2026	3 luni încheiate la 30 septembrie 2025	9 luni 2026	9 luni 2025
Vânzări de produse finite				
Vin	91.063.109	95.557.767	254.762.976	272.538.946
Divin	8.144.920	7.848.595	22.850.399	22.566.765
Brandy	182.703	80.697	512.601	103.459
Vânzări totale de produse finite	**99.390.732**	**103.487.059**	**278.125.976**	**295.209.170**
Vânzări de alte mărfuri				
Mărfuri	240.527	117.162	679.071	687.461
Materiale pentru vin	2.330.846	177.823	2.515.422	1.016.690
Altele	885.008	108.366	1.253.622	387.569
Vânzări totale de alte bunuri	**3.456.381**	**403.351**	**4.448.115**	**2.091.720**
Servicii				
Servicii hoteliere și de restaurant	1.971.854	1.328.096	4.362.217	3.253.622
Servicii agricole	32.705	5.528	107.916	70.246
Total servicii	**2.004.559**	**1.333.624**	**4.470.133**	**3.323.868**
Venituri totale	**104.851.672**	**105.224.034**	**287.044.224**	**300.624.758**

Datoriile contractuale reprezintă avansurile primite de la clienți, așa cum se menționează în Nota 16 (care sunt recunoscute în venituri în anul următor), în valoare de 870.109 RON la data de 30 septembrie 2026.

Vânzările de produse finite pe mărci și regiuni geografice pentru primele 9 luni ale anului 2026 au fost următoarele:

	Vinăria Bostavan	Vinăria Purcari	Vinăria Domeniile Cuza	Vinăria Crama Ceptura	Vinăria Angel's Estate	Vinăria Serve Ceptura	Bardar divin și brandy	Total
România	956.661	118.007.603	130.500	40.840.265	585	2.157.500	5.571.029	**167.664.143**
Republica Moldova	3.492.274	24.547.050	2.605.191	5.191	-	-	15.615.743	**46.265.449**
Bulgaria	687.086	844.172	24.713	-	12.810.495	-	-	**14.366.466**
Polonia	8.556.512	4.601.257	-	12.764	-	-	77.572	**13.248.105**
Cehia și Slovacia	4.145.292	1.561.336	-	-	617	-	-	**5.707.245**
Asia	1.634.970	820.616	-	173.613	-	-	-	**2.629.199**
Țările baltice	2.948.740	144.165	-	-	-	-	97.654	**3.190.559**
Ucraina	1.082.741	2.568.002	-	-	-	-	-	**3.650.743**
Turcia	3.928.794	1.198.241	-	-	-	-	-	**5.127.035**
Altele	5.796.447	6.989.425	261.562	445.258	22.560	758.278	2.003.502	**16.277.032**
Total	**33.229.517**	**161.281.867**	**3.021.966**	**41.477.091**	**12.834.257**	**2.915.778**	**23.365.500**	**278.125.976**

Vânzările de produse finite pe mărci și regiuni geografice pentru primele 9 luni ale anului 2025 au fost următoarele:

	Vinăria Bostavan	Vinăria Purcari	Vinăria Domeniile Cuza	Vinăria Crama Ceptura	Vinăria Angel's Estate	Vinăria Serve Ceptura	Bardar divin și brandy	Total
România	1.993.340	134.681.692	867.355	37.583.115	-	-	4.458.478	**179.583.980**
Republica Moldova	4.833.970	25.925.431	1.566.750	-	-	-	15.914.367	**48.240.518**
Bulgaria	535.227	1.161.298	-	-	11.081.488	-	-	**12.778.013**
Polonia	12.815.775	479.057	-	10.919	-	-	66.081	**13.371.832**
Cehia și Slovacia	5.258.455	351.347	-	-	2.281	-	-	**5.612.083**
Asia	2.147.986	2.394.367	10.472	270.262	-	-	106.442	**4.929.529**
Țările baltice	4.079.911	330.792	-	-	-	-	275.333	**4.686.036**
Ucraina	1.088.048	3.184.137	-	-	-	-	-	**4.272.185**
Turcia	2.524.298	206.678	-	-	-	-	-	**2.730.976**
Altele	8.596.651	7.798.608	194.535	521.416	43.285	-	1.849.523	**19.004.018**
Total	**43.873.661**	**176.513.407**	**2.639.112**	**38.385.712**	**11.127.054**	**-**	**22.670.224**	**295.209.170**

Vânzările de produse finite, pe mărci și regiuni geografice, pentru al treilea trimestru al anului 2026 au fost următoarele:

	Vinăria Bostavan	Vinăria Purcari	Vinăria Domeniile Cuza	Vinăria Crama Ceptura	Vinăria Angel's Estate	Vinăria Serve Ceptura	Bardar divin și brandy	Total
România	387.976	44.388.976	58.105	14.313.588	38	1.721.666	1.921.669	**62.792.018**
Republica Moldova	932.281	9.324.364	1.045.634	80	-	-	5.571.614	**16.873.973**
Bulgaria	127.336	177.049	4.053	-	3.756.702	-	-	**4.065.140**
Polonia	2.436.795	1.833.793	-	217	-	-	23	**4.270.828**
Cehia și Slovacia	1.390.885	614.119	-	-	617	-	-	**2.005.621**
Asia	349.528	291.494	-	948	-	-	-	**641.970**
Țările baltice	766.694	70.274	-	-	-	-	273	**837.241**
Ucraina	201.052	1.214.582	-	-	-	-	-	**1.415.634**
Turcia	1.232.635	258.142	-	-	-	-	-	**1.490.777**
Altele	1.820.988	1.622.979	101.924	90.760	8.001	516.335	836.543	**4.997.530**
Total	**9.646.170**	**59.795.772**	**1.209.716**	**14.405.593**	**3.765.358**	**2.238.001**	**8.330.122**	**99.390.732**

Vânzările de produse finite pe mărci și regiuni geografice pentru al treilea trimestru al anului 2025 au fost următoarele:

	Vinăria Bostavan	Vinăria Purcari	Vinăria Domeniile Cuza	Vinăria Crama Ceptura	Vinăria Angel's Estate	Vinăria Serve Ceptura	Bardar divin și brandy	Total
România	714.078	48.499.215	284.254	12.539.724	-	-	1.608.342	**63.645.613**
Republica Moldova	1.527.928	11.047.528	750.986	-	-	-	5.722.455	**19.048.897**
Bulgaria	256.417	456.426	-	-	3.732.232	-	-	**4.445.075**
Polonia	3.487.065	198.070	-	-	-	-	66.081	**3.751.216**
Cehia și Slovacia	1.509.575	132.456	-	-	1.204	-	-	**1.643.235**
Asia	771.345	656.818	-	31.832	-	-	1.591	**1.461.586**
Țările baltice	1.125.747	150.216	-	-	-	-	21.541	**1.297.504**
Ucraina	247.475	516.100	-	-	-	-	-	**763.575**
Turcia	1.068.296	15.746	-	-	-	-	-	**1.084.042**
Altele	2.778.433	2.700.625	134.449	212.542	10.985	-	509.282	**6.346.316**
Total	**13.486.359**	**64.373.200**	**1.169.689**	**12.784.098**	**3.744.421**	**-**	**7.929.292**	**103.487.059**

Note 18. Costul vânzărilor

Costul vânzărilor pentru trimestrul 3 2026 și trimestrul 3 2025 a fost dupa cum urmeaza:

	3 luni încheiate la 30 septembrie 2026	3 luni încheiate la 30 septembrie 2025	9 luni 2026	9 luni 2025
Vânzări de produse finite				
Vin	56.011.502	48.415.691	146.544.720	147.081.492
Divin	3.391.291	3.092.035	9.163.570	9.268.886
Brandy	101.818	58.102	279.381	75.000
Vânzări totale de produse finite	**59.504.611**	**51.565.828**	**155.987.671**	**156.425.378**
Vânzări de alte bunuri				
Mărfuri și alte bunuri	204.447	114.588	577.210	599.342
Materiale vinicole	2.051.144	144.484	2.213.571	882.687
Altele	814.205	99.698	1.153.339	356.563
Vânzări totale de alte bunuri	**3.069.796**	**358.770**	**3.944.120**	**1.838.592**
Servicii				
Servicii hoteliere și de restaurant	1.873.262	1.306.691	4.144.107	3.135.941
Servicii agricole	29.762	7.031	98.200	65.924
Total servicii	**1.903.024**	**1.313.722**	**4.242.307**	**3.201.865**
Costul total al vânzărilor	**64.477.431**	**53.238.320**	**164.174.098**	**161.465.835**

Note 19. Cheltuieli de marketing și vânzări

Cheltuielile de marketing și vânzări pentru trimestrul 3 și 9 luni ale anului 2026, precum și pentru trimestrul 3 și 9 luni ale anului 2025 au fost următoarele:

	3 luni încheiate la 30 septembrie 2026	3 luni încheiate la 30 septembrie 2025	9 luni 2026	9 luni 2025
Cheltuieli de transport	2.352.495	2.893.819	6.026.069	6.665.593
Beneficiile angajaților	4.418.828	5.473.880	14.126.954	14.254.115
Marketing și vânzări	5.653.619	5.368.902	17.511.182	18.519.950
Certificarea producției	11.360	(282.433)	412.757	457.333
Alte cheltuieli	776.081	2.135.288	2.781.136	4.997.258
Total cheltuieli de marketing și vânzări	**13.212.383**	**15.589.456**	**40.858.098**	**44.894.249**

Note 20. Cheltuieli generale și administrative

Cheltuielile generale și administrative pentru trimestrul 3 și 9 luni ale anului 2026, precum și pentru trimestrul 3 și 9 luni ale anului 2025 au fost următoarele:

	3 luni încheiate la 30 septembrie 2026	3 luni încheiate la 30 septembrie 2025	9 luni 2026	9 luni 2025
Beneficiile angajaților	8.225.754	8.801.860	24.584.654	24.246.396
Amortizarea imobilizărilor corporale	1.643.849	1.459.183	4.527.751	4.237.215
Servicii profesionale	1.536.627	1.762.881	4.110.124	4.162.021
Impozite și taxe	515.900	406.202	1.825.992	1.762.102
Cheltuieli de deplasare	315.836	411.296	1.150.461	1.360.317
Comisioane bancare	83.558	171.932	270.007	371.147
Reparații și întreținere	569.706	281.168	1.082.284	802.556
Contracte de leasing cu valoare redusă și pe termen scurt	335.561	534.247	880.517	915.687
Comunicații	56.183	107.404	591.062	308.444
Combustibil	98.070	110.801	279.287	303.126
Penalități	49.777	50.667	206.454	142.584
Securitate	946	-	101.579	-
Asigurări	477.665	210.859	851.829	601.326
Caritate și sponsorizări	45.528	354.603	431.678	631.707
Materiale	121.670	52.406	203.136	311.150
Altele	80.741	371.649	879.195	715.164
Total cheltuieli generale și administrative	**14.157.371**	**15.087.157**	**41.976.010**	**40.870.942**

Note 21. Alte venituri (cheltuieli) din exploatare

Alte (venituri)/cheltuieli operaționale pentru trimestrul 3 încheiat la 30 septembrie 2026 și pentru trimestrul 3 încheiat la 30 septembrie 2025 au fost următoarele:

	3 luni încheiate la 30 septembrie 2026	3 luni încheiate la 30 septembrie 2025	9 luni 2026	9 luni 2025
Eliberarea veniturlui amânat	695.978	412.160	1.662.987	1.152.243
Pierdere din deprecierea stocurilor	(1.818.658)	(646.915)	(2.194.898)	(628.830)
Câștiguri din anularea datoriilor comerciale și a altor datorii	-	6.828	-	15.382
(Pierdere)/câștig net din vânzarea altor materiale	(18.199)	74.751	(5.148)	103.211
(Pierdere)/câștig net din cedarea imobilizărilor corporale și a activelor necorporale	1.337.972	122.670	1.435.466	(221.435)
Provizionul estimat pentru pierderi din credite aferent numerarului și echivalentelor de numerar	(3.288)	-	-	-
Reversarea deprecierii imobilizărilor corporale	(20.202)	20.304	19.541	60.060
Cheltuieli generale nealocate	(125.034)	(144.344)	(365.640)	(492.433)
Câștig din achiziții	-	-	2.420.307	-
Alte cheltuieli	303.741	(444.394)	256.950	(453.298)
Alte venituri	825.550	521.322	2.706.966	1.123.844
Total alte venituri (cheltuieli) din exploatare	**1.177.860**	**(77.618)**	**5.936.531**	**658.744**

Note 22. Costuri financiare nete

Costurile financiare nete pentru trimestrul 3 și primele 9 luni ale anului 2026, precum și pentru trimestrul 3 și primele 9 luni ale anului 2025 au fost următoarele:

	3 luni încheiate la 30 septembrie 2026	3 luni încheiate la 30 septembrie 2025	9 luni 2026	9 luni 2025
Venituri din dobânzi	20.697	14.576	51.329	97.758
Câștig net din diferențe de curs valutar	-	-	-	-
Venituri financiare	**20.697**	**14.576**	**51.329**	**97.758**
Cheltuieli cu dobânzile	(3.180.929)	(2.628.760)	(9.473.832)	(8.015.572)
Pierdere netă din diferențe de curs valutar	(272.818)	234.350	(7.266.158)	(7.220.517)
Alte cheltuieli	(6.512)	(9.255)	(16.794)	(49.915)
Costuri financiare	**(3.460.259)**	**(2.403.665)**	**(16.756.784)**	**(15.286.003)**
Venituri/(costuri) financiare nete	**(3.439.562)**	**(2.389.089)**	**(16.705.455)**	**(15.188.245)**

Note 23. Beneficiile acordate angajaților

Datoriile privind beneficiile angajaților la sfârșitul perioadei raportate erau următoarele:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Datorii față de angajați	7.695.802	5.491.334
Acumulări pentru concedii neutilizate	8.318.706	6.916.276
Totalul datoriilor privind beneficiile angajaților	**16.014.508**	**12.407.610**

Cheltuielile cu beneficiile angajaților includ salariile de bază, contribuțiile medicale obligatorii, contribuțiile sociale obligatorii, bonusurile pentru performanță și plățile bazate pe acțiuni decontate în acțiuni.

Cheltuielile cu beneficiile angajaților au fost incluse în următoarele capitole:

	3 luni încheiate la 30 septembrie 2026	3 luni încheiate la 30 septembrie 2025	9 luni 2026	9 luni 2025
Cheltuieli generale și administrative	8.225.754	8.801.860	24.584.654	24.246.396
Costul vânzărilor	5.674.285	4.118.484	15.908.324	12.760.917
Stocuri	3.400.845	3.990.074	12.149.504	11.336.969
Cheltuieli de marketing și vânzări	4.418.828	5.688.105	14.126.954	14.468.340
Total cheltuieli cu beneficiile angajaților	**21.719.712**	**22.598.523**	**66.769.436**	**62.812.622**

Cheltuielile cu beneficiile angajaților au cuprins următoarele categorii:

	3 luni încheiate la 30 septembrie 2026	3 luni încheiate la 30 septembrie 2025	9 luni 2026	9 luni 2025
Salarii de bază și bonusuri pentru performanță	17.459.141	18.343.416	55.096.613	49.947.965
Plăți bazate pe acțiuni decontate în acțiuni	321.424	730.919	1.112.684	2.192.758
Contribuții sociale și medicale obligatorii	3.939.147	3.524.188	10.560.139	10.671.899
Total cheltuieli cu beneficiile angajaților	**21.719.712**	**22.598.523**	**66.769.436**	**62.812.622**

Note 24. Părți afiliate

Părțile afiliate ale Grupului pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 au fost următoarele:

Denumirea entității	Relația cu Societatea
Victor Bostan	Director general, membru executiv al Consiliului de administrație
Victoriavin SRL	Entitate controlată de Victor Bostan prin deținerea unei participații semnificative
Agro Sud Invest SRL	Entitate controlată de un membru cheie al conducerii prin deținerea unei participații semnificative
BSC Agro SRL	Entitate controlată de un membru cheie al conducerii prin deținerea unei participații semnificative
Maspex România SRL	Acționar majoritar al Societății
Maspex Slovakia SRL	Entitate aflată sub control comun cu acționarul semnificativ al Grupului
Maspex Polonia SRL	Entitate aflată sub control comun cu acționarul semnificativ al Grupului
CEDC INTERNATIONAL Sp. z o.o	Entitate aflată sub control comun cu acționarul semnificativ al Grupului
Jan Becher – Karlovarská Becherovka, a.s.	Entitate aflată sub control comun cu acționarul semnificativ al Grupului
Tymbark Bulgaria EOOD	Entitate aflată sub control comun cu acționarul semnificativ al Grupului

Tranzacții cu personalul-cheie de conducere și alte părți afiliate:

	Valoarea tranzacțiilor pentru perioada de nouă luni încheiată la		Soldul restant – creanțe/(datorii) la data de	
	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**	**30 septembrie 2026**	**30 septembrie 2025**
Victor Bostan				
- Salariu fix	(677.204)	(793.188)	(60.276)	(1.752.535)
Victoriavin SRL				
- Datorii din leasing	-	-	(6.370.884)	(5.534.266)
- Cheltuieli cu dobânzile	(133.538)	(361.495)	-	-
- Venituri din dobânzi	37.612	-	63.755	-
- Împrumuturi acordate	82.560	-	1.053.240	-
- Alte creanțe	-	-	59.253	-
- Datorii comerciale	-	-	-	-
- Cheltuieli cu chiria	(18.576)	-	-	-
- Contracte de leasing operațional	-	(37.034)	-	-
Agro Sud Invest SRL				
- Servicii agricole	(17.645.144)	(8.968.005)	-	-
- Datorii comerciale	-	-	(5.390.808)	(2.243.589)
CEDC International				
- Vânzări de mărfuri	4.693.234	-	-	-
- Creanțe comerciale	-	-	315.320	-
Maspex România SRL				
- Vânzări de mărfuri	8.158.400	-	-	-
- Creanțe comerciale	-	-	910.597	-
Maspex Slovakia SRL				
- Vânzări de mărfuri	279.583	-	-	-
- Creanțe comerciale	-	-	283.122	-
Maspex Polonia SRL				
- Vânzări de mărfuri	-	-	-	-
- Creanțe comerciale	24.313	-	-	-
Jan Becher – Karlovarská Becherovka				
- Vânzări de produse finite	3.495.169	-	-	-

Note 25. Indicatori financiari

Mai jos sunt prezentate ratele importante utilizate pentru a evalua poziția financiară a societății.

Coeficientul de lichiditate - reprezintă capacitatea societății de a-și achita datoriile curente fără a mobiliza capital extern. Se calculează prin împărțirea activelor curente la datoriile curente. O societate cu o rată curentă mai mică de unu nu dispune, în multe cazuri, de capitalul necesar pentru a-și îndeplini obligațiile pe termen scurt dacă acestea ar fi toate scadente simultan, în timp ce o rată curentă mai mare de unu indică faptul că societatea dispune de resursele financiare necesare pentru a rămâne solvabilă pe termen scurt. Cu toate acestea, deoarece raportul de lichidități curente la un moment dat este doar un instantaneu, acesta nu reprezintă, de obicei, o reprezentare completă a lichidității sau solvabilității unei societăți. În perioada raportată, coeficientul de lichiditate al societății a ajuns la 2,17, înregistrând o creștere față de valoarea de 1,88 înregistrată la sfârșitul anului 2025.

Rata de îndatorare - reprezintă o măsură a efectului de levier financiar al entității, care demonstrează gradul în care activitățile unei firme sunt finanțate din fondurile acționarilor față de fondurile creditorilor. O rată de îndatorare cuprinsă între 25% și 50% este considerată de obicei optimă sau normală pentru societățile bine stabilite. O rată optimă a gradului de îndatorare este determinată în primul rând de întreprinderea individuală în raport cu alte întreprinderi din același sector.

Cifra de afaceri a creanțelor - reprezintă o măsură contabilă utilizată pentru a cuantifica eficiența unei societăți în colectarea creanțelor sau a sumelor datorate de clienți. Având în vedere caracterul sezonier al activității noastre, putem observa că la sfârșitul anului indicatorul Cifra de afaceri a creanțelor crește ușor, dar își revine la mijlocul anului. Acest lucru indică faptul că colectarea creanțelor de către o societate este eficientă și că societatea are o proporție ridicată de clienți de calitate care își plătesc rapid datoriile.

Cifra de afaceri a activelor imobilizate – determină eficiența cu care o întreprindere își utilizează activele imobilizate pentru a genera venituri. Un raport mai ridicat implică faptul că conducerea utilizează activele imobilizate în mod mai eficient. Un raport ridicat nu oferă informații cu privire la capacitatea unei companii de a genera profituri solide sau fluxuri de numerar.

Element	30 septembrie 2026		31 decembrie 2025	
Indicatorul de lichiditate				
Active circulante	590.478.011	2,17	509.764.821	1,88
Datorii curente	271.901.167		271.082.282	
Indicatori de îndatorare				
Datorie	396.089.283	85%	288.748.413	67%
Capital propriu	468.166.975		431.877.496	
Datorie	396.089.283	46%	288.748.413	40%
Capitalul total angajat	864.256.258		720.625.909	
Rotația creanțelor, zile				
Creanțe	122.994.510	106	137.047.227	117
Vânzări nete anualizate / 360	1.157.048		1.171.602	
Rotația activelor imobilizate				
Vânzări nete anualizate	416.537.123	0,9	421.776.582	1,2
Active imobilizate	454.126.393		359.472.849	

Note 26. EBITDA

Rezultatul înainte de dobânzi, impozite, amortizare și depreciere („EBITDA") se calculează ca profitul perioadei (așa cum este prezentat în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor venituri globale), la care se adaugă impozitul pe profit, rezultatul financiar net și amortizarea totală a activelor necorporale, precum și deprecierea totală a imobilizărilor corporale (așa cum sunt prezentate în notele 4 și 8).

Conducerea Grupului a prezentat EBITDA deoarece monitorizează acest indicator de performanță la nivel consolidat și consideră că acesta este relevant pentru înțelegerea performanței financiare a Grupului.

EBITDA nu este un indicator conform IFRS și nu trebuie considerat o alternativă la indicatorii IFRS. În plus, EBITDA nu este definit în mod uniform. Metoda utilizată de alte societăți pentru calcularea EBITDA poate diferi semnificativ de cea utilizată de Grup. În consecință, EBITDA prezentat în această notă nu poate fi, ca atare, utilizat ca bază de comparație cu EBITDA altor societăți.

EBITDA pentru trimestrul al treilea și primele nouă luni ale anului 2026, precum și pentru trimestrul al treilea și primele nouă luni ale anului 2025 a fost următoarea:

	Indicator	3 luni încheiate la 30 septembrie 2026	3 luni încheiate la 30 septembrie 2025	9 luni 2026	9 luni 2025
EBITDA	**EBITDA**	**30.492.393**	**35.596.561**	**82.028.987**	**84.662.443**
Mai putin: depreciere		(8.326.559)	(8.022.743)	(26.689.883)	(23.300.180)
Mai putin: amortizare		(273.084)	(211.218)	(743.778)	(628.618)
Rezultatul din activitatea de exploatare	**EBIT**	**21.892.750**	**27.362.600**	**54.595.326**	**60.733.645**
Mai putin: costuri financiare nete		(3.439.562)	(2.389.090)	(16.705.455)	(15.188.245)
Rezultat înainte de impozitare	**EBT**	**18.453.188**	**24.973.510**	**37.889.871**	**45.545.400**
Mai putin: impozitul pe profit		(3.025.510)	(4.477.846)	(7.348.384)	(9.405.483)
Profitul perioadei		**15.427.678**	**20.495.664**	**30.541.487**	**36.139.917**

Note 27. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei bilanțului care să influențeze înțelegerea acestor situații financiare consolidate interimare simplificate.