



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

Situatii financiare
consolidate neauditate

30 Septembrie 2019

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

Situații financiare consolidate neauditate pentru exercitiul financiar încheiat la 30 Septembrie 2019

toate sumele sunt în RON, dacă nu este specificat altfel

Denumirea entității emitente: Purcari Wineries Public Company Limited

Sediul social: 1 Lampousas Street, 1095 Nicosia, Cipru

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.	Situația consolidată neauditată a poziției financiare la 30 Septembrie 2019	2
II.	Situația consolidată neauditată a contului de profit și pierdere pentru perioada încheiată la 30 Septembrie 2019	3
III.	Analiza Financiară	4
IV.	Evenimente importante	5
V.	Indicatori Economico-Financiar	6
VI.	Evoluția EBITDA	7

Notă: 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.

I. Situația consolidată neauditată a poziției financiare la 30 Septembrie 2019

	30 Septembrie 2019 (neauditate)	31 Decembrie 2018 (auditate)
Active		
Imobilizari corporale	121,067,220	98,259,527
Imobilizari necorporale	1,335,381	1,073,576
Investitii în asociati	497,147	298,959
Instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit și pierderi	12,884,376	12,484,972
Alte active imobilizate	62,461	48,014
Total active imobilizate	135,846,585	112,165,048
Active Biologice	16,979,815	-
Stocuri	106,861,443	113,145,958
Creante comerciale și alte creante	43,222,556	58,936,752
Numerar și echivalente de numerar	18,049,816	21,803,241
Activele fiscale curente	2,705,740	660,552
Imprumuturi acordate	4,844,675	3,628,145
Alte active circulante	179,198	94,201
Total active circulante	192,843,243	198,268,849
Total active	328,689,828	310,433,897
Capitaluri proprii		
Capital social	723,630	728,279
Prime de emisiune	80,235,402	82,533,921
Rezerva din conversie valutara	13,502,072	9,658,866
Pierderi acumulate	54,523,474	47,358,345
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii	148,984,578	140,279,411
Interese fara control	15,661,540	13,842,222
Total capitaluri proprii	164,646,118	154,121,633
Datorii		
Imprumuturi și leasing financiar	76,691,368	69,235,581
Venituri amanate	4,020,208	2,251,318
Datorii privind impozitul amanat	6,110,522	6,206,696
Total datorii pe termen lung	86,822,098	77,693,595
Imprumuturi și leasing financiar	27,425,317	28,569,171
Venituri amanate	287,288	340,880
Datorii privind impozitul curent	3,163,525	1,860,216
Beneficiile angajatilor	2,709,435	2,227,775
Datorii comerciale și alte datorii	35,773,840	38,915,065
Provizioane	5,930,446	5,555,156
Dividende spre plata	1,931,761	1,150,406
Total datorii curente	77,221,612	78,618,669
Total datorii	164,043,710	156,312,264
Total capitaluri proprii și datorii	328,689,828	310,433,897

II. Situația consolidată neauditată a contului de profit și pierdere pentru perioada încheiată la 30 Septembrie 2019

	30 Septembrie 2019 (neauditate)	30 Septembrie 2018 (neauditate)
Venituri	138,559,236	113,341,860
Costul vânzărilor	(69,214,364)	(56,762,919)
Profit brut	69,344,872	56,578,941
Alte venituri din exploatare	123,127	184,461
Cheltuieli de marketing și de distribuție	(10,691,540)	(8,530,834)
Cheltuieli generale și administrative	(18,215,640)	(15,571,577)
Alte cheltuieli de exploatare	(398,227)	(89,635)
Pierderi din deprecierea împrumuturilor și creanțelor comerciale	(1,090,094)	-
Profit din exploatare	39,072,498	32,571,356
Venituri financiare	(956,520)	72,767
Cheltuieli financiare	(4,168,961)	(3,248,301)
Rezultatul financiar net	(5,125,481)	(3,175,534)
Cota netă a profitului din asociați	198,187	1,578,428
Profit/ (pierdere) înainte de impozitare	34,145,204	30,974,250
Impozit pe profit – (cheltuială)/ venit	(4,733,508)	(5,333,569)
Profitul/ (pierderea) exercițiului financiar	29,411,696	25,640,681
Profit/ (pierdere) atribuibil(ă):		
Acționarilor Societății	26,165,133	22,796,723
Intereselor fara control	3,246,563	2,843,958
Profitul/ (pierderea) exercițiului financiar	29,411,696	25,640,681

III. Analiza Financiară

În 9 luni ale anului 2019, Grupul Purcari a înregistrat vânzări nete în sumă de 138.6 mil. RON, în creștere cu +22% față de perioada similară a anului precedent. Principalele piețe de desfacere, care au contribuit cel mai mult la creșterea în cifre absolute, sunt Romania (+25%), Moldova (+18%) și China (+72%). Creșteri cu ritm de doua cifre se înregistrează și în Polonia, Ucraina și Belarus, corespunzător de 19%, 21% și 23%.

Ca și mix de produse, segmentul premium a continuat să demonstreze performanțe peste media pe întreg portofoliu, brandul Purcari înregistrând o creștere de +32% an la an, determinată în principal de continuarea dinamicii pozitive din Romania și China. Bardar, brand-ul premium în segmentul brandy, de asemenea a continuat pe o traiectorie de creștere accelerată, +25% anual.

Marja brută se menține la același nivel de 50%, comparativ cu perioada de referință a anului precedent, bazată pe o dinamică pozitivă a mixului de produse și administrării prudente a costurilor de personal, ceea ce a dus la creșterea cu +23% a profitului brut.

Pe partea cheltuielilor general-administrative și comerciale, Grupul Purcari a continuat să crească investițiile în marketing, pentru capitalizarea brandului, menită să asigure creștere în viitor. Cu toate acestea, cota cheltuielilor comerciale în cifra de afaceri a fost menținută sub 8%. Grupul continuă să demonstreze un bun control la nivelul cheltuielilor general-administrative, acestea fiind menținute la circa 13% din cifra de afaceri, înregistrând o ușoară îmbunătățire comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent și comparativ cu întregul an financiar 2018.

Grupul a înregistrat provizioane pentru posibila pierdere a creanțelor comerciale în sumă de 1.09 mil. RON, înainte de sezonul de vârf preconizat pentru Tr.4/2019. Conducerea anticipează o recuperare semnificativă a creanțelor comerciale deteriorate, dar a decis să adopte o abordare prudentă în evaluarea riscurilor de piață.

Profitul din exploatare a crescut cu +20% față de perioada anterioară, influențat pozitiv de creșterea profitului brut și de controlul cheltuielilor general-administrative, în ciuda provizioanelor înregistrate.

EBITDA a atins nivelul de 46.2 mil RON, în creștere cu 20% față de aceeași perioadă a anului trecut. Ajustată la cheltuielile legate de IPO din 2018, EBITDA a crescut cu 17% față de perioada precedentă.

Cheltuielile de depreciere și amortizare au crescut cu 57% an la an, datorită programului semnificativ de investiții capitale, conceput pentru a corela capacitățile Grupului cu creșterea puternică de-a lungul anilor și pentru a asigura o creștere durabilă în continuu. Cea mai mare parte a investițiilor capitale este finanțată din împrumuturi bancare. Astfel, costurile de finanțare în cele 9 luni ale anului 2019 au crescut cu 61% față de perioada similară a anului precedent.

La perioada de raportare, Grupul și-a menținut rata generală de lichiditate la un nivel similar de ridicat de 2.50, în comparație cu 2.52 la finele anului 2018. Termenul de recuperare al creanțelor s-a îmbunătățit, astfel rotația creanțelor s-a diminuat de la 126 zile la sfârșitul anului 2018 până la 84 zile la sfârșitul lunii septembrie 2019.

Gradul de îndatorare a grupului este de 63% (D/C) și se menține la nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2018.

IV. Evenimente importante

La 28 februarie 2019 Grupul a finalizat achiziția de active ale vinăriei Vismos, inclusiv 263 hectare de viță de vie și o platformă de producere pentru vinificația primară, capabilă să proceseze până la 8,000 tone de struguri (echivalentul a circa 5.0 milioane litri de vin sau 6.7 milioane sticle). Achiziția a fost structurată ca cumpărare de active, cu plata în două tranșe, 0.76 milioane EUR fiind plătite la încheierea tranzacției și 1.49 milioane EUR urmând a fi plătite până în martie 2020. Grupul crede că această achiziție va aduce beneficii semnificative, oferind acces la struguri albi de calitate în zona Chetrosu (Moldova) și la plantațiile de struguri roșii din zona Moscovei (Moldova), cunoscută ca fiind una dintre cele mai potrivite pentru cultivarea și prelucrarea strugurilor pe scară largă. Urmare a acestei achiziții, suprafața totală a viilor operate de grup a crescut până la 1,392 hectare.

În martie 2019 subsidiarele Grupului au semnat contracte de credit noi în suma de 150 milioane MDL cu MAIB, cea mai mare banca din Moldova, pentru a-și finanța investițiile capitale și pentru a susține creșterea vânzărilor cu capitalul de lucru necesar. După atragerea acestor noi credite, expunerea totală față de MAIB va crește spre sfârșitul anului 2019 cu 65 milioane MDL, ținând cont de graficul de rambursare existent. Creditele au fost atrase în EUR și MDL, în proporții de 60% și respectiv 40%, cu rate ale dobânzilor de 3.9% la creditele în EUR și 8.5% la cele în MDL.

În luna mai 2019 Grupul a încasat 0.86 milioane EUR din vânzarea a două loturi de teren, ipotecate ca garanții de către Speed SRL (entitate juridică ce stă în spatele vinăriei Cramele Huși din România). Ca informare, Speed SRL era una dintre vinăriile cu cea mai mare creștere din România, dar care a intrat în dificultăți financiare cu creditorii. Grupul a achiziționat datoriile bancare ale Speed SRL cu 1.2 milioane EUR, la un discount față de valoarea nominală, aderând astfel la consiliul creditorilor. După vânzarea celor două active ipotecate, Grupul continuie să dețină garanții asupra mai multor active importante ale Speed SRL, inclusiv asupra platformei de producere. Ținând cont de procedura iminentă a falimentului și licitarea activelor Speed SRL, Grupul va încerca fie să achiziționeze activele vizate în cadrul licitațiilor, cu condiția că prețurile să fie considerate atractive, fie să beneficieze în calitate de creditor de încasarea sumelor rezultate din vânzarea acestor active.

La 25 aprilie 2019 AGA a aprobat distribuirea de dividende pentru anul financiar 2018 în mărime de 0.95 RON per acțiune, cu o sumă totală spre distribuire de până la 19 milioane RON. Aceasta a reprezentat o rentabilitate de 5% la investiția în acțiuni WINE la acea dată.

La data de 31 iulie 2019 Societatea a plătit dividendele pentru anul financiar 2018.

La 13 iunie 2019 Societatea a demarat un program de răscumpărare a acțiunilor proprii pentru 200,000 acțiuni.

La 13 noiembrie 2019 Societatea a finalizat programul, răscumpărând 200,000 acțiuni la o valoare totală de tranzacționare de 4,529,629 RON.

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

Situatii financiare consolidate neauditare pentru exercitiul financiar incheiat la 30 Septembrie 2019

*toate sumele sunt în RON, dacă nu este specificat altfel***V. Indicatori Economico-Financiari**

Indicator, RON	Perioada			
	30 Septembrie 2019		31 Decembrie 2018	
Indicatorul lichidității curente				
Active Curente	192,843,243	2.50	198,268,849	2.52
Datorii Curente	77,221,612		78,618,669	
Indicatorul gradului de îndatorare				
Capital împrumutat	104,116,685	0.63	97,804,752	0.63
Capital propriu	164,646,118		154,121,633	
Capital împrumutat	104,116,685	0.39	97,804,752	0.39
Capital Angajat	268,762,803		251,926,385	
Viteza de rotație a debitorilor				
Sold clienti	43,222,556	84	58,936,752	126
Vânzări nete anuale /360	513,182		466,997	
Viteza de rotație a activelor imobilizate				
Vânzări nete anuale	184,745,648	1.4	168,118,988	1.5
Active imobilizate	135,846,585		112,165,048	

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

Situatii financiare consolidate neauditare pentru exercitiul financiar incheiat la 30 Septembrie 2019

*toate sumele sunt în RON, dacă nu este specificat altfel***VI. Evoluția EBITDA**

	Indicator	30 Septembrie 2019 (neauditat)	30 Septembrie 2018 (neauditat)
EBITDA ajustată	EBITDA	46,233,866	39,492,348
Cheltuieli G&A nerecurente legate de IPO		-	(918,425)
EBITDA	EBITDA	46,233,866	38,573,923
Minus: deprecieri		(6,780,110)	(4,365,199)
Minus: amortizare		(183,071)	(58,940)
Profit din exploatare	EBIT	39,270,685	34,149,784
Minus: Rezultatul financiar net		(5,125,481)	(3,175,534)
Rezultat înainte de impozitare	EBT	34,145,204	30,974,250
Minus: Impozitul pe profit – (cheltuială)/ beneficiu		(4,733,508)	(5,333,569)
Profitul/ (pierderea) exercițiului financiar		29,411,696	25,640,681