



Purcari Wineries Public Company Limited

---

Situatii financiare  
consolidate neauditate

31 Martie 2020

**Purcari Wineries Public Company**

Situatii financiare consolidate neauditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31 Martie 2020

*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, 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 31 Martie 2020	2
II.	Situația consolidată neauditată a contului de profit și pierdere pentru perioada încheiată la 31 Martie 2020	3
III.	Analiza Financiară	4
IV.	Evenimente importante în trimestrul I 2020	5
V.	Indicatori Economico Financiar	7
VI.	Evoluția EBITDA	8

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**

Situatii financiare consolidate neauditate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Martie 2020

*toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel***I. Situația consolidată neauditată a poziției financiare la 31 Martie 2020**

	<b>31 Martie 2020 (neauditat)</b>	<b>31 Decembrie 2019 (auditat)</b>	<b>Variatia, %</b>
<b>Active</b>			
Imobilizari corporale	137.754.832	141.488.777	-3%
Imobilizari necorporale	1.240.670	1.186.568	5%
Investitii in asociati	1.519.569	1.298.685	17%
Instr. finan. la valoarea justa prin contul de profit si pierderi	12.481.269	12.766.688	-2%
Alte active imobilizate	52.149	50.928	2%
<b>Total active imobilizate</b>	<b>153.048.489</b>	<b>156.791.646</b>	<b>-2%</b>
Stocuri	123.187.551	124.928.680	-1%
Creante comerciale si alte creante	44.229.587	53.887.343	-18%
Numerar si echivalente de numerar	13.980.248	12.573.775	11%
Activele fiscale curente	673.649	236.000	185%
Imprumuturi acordate	5.745.446	5.652.967	2%
Alte active circulante	211.798	108.691	95%
<b>Total active circulante</b>	<b>188.028.279</b>	<b>197.387.456</b>	<b>-5%</b>
<b>Total active</b>	<b>341.076.768</b>	<b>354.179.102</b>	<b>-4%</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	728.279	728.279	0%
Prime de emisiune	82.533.923	82.533.921	0%
Rezerva actiunilor de trezorerie	(2.327.709)	(2.626.244)	-11%
Rezerva din conversie valutara	12.735.266	15.160.426	-16%
Pierderi acumulate	64.739.099	28.443.584	128%
Profitul perioadei	7.301.581	36.295.520	-80%
<b>Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii</b>	<b>165.710.439</b>	<b>160.535.486</b>	<b>3%</b>
<b>Interese fara control</b>	<b>17.073.098</b>	<b>16.734.268</b>	<b>2%</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>182.783.537</b>	<b>177.269.754</b>	<b>3%</b>
<b>Datorii</b>			
Imprumuturi si leasing financiar	56.387.115	65.565.824	-14%
Venituri amanate	3.525.151	3.477.902	1%
Datorii privind impozitul amanat	7.373.087	7.601.643	-3%
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>67.285.353</b>	<b>76.645.369</b>	<b>-12%</b>
Imprumuturi si leasing financiar	49.122.930	45.212.255	9%
Venituri amanate	478.629	561.616	-15%
Datorii privind impozitul curent	1.000.897	1.970.066	-49%
Beneficiile angajatilor	2.673.278	2.345.474	14%
Datorii comerciale si alte datorii	30.717.982	43.379.683	-29%
Provizioane	7.014.162	6.794.885	3%
<b>Total datorii curente</b>	<b>91.007.878</b>	<b>100.263.979</b>	<b>-9%</b>
<b>Total datorii</b>	<b>158.293.231</b>	<b>176.909.348</b>	<b>-11%</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>341.076.768</b>	<b>354.179.102</b>	<b>-4%</b>

**Purcari Wineries Public Company Limited**

Situatii financiare consolidate neauditate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Martie 2020

*toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel***II. Situatia consolidata neaudită a contului de profit si pierdere pentru perioada încheiata la 31 Martie 2020**

	<b>31 Martie 2020 (neaudit)</b>	<b>31 Martie 2019 (neaudit)</b>	<b>Variatia, %</b>
Venituri	46.359.781	42.218.022	10%
Costul vanzarilor	(22.769.369)	(22.015.492)	3%
<b>Profit brut</b>	<b>23.590.412</b>	<b>20.202.531</b>	<b>17%</b>
Alte venituri din exploatare	(16.236)	62.009	-126%
Cheltuieli de marketing si de distributie	(3.940.457)	(3.250.047)	21%
Cheltuieli generale si administrative	(5.555.263)	(5.804.321)	-4%
Alte cheltuieli de exploatare	(152.163)	714.996	-121%
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale	145.430	-	100%
<b>Profit din exploatare</b>	<b>14.071.723</b>	<b>11.925.168</b>	<b>18%</b>
Venituri financiare	-	(584.830)	-100%
Cheltuieli financiare	(4.673.776)	(1.072.727)	336%
<b>Rezultatul financiar net</b>	<b>(4.673.776)</b>	<b>(1.657.558)</b>	<b>182%</b>
Cota neta profitului din asociati	220.884	-	100%
<b>Profit/ (pierdere) inainte de impozitare</b>	<b>9.618.831</b>	<b>10.267.610</b>	<b>-6%</b>
Impozit pe profit – (cheltuiala)/ venit	(1.585.799)	(1.599.383)	-1%
<b>Profitul/ (pierderea) exercitiului financiar</b>	<b>8.033.032</b>	<b>8.668.227</b>	<b>-7%</b>
<b>Profit/ (pierdere) atribuibil(a):</b>			
Actionarilor Societatii	7.301.586	7.653.189	-5%
Intereselor fara control	731.446	1.015.037	-28%
<b>Profitul/ (pierderea) exercitiului financiar</b>	<b>8.033.032</b>	<b>8.668.227</b>	<b>-7%</b>

### **III. Analiză Financiară**

In primul trimestru al anului 2020 au fost inregistrate vanzari nete in suma de 46,4 mil. RON, in crestere cu +10% fata de perioada similara a anului precedent. Romania a contribuit cel mai mult la cresterea absoluta, inregistrand o crestere de 39% an la an, urmata de tarile Baltice si Polonia, cu cresteri de +66% si +12% respectiv, fata de aceasi perioada a anului 2019.

In ceea ce privește mixul de produse, segmentul premium a continuat sa performeze, brandul Purcari inregistrand o crestere de +29% an la an, determinata in principal de dinamica din Romania. Brandul Ceptura, comercializat local pe piata din Romania, de asemenea a demonstrat o rezistenta impresionanta provocarilor Covid-19, crescand cu +31% an la an. Bostavan, brand-ul grupului cu preturi medii, a inregistrat o scadere de -7% anual.

Marja bruta a inregistrat 51%, in crestere cu 3 puncte procentuale fata de aceasi perioada a anului precedent, ceea ce a dus la cresterea cu +17% a profitului brut.

Grupul a demonstrat un bun control la nivelul costurilor General Administrative si Comerciale, in crestere cu +5%, ajutat de disciplina generala a costurilor si procesul de reducere a cheltuielilor, initiat pentru combaterea efectului negativ al pandemiei de Covid-19.

Grupul a inregistrat in tr.1/2020 o suma mica de 152 mii RON in alte cheltuieli operationale, reprezentand in special cheltuieli generale nealocate si pierderea neta din prelucrarea plantatiilor de vita de vie. Situatiya difera fata de tr.1/2019, cand ajustarile contabile au fost reversate pentru a reflecta costul strugurilor cultivati in 2018. La finele anului 2019 nu a fost necesara o astfel de ajustare si ca urmare nu este nici o reversare in tr.1/2020.

Profitul Operational al grupului a crescut cu +18% fata de perioada precedenta, fiind influentat pozitiv de cresterea profitului brut si a controlului asupra cheltuielilor general administrative si comerciale.

EBITDA a atins nivelul de 17,4 mil RON, in crestere cu 25% fata de aceasi perioada a anului trecut, in timp ce Profitul Net a inregistrat o scadere de -7% an la an. Profitul Net a fost semnificativ impactat de pierderile din re-evaluare in suma de 3,1 milioane RON, cauzate de deprecierea MDL si RON fata de EUR si USD la sfarsitul trimestrului raportat. La ziua de azi, piata valutara a revenit la un nivel normal si Grupul a recuperat ~90% din deprecierea MDL si RON, inregistrate in tr.1/2020. De asemenea, cheltuielile cu dobanzile a crescut cu +44%, inclusiv 10% fiind impact de la adoptarea IFRS 16 pentru cifrele trimestriale din 2020, in timp ce in 2019 IFRS 16 a fost aplicat doar pentru intreg an financiar.

In primul trimestru al anului 2020, Grupul si-a mentinut rata generala de lichiditate la un nivel ridicat, usor in crestere de la 1,97 la finele anului 2019 la 2,07 la sfarsit de Martie 2020. Termenul de recuperare al creantelor sa imbunatatit, ajungand de la 115 zile la sfarsitul anului 2019 la 86 zile la sfarsitul lunii martie 2020.

Gradul de indatorare a grupului (Datorii/Capital) s-a imbunatatit usor la 58% in perioada raportata, ceea ce denota o structura prudenta a capitalului.

#### **IV. Evenimente importante în trimestrul I/2020**

La 11 martie 2020, Organizatia Mondiala a Sanatatii a declarat ca focarul de coronavirus este o pandemie, iar guvernele din Romania si Moldova au declarat stare de urgenta, valabila pana la 15 Mai 2020. Raspunzand amenintarii potential grave pe care Covid-19 o prezinta pentru sanatatea publica, autoritatile guvernamentale romane si moldovenesti au luat masuri pentru a contine focarul, inclusiv introducerea de restrictii la circulatia transfrontaliera a persoanelor, restrictii de intrare a vizitatorilor straini si de blocare si sistarea anumitor industrii, in asteptarea unor noi evolutii. In special, companiile aeriene au suspendat transportul international de persoane catre si din anumite tari afectate de focarele Covid-19, scoli, universitati, restaurante, cinematografe, teatre, muzee si instalatii sportive, comerciantii cu amanuntul, cu exceptia comerciantilor de alimente, magazinelor alimentare iar farmaciile erau inchise. Multe afaceri din Romania si Moldova au instruit angajatii sa ramana acasa si au redus sau au suspendat temporar operatiunile de afaceri.

Impactul economic mai larg al acestor evenimente include:

- Intreruperea operatiunilor comerciale si a activitatii economice in tarile in care Grupul opereaza, cu un impact in cascada atat asupra lanturilor de aprovizionare, cat si de distributie;
- perturbari semnificative pentru intreprinderile din anumite sectoare din Romania si Moldova, dar si pentru pietele cu dependenta ridicata de un lant de aprovizionare strain, precum si pentru afaceri orientate spre export, cu dependenta mare de pietele externe. Sectoarele afectate includ comertul si transportul, calatoriile si turismul, divertismentul, productia, constructiile, comertul cu amanuntul, asigurările, educatia si sectorul financiar;
- Scadere semnificativa a cererii de bunuri si servicii neesentiale;
- O crestere a incertitudinii economice, reflectata in preturile volatile ale activelor si ratele de schimb valutare.

Veniturile Grupului sunt probabil afectate negativ de izbucnirea Covid-19. Momentan nu putem estima amploarea acestui impact. Grupul se asteapta la o scadere semnificativa a vanzarilor in HoReCa (canalul HoReCa reprezinta <15% din vanzarile Grupului) ca urmare a stoparii activitatii acestuia. Se preconizeaza ca canalul Duty Free (reprezentand aproximativ 3% din vanzari) va fi afectat in mod semnificativ. Grupul estimeaza un impact mai mic in restul segmentelor comerciale, totusi performanta finala va depinde de durata blocajelor pe pietele Grupului, precum si de factori macroeconomici mai generali, inclusiv sentimentul consumatorului si fluctuatiile valutare.

Desi vanzarile grupului, la nivel agregat in primul trimestru al anului 2020 au demonstrat o crestere fata de perioada precedenta, si masurile de relaxare au inceput a fi implementate de catre guvernele din Romania si Moldova, in continuare nu putem estima cu exactitate fiabila impactul asupra veniturilor noastre in trimestrele urmatoare.

Pe baza informatiilor disponibile publicului, conducerea a luat in considerare o serie de scenarii grave, dar plauzibile, in ceea ce priveste dezvoltarea potentiala a focarului si impactul sau asteptat asupra entitatii si asupra mediului economic, in care entitatea functioneaza, inclusiv masurile luate deja de guvernele din Romania si Moldova, dar si din alte tari, unde se afla principalii parteneri de afaceri si clienti ai entitatii.

Societatea a decis sa nu plateasca dividende din profitul anului 2019, pastrand optiunea de a reveni la acest subiect dupa ce se obtine o mai mare claritate asupra evolutiei Covid-19. Testele de stres

## **Purcari Wineries Public Company Limited**

Situatii financiare consolidate neauditate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Martie 2020

*toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel*

---

efectuate de Grup, care presupun diferite evolutii operationale, au folosit scenarii de scadere a veniturilor fata de 2019 de la -6% pana la -17%. In toate aceste scenarii, Grupul a mentinut o pozitie confortabila a fluxului de numerar si s-a obtinut o marja EBITDA si o marja a Profitului net cuprinsa intre 25-28% si, respectiv, 15-18%, asumand efectele programului preliminar de economisire a costurilor pus in aplicare in intregime.

Managementul a luat in considerare urmatoarele riscuri de exploatare care pot afecta negativ Societatea:

- Indisponibilitatea personalului pentru o perioada lunga de timp;
- intreruperi in transportul de marfuri care ar perturba lantul de distributie si aprovizionare;
- Recesiunea in economiile din Romania si Moldova, ar reduce semnificativ puterea de cumparare a consumatorilor, ceea ce va duce la o reducere a vanzarilor totale ale Grupului;
- Potentialele intarzieri in colectarea datoriilor de la client, ce ar creste viteza de rotatie medie a creantelor pana la 150 zile.

Pentru a atenua riscurile rezultate din scenariile adverse potentiale, conducerea a inceput sa puna in aplicare masurile, care includ in special:

- implementarea programului de lucru de la domiciliu pe baza de rotatie pentru un grup semnificativ de angajati administrativi, precum si angajati din departamentele de vanzari si achizitii;
- angajatii din departamentul de productie au fost instruiti sa respecte norme de precautie foarte stricte, inclusiv distantarea sociala;
- aranjamente cu companiile de transport alternative pentru asigurarea distributiei si a lantului de furnizare neintrerupt;
- ajustarea la scara operatiunilor Societatii pentru a raspunde posibilului scadere a cererii pentru produsele premium oferite de entitate;
- negocieri cu bancile pentru a asigura finantarea continua.

**Purcari Wineries Public Company Limited**

Situatii financiare consolidate neauditate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Martie 2020

*toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel***V. Indicatori Economico Financieri**

	Perioada	
	31 Martie 2020	31 Decembrie 2019
<b>Indicatorul lichiditatii curente</b>		
Active Curente	188.028.279 <b>2,07</b>	197.387.456 <b>1,97</b>
Datorii Curente	91.007.879	100.263.979
<b>Indicatorul gradului de indatorare</b>		
Capital imprumutat	105.510.045 <b>0,58</b>	110.778.079 <b>0,62</b>
Capital propriu	182.783.537	177.269.754
Capital imprumutat	105.510.045 <b>0,37</b>	110.778.079 <b>0,38</b>
Capital Angajat	288.293.582	288.047.833
<b>Viteza de rotatie a debitorilor</b>		
Sold clienti	44.229.587 <b>86</b>	53.887.343 <b>115</b>
Vanzari nete anualizate/360	515.109	466.997
<b>Viteza de rotatie a activelor imobilizate</b>		
Vanzari nete anualizate	185.439.124 <b>1,2</b>	168.118.988 <b>1,1</b>
Active imobilizate	153.048.489	156.791.646



**Purcari Wineries Public Company Limited**

Situatii financiare consolidate neauditate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Martie 2020

*toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel***VI. Evoluția EBITDA**

	<b>Indicator</b>	<b>31 Martie 2020 (neauditat)</b>	<b>31 Martie 2019 (neauditat)</b>	<b>Variatie, %</b>
<b>EBITDA</b>	<b>EBITDA</b>	<b>17.359.320</b>	<b>13.937.730</b>	<b>25%</b>
Minus: deprecieri		(3.026.081)	(1.965.959)	54%
Minus: amortizare		(40.632)	(46.604)	-13%
<b>Profit din exploatare</b>	<b>EBIT</b>	<b>14.292.707</b>	<b>11.925.168</b>	<b>20%</b>
Minus: Rezultatul financiar net		(4.673.776)	(1.657.558)	182%
<b>Rezultat inainte de impozitare</b>	<b>EBT</b>	<b>9.618.831</b>	<b>10.267.610</b>	<b>-6%</b>
Minus: Impozitul pe profit		(1.585.799)	(1.599.383)	-1%
<b>Profitul exercitiului financiar</b>		<b>8.033.032</b>	<b>8.668.227</b>	<b>-7%</b>