



Purcari Wineries Public Company Limited

Situații financiare
consolidate neauditate

31 Martie 2019

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

Situații financiare consolidate neauditate pentru exercitiile financiare încheiate la 31 Martie 2019

toate sumele sunt în RON, dacă nu este specificat altfel

Denumirea entității emitente: Purcari Wineries Public Company Limited (“Group”)

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 2019	2
II.	Situația consolidată neauditată a contului de profit și pierdere pentru perioada încheiată la 31 Martie 2019	3
III.	Analiza Financiară	4
IV.	Evenimente importante trimestrul I 2019	5
V.	Indicatori Economico Financiar	6
VI.	Evoluția EBITDA	7

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 (formerly Bostavan Wineries Ltd.)Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income for the period ended 31 March 2018
*all amounts are in RON, unless stated otherwise***I. Situația consolidată neauditată a poziției financiare la 31 Martie 2019**

	31 Martie 2019 (neauditate)	31 Decembrie 2018 (auditate)
Active		
Imobilizari corporale	114,378,691	98,259,527
Imobilizari necorporale	1,354,773	1,073,576
Imprumuturi acordate	-	-
Investitii in asociati	298,960	298,959
Instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierderi	12,879,389	12,484,972
Alte active imobilizate	53,832	48,014
Total active imobilizate	128,965,646	112,165,048
Active Biologice	3,826,006	-
Stocuri	112,898,767	113,145,958
Creante comerciale si alte creante	52,882,609	58,936,752
Numerar si echivalente de numerar	51,131,260	21,803,241
Activele fiscale curente	899,983	660,552
Imprumuturi acordate	4,135,312	3,628,145
Alte active circulante	306,955	94,201
Total active circulante	222,254,886	198,268,849
Total active	351,220,532	310,433,897
Capitaluri proprii		
Capital social	728,279	728,279
Prime de emisiune	82,533,921	82,533,921
Rezerva din conversie valutara	11,116,966	9,658,866
Contributii ale actionarilor	-	-
Pierderi acumulate	55,011,534	47,358,345
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii	149,390,700	140,279,411
Interese fara control	16,443,663	13,842,222
Total capitaluri proprii	165,834,363	154,121,633
Datorii		
Imprumuturi si leasing financiar	91,878,767	69,235,581
Venituri amanate	2,440,201	2,251,358
Datorii privind impozitul amanat	7,100,023	6,206,696
Total datorii pe termen lung	101,418,991	77,693,595
Imprumuturi si leasing financiar	37,127,908	28,569,171
Venituri amanate	369,872	340,880
Datorii privind impozitul curent	1,879,185	1,860,216
Beneficiile angajatilor	2,429,236	2,227,775
Datorii comerciale si alte datorii	36,374,264	40,065,471
Provizioane	5,786,712	5,555,156
Total datorii curente	83,967,177	78,618,669
Total datorii	185,386,168	156,312,264
Total capitaluri proprii si datorii	351,220,532	310,433,897

II. Situația consolidată neauditată a contului de profit și pierdere pentru perioada încheiată la 31 Martie 2019

	31 Martie 2019 (neauditate)	31 Martie 2018 (neauditate)
Venituri	42,218,022	32,781,229
Costul vanzarilor	(22,015,492)	(18,286,088)
Profit brut	20,202,531	14,495,141
Alte venituri din exploatare	62,009	1,689,851
Cheltuieli de marketing si de distributie	(3,250,047)	(2,624,733)
Cheltuieli generale si administrative	(5,804,321)	(5,712,912)
Alte cheltuieli de exploatare	714,996	416,532
Profit din exploatare	11,925,168	8,263,880
Venituri financiare	(584,830)	(557,231)
Cheltuieli financiare	(1,072,727)	(1,246,151)
Rezultatul financiar net	(1,657,558)	(1,803,382)
Cota neta profitului din asociati	-	558,232
Profit/ (pierdere) inainte de impozitare	10,267,610	7,018,730
Impozit pe profit – (cheltuiala)/ venit	(1,599,383)	(1,101,322)
Profitul/ (pierderea) exercitiului financiar	8,668,227	5,917,408
Profit/ (pierdere) atribuibil(a):		
Actionarilor Societatii	7,653,189	4,939,712
Intereselor fara control	1,015,037	977,697
Profitul/ (pierderea) exercitiului financiar	8,668,227	5,917,408

III. Analiză Financiară

În primul trimestru 2019, Grupul a înregistrat vânzări nete în suma de 42.22 mil. RON, reprezentând o creștere de +29% față de perioada similară a anului precedent. Principalele piețe de desfacere care au generat această creștere sunt România (+34%), Polonia (+49%), Cehia și Slovacia (+96%), în timp de vânzările din Moldova au crescut cu 12%.

Ca și mix de produse, s-a menținut dinamica foarte bună pe segmentul premium, brandul Purcari înregistrând o creștere anuală de 35%, determinată în principal de performanța din România. Bostavan, brand-ul poziționat pe segmentul mediu, a demonstrat creșterea cea mai rapidă, cu +41% anual.

Marja brută a crescut la 48%, avansând cu 4 puncte procentuale față de aceeași perioadă a anului precedent, ajutată de o evoluție favorabilă a prețurilor și de scăderea costurilor de personal, rezultând într-o creștere de +39% a profitului brut.

La capitolul cheltuieli General Administrative și Comerciale, am menținut o rată înaltă de investiții în marketing, focusându-ne pe capitalizarea continuă a valorii brandurilor noastre și asigurând motoarele creșterii pe viitor. Cu toate acestea, cota cheltuielilor de marketing și vânzări în venituri a fost menținută sub 8%. Grupul a demonstrat un bun control la nivelul costurilor General Administrative, la +2% față de T1 2018, realizare ajutată de disciplina generală în administrarea costurilor, stoparea aprecierii MDL și efectul pozitiv al reformei fiscale în Moldova.

Alte venituri operaționale au înregistrat o scădere semnificativă în T1 2019 comparativ cu perioada similară a anului trecut, variația ajungând la 1.3 mil. RON. Această scădere a fost generată de corectarea provizioanelor cât și de veniturile din subvenții, plata cărora poate varia ca și luna de disburse de la an la an.

Profitul Operational al Grupului a crescut cu +44% față de perioada precedentă, fiind influențat pozitiv de creșterea Profitului Brut și a controlului asupra cheltuielilor General Administrative și Comerciale.

EBITDA a atins nivelul de 13.9 mil. RON, în creștere cu 37% față de aceeași perioadă a anului trecut. Ajustând acest parametru pentru cheltuielile legate de IPO în T1 2018, EBITDA a crescut cu 26% față de perioada precedentă.

În primul trimestru al anului 2019, Grupul și-a menținut rata generală de lichiditate la un nivel ridicat, ușor în creștere de la 2.52 la 2.65. Termenul de recuperare al creanțelor s-a îmbunătățit ajungând de la 162 zile la sfârșitul anului 2018 la 113 zile până la sfârșitul lunii martie 2019.

Gradul de îndatorare a grupului este de 44% (D/E), denotând un risc financiar scăzut.

IV. Evenimente importante în trimestrul I/2019

La 28 februarie 2019 Grupul a finalizat achiziția activelor cramei Vismos în Moldova, 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 și achiziție 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 consideră ca 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), cunoscute ca fiind unele 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 bancă din Moldova, pentru a-și finanța investițiile capitale și pentru a susține creșterea vânzării cu capitalul de lucru necesar. După disbursearea acestor noi credite, expunerea totală față de MAIB va crește spre sfârșitul anului 2019 cu un total net de 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, ipotocate ca garanții de către Speed SRL (entitate juridică ce stă în spatele Cramelor Huși din România). Speed SRL era una dintre cramele cu cea mai mare creștere din România, dar care a intrat în dificultăți financiare, nefiind în stare să satisfacă plățile către creditorii. Grupul a achiziționat datorile 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 ipotocate, Grupul continuă 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 ca prețurile să fie considerate atractive, fie să beneficieze în calitate de creditor de încasarea sumelor rezultate din vânzarea acestor active.

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

Situatii financiare consolidate neauditare pentru exercitiul financiar incheiate la 31 Martie 2019

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

Indicator, RON	Perioada			
	31 Martie 2019		31 Decembrie 2018	
Indicatorul lichiditatii curente				
Active Curente	222,254,886	2.65	198,268,849	2.52
Datorii Curente	83,967,177		78,618,669	
Indicatorul gradului de indatorare				
Capital imprumutat	129,006,676	0.78	97,804,752	0.63
Capital propriu	165,834,363		154,121,634	
Capital imprumutat	129,006,676	0.44	97,804,752	0.39
Capital Angajat	294,841,039		251,926,386	
Viteza de rotatie a debitorilor				
Sold clienti	52,882,609	113	58,936,752	162
Vanzari nete x 4/360	469,089		364,236	
Viteza de rotatie a activelor imobilizate				
Vanzari nete x4	42,218,022	0.3	32,781,229	0.3
Active imobilizate	128,965,646		112,165,048	

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

Situatii financiare consolidate neauditate pentru exercitiul financiar incheiate la 31 Martie 2019

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

	Indicator	31 Martie 2019 (neaudit)	31 Martie 2018 (neaudit)
EBITDA ajustata	EBITDA	13,937,730	11,044,525
Cheltuieli G&A nerecurente legate de IPO		-	(836,995)
EBITDA	EBITDA	13,937,730	10,207,530
Minus: depreciere		(1,965,959)	(1,366,163)
Minus: amortizare		(46,604)	(19,256)
Profit din exploatare	EBIT	11,925,168	8,822,112
Minus: Rezultatul financiar net		(1,657,558)	(1,803,382)
Rezultat inainte de impozitare	EBT	10,267,610	7,018,730
Minus: Impozitul pe profit – (cheltuiala)/ beneficiu		(1,599,383)	(1,101,322)
Profitul/ (pierderea) exercitiului financiar		8,668,227	5,917,408