



1827
S I N C E

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

Situatii Financiare
Consolidate Neauditare

30 Septembrie 2018

Purcari Wineries Public Company Limited

Situatii financiare consolidate neauditate pentru exercitiul financiar incheiat la 30 Septembrie 2018
toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

Denumirea entității emitente: Purcari Wineries Public Company Limited

Sediul social: 1 Lampousas Street, 1095 Nicosia, Cyprus

Numărul de fax: +357 22 779939

Codul unic de înregistrare: HE 201949

Numărul de înregistrare în Registrul Comerțului: HE 201949

Capital social subscris și vărsat: 200,000 EUR

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

Cuprins

I.	Situația consolidată neauditată a poziției financiare la 30 Septembrie 2018	3
II.	Situația consolidată neauditată a contului de profit și pierdere pentru perioada încheiată la 30 Septembrie 2018	4
III.	Analiza Financiară	5
IV.	Evenimente importante	6
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.

I. Situația consolidată neauditată a poziției financiare la 30 Septembrie 2018

	30 Septembrie 2018 (neauditat)	31 Decembrie 2017 (auditat)
Active		
Imobilizari corporale	82,178,524	72,709,746
Imobilizari necorporale	1,162,615	1,055,960
Imprumuturi acordate	1,384,450	1,270,157
Investitii in asociati	9,098,325	7,257,508
Alte active imobilizate	-	24,446
Total active imobilizate	93,823,914	82,317,817
Stocuri	114,102,623	78,807,488
Creante comerciale si alte creante	64,013,747	47,203,153
Numerar si echivalente de numerar	17,359,393	21,428,215
Imprumuturi acordate	1,976,732	871,636
Alte active circulante	172,345	65,362
Total active circulante	197,624,840	148,375,854
Total active	291,448,755	230,693,671
Capitaluri proprii		
Capital social	973,807	34,838
Prime de emisiune	122,754,153	123,685,006
Rezerva din conversie valutara	(2,447,487)	5,088,928
Alte rezerve	15,916,980	8,916,387
Pierderi acumulate	(14,843,107)	(40,483,788)
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii	122,354,346	97,241,371
Interese fara control	11,856,168	11,194,576
Total capitaluri proprii	134,210,514	108,435,947
Datorii		
Imprumuturi si leasing financiar	48,383,097	10,476,771
Venituri amanate	1,620,483	702,807
Datorii privind impozitul amanat	5,766,564	5,078,353
Total datorii pe termen lung	55,770,144	16,257,931
Imprumuturi si leasing financiar	46,485,721	63,746,168
Venituri amanate	160,611	268,049
Datorii privind impozitul curent	-	2,190,399
Beneficiile angajatilor	2,081,125	1,791,184
Datorii comerciale si alte datorii	51,522,873	32,697,166
Provizioane	1,217,767	5,306,827
Total datorii curente	101,468,097	105,999,793
Total datorii	157,238,240	122,257,724
Total capitaluri proprii si datorii	291,448,755	230,693,671

Aceste situatii financiare consolidate neauditate au fost aprobate de conducere la 15 Noiembrie 2018 și au fost semnate in numele sau de:

Victor Bostan, CEO

Victor Arapan, CFO

II. Situatia consolidata neauditata a contului de profit si pierdere pentru perioada încheiata la 30 Septembrie 2018

	30 Septembrie 2018 (neauditat)	30 Septembrie 2017 (neauditat)
Venituri	113,341,860	94,585,800
Costul vanzarilor	(56,762,919)	(50,644,207)
Profit brut	56,578,941	43,941,593
Alte venituri din exploatare	184,461	170,504
Cheltuieli de marketing si de distributie	(8,530,834)	(5,026,686)
Cheltuieli generale si administrative	(15,571,577)	(12,490,123)
Alte cheltuieli de exploatare	(89,635)	(183,139)
Profit din exploatare	32,571,356	26,412,149
Venituri financiare	72,767	119,870
Cheltuieli financiare	(3,248,301)	(1,101,230)
Rezultatul financiar net	(3,175,534)	(981,360)
Cota neta profitului din asociati	1,578,428	819,690
Profit/ (pierdere) inainte de impozitare	30,974,250	26,250,479
Impozit pe profit – (cheltuiala)/ venit	(5,333,569)	(4,171,552)
Profitul/ (pierderea) exercitiului financiar	25,640,681	22,078,927
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	22,796,723	19,238,230
Intereselor fara control	2,843,958	2,840,697
Total rezultat global	25,640,681	22,078,927

III. Analiză Financiară

În primele 9 luni 2018, au fost înregistrate vânzări nete de 113,3 mil. RON, o creștere de +20% față de perioada similară a anului precedent. Piața românească a avut cea mai mare pondere în creșterea vânzărilor, +32% față de anul precedent, reprezentând o cotă de 38% din veniturile totale. Ca și mix de produse, compania a continuat tendința de premiumizare, astfel brandurile Purcari, Cramă Ceptură și Bardar crescând cu 22%, 27%, respectiv 30% față de anul precedent, mai rapid decât Bostavan, +15%.

Marja brută a crescut cu circa 3 puncte procentuale față de aceeași perioadă a anului trecut, ajungând la 50%, ceea ce a dus la o creștere valorică a profitului brut cu 29% față de aceeași perioadă a anului trecut. Marja a fost influențată pozitiv prin îmbunătățirea mixului de produse și a prețurilor, în timp ce aprecierea MDL a avut un impact negativ.

În perioada de raportare, cheltuielile comercial-administrative au crescut cu +37%. Această creștere a fost cauzată, pe lângă alți factori, și de diferență în timp de înregistrare a unor cheltuieli față de perioada similară a 2017. Efectul va fi normalizat în raportul anual 2018, în care se preconizează o creștere anuală a cheltuielilor comercial-administrative cu 11%-13% față de 2017. Alți factori, cum ar fi aprecierea MDL și costurile de listare la bursă, înregistrate în 2018, la fel au avut un impact asupra cheltuielilor comercial-administrative în cele nouă luni ale anului 2018.

Profitul Operațional al grupului a crescut cu +23% față de perioada precedentă, fiind influențat pozitiv de creșterea profitului Brut, și negativ de creșterea cheltuielilor comercial-administrative, care urmează a fi normalizate la nivelul întregului an 2018.

EBITDA ajustată a ajuns la 39,5 milioane RON, în creștere cu +26% față de aceeași perioadă a anului trecut. Marja EBITDA este de 35%, în creștere cu +2 puncte procentuale, comparativ cu marja de 33% în nouă luni ale anului 2017.

În perioada de raportare se observă o îmbunătățire a lichidității grupului, raportul dintre active curente și datoriile curente fiind de 1.97, față de 1.40 în perioada similară a anului precedent.

Gradul de îndatorare a grupului este de 41% (D/E), ceea ce denotă faptul că companie are un risc financiar scăzut și continuă să își reinvestească propriul profit.

IV. Evenimente importante

La data de 04 ianuarie 2018, societatea a majorat capitalul social autorizat la 200.000 EUR, împărțit în 20.000.000 acțiuni ordinare, cu o valoare nominală de 0,01 EUR fiecare, prin subdivizarea și emiterea de acțiuni gratuite cu plată integral constituită din rezerva de primă de emisiune de acțiuni.

La data de 11 ianuarie 2018 Societatea a fost transformată într-o societate publică, iar acțiunile acesteia au început să fie tranzacționate la Bursa de Valori București la data de 15 februarie 2018.

Purcari Wineries Public Company Limited

Situatii financiare consolidate neauditare pentru exercitiul financiar incheiat la 30 Septembrie 2018

toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

V. Indicatori Economico Financiar

Indicator, RON	Perioada			
	30 Septembrie 2018	31 Decembrie 2017		
Indicatorul lichiditatii curente				
Active Curente	197,624,840	1.95	148,375,854	1.40
Datorii Curente	101,468,097		105,999,793	
Indicatorul gradului de indatorare				
Capital imprumutat	94,868,818	71%	74,222,939	68%
Capital propriu	134,210,514		108,435,947	
Capital imprumutat	94,868,818	41%	74,222,939	41%
Capital Angajat	229,079,332		182,658,886	
Viteza de rotatie a debitorilor				
Sold clienti	64,013,747	152	47,203,153	135
Vanzari nete anualizate / 360	419,785		350,318	
Viteza de rotatie a activelor imobilizate				
Vanzari nete anualizate	151,122,480	1.6	126,114,400	1.5
Active imobilizate	93,823,914		82,317,817	

Purcari Wineries Public Company Limited

Situatii financiare consolidate neauditate pentru exercitiul financiar incheiat la 30 Septembrie 2018

toate sumele sunt in RON, daca nu este specificat altfel

VI. EBITDA

	Indicator	30 Septembrie 2018 (neauditat)	30 Septembrie 2017 (neauditat)
EBIDTA ajustat	EBITDA	39,492,348	31,336,383
Cheltuieli generale ne-recurente aferente OPI		(918,424)	-
EBITDA	EBITDA	38,573,923	31,336,383
Minus: depreciere		(4,365,199)	(4,043,289)
Minus: amortizare		(58,940)	(61,255)
Rezultat din exploatare		34,149,784	27,231,839
Minus: rezultatul financiar net		(3,175,534)	(981,360)
Profit inainte de impozitare	EBT	30,974,250	26,250,479
Minus: impozitul pe profit		(5,333,569)	(4,171,552)
Profitul perioadei		25,640,681	22,078,927