



Raport Semestrial

pentru exercițiul finanțiar S1 2016

Data raportului : 30.06.2016

Raport anual pentru exercitiul financiar S1 2016

Raport semestrial	Conform Regulamentului nr.1/2006, cu modificarile si completarile ulterioare
Pentru exercitiul financiar	S1 2016
Data raportului	30.06.2016
Societatea comercială	SC PRODVINALCO SA
Sediul social:	Cluj-Napoca, Calea Baciului, nr 2-4, județul Cluj
Număr de telefon/fax:	0372-641910/0372-876976
Numărul de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului:	J12/68/1991
Cod fiscal:	RO 199222
Piața organizată pe care se tranzacționează valorile mobiliare:	Bursa de Valori București,AeRO
Capitalul social subscris și versat:	3.149.503 lei
Clașa, tipul, nr. și principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:	societatea are emise 31.495.034 acțiuni comune nominative dematerializate, cu valoarea nominală de 0.1 lei fiecare, evidențiate prin înscrriere în cont.

Punctul 1. Situația economico-financiară

a) Elemente de bilanț

Nr.crt.	ELEMENTE DE PATRIMONIU	VALOARE (RON)	VALOARE (RON)
		30.06.2016	30.06.2015
1	ACTIVE IMOBILIZATE – total, din care:	29,814,114	26,128,180
	- imobilizari necorporale	243,870	270,093
	- imobilizari corporale	29,552,187	25,840,004
	- imobilizari financiare	18,057	18,083
2	ACTIVE CIRCULANTE – total, din care	25,810,074	26,346,758
	-stocuri	2,950,431	4,264,017
	-creante comerciale	19,361,723	21,154,644
	-alte creante	361,390	-
	-casa și conturi la banchi	3,136,530	928,097
3	CHELTUIELI IN AVANS	338,220	59,287
4	TOTAL ACTIV	55,962,408	52,534,225

Activul total al Societății a crescut de la 52,5 milioane RON la 55,9 milioane RON, cu 3,4 milioane RON - o creștere de 6,5% - datorată în proporție majoritară creșterii activelor imobilizate, anume a imobilizărilor corporale. Societatea a direcționat atât surse proprii cât și capital împrumutat în vederea derularii investițiilor necesare pentru relocarea sediului administrativ (urmare a amenajării amplasamentului de pe strada Traian 36, în vederea dezvoltării unui proiect imobiliar).

Raport anual pentru exercitiul financiar S1 2016

In mod corespunzator aceste active au fost sustinute cu urmatoarele surse proprii si atrase dupa cum urmeaza :

Nr.crt	ELEMENTE DE PATRIMONIU	VALOARE (RON) 30.06.2016	VALOARE (RON) 30.06.2015
1	CAPITALURI PROPRII – total, din care :	35,250,354	31,604,362
	- capitaluri	3,149,503	3,149,503
	- rezerve din reevaluare	15,436,588	15,500,639
	- rezerve	732,343	629,901
	- prime de capital	58,739	58,739
	- rezultatul reportat	10,074,549	10,415,388
	- repartizarea profitului	102,441	-
	- rezultatul exercitiului	5,901,073	1,850,192
2	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN – total, din care :	17,182,256	20,929,863
	- sume datorate inst.de credit	-	3,120,451
	- datorii comerciale	5,656,467	4,274,983
	- alte datorii	11,525,789	13,534,429
3	DATORII CE TREBUIE PLATITE >1AN	1,361,914	-
4	VENITURI IN AVANS	2,167,884	-
	TOTAL SURSE	55,962,408	52,534,225

Nivelul capitalurilor proprii a crescut de la 31,6 milioane RON la 35,2 milioane RON (o crestere de 3,6 milioane RON, reprezentand 11,4%), avand ca principala sursa rezultatul exercitiului S1 2016 (5,9 milioane RON in S1 2016 vs. 1,9 milioane RON in S1 2015). Nu au existat modificarile structura a capitalurilor proprii.

Nivelul datoriilor pe termen scurt s-a diminuat de la 20,9 milioane RON la 17,2 milioane RON,in urma imbunatatirii considerabile a nivelului profitabilitatii, cresterea gradului de utilizare a creditului comercial, precum si a reducerii expunerii bancare pe termen scurt.

Categoria „Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de 1 an” reflecta utilizarea surselor de finantare externa pe termen lung, anume contractarea unui credit de investitii (1,4 milioane RON la 30.06.2016) pentru relocarea sediului administrativ in incinta unitatii de productie.

Cresterea semnificativa a categoriei „Venituri in avans” este datorata valorificarii partiale a proiectului imobiliar derulat in amplasamentul de pe strada Traian, nr 36.

Raport anual pentru exercitiul financiar S1 2016

b) Contul de profit si pierdere

DENUMIRE INDICATOR	VALOARE 30.06.2016	VALOARE 30.06.2015
Cifra de afaceri	21,221,246	13,265,138
Venituri din exploatare	20,430,632	13,419,471
Cheltuieli de exploatare	13,465,377	11,015,970
Rezultat din exploatare	6,965,255	2,403,501
Venituri financiare	43,742	10,439
Cheltuieli financiare	20,544	91,913
Rezultat financiar	23,198	(81,474)
Rezultat curent	6,988,453	2,322,027
Impozit profit	1,087,380	471,835
Rezultat net	5,901,073	1,850,192

Cifra de afaceri la 30.06.2016 a cunoscut o crestere semnificativa, de la 13,3 milioane RON la 21,2 milioane RON (+60%) datorata modificarilor de politica comerciala, aplicata produselor Societatii, pe fondul diminuarii quantumului accizei – cu incepere de la data de 01.01.2016, de la 4.738,01 lei/hl alcool pur la 3.306,98 lei/hl alcool pur, corroborata cu diminuarea nivelului TVA de la 24% la 20%, incepand cu aceeasi data.

Astfel, Societatea a reflectat integral diminuarea accizei in pretul de vanzare, fapt ce a condus la cresterea volumelor vandute in prima jumata a anului 2016, comparativ cu aceeasi perioada a anului 2015.

Managementul Societatii a continuat proiectele demarate inca din anii precedenti care privesc cresterea gradului de eficienta a operatiunilor si a controlului asupra costurilor angajate, astfel ca nivelul cheltuielilor de exploatare – desi a crescut de la 11,0 milioane RON la 13,4 milioane RON – a avut un ritm de crestere mai redus fata de cel al cifrei de afaceri (+22% crestere a nivelului cheltuielilor de exploatare vs. +60% crestere a nivelului cifrei de afaceri), ceea ce a permis obtinerea unui rezultat net de 5,9 milioane RON.

Dividende

Consiliul de Administratie analizeaza periodic nivelul fondurilor disponibile in vederea distribuirii, echilibrand nevoia de finantare a Societatii cu cea de atragere/mentinere a gradului de interes al investitorilor/actionarilor. Avand in vedere nivelul rezultatului reportat, precum si rezultatul net al fiecarui exercitiu financiar, Consiliul de Administratie a propus in fiecare an spre aprobarea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor sume de distribuit, astfel incat sa se respecte o relativa liniaritate a distributiilor de dividende din punct de vedere al datei platilor.

Societatea a distribuit dividende in fiecare din ultimii trei ani; suma dividendelor pentru distribuire este propusa Adunarii Generale de catre Consiliul de Administratie, luand in calcul o multitudine de factori printre care: rezultatul operational al societatii, fluxurile de numerar, planurile de investitii.

Astfel ,in prima jumata a anului 2016, Societatea a distribuit dividende in valoare bruta de 2,9 milioane RON, urmare a Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr 1/04.04.2016.

Raport anual pentru exercitiul financiar S1 2016

c) Cash-flow

	30.06.2016	30.06.2015
Numerar net din activitati de exploatare	2,986,253	868,457
Numerar net din activitati de investitie	(192,793)	639,197
Numerar net din activitati de finantare	(2,032,645)	(2,385,701)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei de raportare	2,375,715	1,806,144
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei de raportare	3,136,530	928,097

Masurile concrete de optimizare a nivelului costurilor si eficientizare a operatiunilor derulate se reflecta in cresterea valorica a numerarului generat de activitatile de exploatare, iar numerarul net rezultat din activitatea de investitii este generat de valorificarea activelor non-core, corroborata cu investitiile derulate de Societate in noul sediu administrativ.

In ceea ce priveste nivelul numerarului rezultat din operatiunile de finantare, acesta este direct corelat cu evolutia quantumului dividendelor aprobatelor pentru distribuire si achitare.

Punctul 2. Analiza activitatii societatii

2.1. Factori de risc

Riscul de credit - Societatea desfasoara relatii comerciale numai cu terti recunoscuti, care justifica finantarea pe credit. Politica societatii este ca toti clientii care doresc sa desfasoare relatii comerciale in conditii de creditare fac obiectul procedurilor de verificare. Mai mult decat atat, soldurile de creante sunt monitorizate permanent, avand ca rezultat o expunere nesemnificativa a Societatii la riscul unor creante neincasabile.

Riscul de pret – existent la nivelul materiilor prime utilizate in productie – este adresat prin incheierea unor contracte ferme si existenta de furnizori alternativi.

Riscul de lichiditate si cash flow – acesta este practic inexistent, Societatea avand lichiditati semnificativ pozitive, vezi. Punctul 1. c).

2.2 Cheltuieli de capital

In primul semestru al anului 2016, Societatea a efectuat investitii considerabile in 2 obiective majore: modernizarea spatiului de productie (inclusiv, fara a se limita la: modernizare linii productie, achizitie utilaje noi cu performante si eficienta crescute), respectiv amenajarea spatiului administrativ (prin lucrari de modernizare la cladirile existente), pe fondul degrevarii altor active imobilizate, pentru a fi valorificate, scop in care a fost contractat un credit de investitii, pentru a asigura o corespondenta justa intre durata de utilizare a activelor si perioada finantarii lor.

Raport anual pentru exercitiul financiar S1 2016

2.3. Elemente de perspectiva

Factori de incertitudine

Nivelul taxelor si impozitelor, in special cel al accizei, afecteaza puternic piata bauturilor alcoolice; in mod similar, scaderea pietei si a puterii de cumparare a clientilor carora se adreseaza produsele societatii sunt elemente care pot afecta volumul activitatii desfasurate.

Cu toate acestea, modificarile legislative privind diminuarea nivelului accizei pentru alcool si bauturi alcoolice, precum si diminuarea nivelului TVA - cu aplicabilitate din 01.01.2016 - sunt elemente care au condus la o revigorare a pietei si o crestere a volumelor vandute, si – implicit – a cifrei de afaceri si a profitabilitatii.

Punctul 3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii

3.1 Nu este cazul.

3.2 Nu este cazul.

Punctul 4. Tranzactii semnificative

Nu este cazul.

Punctul 5. Semnaturi

Președinte Consiliu
de Administrație

Albon Vasile



Director General

Dascal Alexandru



Director Financiar

Mirona Mihali

