



www.prodlacta.ro

**PRIME
TRANSACTION**

www.primet.ro

MEMORANDUM

intocmit pentru admiterea actiunilor emise de PRODLACTA SA pe Sistemul Alternativ de Tranzactionare (AeRO) – piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti

(Document de prezentare al Societatii)

la data de 09/03/2015

1	Persoane responsabile	CIBOTARU VICTOR – Director General al PRODLACTA SA ULEIA IONEL – Presedinte/Director General al SSIF Prime Transaction SA
2	Nume emitent	PRODLACTA SA
3	Domeniu de activitate	Activitatea principala a societatii din prezent este – Fabricarea produselor lactate si a branzeturilor. Activitatea secundara a societatii este complexa si contine mai multe coduri CAEN.
4	Cod CAEN	CAEN (Rev. 2) este 1051
5	Cod fiscal / CUI	CUI – 1112568
6	Numar inregistrare la Registrul Comertului	J8/67/1991
7	Adresa	Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 5, Jud. Brasov
8	Telefon, Fax, E-mail	Tel: 0268/441.400 Fax: 0268/441.952 office@prodlacta.ro ; www.prodlacta.ro
9	Persoane de contact in relatia cu BVB	CIBOTARU VICTOR - Director General BACIU GABRIELA – Manager Asistent
10	Simbol de tranzactionare	PRAE
11	Cod ISIN	ROPRAEACNOR2
12	Scurt istoric	PRODLACTA S.A. isi are originea în Cooperativa JENSENISCHEN MOLKEREI, înfiintata în anul 1900 în

Brasov de catre un întreprinzator danez, Alfred Jensen, la adresa din Brasov, str. De Mijloc, nr. 33, adresa unde a functionat pana în anul 2002, unitatea nr. 2 de fabricare a branzeturilor.

În anul 1902 este preluata cu toate activele si pasivele de catre COOPERATIVA DE LAPTARIE – Brasov, în anul 1926 cladirea mare a cooperativei este vanduta firmei STOLLWERCK, iar cu venitul realizat se construiesc o fabrica noua si moderna, dotata cu tot ceea ce putea pune la dispozitie tehnica timpului si unde începe sa se produca o gama variata de produse proaspete de cea mai buna calitate. În anul 1931 firma se înregistreaza la Registrul Comertului sub denumirea de COOPERATIVA DE LAPTARIE.

Dupa nationalizarea din 1948, cooperativa a trecut succesiv în cadrul unor organizatii specializate ale Uniunii Regionale a Cooperativelor de Consum, iar in 1955 se înfiinteaza Întreprinderea pentru Colectarea si Industrializarea Laptelui – I.C.I.L. Brasov, prin preluarea cladirilor si mijloacelor de productie de la sectiile regionale din Brasov, Tg. Secuiesc, Sfântu Gheorghe si Rupea.

În anul 1962 a fost data în functiune o noua fabrica de produse lactate în Brasov, str. Atanasiu nr. 2, astazi str. Ecaterina Teodoroiu nr. 5, unde se afla si actualul sediu al PRODLACTA S.A. Brasov.

În anul 1964 a fost pusa în functiune sectia de fabricatie de la Homorod, profilata pentru productia de branzeturi fermentate si sectia de fabricatie Moeciu, profilata pe branzeturi superioare – statie pilot a Ministerului Industrii Alimentare pentru produse speciale: Schweitzer, Olanda, Trapist, Alpina, Italiana, Bran, Rasnov etc.

În anul 1981 intra în functiune o sectie de productie în municipiul Fagaras, specializata pentru productia de telemea.

În anul 1982 intra în functiune o sectie de productie în municipiul Brasov, langa vechea fabrica de pe str. Ecaterina Teodoroiu, nr. 5, specializata pentru productia de lapte de consum, produse proaspete si unt, unitatea veche fiind dezafectata. Cele doua sectii de productie au

Memorandum pentru admiterea actiunilor PRODLACTA SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

		<p>fost dotate cu cele mai performante utilaje existente în acea perioada. Pe langa sectia noua din Brasov se construiesc depozite de frig pentru produse proaspete, branzeturi si înghetata. De asemenea, s-a modernizat sectia de înghetata.</p> <p>În 1990 I.C.I.L. Brasov se organizeaza în societate comerciala pe actiuni, înregistrata la Registrul Comertului cu numele de PRODLACTA S.A. În urma încheierii procesului de privatizare la data de 23.04.1997, PRODLACTA S.A. a devenit societate cu capital integral privat.</p> <p>In perioada 2007-2009 Prodlacta SA Brasov a derulat un Program de modernizare al Fabricii de produse lactate proaspete din Brasov Str Ecaterina Teodoroiu nr 5 prin fonduri Sapard care s-a incheiat si in urma caruia fabrica a obtinut autorizatie sanitar veterinara pentru activitati de export intracomunitar. S-au reorganizat si modernizat toate fluxurile tehnologice cu echipamente moderne care sa corespunda reglementarilor europene.</p> <p>Actiunile PRODLACTA S.A. se tranzactioneaza in prezent pe Piata RASDAQ - la Bursa de Valori Bucuresti, piata RGBS, la categoria III-R, incepand cu 23.06.1997, sub simbolul "PRAE"</p>
13	Descrierea activitatii	<p>Activitatea principala a societatii conform codificarii CAEN (Rev. 2) este 1051 – Fabricarea produselor lactate si a branzeturilor.</p> <p>Activitatea Societatii este in concordanta cu obiectul de activitate in scris la ORC Brasov si in Actul constitutiv al societatii.</p>
14	Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului	<p>Capitalul social al Emitentului este de 52.283.954,24 lei, impartit in 38.444.084 actiuni actiuni cu valoare nominala de 1.3600 RON/actiune.</p> <p>In prezent structura actionariatului este formata din:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ JLC GERMANY GmbH loc. Erkelenz DEU - 32,7376% √ JLC SA loc. CHISINAU MDA - 25,8205% √ ASOCIATIA SALARIATILOR SI MEMBRILOR CONDUCERII SC PRODLACTA SA loc. BRASOV – 13,4898% √ A.V.A.S. loc. BUCURESTI jud. SECTOR 1 - 5,8617% √ ALTI ACTIONARI – 22,0903%
15	Conducerea societatii	<p>√ Societatea este administrata in sistem unitar si este</p>

condusa de un **Consiliu de administratie** compus din cinci membri:

VLADIMIR JARDAN - Presedinte CA
VICTOR CIBOTARU – Membru CA
VITALIE COJUHARI – Membru CA
MARIANA EFTIMIE – Membru CA
ELENA BELAN - Membru CA

√ **Conducerea executiva este asigurata de:**

Victor Cibotaru – Director General
Elena Jardan - Director Financiar
Boris Mitracov - Director Comercial
Liliana Andriuc - Director Achizitii
Chitea Mihaela - Director Economic
Elena Godri - Director Productie

√ **Scurt CV despre persoanele mentionate:**

VLADIMIR JARDAN - cetatean moldovean, nascut la 14.05.1958 in KZIL-ORDI, Kazakhstan, de profesie economist, cu o experienta profesionala in domeniu de 14 ani, indeplineste functia de Presedinte CA din aprilie 2013. Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in 25.04.2014.

VICTOR CIBOTARU - cetatean moldovean, nascut la 19.09.1966 in Chisinau, Rep. Moldova, de profesie economist, cu o experienta profesionala in domeniu de 16 ani, indeplineste functia de membru CA din aprilie 2013. Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in 25.04.2014. De asemenea, indeplineste si functia de Director General din data de 11 iulie 2014.

VITALIE COJUHARI - cetatean moldovean, nascut la 29.03.1978 in Criuleni, Rep. Moldova de profesie jurist, cu o experienta profesionala de 14 ani, indeplineste functia de Membru CA din aprilie 2013. Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in 25.04.2014.

MARIANA EFTIMIE - cetatean roman, nascut la 16.06.1953 in Sat Gurguieti, Jud. Braila, de profesie inginer, cu o experienta profesionala de 37 ani, indeplineste functia de membru CA din aprilie 2014. Mandatul de 4 ani i-a fost incredintat in 25.04.2014.

ELENA BELAN – cetatean roman, nascut la 21.05.1960 in Balti, Rep. Moldova de profesie inginer - economist, cu o

		<p>experienta profesionala de 14 ani, indeplineste functia de membru CA din aprilie 2013. Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in 25.04.2014.</p> <p><i>ELENA JARDAN</i> – cetatean roman, nascut la 30.04.1979 in Republica Moldova, de profesie economist, cu o experienta profesionala de 10 ani, indeplineste functia de Director Financiar din 29.08.2013</p> <p>√ Procentul de actiuni detinut de catre persoanele mentionate, in cadrul societatii PRODLACTA SA:</p> <p><i>VLADIMIR JARDAN</i> – nu detine actiuni in cadrul societatii.</p> <p><i>VICTOR CIBOTARU</i> – nu detine actiuni in cadrul societatii.</p> <p><i>VITALIE COJUHARI</i> – nu detine actiuni in cadrul societatii.</p> <p><i>MARIANA EFTIMIE</i> – detine un numar de 248002 actiuni, reprezentand un procent de 0,6451 %</p> <p><i>ELENA BELAN</i> – nu detine actiuni in cadrul societatii.</p> <p><i>ELENA JARDAN</i> – nu detine actiuni in cadrul societatii.</p>
16	<p>Detalii cu privire la angajati</p>	<p>Societatea functioneaza avand un numar mediu de 181 salariati</p> <p>Nivelul de pregatire al angajatilor societatii:</p> <ul style="list-style-type: none"> - studii superioare: 68 persoane - studii medii: 95 persoane - studii generale: 18 persoane <p>Salariatii companiei nu sunt organizati in cadrul unui sindicat.</p>
17	<p>Cota de piata / Principalii competitori</p>	<p>√ Piete principale</p> <p>Principalele piete de desfacere sunt in Romania in orasele: Brasov, Valea Prahovei, Bucuresti, Prahova, Harghita si Arges.</p> <p>Metodele de distributie sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - distributia directa cu mijloace auto proprii ale societatii; - livrarea de la depozitul fabricii; - distributia prin intermediul altor societati de distributie. <p>√ Cota de piata:</p> <p>Cota de piata este de 0,7 % pentru produsele societatii.</p> <p>√ Principalii competitori ai societatii</p> <p><i>Lapte de consum:</i> Friesland, Covalact, Lacta Giurgiu,</p>

		<p>Napolact, Dorna si Albalact</p> <p>Produse proaspete: Friesland, Danone, Tnuva, Covalact, Dorna, Napolact, Albalact si Muller</p> <p>Branzeturi: Friesland, Hochland, I.L. Harhita, Five Continents, Delaco, Gordon si Solomonescu</p> <p>Unt: Friesland, I.L. Harhita, Covalact, Solomonescu</p>
18	Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business	<p>Ponderea veniturilor din vanzarea produselor realizate de societate este:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ Vanzarile constand in <i>Lapte de consum</i> in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 26 %. √ Vanzarile constand in <i>Produse proaspete</i> in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 17 %. √ Vanzarea constand in <i>Branzeturi</i> in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 29 %. √ Vanzarea constand in <i>Unt</i> in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 10 %. √ Vanzarea constand in <i>Produse complementare (mascarpone, creme de branza si unt)</i> in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 7 %.
19	Cienti principali/ Contracte semnificative	<p>In prezent, Emitentul are o colaborare stransa cu peste 1200 de clienti. Emitentul are in derulare un numar de aproximativ 1100 de contracte cadru specifice obiectului de activitate care reprezinta peste 90% din volumul total de vanzari.</p> <p>Principalii clienti ai produselor societatii PRODLACTA SA sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ Pe piata interna: Metro, Selgros, Carrefour, Auchan, Cora, Kaufland si altii; √ Pe piata externa: in Republica Moldova si Germania.
20	Principalii indicatori operationali	<p>Produsele principale oferite de catre PRODLACTA S.A. sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ Lapte de consum pasteurizat √ Lapte de consum UHT √ Lapte UHT pentru scolari √ Produse lactate proaspete √ Unt √ Branzeturi √ Produse complementare (mascarpone, creme de branza si unt) <p>Principalele servicii prestate de catre Emitent sunt: distributia si comercializarea produselor lactate si</p>

		prestari de servicii productie pentru terti.
21	Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile	<p>√ Lichiditatea curenta a societatii comerciale a scazut comparabil cu anul 2012, inregistrand o depreciere a gradului de acoperire a datoriilor curente cu disponibilitati si creante. In anul 2012 conform planului de reorganizare a creditorului JLC GERMANY GMBH, s-au achitat toate datoriile societatii conform tabelului de creante, astfel ca datoriile existente in sold la 31.12.2012 in valoare de 3.747.521 lei reprezentau datorii curente din perioada insolventei, acestea fiind platite in februarie 2013 conform planului de reorganizare. Aceste datorii au fost achitate de societate prin creditarea ei de catre actionarul JLC GERMANY GMBH. In 29.04.2013 societatea a iesit din procedura de reorganizare, incepand cu luna mai sa dezvolte activitatea societatii atat prin investitii tehnice (achizitii echipamente si reparatii a utilajelor care nu se mai efectuase inca din anul 2011), cat si prin achizitii de materie prima si materiale necesare cresterii vanzarilor care au fost mai mari de 2,9 ori fata de anul 2012 societatea s-a confruntat cu situatie care a dus si la o diminuare a comenzilor/scadenta de plata s-a micorat etc;</p> <p>√ Veniturile din vanzarea produselor in anul 2013, au inregistrat o crestere fata de anul 2012 cu mai bine de 2,9 ori, acestea se datoreaza faptului ca societatea incepand cu 29.04.2013 a iesit din procedura de reorganizare si functioneaza in prezent cu o noua echipa de management al carei obiectiv principal este reintroducerea la nivel national a produselor si transformarea societatii intr-un jucator important pe piata de produse lactate proaspete si branzeturi.</p> <p>√ Veniturile din exploatare in anul 2013 fata de 2012 au fost 2,1 ori mai mari;</p> <p>√ Cheltuielile din exploatare in anul 2013 fata de 2012 au fost mai mari de 1,8 ori ceea ce a avut ca efect inregistrarea de pierdere din exploatare in 2013, datorita situatiei prezentate mai sus.</p>
22	Declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in	Emitentul are o politica care o sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele vor fi publicate si vor fi parte a rapoartelor

	<p>concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE (AeRO)</p>	<p>anuale, semestriale sau trimestriale (daca este cazul) intocmite si transmise de PRODLACTA SA. Politica cu privire la prognoze va fi publicata si pe pagina de internet a societatii www.prodacta.ro.</p> <p><i>Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa-numitele ipoteze)</i></p>
23	<p>Declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE (AeRO)</p>	<p>Emitentul are o politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net. Principiile politicii de dividend vor fi publicate pe pagina de internet a societatii PRODLACTA SA www.prodacta.ro.</p> <p>Emitentul nu a distribuit dividende in ultimii ani.</p> <p>Actionarii sunt cei care vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare.</p>
24	<p>Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu</p>	<p>Emitentul urmareste ca pentru anul 2015 - 2016 sa desfasoare activitati pentru cresterea cifrei de afaceri, care pana in anul 2015 sa ajunga la 20 mil. Euro.</p> <p>In privinta vanzarilor principalele obiective stabilite sunt legate de:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ cresterea vanzarilor pe fiecare tip de client printr-o buna executie de piata si prin implementarea unei sortimentatii adecvate; √ crearea unei retele proprii de distributie nationala pentru comertul traditional; √ efectuarea de exporturi pe pietele din Republica Moldova, in tarile vecine, precum si oferirea de marca proprie; √ re tehnologizarea societatii pentru lansarea de noi produse.
25	<p>Factori de risc</p>	<p>Performanta Societatii poate fi afectata in mod special de modificarile normelor legale, de reglementare si de impozitare, precum si de conditiile financiare generale la nivel national si global.</p>

		<p>Rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile si oportunitatile sale face subiectul evenimentelor de ordin economic, politic si social din Romania. In mod special, rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile sale poate fi afectata negativ de:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ tendintele viitoare de scadere a cererii piata interna cat si externa; √ depasirea termenelor de plata de catre unii clienti ai Emitentului, care se confrunta cu probleme financiare; √ posibilitatea intrarii in insolventa a clientilor importanti ai Emitentului; √ schimbarile de ordin politic, economic si social din Romania; √ schimbari ale politicilor, modificarile legilor si regulamentelor sau interpretarii legilor si regulamentelor; √ schimbarea regulamentelor privind cursul de schimb valutar; √ masurile introduse pentru controlarea inflatiei, cum ar fi cresterea ratei dobanzii; √ modificari ale procentelor sau metodelor de impozitare.
26	<p>Informatii cu privire la oferte de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii</p>	<p>Prin Hotararea AGEA nr. 1/03.11.2014 s-a hotarat majorarea capitalului social cu suma pana la 17.600.000,72 lei, prin emiterea de maxim 12.941.177 actiuni cu valoarea nominala de 1,3600 lei/actiune la pretul de emisiune de 1,3600 lei/actiune. Oferta este adresata actionarilor emitentului inscriși la Depozitarul Central la data de inregistrare de 20.11.2014. Fondurile obtinute sunt utilizate pentru acoperirea pierderilor contabile raportate si asigurarea capitalului de lucru al Societatii.</p> <p>Prospectul de majorare a fost aprobat de catre ASF prin Decizia nr. 158/05.02.2015. Oferta se desfasoara in perioada 11.02.2015 – 13.03.2015.</p> <p>Informatii complete despre documentele aferente majorarii de capital, aprobata de catre ASF se pot obtine de pe site-ul www.bvb.ro, simbol PRAE.</p>
27	<p>Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca</p>	<p>In functie de rezultatele viitoare ale societatii, de evolutia mediului economic in care activeaza si de necesitatile societatii, aceasta va lua decizii privind</p>

Memorandum pentru admiterea actiunilor PRODLACTA SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

	exista	realizarea operatiunilor viitoare ce le va desfasura pe piata de capital.
28	Numele auditorilor	Auditorul financiar al Emitentului este dl. Paun Constantin, cu sediul in Brasov, Str. Livada Vulturilor nr. 9, ap. 8, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania cu Nr. Autorizatiei 3416/2010.
29	Societati afiliate si procentul de actiuni detinute	Nu este cazul

Anexe

1. Actul constitutiv al societatii (anexat la prezentul document de prezentare)
2. Sinteza rezultatelor financiare/contul de profit și pierdere, cu includerea rezultatelor parțiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani – anual si ultimul semestrial.

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	S1.2014
Cifra de afaceri	18.190.357	9.175.548	25.621.264	18.134.967
Cheltuieli din exploatare	21.956.859	20.664.041	37.756.047	25.512.215
Rezultatul operational	-5.932.944	-8.179.650	-11.437.602	-3.994.526
Rezultatul financiar	-946.388	-922.499	-322.943	-85.167
Rezultatul brut	-6.879.332	-9.102.149	-11.760.545	-4.079.693
Rezultatul net	-6.879.332	-9.051.428	-11.760.545	-4.079.693
Rezultatul net pe actiune (lei)	-0.5538	-0.2354	-0.3059	-0.1061

3. Sinteza pozitiei financiare/bilantul, cu includerea rezultatelor parțiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial, daca a fost întocmit

(lei)	2011	2012	2013	30.06.2014
-------	------	------	------	------------

Elemente de activ

Active imobilizate	39.141.712	37.033.229	37.498.200	39.233.189
Active circulante	7.983.675	8.233.513	9.858.691	12.924.454
Cheltuieli in avans	1.334.321	52.167	161.254	590.117
Total activ	48.459.708	45.318.909	47.518.145	52.747.760

Elemente de pasiv

Capitaluri proprii	8.552.023	34.892.360	23.402.655	19.322.962
Datorii – total, din care:	35.041.730	3.747.521	20.301.912	29.986.009
- sub 1 an	27.418.842	3.747.521	19.582.110	27.177.619
- peste 1 an	7.622.888	0	719.802	2.808.390
Provizioane	0	1.850.531	235.392	180.758
Venituri in avans	4.865.955	4.828.497	3.578.186	3.258.031
Total pasiv	48.459.708	45.318.909	47.518.145	52.747.760

4. Bugete, cel puțin pentru anul în curs și, dacă există, pentru o perioadă de 3 – 5 ani.

Contul de profit si pierdere (mii lei)	2014 Rezultat estimat	2015 Rezultat estimat	2016 Rezultat estimat	2017 Rezultat estimat	2018 Rezultat estimat
Cifra de afaceri	41.899.561	59.152.483	59.862.313	60.580.661	61.307.629
Cheltuieli din exploatare	52.433.362	58.895.829	59.602.579	60.317.810	61.041.624
Rezultat operațional	-7.565.858	832.323	842.311	852.419	862.648
Rezultat financiar	-665.680	-520.000	-526.240	-532.555	-532.555
Rezultat brut	-8.231.539	312.323	316.071	319.864	330.093
Rezultat net	-8.231.539	312.323	316.071	319.864	330.093
Rezultat net pe acțiune (lei)	-0.2141	0.0066	0.0066	0.0068	0,0070

5. Decizia organului statutar privind tranzacționarea pe ATS - AeRO

Informatiile prezentate in acest Memorandum (Document de prezentare), cu referire la emitentul PRODLACTA S.A. sunt furnizate de societate si au legatura cu decizia adoptata prin Hotararea AGEA nr. 4 a PRODLACTA S.A. din data de 09.02.2015.

In respectiva Adunare Generala Extraordinara a Actionarilor PRODLACTA S.A. s-a hotarat admiterea societatii pe ATS, administrat de Bursa de Valori Bucuresti.

6. Intermediar (Consultant Autorizat)

SSIF PRIME TRANSACTION SA – Societatea de servicii de investitii financiare, cu sediul in Str. Caloian Judetul nr. 22, sector 3, Bucuresti, Romania, autorizata de catre A.S.F. (CNVM) prin Decizia nr. 1841/17.06.2003; Tel/fax: 021/322.46.14; 021/321.59.81, e-mail: office@primet.ro; site web: www.primet.ro.

Potentialii investitori in companiile listate pe AeRO trebuie sa fie in cunostinta de cauza cu privire la faptul ca sistemul alternativ de tranzactionare este o piata pentru care exista tendinta sa se ataseze un risc investitional mai ridicat decat pentru companiile admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

**EMITENTUL,
PRODLACTA SA**

Director General
Victor CIBOTARU



**INTERMEDIAR,
SSIF PRIME TRANSACTION SA**

Presedinte/Director General
Ionel ULLEA

