

MEMORANDUM DE INFORMARE
intocmit pentru admiterea actiunilor emise de
SC VINALCOOL ARGES SA
pe Sistemul Alternativ de Tranzactionare (AeRO)
piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti

Consultant Autorizat:

S.S.I.F. SUPER GOLD INVEST SA



**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**

1. Persoane responsabile

DRAGUSIN MARIAN – Administrator Special al SC Vinalcool Arges SA

MICU DUMITRU – Administrator Judiciar al SC Vinalcool Arges S.A.

NEGUT MARIAN OVIDIU - Director General al SSIF Super Gold Invest S.A.

2. Nume emitent: SC Vinalcool Arges S.A.

3. Domeniu de activitate: Activitatea principala a societatii este – Fabricarea condimentelor si ingredientelor. Activitatea secundara a societatii este – Fabricarea otetului cu licenta de fabricatie nr. 27109/27.12.1990

4. Cod CAEN: 1084

5. Cod fiscal/CUI: RO128620

6. Numar inregistrare la Registrul Comertului: J03/42/1991

7. Sediul societății: B-dul Nicolae Balcescu nr.156, Pitesti, jud Arges, Romania

8. Tel/fax: 0348730770, Email: office@vinalcoolarges.ro;

Web:www.vinalcoolarges.ro

9. Persoane de contact in relatia cu BVB:

Dragusin Marian - Administrator Special

Micu Dumitru – Administrator Judiciar

10. Simbol de tranzactionare : VIAG

11. Cod ISIN: ROVIAGACNOR4

12. Scurt istoric

Compania Vinalcool Arges SA a fost infiintata in 1990, prin Hotararea Guvernului nr.1353/27.12.1990. Denumirea actuala de SC VINALCOOL ARGES SA a fost adoptata 1991 si este inregistrata la ONRC Arges.

Actiunile VINALCOOL ARGES SA se tranzactioneaza in prezent pe Piata RASDAQ – la Bursa de Valori Bucuresti, piata XMBS, la categoria III-R, incepand cu data de 20.12.1996, sub simbolul VIAG.

In prezent societatea se afla in Procedura de Insolventa. Stadiul actual al procedurii, din perspectiva Legii nr. 85/2006 este:

-prin Incheierea din data de 17.08.2011, pronuntata de Tribunalul Comercial Arges in Dosarul nr. 1347/1259/2011, s-a deschis procedura generala de insolventa la solicitarea debitoarei S.C. VINALCOOL ARGES S.A., s-a numit Administrator judiciar-Cabinet Individual de Practician in Insolventa-Micu Dumitru, s-a desemnat Administrator special-Dragusin Marian;

- prin Sentinta nr. 161/F/12.02.2014, pronuntata in acelasi dosar fost confirmat Planul de reorganizare si Graficul de esalonare al platilor, solutie ramasa definitiva si irevocabile;

- in prezent societatea se afla in perioada de reorganizare, precum si de judecare a contestatiilor la tabelul definitiv, urmatorul termen pentru continuarea procedurii a fost stabilit la data 09.09.2015.

- societatea are platite la zi creantele stabilite prin Planul de reorganizare si Graficul de esalonare al platilor;

13. Descrierea activitatii

Activitatea principala a societatii conform codificarii CAEN este 1084 – fabricarea condimentelor si ingredientelor, fiind producator unic in Romania pentru otetul alimentar de 9 grade de Topoloveni.

Activitatea Societatii este in concordanta cu obiectul de activitate inregistrat la ONRC Arges si in Actul constitutiv al societatii.

14. Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului:

Capitalul social al Emitentului este 22.215.256 lei impartit in 22.215.256 actiuni cu valoare nominala de 0.1 lei/actiune.

In prezent structura actionariatului este formata din:

- D.G.M. NEW PLANET RO SRL – 82.8565%

- PERSOANE FIZICE – 17.1435%

15. Detalii cu privire la conducerea societății: Societatea este administrata de :

- Dragusin Marian - Administrator Special

- Micu Dumitru – Administrator Judiciar

Scurt CV despre persoanele mentionate:

Dragusin Marian – cetatean roman, nascut la data de 19.05.1967 in Com. Moraresti, jud. Arges, fiind de profesie medic veterinar. Detine 82.8565% din capitalul social al emitentului prin intermediul SC D.G.M. NEW PLANET RO SRL unde este actionar unic.

Micu Dumitru- cetatean roman, nascut la data de 14.10.1956, in orasul Topoloveni, jud. Arges, fiind de profesie contabil expert, nu detine actiuni VIAG.

16. Detalii cu privire la angajati

Societatea functioneaza avand un numar mediu de 11 salariatii (2015)

Nivelul de pregatire al angajatilor societatii:

- Studii superioare : 3 persoane
- Studii medii: 7 persoane
- Studii generale: 1 persoane

Salariatii companiei nu sunt organizati in cadrul unui sindicat.

17. Cota de piata/Principalii competitori:

VINALCOOL ARGES SA ocupa o pozitie de varf in topul producatorilor romani de otet alimentar. Vanzarea produselor societatii se realizeaza exclusiv in Romania.

Cota de piata: Otetul alimentar de fermentatie 9 grade se livreaza la intern, societatea fiind unul dintre principalii producatori din tara ocupand o cota de piata de circa 20% din piata .

Otetul alimentar de fermentatie 9 grade se livreaza in tara.

Principalii competitori ai societatii sunt:

- Sc Acetica Company SA
- Sc European Food SA
- Sc Annabella Fabrica de Conserve Raureni SRL

18. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business:

Vanzarea otetului alimentar de fermentatie 9 grade are o pondere de 77.37% din totalul cifrei de afaceri a anului 2013 .

19. Clienti principali/Contracte semnificative:

In prezent, Societatea are relatii comerciale cu peste 80 de clienti. Sunt in derulare un numar de aproximativ 30 de contracte cadru specifice obiectului de activitate care reprezinta peste 80% din volumul total de vanzari. Principalii clienti sunt: SC CARREFOUR ROMANIA SA.; SC PROFI ROM FOOD S RL, SC AUCHAN ROMANIA SA; SC SUPECO INVESTMENT SRL, SC MEGA IMAGE SRL, SC . ROMANIA HYPERMARCHE SA .

20. Principalii indicatori operatiionali:

Produsele oferite de VINALCOOL ARGES SA sunt formate din:

- Otet alimentar de fermentatie 9 grade la pet de 0,5 l;
- Otet alimentar de fermentatie 9 grade la pet de 1 l;
- Otet alimentar de fermentatie 9 grade la pet de 5 l

Produsele fabricate sunt destinate consumului alimentar, la prepararea sosurilor, muraturilor, salatelor si alte dresinguri. In perioada urmatoare se estimeaza intrarea pe piata a produsului „ Otet din mere”.

21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile:

Veniturile din activitatea de baza au scazut in 2013 fata de 2012 cu 33.5%. Cifra de afaceri realizate in anul 2013 au fost cu 35.7% mai mica decat cea realizata in anul 2012.

Societatea Vinalcool Arges SA a realizat pentru 2013 un profit in suma de 287.890 lei. De asemenea, anul 2013 este al doilea an consecutiv in care se realizeaza profit, dupa o perioada de 5 ani in care s-au realizat pierderi.

In 2013 s-a inregistrat o scadere mica a capitalurilor proprii de 304.819 lei (4.7%) pe seama scaderii rezervelor din reevaluare.

22. Declaratia referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE (AeRO)

Politica privind prognozele va fi aprobata prin mecanismele corporative ale organelor statutare. Societatea va furniza informatii privind posibilitatea de realizare a prognozelor financiare in rapoartele periodice ce vor fi publicate . Politica cu privire la prognoze va fi publicata pe pagina de internet a societatii la adresa www.vinalcoolarges.ro.

23. Declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate la SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE (AeRO)

Actionarii sunt cei care vor hotara politica si modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare .Potrivit Legii Pietei de Capital, acestea se platesc in termenul stabilit de Adunarea Generala, dar nu mai tarziu de 6 luni de la data aprobarii situatiilor financiare anuale aferente fiecarui exercitiu financiar incheiat. In cazul in care Adunarea Generala nu stabileste un termen de plata, dividendele se vor datora la plata in maximum 30 de zile de la data publicarii in Monitorul Oficial Partea a IV-a a hotararii Adunarii Generale de stabilire a dividendelor distribuite. Principiile politicii de dividend vor fi publicate pe pagina de internet a societatii VINALCOOL ARGES SA - www.vinalcoolarges.ro. Emitentul nu a distribuit dividende in ultimii ani.

24. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu:

Administratorii Societatii respecta planul de reorganizare aprobat si graficul de esalonare a platilor stabilite prin decizia Tribunalului Comercial Arges. Principalele caracteristici constau in cresterea competitivitatii, diversificarea produselor si a serviciilor, reducerea cheltuielilor, valorificarea sau inchirierea unor active din patrimoniu in vederea stingerii unor obligatii de plata din tabelul definitiv de creante.

25. Factori de risc

Factorii de risc pot fi determinati de conditiile politice, economice si sociale din Romania, acestia avand influenta asupra rentabilitatii societatii din punct de vedere al investitiilor si oportunitatilor de investire . Rentabilitatea investiei poate fi afectata negativ de o serie de evenimente cum ar fi :

- schimari legislative cu influenta directa asupra activitatii curente a societatii,
- masuri economice de controlare a inflatiei si a valorii procentuale a impozitelor,
- riscul de plata determinat de relatiile comerciale ale societatii,
- riscul politic rezultat in situatii de instabilitate a clasei politice
- riscul reputational prin exercitarea concurentei neloiale din piata de desfacere.

26. Informatii cu privire la oferta de valori imobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioare listarii

Nu este cazul.

27. Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista

In prezent societatea nu are planuri privind alte operatiuni pe piata de capital.

28. Numele auditorilor

Auditorul Emitentului este P.F.A. Scarlat C. Ioan cu sediul in mun. Pitesti, str. 1 Mai, Bl.B3, ap.6, jud. Arges, posesor certificat nr.403/05.01.2001, eliberat de Camera Auditorilor din Romania, Cod fiscal : 19940750.

29. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute

Nu este cazul.

30. Litigii

Litigii importante in curs de solutionare :

- Dosar nr. 1347/1259/2010/a6, Tribunalul Specializat Arges, obiect: contestatie Tabel definitiv de creanta, parti S.C. VINALCOOL ARGES S.A., A.J.F.P. Arges., rejudecare, termen : 20.05.2015;
- Dosar nr. 6258/109/2013, Curtea de Apel Pitesti, obiect: obligatia de a face-pretentii/despagubiri, parti S.C. VINALCOOL ARGES S.A., D.R.G.F.P Ploiesti, D.R.F.P. Craiova A.N.V. -D.J.A.O.V. ARGES, D.R.A.O.V. CRAIOVA, suspendat in 22.04.2015 pentru solutionare conflict negativ de competenta, trimis la I.C.C.J-Sectia Contencios administrativ Fiscat cu termen in 12.06.2015;
- Dosar nr. 3081/232/2013, Jud. Gaesti, plangere contraventionala-declinat la Jud. Pitesti, parti S.C. VINALCOOL ARGES S.A., CNADNR-ISCTR, solutie fond :respinsa, urmeaza declarare apel dupa comunicare hotarare;
- Dosar nr. 23322/280/2013, Jud. Ploiesti, plangere contraventionala, parti S.C. VINALCOOL ARGES S.A., CNADNR-CESTRIN, fond : respinsa, s-a declarat apel la Tribunalul Prahova, urmeaza perioada de regularizare si citare pentru apel;
- Dosar nr. 187/280/2015, Jud.Pitesti, anulare facturi creanta, parti S.C. VINALCOOL ARGES S.A., S.C. APA CANAL 200 S.A. Termen :11.06.2015;
- Dosar nr. 3355/109/2014, Tribunalul Arges, despagubiri, parti S.C. VINALCOOL ARGES S.A., A.J.F.P. Arges, termem: 08.06.2015 ;
- Dosar nr. 28606/280/2014, Jud. Pitesti, pretentii-despagubiri, parti S.C. VINALCOOL ARGES S.A., S.C OBI ROMANIA S,R,L, termem : 08.06.2015;
- Dosar nr. 794/46/2014, Curtea de Apel Pitesti, revizuire decizie impunere, parti S.C. VINALCOOL ARGES S.A., D.R.G.F.P Ploiesti-A.J.F.P. Arges, termem: 18.05.2015;
- Dosar nr. 1114/214/2012, Judecatoria Costesti, predare imobil, parti S.C. VINALCOOL ARGES, VELCESCU ION, stadiu: suspendat in 17.07.2012 ;
- Dosar nr. 23589/280/2013, Jud. Sector 6 Bucuresti, plangere contraventionala - declinat de la Jud. Pitesti, parti S.C. VINALCOOL ARGES S.A., CNADNR-ISCTR, solutie fond: admisa in parte, urmeaza declarare apel dupa comunicare hotarare;
- Dosar nr. 23322/280/2013, Judecatoria Sector 5 Bucuresti, plangere contraventionala, parti S.C. VINALCOOL ARGES S.A., CNADNR-ISCTR, fond: respinsa, s-a declarat apel la Tribunalul Bucuresti, urmeaza perioada de regularizare si citare pentru apel;
- Dosar nr. 90/109/2005, Curtea de Apel Pitesti, obiect: revendicare Legea nr.10/2001, parti

S.C. VINALCOOL ARGES S.A., Marasoiu Paula, AVAS, etc.. suspendat in 24.09.2014 ;
- Dosar nr. 1610/280/2015, Judecatoria Pitesti, plangere contravenționala, parti S.C.

VINALCOOL ARGES S.A., CNADNR-ISCTR, termen: 23.06.2015;

- Dosar nr. 18401/299/2014, Judecatoria Sector 1 Bucuresti, plangere contravenționala, parti S.C. VINALCOOL ARGES S.A., CNADNR-ISCTR, fond: respinsa, s-a declarat apel la Tribunalul Bucuresti, urmeaza perioada de regularizare si citare pentru apel;

- Dosar nr. 1435/198/2013, Jud. Brezoi, plangere contravenționala, parti S.C. VINALCOOL ARGES S.A., CNADNR-CESTRIN, fond: admisa in parte, s-a declarat apel la Tribunalul Valcea, urmeaza perioada de regularizare si citare pentru apel.

Toate informatiile prezentate in acest Memorandum, cu referire la SC Vinalcool Arges S.A. sunt furnizate de Emitent, acesta asumandu-si responsabilitatea privind exactitatea, acuratetea, realitatea si caracterul complet al acestora.

Anexe:

1. Actul constitutiv al societatii – anexat la prezentul Document de Prezentare .**2. Sinteza rezultatelor financiare / contul de profit si pierdere, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial.**

Contul de profit si pierdere(lei)	2011	2012	2013	S1.2013	S1.2014
Cifra de afaceri	6.331.903	5.648.712	4.162.592	1.737.781	1.336.679
Cheltuieli din exploatare	9.554.184	5.204.000	3.814.088	1.344.261	1.319.376
Rezultat operational	-1.852.352	250.146	271.477	452.605	225.740
Rezultat financiar	-112.043	-194.359	16.413	7.176	14.485
Rezultat brut	-1.964.395	55.787	287.890	459.781	240.225
Rezultat net	-1.964.395	55.787	287.890	459.781	240.225
Rezultat net pe actiune (lei)	0.000	0.003	0.013	0.021	0.011

3. Sinteza pozitiei financiare / bilantul, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial.

(lei)	2011	2012	2013	30.06.2014
Elemente de activ				
Active imobilizate	11.185.338	10.737.877	10.646.424	10.723.228
Active circulante	9.113.785	7.910.245	6.171.706	6.201.568
Cheltuieli in avans	744.295	0	75730	76850
Total activ	21.043.418	18.648.122	16.893.860	17.001.646

Elemente de pasiv	2011	2012	2013	30.06.2014
Capitaluri proprii	6.332.117	6.795.703	6.490.884	6.731.115
Datorii - total, din care:	14.711.301	11.852.419	10.402.976	10.270.531
-sub 1 an	1.373.599	809.438	2.051.978	2.412.833
-peste 1 an	13.337.702	11.042.981	8.350.998	7.857.698
Provizioane	0	0	0	0
Venituri in avans	0	0	0	0
Total pasiv	21.043.418	18.648.122	16.893.860	17.001.646

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

Contul de profit și pierdere (lei)	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de afaceri	4,328,942	4,767,580	5,244,338	5,768,771	6,345,649
Cheltuieli din exploatare	4,768,580	2,156,710	2,372,380	2,609,619	2,870,580
Rezultat operational	105,354	3,389,082	3,727,990	4,100,789	4,510,868
Rezultat financiar	16,532	669	736	810	891
Rezultat brut	121,886	3,389,751	3,728,726	4,101,599	4,511,759
Rezultat net	121,886	3,389,751	2,898,926	3,445,343	3,789,878
Rezultat net pe actiune (lei)	0.0055	0.1526	0.1305	0.1551	0.1706

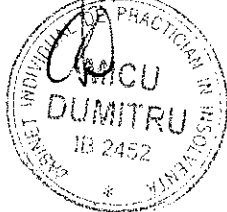
5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO:

Hotararea nr.73/16.02.2015 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor a aprobat tranzactionarea instrumentelor financiare proprii in cadrul Sistemului Alternativ de Tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti.

6. Intermediar:

S.S.I.F. Super Gold Invest S.A., cu sediul in str. Crinului, nr. 18, Pitesti, judetul Arges, Romania autorizata de A.S.F.(CNVM) prin Decizia nr. 1995/2003, tel/fax: 0248-215862. 0348-401444, e-mail: sold@sgi.ro, site web: www.sgi.ro.

Prezentul Memorandum a fost intocmit de catre Consultantul Autorizat Super Gold Invest SA pe baza documentelor, datelor si informatiilor furnizate de catre emitent S.C. VINALCOOL ARGES S.A. Informatiile cuprinse in acest Memorandum sunt prezentate de Consultantul Autorizat fara a le interpreta, neconstituind o recomandare de a investi.

EMITENTUL,**S.C. VINALCOOL ARGES S.A.****Dragusin Marian - Administrator Special****Micu Dumitru – Administrator Judiciar****INTERMEDIAR,****SSIF SUPERGOLD INVEST S.A.****Negut Marian Ovidiu - Director General**