

PROSPECT PENTRU MAJORAREA CAPITALULUI SOCIAL

Hotarata in AGEA nr. 1 din 03.11.2014

PRODLACTA S.A. BRASOV



www.prodlacta.ro

Intermediar: S.S.I.F. PRIME TRANSACTION S.A.

 PRIME
TRANSACTION

www.primet.ro



Viza de aprobare aplicata pe Prospect nu are valoare de garantie si nici nu reprezinta o alta forma de apreciere a ASF cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzactiile de incheiat prin acceptarea ofertei obiect al deciziei de aprobare; decizia de aprobare certifica numai regularitatea Prospectului in privinta exigentelor legii si ale normelor adoptate in aplicarea acesteia.

Aprobat de ASF prin Decizia nr. 158 din data de 05.02.2015

[Aceasta pagina a fost lasata libera in mod intentionat]



CUPRINS:

NOTA CATRE INVESTITORI

DEFINITII

REZUMATUL PROSPECTULUI

Caracteristicile principale ale actiunilor si ale majorarii de capital social

Prezentarea Emitentului

CAPITOLE

1. PERSOANE RESPONSABILE

2. AUDITORI

3. FACTORI DE RISC

4. INFORMATII DESPRE EMITENT

4.1. Denumirea sociala si denumirea comerciala a emitentului

4.2. Investitii

5. PRIVIRE GENERALA ASUPRA ACTIVITATILOR EMITENTULUI

5.1. Activitati principale

5.2. Piete principale

6. ORGANIGRAMA

7. INFORMATII PRIVIND TENDINTELE

8. PREVIZIUNI SAU ESTIMARI PRIVIND PROFITUL

9.ORGANE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE SI CONDUCEREA SUPERIOARA

10. REMUNERATII SI BENEFICII

11. FUNCTIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE SI CONDUCERE

12. SALARIATII

13. ACTIONARI PRINCIPALI

14. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

15. INFORMATII FINANCIARE PRIVIND PATRIMONIUL, SITUATIA FINANCIARA SI REZULTATELE EMITENTULUI

16. INFORMATII SUPLIMENTARE

17. CONTRACTE IMPORTANTE

18. INFORMATII FURNIZATE DE TERTI, DECLARATII ALE EXPERTILOR SI DECLARATII DE INTERESE

19. DOCUMENTE ACCESIBILE PUBLICULUI



Informatii referitoare la actiunile emise pentru majorarea capitalului social al PRODLACTA S.A. Brasov:

1. PERSOANE RESPONSABILE
2. FACTORI DE RISC
3. INFORMATII DE BAZA
4. INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZA A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACTIONARE
5. CONDITIILE OFERTEI
 Procedura de subscriere
6. ADMITEREA LA TRANZACTIONARE SI MODALITATILE DE TRANZACTIONARE
7. CONTRACTE DE RESTRICTIONARE
8. CHELTUIELILE AFERENTE EMISIUNII
9. DILUAREA
10. INFORMATII SUPLIMENTARE



NOTA CATRE INVESTITORI

Acest Prospect ("Prospectul") contine informatii in legatura cu majorarea de capital prin aport de numerar adoptata prin Hotararea nr. 1 a AGEA a PRODLACTA S.A. Brasov ("Emitentul") din data de 03.11.2014.

In respectiva Adunare Generala Extraordinara a Actionarilor PRODLACTA S.A. Brasov s-a hotarat majorarea capitalului social al societatii cu suma de pana la 17.600.000,72 lei prin emiterea a maxim 12.941.177 actiuni noi cu valoarea nominala de 1,3600 lei/actiune la pretul de emisiune de 1,3600 lei/actiune.

Emitentul declara ca prezenta oferta se adreseaza actionarilor emitentului inscrisi la Depozitarul Central SA la data de inregistrare de 20.11.2014, iar nivelul de informatii prezentate in prospect este proportional cu acest tip de emisiune.

Intermediarul nu isi asuma nicio responsabilitate cu privire la performantele viitoare ale Emitentului.

In urma verificarii acestui Prospect, Emitentul isi asuma raspunderea pentru continutul sau/si confirma realitatea, exactitatea si acuratetea informatiilor continute in acesta. Nicio persoana nu este autorizata sa dea alte informatii sau sa faca declaratii sau aprecieri, cu exceptia celor incluse in Prospect. In situatia in care vor fi difuzate informatii sau vor fi facute declaratii sau aprecieri ce nu sunt incluse in Prospect, trebuie considerate ca fiind facute fara autorizarea Emitentului sau a Intermediarului, care nu isi vor asuma nicio raspundere in acest sens.

Inainte de a subscrie, fiecare actionar trebuie sa realizeze o evaluare independenta prin mijloace proprii, a Emitentului si sa nu se bazeze doar pe informatii cuprinse in prezentul Prospect.

Emitentul si Intermediarul nu vor avea nicio raspundere pentru executarea subscrierilor primite conform acestui Prospect in caz de forta majora (evenimente neprevazute si care nu pot fi evitate sau evenimente in afara controlului partilor cum ar fi, dar fara a se limita la, intreruperea energiei electrice, revolte sociale, seisme, modificari legislative sau alte asemenea cauze).

Acest Prospect nu trebuie interpretat ca o recomandare din partea Emitentului sau a Intermediarului pentru achizitia de actiuni descrise in acesta. In luarea deciziei de a investi in actiunile descrise in acest document, investitorii ar trebui sa se bazeze pe propria analiza, inclusiv pe avantajele si riscurile implicate. Fiecare cumparator al actiunilor va respecta toate legile si regulamentele in vigoare. Emitentul sau Intermediarul neavand vreo responsabilitate in acest sens. Fiecare investitor ar trebui sa solicite sfatul propriilor consultanti juridici, financiari sau de alta natura, contabililor sau consilierilor, referitor la aspectele juridice, fiscale, comerciale si financiare si la aspectele implicate in achizitia, detinerea sau vanzarea de actiuni. Emitentul sau Intermediarul nu isi asuma nicio responsabilitate in acest sens.



Acest Prospect a fost aprobat de catre ASF prin Decizia nr.158 / 05.02.2015

Viza de aprobare aplicata pe Prospect nu are valoare de garantie si nici nu reprezinta o alta forma de apreciere a A.S.F cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzactiile de incheiat prin acceptarea ofertei obiect al deciziei de aprobare. Decizia de aprobare certifica numai regularitatea Prospectului in privinta exigentelor legii si ale normelor adoptate in aplicarea acesteia.

DEFINITII

In cadrul acestui Prospect, cu exceptia cazului in care se prevede contrariul in mod explicit, urmatorii termeni, vor avea urmatoarele semnificatii, aplicabile atat formelor de singular cat si celor de plural:



Actul consitutiv – actul consitutiv al PRODLACTA S.A. Brasov, care sta la baza infiintarii si functionarii Emitentului

Actiuni – totalul actiunilor emise de catre Emitent la un anumit moment (inainte sau dupa majorarea de capital)

Actionari – persoanele care detin actiuni emise de catre Emitent si care sunt inregistrati in Registrul Actionarilor

B.V.B. – Bursa de Valori Bucuresti

Consiliul de administratie (CA) – Consiliul de administratie al PRODLACTA S.A. Brasov

A.S.F. (fosta CNVM) – Autoritatea de Supraveghere Financiara – Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare

Emitentul sau Societatea - PRODLACTA S.A., cu sediul in Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 5, Jud. Brasov, inregistrata la ONRC sub nr. J8/67/1991, CUI – 1112568; Tel/Fax 0268/441 400, 0268/441 952; office@prodlacta.ro; www.prodlacta.ro

Formular de subscriere – formular care trebuie semnat de catre actionar pentru subscrierea in cadrul majorarii de capital

Formular de revocare a subscrierii – formular ce trebuie semnat de catre actionar pentru a revoca subscrierea in cadrul majorarii de capital

Legea pietei de capital – Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare

Legea Societatilor Comerciale – Legea nr. 31/1990, cu modificarile si completarile ulterioare

Majorare de capital – majorare de capital a Emitentului astfel cum a fost decisa prin Hotararea nr. 1 din 03.11.2014 a Adunarii Generale Extraordinare a Emitentului

Prospect – Prezentul Prospect – va fi publicat pe site-ul Intermediarului, la adresa www.primet.ro, pe site-ul Emitentului, la adresa www.prodlacta.ro, precum si pe site-ul BVB, la adresa www.bvb.ro, impreuna cu Formularul de subscriere, respectiv de revocare

LEI/RON – Moneda nationala a Romaniei

Prospect privind majorarea de capital social al PRODLACTA S.A. Brasov

Regulamentul nr. 1/2006 – Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare

Regulamentul nr. 809/2004 – Regulamentul (CE) privind implementarea Directivei 2003/71/CE in ceea ce priveste informatiile cuprinse in prospecte, precum si formatul, includerea si publicarea acestor prospecte si diseminarea materialelor publicitare

Regulamentul nr. 486/2012 – Regulamentul (CE) nr. 486/2012 de modificare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 in ceea ce priveste formatul si continutul prospectului, al prospectului de baza, al rezultatului si al conditiilor finale si in ceea ce priveste cerintele de publicitate

Intermediarul – SSIF PRIME TRANSACTION SA – Societatea de servicii de investitii financiare, cu sediul in Str. Caloian Judetul nr. 22, sector 3, Bucuresti, Romania, autorizat 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.

REZUMATUL PROSPECTULUI

Prezentam mai jos un rezumat, care reprezinta exclusiv o introducere la Prospectul pentru majorarea de capital social al PRODLACTA S.A. Brasov, fara pretentia de a fi exhaustiv si care a fost elaborat doar in baza informatiilor din cadrul acestui Prospect si trebuie coroborat cu acesta. Investitorii nu ar trebui sa se limiteze doar la citirea acestui rezumat.

Este recomandat ca investitorii sa citeasca integral Prospectul, in special riscurile de investitie prezentate in sectiunea "Factori de risc", precum si celelalte informatii din sectiunile Prospectului. Orice decizie de a investi in actiunile prezentate in acest document, trebuie sa se bazeze pe informatiile Prospectului, considerate ca intreg.

CARACTERISTICILE PRINCIPALE ALE ACTIUNILOR EMITENTULUI SI ALE MAJORARII DE CAPITAL SOCIAL

- **Emitentul:** PRODLACTA S.A. Brasov
- **Tipul de valori mobiliare:** actiuni ordinare
- **Forma si clasa valorilor mobiliare:** actiuni nominative, indivizibile si in forma dematerializata;
- **Moneda in care sunt denuminate actiunile:** LEI/RON;
- **Legislatia aplicabila actiunilor ce fac obiectul majorarii de capital descrisa in acest Prospect:** Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, Legea nr. 31/1990 republicata, privind societatile, cu modificarile si completarile ulterioare, Regulamentul CNVM nr. 1/2006, cu modificarile si completarile ulterioare, Regulamentul CE nr. 809/2004, cu modificarile si completarile ulterioare, Regulamentul CE nr. 486/2012;
- **Capitalul social al Emitentului:** 52.283.954,24 lei, impartit in 38.444.084 actiuni cu valoare nominala de 1,3600 lei/actiune;



Prospect privind majorarea de capital social al PRODLACTA S.A. Brasov

- **Numar maxim de actiuni emise la majorarea de capital:** 12.941.177 actiuni;
- **Valoarea nominala a unei actiuni:** 1,3600 lei;
- **Pretul de subscriere:** 1,3600 lei/actiune
- **Valoarea maxima a majorarii de capital social:** 17.600.000,72 lei
- **Raport de subscriere:** orice actionar PRODLACTA S.A. Brasov poate subscrie o actiune noua pentru 2,9707 actiuni detinute, cu rotunjirea in minus; actiunile vor putea fi subscribe proportional cu numarul de actiuni detinute la Depozitarul Central la data de inregistrare stabilita de AGEA (20.11.2014). Actiunile nesubscrise de catre actionari in perioada de exercitare a dreptului de preferinta vor fi anulate.
- **Perioada de subscriere:** 31 de zile calendaristice care incep sa curga de la data stabilita in anuntul si prospectul proportionat de oferta, incepand cu a doua zi dupa publicarea Anuntului publicitar, respectiv de la data de11.02.2015..... pana la data de13.03.2015..... inclusiv.
- **Plata actiunilor subscribe:** la inregistrarea cererilor de subscriere, contravaloarea actiunilor subscribe trebuie platite in proportie de 100%. In cazul in care suma trimisa de actionar in contul colector este mai mica decat suma necesara subscrierii numarului de actiuni specificate in Formularul de subscriere, acestuia i se va aloca un numar de actiuni corespunzator sumei platite.
- **Motivele majorarii de capital si utilizarea fondurilor obtinute:** acoperirea pierderilor contabile raportate si asigurarea capitalului de lucru al Societatii.
- **Tranzactionarea actiunilor:** Actiunile PRODLACTA S.A. Brasov se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ - la Bursa de Valori Bucuresti, piata RGBS, la categoria III-R, incepand cu 23.06.1997, sub simbolul "PRAE";
- **Intermediarul:** SSIF PRIME TRANSACTION SA, str. Caloian Judetul nr. 22, sector 3, Bucuresti, Romania, autorizat 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.

PREZENTAREA EMITENTULUI

PRODLACTA S.A. își 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,

Prospect privind majorarea de capital social al PRODLACTA S.A. Brasov

prin preluarea cladirilor si mijloacelor de productie de la sectiile raionale din Brasov, Tg. Secuiesc, Sfantu 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 Industriei 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 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.

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.

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.

Activitatea principala a societatii din prezent este conform codificarii CAEN (Rev. 2) este 1051 – Fabricarea produselor lactate si a brânzeturilor. Activitatea secundara a societatii este complexa si contine mai multe coduri CAEN.

INFORMATII FINANCIARE

Conturile de profit si pierdere anuale auditate pe 2011, 2012 si 2013, precum si cele neauditate, aferente semestrului I din 2014:

	2011	2012	2013	30.06.2014
Cifra de afaceri neta	18.190.357	9.175.548	25.621.264	18.134.967
VENITURI DIN EXPLOATARE -TOTAL	16.023.915	12.484.391	26.318.445	21.517.689
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	21.956.859	20.664.041	37.756.047	25.512.215

Prospect privind majorarea de capital social al PRODLACTA S.A. Brasov

Rezultatul financiar	-946.388	-922.499	-322.943	-85.167
VENITURI TOTALE	16.884.850	12.557.316	26.386.029	21.718.289
CHELTUIELI TOTALE	23.764.182	21.659.465	38.146.574	25.797.982
Rezultatul brut	-6.879.332	-9.102.149	-11.760.545	-4.079.693
Impozitul pe profit	-	-50.721	-	-
Rezultatul net	-6.879.332	-9.051.428	-11.760.545	-4.079.693

1. PERSOANE RESPONSABILE

Informatiile prezentate in acest document, cu referire la Emitent au fost furnizate de catre Prodlacta SA Brasov, cu sediul in Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 5, Jud. Brasov, inregistrata la ONRC sub nr. J8/67/1991, CUI – 1112568, e-mail: office@prodlacta.ro; web-site: www.prodlacta.ro.

Persoana responsabila pentru Prospect din partea Emitentului este Dl. Victor Cibotaru – Director General.

Acest Prospect a fost elaborat, in baza informatiilor furnizate de Emitent, de catre SSIF PRIME TRANSACTION SA cu sediul in Str. Caloian Judetul nr. 22, sector 3, Bucuresti, telefon 021/322.46.14, fax 021/321.59.81, inregistrata la ONRC Bucuresti sub nr. J40/3426/1997, CUI – 9427502, e-mail: office@primet.ro ; web-site: www.primet.ro .

Persoana care va semna Prospectul din partea Intermediarului este Ionel Uleia – Presedinte/Director General.

Revizuirea continutului prezentului document, persoana responsabila care reprezinta Emitentul, mentionata mai sus ca fiind reprezentantul Prodlacta SA Brasov, declara prin prezenta ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens si conform cunostintelor pe care le detine, informatiile din acest document sunt conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Revizuirea continutului prezentului document, persoanele responsabile care reprezinta Intermediarul, mentionate mai sus ca fiind reprezentanti ai SSIF PRIME TRANSACTION SA, declara prin prezenta ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens si conform cunostintelor pe care le detin, informatiile din acest document sunt conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Reprezentantul Emitentului:

- accepta in mod colectiv si individual intreaga responsabilitate pentru acuratetea informatiilor prezentate;
- certifica in conformitate cu cele cunoscute si cu convingerile sale, ca nu exista fapte a caror omisiune ar determina ca o declaratie sa fie falsa sau inselatoare;
- a facut toate anchetele rezonabile in aceasta privinta ; si
- certifica faptul ca, in conformitate cu convingerile si cunostintele pe care le detine, prezentul document contine toate informatiile solicitate de Legea si regulamentele

Prospect privind majorarea de capital social al PRODLACTA S.A. Brasov

privind piata de capital din Romania, cerintele BVB si Regulamentului 809/2004 al CE.

2. AUDITORI

Auditorul Emitentului este Dl. Paun Constantin, cu sediul in , Brasov, Str. Plaiului nr. 21, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania cu nr. autorizatiei 3416/2010.

In perioada acoperita de informatiile financiare istorice, auditorul financiar nu a demisionat si nu a fost demis. Dl. Paun Constantin. a fost numit auditor al Societatii in data de 24.04.2014 pentru un mandat de 1 an.

Precizam faptul ca situatiile financiare la 31.12.2011, 31.12.2012 si 31.12.2013 au fost auditate.

3. FACTORI DE RISC

Orice investitie pe piata de capital implica anumite riscuri. Urmatorii factori de risc ar trebui luati in considerare cu atentie pentru evaluarea investitiei in cadrul Societatii. Administratorii sunt de parere ca riscurile prezentate mai jos sunt cele mai semnificative pentru potentialii investitori. Totusi, riscurile prezentate nu includ in mod obligatoriu toate acele riscuri asociate unei investitii in societate si nu se intentioneaza prezentarea acestora intr-o ordine asumata a prioritatii. 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.

Conditile economice, politice si sociale din Romania. Rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile si oportunitatile sale face subiectul evenimentelor de ordin economic, politic si social din Romania si din Regiunea Europei Centrale si de Est in general. In mod special, rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile sale poate fi afectata negativ de:

- 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.



Prospect privind majorarea de capital social al PRODLACTA S.A. Brasov

Investitiile Societatii, precum si perspectivele sale viitoare, ar putea fi afectate negativ de un declin economic in Romania. De asemenea, operatiunile financiare ale Societatii pot fi afectate negativ de performanta si modificarea conditiilor financiare ale oricaror parti implicate in afaceri cu Emitentul.

Criza financiara – Turbulentele semnificative aparute la nivelul pietei globale de credit au avut un efect semnificativ asupra entitatilor care activeaza in diverse industrii, creand o criza generalizata de lichiditate si solvabilitate la nivelul pietelor financiare bancare. Alte efecte semnificative ale crizei sunt cresterea costurilor de finantare, reducerea pietei creditarii si a consumului, o volatilitate semnificativa a pietelor de capital si a ratelor de schimb.

Riscul economic – Orice recesiune a pietei imobiliare ar putea afecta in mod advers valoarea proprietatilor. Randamentul intr-o investitie in proprietati depinde in mare masura de suma veniturii din chirii generat de proprietati, de costurile si cheltuielile suportate pentru intretinerea si administrarea proprietatii, precum si de modificarile din valoarea de piata. Venitul din chirii si valoarea de piata pentru proprietati sunt in general afectate de conditiile generale ale economiei, cum ar fi cresterea produsului intern brut, tendintele in ocuparea fortei de munca si ale inflatiei, precum si de modificarea ratelor dobanzilor. De asemenea, cresterea pretului la utilitati (gaz metan, energie etc.) afecteaza profitabilitatea societatii.

Riscul proprietatilor - Proprietatile si activele asociate proprietatilor sunt dificil de evaluat prin natura lor, datorita specificului individual al fiecarei proprietati si a faptului ca nu exista in mod obligatoriu o piata lichida sau un mecanism de pret. Drept urmare, evaluarile pot fi supuse unui grad substantial de incertitudine. Nu exista asigurari ca estimarile rezultate din procesul de evaluare vor reflecta preturile de vanzare chiar si atunci cand vanzarea se produce la scurt timp dupa data evaluarii.

Nelichiditatea pietei imobiliare – Piata imobiliara poate fi afectata de multi factori, cum ar fi conditiile economice generale, disponibilitate finantarii, ratele dobanzilor sau alti factori, inclusiv cererea si oferta investitorului/cumparatorului, care nu pot fi controlate de Emitent.

Impactul legilor si al reglementarilor guvernamentale – Societatea trebuie sa se supuna legilor si regulamentelor referitoare la planificarea, utilizarea terenului si standardele de dezvoltare. Instituirea si aplicarea unor astfel de legi si regulamente ar putea avea un efect de majorare a cheltuielilor si de scadere a veniturilor sau a ratei rentabilitatii, precum si un efect direct asupra valorii portofoliului de proprietati al Emitentului. Modificarea legilor legate de proprietatea asupra terenurilor ar putea avea un impact negativ asupra valorii actiunilor unui Emitent. Existenta posibilitatii de a fi introduse noi legi, care sa fie aplicate

Prospect privind majorarea de capital social al PRODLACTA S.A. Brasov

retroactiv si care sa afecteze planificarea de mediu, utilizarea terenului si regulamentele de dezvoltare. Societatea poate fi afectata in mod direct de intarzierea sau de refuzul de acordare a oricarei aprobari pentru orice investitie.

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 sa faca obiectul procedurii de verificare. De asemenea, soldurile de creanta sunt monitorizate permanent, avand ca rezultat o expunere nesemnificativa a Societatii la riscul unor creante neincasabile.

Riscul ratei dobanzii – Societatea ar putea fi supusa unui risc al ratei dobanzii pentru imprumuturile si numerarul detinut. Capitalurile proprii si profitul sau pierderea sunt influentate de modificarea ratei dobanzii.

Tranzactionarea la Bursa – Pretul din piata al actiunilor poate fi supus unor fluctuatii importante, ca raspuns la mai multi factori, inclusiv variatiile in rezultatele operationale ale Societatii, in rezultatele financiare fata de estimarile analistilor, modificarile din estimarile veniturilor ale analistilor pietei de actiuni, conditiile economice generale, sentimentul general al pietei sau sectorului, modificarile legislative in sectorul pe care activeaza Emitentul si alte evenimente si factori relevanti, care nu pot fi controlati de Societate. De asemenea, bursele de valori au cunoscut periodic fluctuatii ale preturilor, ceea ce poate afecta in mod direct pretul in piata al actiunilor.

Gradul de indatorare – Societatea poate utiliza imprumuturi care vor fi garantate de regula cu activele. In cazul in care Societatea nu poate genera fluxuri de numerar corespunzatoare pentru a acoperi datoria suportata de catre Societate, aceasta poate suferi o pierdere partiala sau totala a capitalului. O miscare relativ mica in valoarea activelor sau veniturilor Societatii poate determina o miscare mare disproportionata, nefavorabila sau favorabila in valoarea actiunilor sau in venitul obtinut din acestea.

4. INFORMATII DESPRE EMITENT

4.1. Denumirea sociala si denumirea comerciala a emitentului

Compania PRODLACTA a luat nastere prin 1900 fiind o intreprindere de fabricare a branzeturilor. Denumirea actuala de PRODLACTA S.A a fost adoptata in 1990 si este inregistrata la ONRC Brasov cu numarul J8/67/1991, avand CUI – 1112568. Sediul societatii este in Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 5, Jud. Brasov, adresa de e-mail: office@prodlacta.ro , web-site-ul: www.prodlacta.ro .

4.2. Investitii

Prospect privind majorarea de capital social al PRODLACTA S.A. Brasov

Fabrica de produse lactate din Brasov, clasificata din punct de vedere sanitar – veterinar in categoria A, ca fabrica ce poate realiza produse ce se pot vinde in statele membre ale UE, avand marca de sanatate solicitata de normele europene.

In anul 2013, la Fabrica de produse lactate Brasov, principalele investitii au constat in modernizarea activitatii de desfacere si dotarea sectiilor cu echipamente noi.

Din totalul investitiilor de 1.971.960 lei efectuate in anul 2013 la Fabrica de produse lactate Brasov, s-au inlocuit instalatii tehnologice, termice si s-au modernizat spatiile de productie si birouri, s-au achizitionat echipamente in vederea retehnologizarii fluxurilor de productie si pentru largirea gamei de produse lactate. S-au achizitionat autoturisme pentru agentii de vanzari, necesare dezvoltarii structurilor de vanzari si deschiderii unor noi puncte de lucru la Bucuresti, Ploiesti si Pitesti, echipamente IT si licente.

In functie de rezultatele viitoare ale societatii si de evolutia mediului economic in care activeaza, societatea va lua decizii privind realizarea si a altor investitii.

5. PRIVIRE GENERALA ASUPRA ACTIVITATILOR EMITENTULUI

5.1. Activitati principale

Activitatea principala a societatii din prezent este conform codificarii CAEN (Rev. 2) este 1051 – Fabricarea produselor lactate si a branzeturilor.

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

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.

Principali clienti ai Emitentului sunt: Metro, Selgros, Carrefour, Real, Cora, Kaufland si altii.

Produsele principale realizate de catre PRODLACTA S.A. sunt:

- √ Lapte de consum pasteurizat
- √ Lapte de consum UHT
- √ Lapte UHT pentru scolari
- √ Produse lactate proaspete
- √ Unt
- √ Branzeturi
- √ Produse complementare (mascarpone, crème de branza si unt)

Principalele servicii prestate de catre Emitent sunt: distributia si comercializarea produselor lactate si prestari de servicii productie pentru terti.

Prospect privind majorarea de capital social al PRODLACTA S.A. Brasov

Furnizorii de materie prima sunt:

- √ Producatori agricoli individuali;
- √ Ferme mari si mijlocii;
- √ Asociatia crescatorilor de bovine;
- √ Cumpararea din alte surse;
- √ Societatea are incheiate contracte comerciale cu fermele si societatile comerciale cu capital de stat, precum si cu producatorii individuali din judetele Brasov si Covasna.

Furnizorii de materiale sunt:

NUMELE FIRMEI	LOCALITATEA	MATERIALE FURNIZATE
THRACE GREINER	Sibiu	Ambalaje PP, PS
GREINER	Sibiu	Ambalaje PP, PS
JLC	Rep. Moldova	Peturi
SUNIMPROF	Cluj	Hartie metalizata si capace din aluminiu
GAMA SERV	Bucuresti	Culturi lactice
TETRA PACK	Bucuresti	Folie pentru laptele UHT
ROMPETROL	Brasov	Combustibil
ECOPAK	Brasov	Tavite carton

De asemenea, Emitentul are incheiate contracte comerciale cu toti furnizorii importanti de materiale.

5.2. Piete principale

Principalele piete de desfacere sunt in: Brasov, Valea Prahovei, Bucuresti, Prahova, Harghita si Arges.

Metodele de distributie sunt:

- distributia directa cu mijloace auto proprii ale societatii;
- livrarea de la depozitul fabricii;
- distributia prin intermediul altor societati de distributie.

Principalii concurenti ai societatii sunt:

- Lapte de consum: Friesland, Covalact, Lacta Giurgiu, Napolact, Dorna si Albalact
- Produse proaspete: Friesland, Danone, Tnuva, Covalact, Dorna, Napolact, Albalact si Muller
- Branzeturi: Friesland, Hochland, I.L. Harhita, Five Continents, Delaco, Gordon si Solomonescu
- Unt: Friesland, I.L. Harhita, Covalact, Solomonescu

Prospect privind majorarea de capital social al PRODLACTA S.A. Brasov

Conform informatiilor publice aparute si in presa exista inca o instabilitate a dezvoltarii unei afaceri stabile in Romania, trend care posibil va continua si in perioada 2014 - 2015. Atragerea finantarii ramane unul din cel mai important obstacol pentru dezvoltarea unei afaceri.

5.3. In cazul in care informatiile furnizate in conformitate cu punctele 5.1. si 5.2. au fost influentate de factori extraordinari surveniti de la incheierea perioadei acoperite de ultimele situatii financiare auditate si publicate, se precizeaza acest fapt.

Situatiile financiare ale Emitentului au fost influentate pe de o parte de declinul mediului economic intern si extern, crestere costurilor cu utilitatile, pericolul de neplata si nerecuperarea unor sume restante, iar pe de alta parte de scaderea cererii de contractare in domeniul in care activeaza societatea.

Din analiza datelor financiare prezentate, se pot constata urmatoarele:

- 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;
- 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.
- Veniturile din exploatare in anul 2013 fata de 2012 au fost 2,1 ori mai mari;
- 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.

5.4. Informatii sintetice privind masura in care emitentul este dependent de patente si licente, contracte industriale, comerciale sau financiare sau de procedee noi de fabricatie.

Emitentul nu este dependent de patente si licente sau de procedee noi de fabricatie.

5.5. Elementele pe care se bazeaza orice declaratie a Emitentului privind pozitia sa competitiva

Nu este cazul.

6. ORGANIGRAMA

Emitentul nu face parte dintr-un grup.

Emitentul are in prezent un numar mediu de 181 salariati.



7. INFORMATII PRIVIND TENDINTELE

Mediul economic si puterea scazuta de cumparare a afectat productia, vanzarile si stocurile, costurile si preturile de vanzare de la sfarsitul ultimului exercitiu financiar incheiat.

De asemenea, tot mediul economic continua sa fie afectat de criza economica, cu urmari negative asupra potentialului de dezvoltare al societatii. Criza economica ce se manifesta la nivel global determina o tendinta de micșorare a pietei comerciale in ansamblu sau, precum si cresterea preturilor cu utilitatile, reprezinta factorii principali de incertitudine care afecteaza piata in care activeaza Societatea. Cu toate acestea, Societatea intentioneaza sa urmareasca oportunitatile atractive de dezvoltare.

Nu exista tendinte recente semnificative inregistrate de la finalul ultimului an financiar si pana la data prezentului document.

Emitentul urmareste ca pentru anul 2014 - 2015 sa desfasoare activitati pentru cresterea cifrei de afaceri, care pana in anul 2015 sa ajunga la 20 mil. Euro.

In privinta vanzarilor principalele obiective stabilite sunt legate de:

- 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.

8. PREVIZIUNI SAU ESTIMARI PRIVIND PROFITUL

Avand in vedere inca instabilitatea mediului economic, Emitentul prefera sa nu prezinte in acest Prospect vreo estimare a profiturilor viitoare, care vor depinde in mare masura de factori din exteriorul societatii.

9. ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE SI CONDUCEREA SUPERIOARA

Prospect privind majorarea de capital social al PRODLACTA S.A. Brasov

9.1. Numele, adresa de la locul de munca si functia in cadrul societatii emitente ale urmatoarelor persoane si principalele activitati desfasurate de acestea in afara societatii emitente, daca activitatile in cauza sunt semnificative pentru societatea emitenta:

Societatea este administrata in sistem unitar si este condusa de un Consiliu de administratie compus din 5 membri cu un mandat de 4 ani. Membrii actuali ai Consiliului de administratie sunt:

1. **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.
2. **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.
3. **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 Vicepresedinte CA din aprilie 2013. Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in 25.04.2014.
4. **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.
5. **ELENA BELAN** - cetatean roman, nascut la 21.05.1960 in Balti, Rep. Moldova de profesie inginer - economist, 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.

Administratorii sunt desemnati de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor. Pe durata exercitarii mandatului, administratorii nu pot incheia cu societatea un contract de munca.

Directorul General al societatii este Dl. VICTOR CIBOTARU.

Conducerea executiva a societatii este asigurata in prezent de:

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

Prospect privind majorarea de capital social al PRODLACTA S.A. Brasov

Adresa de la locul de munca pentru persoanele mentionate anterior este in Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 5, Jud. Brasov.

9.2. Conflicte de interese in cadrul organelor de administrare, conducere si supraveghere si al conducerii superioare

La momentul intocmirii prezentului Prospect nu exista informatii privind orice potential conflict de interese intre obligatiile fata de Emitent ale oricaruia dintre membrii organelor de administrare si conducere si interesele sale private si/sau alte obligatii. De asemenea, nu exista informatii privind intelegeri, acorduri cu actionarii principali, clienti, furnizori sau alte persoane, in temeiul carora ar fi fost ales in functie oricare dintre membrii organelor de administrare si conducere ai Emitentului.

10. REMUNERATII SI BENEFICII

Pentru exercitiul financiar 2013, membrii Consiliului de Administratie au primit urmatoarele indemnizatii de conducere:

VLADIMIR JARDAN – Presedinte CA – 31.500 lei/net

VITALIE COJUHARI - Vicepresedinte CA – 18.200 lei/net

VICTOR CIBOTARU - Membru CA – nu este cazul. Au fost efectuate plati numai in baza contractului de management pentru Administrator cu atributii de Director General conform Actului Constitutiv.

MARIANA EFTIMIE - Membru CA – nu este cazul pentru ca nu a fost membru CA in 2013.

ELENA BELAN – Membru CA – nu este cazul.

Pe parcursul perioadei analizate in prezentul Prospect, Emitentul nu a detinut obligatii contractuale catre fosti directori sau administratori si nu a acordat avansuri sau credite actualilor directori sau administratori. La momentul intocmirii prezentului Prospect, nu exista nicio restrictie acceptata de membrii organelor de administrare si conducere ai societatii privind cesionarea, intr-o anumita perioada de timp, a participarilor lor la capitalul social al Emitentului.

Emitentul nu desfasoara un program de pensii pentru membrii organelor de administrare si conducere al societatii, inasa contribuie la sistemul national de pensii conform legislatiei in vigoare.

Potrivit informatiilor furnizate de Emitent:

- a) nici un membru al organelor de administrare, conducere sau supraveghere nu a fost condamnat in relatie cu eventuale fraude comise in ultimii cinci ani;
- b) nici un membru al organelor de administrare, conducere sau supraveghere nu a actionat in calitati similare in cadrul vreunei societati care sa fi intrat in procedura de faliment sau lichidare in ultimii cinci ani;

- c) in ultimii cinci ani nici un membru al organelor de administrare, conducere sau supraveghere nu a fost condamnat de vreo instanta cu interdictia de a mai actiona ca membru al organelor de administrare, conducere sau supraveghere ale vreunui emitent sau de a actiona in conducerea afacerilor oricarui emitent;
- d) intre interesele private si alte obligatii ale membrilor organelor de administrare, conducere sau supraveghere si obligatiile acestora fata de Emitent nu exista niciun potential conflict de interese;
- e) intre membrii organelor de administrare, conducere sau supraveghere ale Emitentului si actionarii, clientii sau furnizorii Emitentului sau orice alte persoane, nu exista niciun acord in baza caruia au fost alesi ca membrii ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere;
- f) Nici unul dintre membrii organelor de administrare, conducere sau supraveghere ai Emitentului nu a acceptat niciun fel de restrictii, pentru o anumita perioada de timp, cu privire la o eventuala instrainare a participarilor lor la capitalul social al Emitentului pe care le detin.

Emitentul declara ca nu au existat si nu exista conflicte potentiale de interese intre obligatiile fata de Emitent ale oricaruia dintre membrii organelor de administrare, conducere sau supraveghere si interesele sale private si/sau alte obligatii.

Emitentul declara ca nu a existat niciuna dintre situatiile urmatoare:

- condamnari pentru frauda pronuntata in cursul ultimilor cinci ani cel putin;
- proceduri de faliment, punere sub sechestru sau lichidare cu care a fost asociat, in cursul ultimilor cinci ani cel putin, oricare dintre membrii organelor de administrare, conducere sau supraveghere si care au actionat in calitatea data de una din pozitiile mentionate;
- incriminari, sanctiuni publice oficiale pronuntate contra unei astfel de persoane de catre autoritatile statutare sau de reglementare.

11. FUNCTIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE SI CONDUCERE

Mandatele membrilor Consiliului de Administratie ai Societatii expira pe parcursul anului 2018.

Contractele incheiate intre membrii organelor de administrare, conducere si supraveghere si Emitent nu prevad acordarea de beneficii la expirarea mandatelor.

Auditorul Emitentului este Dl. Paun Constantin, cu sediul in Brasov, Str. Plaiului nr. 21, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania cu autorizatia nr. 3416/2010. Societatea de audit are obligatia de auditare financiara a societatii.

Emitentul declara ca respecta regimul de administrare a societatilor comerciale in vigoare in Romania, prevazut de Legea nr. 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare, Legea 297/2004 privind piata de capital, cu completarile si modificarile ulterioare, precum si reglementarile ASF.