

## RAPORTUL ANUAL CONFORM REGULAMENTULUI CNVM NR. 1/2006

Pentru exercițiul financiar **01.01. – 31.12.2015**

Data raportului **30.04.2016**

Denumirea societății comerciale **S.C. LACTATE NATURA S.A.**

Sediul social **B-dul Independentei, nr. 23, Loc. Targoviste, Jud. Dambovita**

Numărul de telefon/fax **0245/216445**

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului **R912465**

Număr de ordine în Registrul Comerțului **J15/376/1991**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare **RASDAQ-platforma BVB**

Capitalul social subscris și vărsat **6.174.515 RON**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială :valoare nominala 2,5 lei/actiune;1 actiune- 1 drept de vot.

### 1. Analiza activității societății comerciale

#### 1.1. a) *Descrierea activității de baza a societății comerciale*

SC Lactate Natura SA își desfășoară activitatea în domeniul colectării, industrializării, depozitării și comercializării laptelui și produselor lactate.

#### b) *Precizarea datei de înființare a societății comerciale.*

Societatea a fost organizată ca societate pe acțiuni în baza a Legii 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare, prin reorganizarea fostei Întreprinderii de Industrializare a Laptelui Dâmbovita înființată în anul 1967. În perioada 1990-mai 2010, societatea a fost cunoscută sub denumirea de SC Industrializarea Laptelui Dambovita SA, iar din mai 2010 societatea și-a luat denumirea de LACTATE NATURA SA, denumire comună cu marca societății.

c) *Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercitiului financiar.- Nu este cazul*

#### d) *Descrierea achizițiilor și/sau instrăinărilor de active.*

În cursul anului 2015, societatea nu a efectuat achiziții de active, însă a vândut două active neutilizate în activitatea societății, respectiv:

- « Ferma Branistea » amplasată în Com Branistea, Jud. Dambovita ;
- « Centrul de lapte Salcuta » amplasat în zona Titu –Dambovita.

Consiliul de administrație a aprobat instrăinarea activelor neutilizate de societate, care aduc pierderi societății, acțiuni care va continua și în anul 2016.

#### e) *Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.*

În anul 2015 societatea a realizat o cifră de afaceri de 22.911.870 lei, cu 3,7 % mai mare decât cifra de afaceri realizată în 2014. Cifra de afaceri netă a fost diminuată cu reducerile comerciale « acordate » super-hypermarketurilor, reduceri care însumează 746.193 lei, știută fiind politica acestora de a reține de la furnizorii de bunuri discounturi considerabile. Volumul vânzărilor prin rețeaua de super-hypermarketurilor este de cca 70% din cifra de afaceri a societății. În același registru se înscrie politica super-hypermarketurilor de creștere a cotei de piață pentru marcele proprii private, cu preturi extrem de mici afișate la raft, în detrimentul marcelor naționale.

Nivelul veniturilor realizate depinde în egală măsură atât de cantitatea de lapte materie primă procesată cât și de prețul care poate fi obținut din piață pentru produsele lactate vândute. Chiar dacă în anul 2015 cantitatea de lapte procesată a fost cu 11,5 % mai mare decât cantitatea procesată în

2014, faptul ca piata a fost « invadata » de produse lactate din import sau din spatiul UE, ca o consecinta directa a embargoului impus Rusiei, mult mai ieftine, societatea a inregistrat o reducere a pretului de vanzare al produselor lactate de 6%, cu o influenta nefavorabila directa in rezultatele financiare ale societatii. Embargoul a facut ca productia statelor precum Germania, Franta, Olanda sa ajunga « undeva » la preturi foarte mici in tari ca si Romania, iar productia autohtona sa nu mai fie sustenabila.

Un alt factor nefavorabil vanzarilor producatorilor autohtoni este cresterea cotei de piata a marcilor private apartinand super-hypermarketurilor, pe fondul preturilor extrem de mici afisate la raft, in detrimentul marcilor nationale.

Cresterea gradului de utilizare a capacitatii de productie de la Targoviste, la un nivel care sa permita generarea unor rezultate economice favorabile, cresterea cotei de piata , sunt prioritare pentru conducerea societatii, obiectiv greu de indeplinit fara masuri de sprijin a procesatorilor autohtoni de catre statul roman.

#### *1.1.1. Elemente de evaluare generală:*

- a) *pierdere* 2.576.983 lei;
- b) cifra de afaceri 22.911.870 lei;
- c) export – nu este cazul
- d) costuri – la 31.12.2015.

<u>Indicator</u>	<u>Ex. Curent</u>
- costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate	21.124.886 lei
- cheltuieli de desfacere	3.367.113 lei
- cheltuieli generale de administratie	1.280.888 lei
e) % din piață deținut;	

Cresterea gradului de utilizare a capacitatii de productie de la Targoviste la un nivel care sa permita generarea unor rezultate economice favorabile, cresterea cotei de piata , sunt prioritare pentru conducerea societatii.

f) lichiditate (disponibil în cont, etc).	200.294 lei
- disponibilitati in cont	167.946 lei
- disponibil numerar	32.348 lei

#### *1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale*

Descrierea pricipalelor produse realizate si/sau servicii prestate cu precizarea:

##### *a) Principalelor pietele de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu si metodele de distributie:*

Fabrica de la Targoviste, capacitatea de baza a societati, este specializata in productia de produse lactate proaspete, lapte de consum, smantana , branza proaspata si unt.

##### *Principalele pietele de desfacere*

Societatea desface întreaga productie pe *piata interna*, respectiv prin:

- hyper/supermarketuri (Kaufland, Metro, XXL, Cora, Carrefour , Auchan, Billa);
- distributie directa catre en-detailisti;
- distributie prin intermediari en-grossisti;
- unitati bugetare (spitale, unitati militare, scoli, gradinite);
- societati comerciale (produse lactate- antidot).

Produsele sunt prezente în Dâmbovita, dar un volum semnificativ se realizeaza pe pietele din: Bucuresti, Arges, Dolj, Prahova, Buzau, Galati, Constanta, iar prin intermediul retelelor apartinand hypermarketurilor suntem prezenti in piata la nivel national.

Activitatea de distributie este realizata cu mijloacele de transport proprii ale societatii, societatea dispunand in aceste sens de 14 de autofrigorifice, cu capacitati de transport cuprinse între 1-8 t.

b) *Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani:*

*Ponderea grupelor de produse în totalul producției realizate pe ultimii trei ani sunt:*

lei							
Nr	Denumire	2013	%	2014	%	2015	%
I.	Lapte consum	1771069	8.1	4.923.083	24.1	4.654.877	21.00
II	Prod. lactate proaspete și smântână	14529167	66.7	10.540.710	51.6	13.870.729	62.56
III.	Unt	1733938	8.0	1.593.363	7.8	1.101.518	5.00
IV.	Brânzeturi	3743210	17.2	3.370.575	16.5	2.542.694	11.44
	Total	21777384	100	20.427.731	100	22.169.818	100

Se constată modificări ale structurii producției realizate, creșterea ponderii produselor lactate proaspete ca urmare a creșterii producției de smântână cu 46% față de anul precedent. Laptele de consum deține o pondere semnificativă în structura producției, determinată în primul rând de livrarea laptelui pentru elevii din școlile din Dambovită, începând cu anul școlar 2014-2015, societatea încheind în acest sens contract cu Consiliul Județean Dambovită pentru o perioadă de 4 ani, respectiv anii școlari 2014-2018.

c) *Produsele noi avute în vedere pentru care se va efectua un volum substanțial de active în viitorul exercitiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.*

Fabrica de la Targoviste, respectiv unitatea de bază a societății, este specializată în producția de produse lactate proaspete, lapte de consum, smântână, brânză proaspătă și unt. În exercitiul financiar următor nu se are în vedere lansarea de produse noi, se dorește însă creșterea cotei de piață pe segmentul lapte de consum ambalat în cutii de carton și achiziționarea în acest sens a unui echipament de procesare UHT/ESL.

#### 1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnică – materială (surse indigene, surse import).

Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale.

Furnizorii de materie primă sunt în principal fermele și microfermele, atât din județul Dambovită cât și din județele limitrofe. Prețurile acordate producătorilor variază în funcție de cantitatea și mai ales de calitatea laptelui materie primă achiziționată.

Principalii furnizori de materiale sunt:

- Thrace Greiner Packaging Sibiu - ambalaje plastic ;
- Greiner SA Sibiu - ambalaje plastic;
- Mecpimi SRL Timisoara - folie polietilena;
- MTC România SRL - culturi selectionate,
- Suninprof Cluj - ambalaje hartie,
- Gama ServSRL – culturi.
- CHN Romania – culturi

Stocurile de materie primă și materiale asigură desfășurarea normală a activității societății.

Activitatea de transport a materiei prime este efectuată cu mijloace de transport proprii, societatea dispunând în acest sens de 5 autocisterne cu o capacitate totală de transport de 50.000 l lapte.

#### 1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Descrierea evoluției vânzării secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzării pe termen mediu și lung;

Produsele sunt prezente în Dâmbovita, dar un volum semnificativ se realizeaza pe pietele din: Bucuresti, Arges, Dolj, Prahova, Buzau, Galati, Constanta, iar prin intermediul retelelor apartinand hypermarketurilor suntem prezenti in piata la nivel national.

Structura pe categorii de clienti s-a conturat in cresterea ponderii vanzarilor catre hyper-supermarketuri care detin cca 70 % din volumul vanzarilor, predominante fiind marcile proprii ale acestora.

In anul 2016 si urmtorii 2 ani va continua distributia laptelui pentru elevi in scolile din judetul Dambovita, iar preluarea distributiei laptelui si in scolile din alte judete, incepand cu 2016, constituie un obiectiv pentru conducerea societatii.

*b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață, a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori;*

Principali concurenți ai societatii sunt Olympus, Napolact, Danone, Covalact, Albalact, Lactalis, Simultan, etc. si nu in ultimul rand volumul tot mai mare de produse lactate care intra in tara din spatiul intracomunitar si ex-comunitar.

*c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.*

Societatea nu inregistreaza dependenta semnificativa fata de un singur client inasa, se poate vorbi de-o dependenta fata de hiper-supermarketurile prezente pe piata interna prin care SC Lactate Natura SA desface aproximativ 70 % din productia de produse lactate.

*1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajați/personalul societății comerciale*

*a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă.*

**Numarul si structura salariatilor** este urmatoarea:

Nr	Denumire	2013	2014	2015
1.	Total salariați din care:	125	121	121
2	muncitori/personal operativ	109	109	109
3.	- TESA din care:	16	12	12
4.	Salariați cu studii superioare	22	25	25

Gradul de sindicalizare a forței de muncă este de cca 100%, raporturile dintre patronat și sindicat sunt normale, n-au fost înregistrate conflicte de muncă.

*b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.*

Raporturile dintre manager și angajați sunt normale, nu se înregistrează elemente conflictuale.

*1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de baza a emitentului asupra mediului înconjurător.*

*Descrierea sintetică a impactului activității de baza a emitentului asupra mediului înconjurător, precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.*

Activitatea desfășurată de societate nu are un impact semnificativ asupra mediului înconjurător, nu există litigii privind încălcarea legislației privind protecția mediului.

Societatea funcționează în baza *Autorizației de mediu 8516 /07.06.2011* valabilă până în 07.06.2021. În aceeași direcție se înregistrează și Certificarea ISO 14001 –pentru mediu-obținută în decembrie 2014.

### *1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare*

*Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare dezvoltare – nu este cazul*

### *1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului*

*Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow. Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.*

Expunerea societății față de *riscul de preț* este *mediu* fiind determinat de presiunea efectuată de prețul produselor similare ajunse în țara din spațiu intracomunitar sau ex-comunitar. În timp ce pe piața de desfacere se fac presiuni pentru reducerea pretului de livrare, pe piața de achiziție se fac presiuni, din partea fermierilor, pentru creșterea pretului laptei materii prime. Menținerea echilibrului între prețul de livrare al produselor finite și prețul de achiziție al materiei prime este un obiectiv central al conducerii societății.

Legat de *riscul de credit*, putem vorbi de un *risc mare* în cazul creditelor clienți, având în vedere numărul mare și diversitatea tipurilor de clienți. În actuala conjunctură economică orice client este un potențial neplătit. Este deja cunoscută politica firmelor, care întâmpină dificultăți în procurarea lichidităților necesare achitării datoriilor, să solicite intrarea în insolvență cu toate implicațiile negative asupra clienților care nu-și mai pot recupera creanțele. Pentru limitarea acestui risc se procedează la studierea bonității clienților, având în vedere informațiile disponibile public despre aceștia, toate livrările au la baza contracte de vânzare, este implementată o procedură strictă pentru urmărirea respectării termenelor de plată.

Referitor la *riscul de lichiditate*, un indicator al lichidității imediate de 0,59 indică un *risc mediu*. Politica societății este de a menține un nivel al lichidității astfel încât să poată fi onorate în termen toate obligațiile societății, fie ele comerciale, salariale sau bugetare. Eventualele neconcordanțe care ar putea apărea în fluxul de numerar planificat, sunt acoperite printr-o linie de credit deschisă la o unitate bancară. Linia de credit, reprezintă o măsură în plus de siguranță, în efectuarea la timp a plăților, în evitarea unor blocaje care ar putea apărea pe termen scurt.

### *1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale*

*a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.*

Lichiditatea societății va fi influențată în anul 2016 de incertitudinea intrării fluxului de numerar ca urmare a comportamentului neașteptat al unor clienți care „peste noapte” aleg să intre în insolvență, a termenelor mari de decontare a creanțelor comerciale, dar și a lipsei de lichidități resimțită în piață. La 31.12.2015 societatea avea constituite provizioane pentru creanțe incerte în valoare de 1.395.301 lei, înregistrând o perioadă de recuperare a debitelor clienți de 53,7 zile.

În structura creanțelor comerciale peste 15% sunt facturi neincasate de la unități bugetare, spitale, școli. etc, unde se înregistrează mari întârzieri la plată, motivând-se lipsa fondurilor, situație care se menține și în 2016.

La fel de important este faptul că piața de desfacere este „invadată” de produse care au ca proveniență comunitatea/ex-comunitatea astfel încât, fiind presiuni foarte mari asupra pretului de vânzare, rămânerea în piață obligă societatea la reducerea acestora, cu influență nefavorabilă directă în rezultatele economice.

În anul 2015 piața autohtonă a fost « invadată » cu produse din spațiul UE, ca o consecință directă a embargoului impus Rusiei. Embargoul a făcut ca producția statelor precum Germania, Franța, Olanda să ajungă « undeva » la prețuri foarte mici în țări ca și România, iar producția autohtonă să nu mai fie sustenabilă, situație care persista din 2014, menținând sau accentuând situația și așa grea a producătorilor autohtoni.

*b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.*

**Efectele cheltuielilor de capital asupra situatiei financiare.**

*Investitiile efectuate in anul 2015 au constat in :*

-achizitia unei linii de ambalat produse acidofile la pahar, cu o capacitate de 4000buc/h , avand in vedere necesitatea cresterii capacitatii de amabalare, pentru indeplinirea cerintelor de distributie a laptelui pentru elevii din judetul Dambovita , ca urmare a incheierii contactului de furnizare lapte pentru elevii din judet, pentru perioada 2014-2018 ;

-achizitii de mijloace de transport necesare in activitatea de desfacere, avand in vedere nevoile de distributie a laptelui pentru elevii din judetul Dambovita ;

In prezent ne propunem cresterea gardului de utilizare a capacitatii de productie de la Targoviste, societatea dispunand de toate resursele tehnice necesare in acest sens.

Instrainarea activelor neutilizate in activitatea societatii, respectiv Ferma Branistea si Centrul de lapte Salcuta, a favorizat cresterea fluxului de numerar, eliminarea unor cheltuieli neeconomice de cca 18.000 lei/ lunar ( paza obiectivelor, impozite/ taxe locale, utilitati...). Activele instrainate au reprezentat 7% din totalul activelor imobilizate, mai putin creantele imobilizate.

Instrainarea activelor neutilizate de catre societate ( Fabrica de branzeturi Gaiesti si Sectia de branzeturi Aninoasa) va continua si in 2016 , masura care va duce la imbunatatirea fluxului de numerar, degrevarea societatii de cheltuieli neeconomice si procurarea fondurilor pentru finantarea obiectivelor de investitii.

*c) Prezentarea si analizarea evenimentelor, tranzactiilor schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.*

*Evenimente, schimbari economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza*

Societatea activeaza in domeniul prelucrării produselor lactate, sector sensibil, in care orice situatie aparuta la nivelul UE influenteaza direct si veniturile/rezultatele financiare producatorilor autohtoni si bineinteles si ale societatii noastre. Daca in anii anteriori, asigurarea materiei prime ridica probleme atat de calitate cat si de pret, in prezent, desfacerea produselor pe o piata supraaglomerata constituie marea problema. Embargoul impus Rusiei, in urma situatiei din Ucraina, a facut ca productia statelor dezvoltate din UE sa ajunga , la preturi foarte mici, in tari ca si Romania, iar productia autohtona sa nu mai fie sustenabila. Piata este invadata de produse lactate din import , mult mai ieftine, ceea ce pune intr-o situatie si asa grea producatorii autohtoni.

Un alt factor nefavorabil pentru producatorii autohtoni este cresterea cotei de piata a marcilor private apartinand super-hypermarketurilor, ceea ce le permite afisarea unor preturi foarte mici al raft , facand din ce in ce mai « invizibile « marcile mationale. In acelasi registru se inscrie politica acestor hypermarketuri de-a impune/ retine de la furnizorii autohtoni discounturi considerabile.

## **2. Activele corporale ale societății comerciale**

*2.1. Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii comerciale.*

**Principalele capacitati de productie sunt:**

- a) *Fabrica de produse lactate Târgoviste*, pusa în functiune în anul 1970 ca o capacitate de 15.000 l/zi, extinsa în anul 1973 la o capacitate de 35.000 l/zi, iar in anul 2006-2009, prin proiecte de modernizare, si-a extins capacitatea la 43.000 l/zi. Profilul capacitatii este format din lapte de consum, produse lactate proaspete, unt si branzeturi proaspete. Activul este amplasat pe 8175 mp , in zona semicentrala a Targoviste, si are o suprafata construita de 3260 mp.

Unitatea este amplasata în Târgoviste fiind formata din:

- corp principal;
- corp anexa;
- depozite de materiale;
- ateliere de întretinere;
- statie spalata cisterne;
- corp laborator microbiologie.

Utilitatile se asigura astfel:

- apa potabila - din surse proprii iar deversarea se face la reseaua de canalizare a orasului;
- energia termica - asigurata de centrala termica proprie modernizata;
- energia frigorifica - asigurata prin instalatii frigorifice proprii;
- energie electrica - se asigura din sistemul energetic national.

Aceasta fabrica este principala capacitate de productie a societatii. Capacitatea corespunde cerintelor de siguranta alimentara impuse de UE.

**b) Fabrica de brânza telemea Gaesti** cu o capacitate de 500 to/an a fost pusa în functiune în anul 1972 si extinsa pentru depozitare în anul 1985. Este amplasata în orasul Gaesti si este formata din:

- corp central;
- magazie pentru ambalaje.

Utilitatile se asigura astfel:

- apa potabila - din sursa proprie si reseaua orasului;
- energia termica – nu are;
- energia electrica - din sistemul energetic national.

Capacitatea este neutilizata din anul 2000 , trecuta in conservare, iar in prezent este propusa pentru vanzare.

**c) Sectia de brânzeturi Aninoasa** cu o capcitate de 350 to/an a fost pusa în functiune în anul 1967.

Este amplasata în com. Aninoasa si este formata din:

- corp principal de fabricatie;
- centrala termica;
- magaziiile de materiale si ambalaje.

Utilitatile sunt asigurate astfel:

- apa potabila - din sursa proprie;
- energia termica - din centrala proprie;
- energia electrica - din sistemul energetic national;
- energia frigorifica - prin instalatii frigorifice monobloc

Activul , neutilizat din 2013, este propus de catre Consiliul de administratie pentru a fi instrainat.

**d) Fabrica de brânzeturi Viforâta** cu o capacitate de 100.000 l lapte/zi, a fost pusa în functiune în anul 1983 si este amplasata în zona Târgoviste Nord. Este compusa din:

- corp principal de fabricatie;
- corp auxiliar pentru ateliere;

Utilitatile sunt asigurate astfel :

- energia electrica este asigurata din sistemul energetic national.
- apa potabila din surse proprii
- energia termica si frigorifica - inexistente

In anul 2010 au inceput lucrarile de modernizare in vederea repunerii in functiune a acestei capacitati, pentru productia de branzeturi, insa in urma incendiului de la capacitatea de la Targoviste, lucrarile de modernizare au fost inrerupte. Modernizarea acestei capacitatii va fi un obiectiv investitional al perioadei urmatoare. Fondurile banesti necesare modernizarii ar putea fi obtinute din valorificarea celorlalte active neutilizate de societate.

2.2. *Descrierea si analizarea gradului de uzura al proprietatilor societatilor comerciale. Gradul de uzura estimata a principalelor proprietati(cladiri) ale societatii sunt:*

	<i>Denumire activ</i>	<i>An PIF</i>	<i>Grad uzura estimat evaluator (%)</i>
1.	<i>Fabrica de produse lactate Tgv modernizata in 2006-2009</i>	1972	50
2.	<i>Fabrica de brânzeturi Gaiesti</i>	1975	60
3.	<i>Sectia de brânzeturi Aninoasa</i>	1967	90
4.	<i>Fabrica de brânzeturi Viforâta</i>	1983	40

2.3. *Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale.*

Probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale.

In prezent societatea nu este implicata in nici un litigiu de natura patrimoniala si detine acte de proprietate pentru toate activele inregistrate in patrimoniu.

### **3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială**

3.1. *Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială*

Actiunile societatii, simbol INBO, sunt tranzactionate pe platforma alternativa AERO – administrata Bursa de Valori Bucuresti Evidenta actionarilor este tinuta de catre Depozitarul Central.

3.2. *Descrierea politicii societatii comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/platite acumulate in ultimii trei ani si, daca este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul a ultimilor trei ani.*

In anii 2013-2015 societatea inregistreaza pierderi generate in primul rand de reducerea considerabila a gradului de utilizare a capacitatii de productie in anul 2011, din cauza incendiului ce a avut loc si apoi dificultatilor pentru refacerea fabricii, respectiv recastigarea pietei de desfacere, astfel incat rezultatele financiare nefavorabile nu au facut posibila inregistrarea unor dividende.

3.3 *Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni. – nu este cazul*

3.4. *În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale. – nu este cazul*

3.5. *În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comerciala își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare. – nu este cazul*

### **4. Conducerea societății comerciale**

4.1. *Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:*

a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție;

**GAVRILA ION**

*Varsta:61ani;*

*Calificare: diploma de licenta inginerie economica industriala;*

*Experienta profesionala:1996-1998 – sef compartiment jurisdictie contractuala- Electroarges -SA*

*1998-2002 – sef compartiment aprovizionare – Electroarges -SA*

*2002-2004 – director comercial – Electroarges -SA*



2004-2005 – sef compartiment aprovizionare- Electroarges -SA

2005-2012- director general Electroarges -SA

Apr 2012 -prezent – director general adj. Electroarges -SA

**Funcția:** Presedinte Consiliu de Administratie S.C. LACTATE NATURA S.A.;

**Vechimea în funcție:** din august 2014.

#### **UNGUREANU ION**

**Varsta:**65 ani;

**Calificare:** diploma de licenta inginerie metalurgica;

**Experienta profesionala:** 1980-1982 – inginer COS Targoviste-SA

1982-1984 – sef atelier – COS Targoviste -SA

1984-1991 – sef sectie – COS Targoviste -SA

1991-1997 – director uzina- COS Targoviste -SA

1997-2000- director general I.C.M.E ECAB SA Bucuresti

2000-2001- director general MICLAS SA Targoviste

2001 -2014 – director general Lactate Natura SA -SA

2015--prezent – director general Hotel Dambovita Targoviste.

**Funcția:** Membru Consiliu de Administratie S.C. LACTATE NATURA S.A.;

**Vechimea în funcție:** din august 2014.

#### **ERCULESCU FLORICA**

**Varsta:**64 ani;

**Calificare:** diploma de licenta in stiinte economice;

**Experienta profesionala:** 1977-1978 – economist – S.C.Trainica Pucioasa

1977-1985 – sef oficiu calcul – S.C.Trainica Pucioasa

1985-2002 – sef serviciu financiar – S.C.SARO Targoviste

2002-2009 – director economic SC Mecanica Rotes SA

2009-prezent – director general SC Mecanica Rotes SA

**Funcția:** Membru Consiliu de Administratie S.C. LACTATE NATURA S.A.;

**Vechimea în funcție:** din aprilie 2012.

#### **MIHAI MARIAN**

**Vârsta:** 44 ani;

**Calificare:** Economist;

**Experiența profesională:** 1997-2003: Economist - S.C. MEGA CONSTRUCT S.R.L. Galați;

2003-2008: Economist - S.C. CCC BLUE TELECOM S.A. Galați;

2008-prezent: Economist - S.C. AMIRASTAR TRADING S.R.L. Galați;

**Funcția:** Membru al Consiliului de Administrație al S.C. LACTATE NATURA S.A.;

**Vechimea în funcție:** din septembrie 2011.

#### **VIGARU ION**

**Vârsta:** 62 ani;

**Calificare:** Inginer;

**Experiența profesională:** 1980:Inginer-FABRICA DE APARATURA NUCLEARA;

1980-1982: Inginer- ITME Filiași;

1982: Inginer-ELECTROPOTERE Craiova;

1982-1991: Cercetător- -Universitatea Craiova;

1991-1993: Inginer Pram- S.C. ROM TOP SERVICE SRL Craiova;

1993-prezent: Consilier, Sef Birou, Adjunct Sef Serviciu, Sef Serviciu

Gestiune Portofoliu- SIF OLTENIA S.A.;

**Funcția:** Membru al Consiliului de Administrație al S.C. LACTATE NATURA S.A.;

**Vechimea în funcție:** din iulie 2011.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator - nu este cazul

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale - nu este cazul

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale :

-SIF Oltenia SA	detinere	33,87 % ;
-Revan Com SA	detinere	14,65 % ;
-Progal Vitarde SRL	detinere	11,90 %
-Electroarges SA	detinere	4,05%
-Mecanica Rotes SA	detinere	9,27%

#### 4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.

- Ristea Augustin George	- director general
- Pletea Daniela	- director economic
-Cadar Simona	-director vanzari

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă – nedeterminat pentru directorul economic/directorul de vanzari si determinata, respectiv pana la 23.06.2019 pentru directorul general.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o alta persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive - nu este cazul

c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale-nu este cazul

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. si 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului. – nu este cazul

#### 5. Situația financiar-contabilă

Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ în ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:

a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;

##### 1. SITUATIA PATRIMONIALA la 31.12.2015 prezinta urmatoarea structura :

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
<b>ACTIV</b>	15.852.235	14.307.031	13.260.241
1.Active imobilizate total, din care :	8.446.757	7.858.717	6.986.993
a. imobilizari necorporale	2.959	2.126	2.143
b. imobilizari corporale	8.443.798	7.856.591	6.984.850
c.imobilizari financiare			
2.Active circulante total, din care :	7.403.920	6.386.021	6.227.144
a. stocuri	2.116.921	1.836.712	1.790.696
b. creante	4.091.816	3.594.586	3.802.637
c. disponibilitati	288.732	204.828	200.294
d. alte active	906.451	749.895	433.517
3. Conturi de regularizare	1.558	62.293	46.104

PASIV	15.852.235	14.307.031	13.260.241
1. Capitaluri proprii, din care :	11.348.271	8.467.186	5.730.153
-capital social	6.174.515	6.174.515	6.174.515
-rezerve legale	662.545	662.545	662.545
-rezerve din reevaluare	459.783	384.080	170.882
-alte rezerve	7.016.080	7.174.863	7.035.798
-rezultatul exercitiului	20.755	-2.879.230	-2.576.983
-rezultat reportat	-3.049.587	-3.049.587	-5.736.604
2. Subventii pentru investitii	771.819	0	0
3. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	0	0
4. Datorii total, din care :	3.732.145	5.839.845	7.530.088
-datorii financiare	93.975	825.065	1.054.152
-furnizori	3.174.988	4.583.186	6.125.836
-datorii catre bugetul de stat/inst. publice	265.607	200.484	135.795
-alte datorii	291.550	231.110	214.305
5. Conturi de regularizare			

Se poate constata o diminuare a elementelor patrimoniale de activ, respectiv mijloace, si o crestere a datoriilor , in primul rand al celor comerciale, consecinta directa a rezultatului financiar nefavorabil inregistrat de societate.

b) *Contul de profit si pierderi: vanzari nete, venituri brute, elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzarile nete sau in veniturile brute; provizioanele de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in ultimul an sau care urmeaza a se efectua in urmatorul an, dividendele declarate si platite.*

**Contul de profit si pierdere la 31.12.2015**

lei

	<i>Specificatie</i>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<i>I</i>	<i>Venituri totale din care:</i>	26.861.002	23.235.983	23.824.532
	<i>a) venituri din exploatare</i>	23.269.861	23.235.729	23.822.173
	<i>b) venituri financiare</i>	72.141	254	2.359
	<i>c) venituri exceptionale</i>	3.519.000	0	0
<i>II</i>	<i>Cheltuieli totale din care:</i>	26.840.247	26.115.213	26.401.515
	<i>a) cheltuieli pentru exploatare d.c.</i>	26.039.357	26.082.607	26.349.381
	- <i>cheltuieli materiale</i>	17.392.330	16.745.388	17.598.473
	- <i>cheltuieli cu personalul</i>	3.285.181	3.271.007	3.452.164
	- <i>Cheltuieli cu amortizarile</i>	999.708	690.116	626.553
	<i>b) cheltuieli financiare</i>	27.906	32.606	49.775
	<i>c) cheltuieli exceptionale</i>	756.655	0	0
<i>III</i>	<i>Rezultat brut din care:</i>	20.755	-2.879.230	-2.576.983
	<i>a) rezultat din exploatare</i>	-2.769.496	-2.845.878	-2.527.208
	<i>b) rezultat financiar</i>	27.906	-32352	-49775
	<i>c) rezultat exceptional</i>	2.762.345	0	0
<i>IV</i>	<i>Impozit pe profit</i>	0	0	0
<i>V</i>	<i>Rezultat net</i>	20.755	-2.879.230	-2.576.983

Elementele de costuri si cheltuieli cu o pondere insemnata în veniturile din exploatare sunt:

Specificatie	Pondere%
Cheltuieli cu materia prima	44,63
Cheltuieli cu materiale	24,24
Cheltuieli cu personalul	14,50
Cheltuieli energetice	4,6

Avand in vedere situatia existenta din zona veniturilor, redimensionarea tuturor categoriilor de cheltuieli a fost prioritara.

Influenta majorarilor de salarii legale obligatorii acordate in 2015, este masurata prin cresterea cheltuielilor privind salariile cu 299.244 lei, crestere care nu a putut fi compensata cu reducerea de personal sau a timpului de lucru.

Cresterea cheltuielilor materiale a fost determinata de cresterea cu 11.5% a cantitatii de materie prima procesata si intr-o structura care a solicitat costuri de ambalare.

Rezultatul nefavorabil din exploatare este consecinta directa a scaderii productiei la limita posibilitatii de absorbtie a acesteia de catre piata de desfacere, concomitent cu reducerea pretului de livrare a produselor lactate determinata de prezenta produselor lactate din import la preturi extrem de mici si de presiunea exercitata de hypermarketuri pentru obtinerea de la producatorii autohtoni a unor preturi foarte mici si a unor discounturi excesiv de mari.

*Vânzare sau oprire a unui segment de activitate în anul 2014-Nu este cazul*

- c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

#### SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE LA 31.12.2015

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Curent
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare :		
Incasari de la clienti	23.998.702	24.990.803
Incasari subventii	0	0
Incasari din asigurarea bunurilor	0	0
Plati catre furnizori si angajati	22.006.481	23.758.953
Dobanzi platite	23.598	39.331
Impozit pe profit platit	0	0
Obligatii bugetare platite	2.575.198	2.088.868
<b>Trezorerie neta din activitati de exploatare</b>	<b>-606.575</b>	<b>-817.687</b>
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie :		
Plati pentru achizitionarea de actiuni		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	208.514	209.375
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		793.346
Dobanzi incasate	95	95
Dividende incasate		
<b>Trezorerie neta din activitati de investitie</b>	<b>-208.419</b>	<b>584.066</b>
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare :		0
Incasari din emisiunea de actiuni		
Incasari din imprumuturi pe termen lung		
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar		

Dividende platite	156	0
Trezorerie neta din activitati de finantare	0	0
Variatia neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	-814.994	-233.621
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	194.757	-620.237
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	-620.237	-853.858

## 6. Semnături

Raportul va fi semnat de reprezentantul autorizat al Consiliului de administratie, de către manager/conducătorul executiv și de către contabilul șef al societății comerciale.

În cazul în care societatea comercială are filiale, informațiile prezentate în raportul anual vor fi prezentate atât cu privire la fiecare filială cât și cu privire la societatea comercială privită ca un întreg.

Raportul anual va fi însoțit de copii ale următoarelor documente:

- actele constitutive ale societății comerciale, dacă acestea au fost modificate în anul pentru care se face raportarea -Nu este cazul;
- contractele importante încheiate de societatea comercială în anul pentru care se face raportarea ( sunt contracte a caror valoare sa depaseasca 10% din cifra de afaceri neta)-Nu este cazul;
- actele de demisie/demitere, dacă au existat astfel de situații în rândul membrilor administrației, conducătorii executivi- Nu este cazul;
- lista filialelor societății comerciale si a societăților controlate de aceasta-nu este cazul;
- lista persoanelor afiliate societății comerciale.:

-SIF Oltenia SA	ținere	33,87 % ;
-Revan Com SA	ținere	14,65 % ;
-Progal Vitarde SRL	ținere	11,90 %
-Electroarges SA	ținere	4,05%
-Mecanica Rotes SA	ținere	9,27%

Director general,  
Ristea George Augustin

Director economic,  
Ec. Pletea Daniela

PREȘEDINTE CONȘILIU DE ADMINISTRATIE



Ing. Gavrilă Ion