

RAPORT SEMESTRIAL CONFORM REGULAMENTULUI CNVM NR. 1/2006

Pentru exercițiul financiar **01.01. – 30.06.2016**

Data raportului **27.08.2016**

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 **J15/376/1991**

Număr de ordine în Registrul Comerțului **R912465**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise-Platforma alternativa **AERO**

Capitalul social subscris și vărsat **6.174.515 RON**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială

1. Situația economico-financiară

Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, 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. SITUAȚIA PATRIMONIALĂ la 30.06.2016 prezintă următoarea structură :

	30.06.2015	30.06.2016
1.Active imobilizate total, din care :	7.432.131	6.675.426
a. imobilizari necorporale	3.702	3.779
b. imobilizari corporale	7.428.429	6.671.647
2.Active circulante total, din care :	6.136.136	5.586.261
a. stocuri	1.793.503	1.399.991
b. creante	3.427.055	3.605.455
c. disponibilitati	212.678	147.440
d. alte active	702.900	433.375
3. Conturi de regularizare	58.644	113.506
1. Capitaluri proprii, din care :	7.478.399	4.594.916
-capital social	6,174,515	6.174.515
-rezerve legale	662.544	662.544
-rezerve din reevaluare	257.037	170.882
-alte rezerve	7.035.799	7035798
-rezultat reportat	-5.780.364	-8.313.586
-rezultatul exercitiului	-871.132	-1.135.237
2. Subventii pentru investitii	0	
3. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	
4. Datorii total din care	6.148.512	7.780.277
-datorii financiare	830.068	1.097.172
5. Conturi de regularizare	0	

Se constata o diminuare a tuturor elementelor patrimoniale de activ, respectiv mijloace, si o crestere a datoriilor , inclusiv a celor financiare, 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 30.06.2016

Lei

		30.06.2015	30.06.2016
<i>I</i>	<i>Venituri totale din care:</i>	12.318.835	12.644.060
	<i>a) venituri din exploatare</i>	12.316.587	12.644.047
	<i>b) venituri financiare</i>	2.248	13
<i>II</i>	<i>Cheltuieli totale din care:</i>	13.189.967	13.779.297
	<i>a) cheltuieli pentru exploatare</i>	13.172.074	13.751.798
	<i>b) cheltuieli financiare</i>	17.893	27.499
<i>III</i>	<i>Rezultat brut din care:</i>	-871.132	-1.135.237
	<i>a) rezultat din exploatare</i>	-855.487	-1.107.751
	<i>b) rezultat financiar</i>	-15.645	-27.486
<i>IV</i>	<i>Impozit pe profit</i>	0	0
<i>V</i>	<i>Rezultat net</i>	-871.132	-1.135.237

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

<i>Specificatie</i>	<i>Pondere%</i>
<i>Cheltuieli cu materia prima</i>	44,86
<i>Cheltuieli cu materiale</i>	24,31
<i>Cheltuieli cu personalul</i>	14,00
<i>Cheltuieli energetice</i>	3,90

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

Influenta majorarilor de salarii legale obligatorii acordate in 2015/2016, este masurata prin cresterea cheltuielilor privind salariile cu 262.088 lei, comparativ cu aceeasi perioada a anului 2015, crestere care nu a putut fi compensata cu reducerea de personal sau a timpului de lucru.

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.

Redimensionarea titurilor categoriilor de cheltuieli , eliminarea cheltuielilor neeconomice este o preocupare permanenta a conducerii societatii. *In acelasi registru se*

inscrie obiectivul de instrainarea activelor neutilizate de societate (Sectia de branzeturi Aninoasa, Fabrica de baranzeturi Gaesti) in vederea eliminarii cheltuielilor neeconomice necesare intretinerii acestor active si procurarii fondurilor pentru demararea unor noi obiective de investitii.

- 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 30.06.2016

Denumirea elementului	lei
	01.01-30.06.2016
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare :	
Incasari de la clienti	12.309.553
Plati catre furnizori si angajati	11.560.476
Dobanzi platite	18.013
Obligatii bugetare platite	846.758
Trezorerie neta din activitati de exploatare	-115.694
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie :	
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	49.588
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	69.395
Dobanzi incasate	13
Trezorerie neta din activitati de investitie	19.820
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare :	
Incasari din emisiunea de actiuni/imprumuturi termen lung	0
Plata datoriilor activitatii de finantare	0
Trezorerie neta din activitati de finantare	0
	-95.874
Variatia neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	-853.858
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	-949.732

2. Analiza activității societății comerciale.

2.1 *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 unor clienți care „peste noapte” aleg să intre în insolvență, de termenele de încasare a creanțelor de peste 60 de zile de la unitățile bugetare, dar și a lipsei de lichidități resimțită în piață. La 30.06.2016 societatea avea constituite provizioane pentru creanțe incerte în valoare de 1.395.301 lei, înregistrând o perioadă de recuperare a debitelor clienți de peste 50 de zile .

În structura creanțelor comerciale, 15% reprezintă facturi neincasate de la unități bugetare, spitale, etc, unde se înregistrează mari întârzieri la plată, motivându-se lipsa fondurilor disponibile, situație care persista din 2015.

Peste 70% din volumul desfacerii se realizează prin super-hypermarketuri ceea ce oferă o siguranță în încasarea creanțelor, însă o perioadă de recuperare a creanțelor de cca 40 de zile.

2.2 Prezentarea si analiza efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a societatii comerciale comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut.

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 de societate (Ferma Braniste, Sectia de branzeturi Aninoasa, Fabrica de branzeturi Gaesti) va permite eliminarea cheltuielilor neeconomice necesare intretinerii acestor active si procurarii fondurilor pentru demarararea unor noi obiective de investitii. AGA a aprobat achizitionarea unui echipament UHT/ESL, dorindu-se cresterea cotei de piata pe segmentul lapte de consum si produse acidulate ambalate in cutii de carton.

2.3 Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Societatea activeaza in domeniul prelucrarii produselor lactate, iar evenimentele din acest sector din Europa sunt imediat resimtite de toti procesatorii autohtoni.

La data intocmirii raportului, inregistram deja reduceri considerabile a cantitatilor de lapte disponibile pe piata interna, solicitari de crestere a pretului din partea fermierilor, pe fondul epidemiei de dermatoză care a cuprins bovinele din Bulgaria. In Europa pretul laptelui materie prima este deja la 0,36 euro/l, pret ridicat pentru aceasta perioada.

In acelasi registru se inscrie embargoul impus Rusiei, in urma situatiei din Ucraina, care a dus ca piata de desfacere sa fie supraaglomerata cu productia statelor dezvoltate din UE, la preturi foarte mici, in tari ca si Romania, iar productia autohtona nu mai este 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 schimbarea furnizorilor « peste noapte » elementul central fiind pretul, facand din ce in ce mai « invizibile » marcile nationale. In acelasi registru se inscrie politica acestor hypermarketuri de-a impune/ retine de la furnizorii autohtoni discounturi considerabile.

In prezent suntem in situatia in care peste 70% din productie este contractata cu unitati bugetare, hypermarketuri etc, pentru care preturile de livrare, stabilite in urma licitatiilor, va fi dificil de-a suporta corectii, in timp ce pretul laptelui materie prima are o tendinta de crestere care nu se inscrie in tendintele normale de crestere ale perioadei, iar gasirea echilibrului dintre cele doua preturi, achizitie / livrare, este preocuparea primordiala a conducerii societatii, paralel cu reducerea /eliminarea cheltuielilor neeconomice.

3.Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii comerciale

3.1.Descrierea cazurilor in care societatea comerciala a fost in imposibilitatea de-a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei analizate-*Nu este cazul*.

3.2.Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de societatea comerciala -*Nu este cazul*

4.Tranzactii semnificative

In cazul emitentilor de actiuni, informatii privind tranzactii majore incheiate de emitent cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat sau in care au fost implicate aceste persoane in perioada de timp analizata- *Nu este cazul*.

Directot general,
Ristea Augustin George



Director economic,
Ec. Pletea Daniela



Presedinte Consiliu de Administratie

