

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

Pentru exercițiul financiar **01.01. – 31.12.2014**

Data raportului **30.04.2015**

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 nominală 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 2014 nu au avut loc achiziții de active, însă societatea a vândut un spațiu comercial în suprafața de 40 mp, amplasat la periferia orașului Pucioasa, jud Dambovita. Consiliul de administrație a aprobat instrăinarea activelor neutilizate de societate și care aduc pierderi, acțiuni care va continua și în anul 2015.

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

În anul 2014 societatea a realizat o cifră de afaceri de 22.097.250 lei, cu 0,8 % mai mare decât cifra de afaceri realizată în 2013. Cifra de afaceri netă a fost diminuată cu reducerile comerciale « acordate » super-hypermarketurilor, reduceri care însumează 1.165.452 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 60% din cifra de afaceri, iar predominante sunt marcele private ale acestora.

Nivelul veniturilor realizate depinde în primul rând de cantitatea de lapte materie primă procesată care, în actuala conjunctură economică, depinde de posibilitatea societății de a plasa în piața producția respectivă. În anul 2014 cantitatea de lapte procesată a fost cu 8% mai mică decât cantitatea procesată în 2013, nu din cauza lipsei de materie primă ci din cauza unei « invazii » a pieței autohtone 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. Piața

este invadată de produse lactate din import , mult mai ieftine, ceea ce pune într-o situație grea producătorii autohtoni.

Un alt factor nefavorabil vânzării producătorilor autohtoni este creșterea cotei de piață a marilor private din super-hypermarketurilor , pe fondul prețurilor extrem de mici afișate la raft , în detrimentul marilor naționale.

Creșterea gradului de utilizare a capacității de producție de la Targoviste la un nivel care să permită generarea unor rezultate economice favorabile, creșterea cotei de piață , sunt prioritare pentru conducerea societății, însă un obiectiv greu de îndeplinit fără măsuri concrete de sprijin a procesatorilor autohtoni de către statul român.

Din veniturile obținute prin vânzarea marfurilor, un procent de 55% reprezintă venituri din vânzarea laptelui materie primă , societatea vânzând 13 % din cantitatea de lapte materie primă preluată. Politica societății, în această direcție , fiind păstrarea surselor naționale de lapte în perspectiva creșterii gradului de utilizare a capacității de producție.

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

- a) **pierdere** 3.049.587 lei;
- b) cifra de afaceri 21.915.492 lei;
- c) export – nu este cazul
- d) costuri – la 31.12.2014.

<u>Indicator</u>	<u>Ex. Curent</u>
- costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate	20.097.250 lei
- cheltuieli de desfacere	3.136.274 lei
- cheltuieli generale de administratie	1.423.410 lei
e) % din piață deținut;	

Creșterea gradului de utilizare a capacității de producție de la Targoviste la un nivel care să permită generarea unor rezultate economice favorabile, creșterea cotei de piață , sunt prioritare pentru conducerea societății.

- f) lichiditate (disponibil în cont, etc).
- disponibilitati in cont 194.460 lei
- disponibil numerar 168.380 lei
- 26.080 lei

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

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:

##### *a) Principalele piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție:*

Fabrica de la Targoviste, capacitatea de bază a societății, este specializată în producția de produse lactate proaspete, lapte de consum, smântână , brânză proaspătă și unt.

##### ***Principalele piețe de desfacere***

Societatea desface întreaga producție pe **piata internă**, respectiv prin:

- -hyper/supermarketuri (Kaufland, Metro, XXL, Penny Market, Cora, Carrefour, Mega Image, Auchan, Billa);
- distribuție directă către en-detailiști;
- distribuție prin intermediari en-grossiști;
- unități bugetare (spitale, unități militare, școli, grădinițe);
- societăți comerciale (produse lactate- antidot).

Produsele sunt prezente în Dâmbovița, dar un volum semnificativ se realizează pe piețele din: București, Argeș, Dolj, Prahova, Buzău, Galați, Constanța, iar prin intermediul rețelelor aparținând hypermarketurilor suntem prezenți în piața la nivel național.

Activitatea de distribuție este realizată cu mijloacele de transport proprii ale societății, societatea dispunând în aceste sens de 14 de autofrigorifice, cu capacități de transport cuprinse între 1-8 t.

b) *Pondereea fiecarie categorii de produse sau servicii in veniturile si in totalul cifrei de afaceri ale societatii comerciale pentru ultimii trei ani:*

*Pondereea grupelor de produse în totalul productiei realizate pe ultimii trei ani sunt:*

lei							
Nr	Denumire	2012	%	2013	%	2014	%
I.	Lapte consum	2309406	9.8	1771069	8.1	4.923.083	24.1
II	Prod. lactate proaspete si smantana	15725585	67.2	14529167	66.7	10.540.710	51.6
III.	Unt	1556965	6.6	1733938	8.0	1.593.363	7.8
IV.	Brânzeturi	3796270	16.4	3743210	17.2	3.370.575	16.5
	Total	23388226	100	21777384	100	20.427.731	100

Se constata modificari ale structurii productiei realizate. *Cresterea ponderii laptelui de consum se explica prin livrarea laptelui pentru elevii din scolile din Dambovita, incepand cu anul scolar 2014-2015 ,societatea incheind in acest sens contract cu Consiliul Judetean Dambovita pentru o perioada de 4 ani, respectiv anii scolari 2014-2018.*

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

Fabrica de la Targoviste, respectiv unitatea de baza a societati, este specializata in productia de produse lactate proaspete, lapte de consum, smantana , branza proaspata si unt.Nu se are in vedere lansarea de produse noi in exercitiul financiar urmat, se are in vedere insa cresterea cotei de piata pe segmentul lapte de consum, ambalat in cutie de carton.

#### 1.1.3. *Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico – materiala (surse indigene, surse import).*

Precizarea de informatii cu privire la siguranta surselor de aprovizionare si la preturile materiilor prime si la dimensiunile stocurilor de materii prime si materiale.

*Furnizorii de materie prima* sunt în principal fermele si microfermele, atat din jud Dambovita cat si din judetele limitrofe. Preturile acordate producatorilor variaza in functie de cantitatea si mai ales de calitatea laptelui materie prima achizitionata.

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 prima si materiale asigura desfasurarea normala a activitatii societatii.

Activitatea de transport a materiei prime este efectuata cu mijloace de transport proprii, societatea dispunand in acest sens de 5 autocisterne cu o capacitate totala de transport de 64 .000 l.lapte/zi

#### 1.1.4. *Evaluarea activității de vânzare*

a) *Descrierea evoluției vânzarilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzarilor pe termen mediu si 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 aparținând 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 60 % din volumul vanzarilor, predominante fiind marcile proprii ale acestora.

In anul 2015 si urmasorii 3 ani va continua distributia laptelui pentru elevi in scolile din judetul Dambovita, iar preluarea distributiei laptelui si in scolile din alte judete, incepand cu 2015, constituie un obiectiv pentru conducerea societatii.

*b) Descrierea situat iei concuren iale în domeniul de activitate al societăţii comerciale, a ponderii pe piața, a produselor sau serviciilor societăţii comerciale  i a principalilor competitori;*

Principali concurenti ai societatii sunt Olympus, Napolact, Danone, Covalact, Albalact, Lactalis, Lactag 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 dependente semnificative a societăţii comerciale fa a de un singur client sau fa a de un grup de clienţi a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societăţii.*

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 catre care SC Lactate Natura SA livreaza aproximativ 60 % din productia proprie.

#### **1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajaţi/personalul societăţii comerciale**

*a) Precizarea numarului si a nivelului de pregatire a angajatilor societatii comerciale precum si a gradului de sindicalizare a fortei de munca.*

**Numarul si structura salariatilor** este urmatoarea:

Nr	Denumire	2012	2013	2014
1.	Total salariati din care:	129	125	121
2.	muncitori/personal operativ	113	109	109
3.	- TESA din care:	16	16	12
4.	Salariati cu studii superioare	18	22	25

Gradul de sindicalizare a fortei de munca este de cca 100%, raporturile dintre patronat si sindicat sunt normale, n-au fost inregistrate conflicte de munca.

*b) Descrierea raporturilor dintre manager  i angajaţi precum  i a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.*

Raporturile dintre manager si angajati sunt normale, nu se inregistreaza elemente conflictuale.

#### **1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator.**

*Descrierea sintetica a impactului activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator, precum si a oricaror litigii existente sau preconizate cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator.*

Activitatea desfasurata de societate nu are un impact semnificativ asupra mediului inconjurator, nu exista litigii privind incalcarea legislatiei privind protectia mediului.

Societatea functioneaza in baza *Autorizatiei de mediu 8516 /07.06.2011* valabila pana in 07.06.2021. In aceeasi directie se incrie si Certificarea ISO 14001 –pentru mediu-obtinuta in decembrie 2014.

#### **1.1.7. Evaluarea activităţii de cercetare  i dezvoltare**

*Precizarea cheltuielilor în exerciţiul financiar precum  i a celor ce se anticipează în exerciţiul 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 țară din spațiu intracomunitar sau ex-comunitar. În timp ce pe piața de desfacere se fac presiuni pentru reducerea prețului de livrare, pe piața de achiziție se fac presiuni, din partea fermierilor, pentru creșterea prețului laptelui materie primă. Menținerea echilibrului între prețul de livrare al produselor finite și prețul de achiziție al materiei prime este un obiectiv central al conducerii societății. Ridicarea cotei de lapte, la nivelul UE, începând cu 30 aprilie 2015, va avea efect direct atât asupra prețului de achiziție al laptelui dar și asupra prețului de vânzare a produselor lactate.

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 neplatitor. 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 0.78 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 Raiffeisen Bank. 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 2015 de incertitudinea intrării fluxului de numerar ca urmare a comportamentului neașteptat al unor clienți care „peste noaptea” aleg să intre în insolvență, dar și a lipsei de lichiditate resimțită în piață. La 31.12.2014 societatea avea constituite provizioane pentru creanțe incerte în valoare de 1.395.301 lei, înregistrând o perioadă de recuperare a debitelor clienți de 59,8 zile.

În structura creanțelor comerciale 20% 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 2015.

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

În anul 2014 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 țară ca și România, iar producția autohtonă să nu mai fie sustenabilă, situație care va persista și în 2015, 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 2014 reprezinta achizitii de mijloace de transport necesare in activitatea de desfacere, avand in vedere nevoile de distributie a laptelui pentru elevii din scolile judetului Dambovita , ca urmare a incheierii contactului de furnizare lapte pentru elevii din judet, pentru o perioada de 4 ani , respectiv 2014-2018.

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.

In acelasi registru, dorim instrainarea activelor neutilizate de societate ( Ferma Braniste, Sectia de branzeturi Aninoasa, Fabrica de baranzeturi Gaesti) in vederea eliminarii cheltuielilor neeconomice necesare intretinerii acestor active si procurarii fondurilor pentru demarararea unor noi obiective 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 prelucrarii produselor lactate, iar efectele ridicarii cotelor de lapte la nivelul UE incepand cu 30 aprilie 2015, embargoul impus Rusiei in urma situatiei din Ucraina vor influenta si veniturile/rezultatele financiare ale SC LACTATE NATURA SA. 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 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 marilor private apartinand super-hypermarketurilor, ceea ce le permite afisarea unor preturi foarte mici al raft , 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.

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

*2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.*

**Principalele capacități de producție sunt:**

**a) Fabrica de produse lactate Târgoviste**, pusă în funcțiune în anul 1970 ca o capacitate de 15.000 l/zi, extinsă în anul 1973 la o capacitate de 35.000 l/zi, iar în anul 2006-2009, prin proiecte de modernizare, și-a extins capacitatea la 43.000 l/zi. Profilul capacității este format din lapte de consum, produse lactate proaspete, unt și branzeturi proaspete. Activul este amplasat pe 8175 mp , în zona semicentrală a Targoviste, și are o suprafață construită de 3260 mp.

Unitatea este amplasată în Târgoviste fiind formată din:

- corp principal;
- corp anexa;
- depozite de materiale;
- ateliere de întreținere;
- stație spălat cisterne;
- corp laborator microbiologie.

Utilitățile se asigură astfel:

- apă potabilă - din surse proprii iar deversarea se face la rețeaua de canalizare a orașului;
- energia termică - asigurată de centrala termică proprie modernizată;

- 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 si trecuta în conservare. Este un activ propus a fi instrainat, pentru reducerea/eliminarea cheltuielilor neeconomice ale societatii, pentru a fi în primul rand competitivi si apoi pentru a procura lichiditati necesare implemmentarii unor noi proiecte de investitii.

**c) Sectia de brânzeturi Aninoasa** cu o capacitate 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

Si acesta capacitate, nefiind utilizata din 2013, a fost propusa de catre consiliul de administratie pentru a fi instrainata.

**d) Fabrica de brânzeturi Vîforâta** 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

În anul 2010 au inceput lucrarile de modernizare în vederea repunerii în functiune a acestei capacitati, pentru productia de branzeturi, inasa în 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.

**e) Ferma Braniste** - construita în anul 1973 ca ferma de vaci, de catre AEI Branistea, a fost cumparata de catre SC LACTATE NATURA SA în anul 1992.

Activul este amplasat în com Braniste, la cca 50 km de Bucuresti, este compus din cladiri specifice sectorului zootehnic dispuse pe 9 ha de teren. Ferma beneficiaza de drum de acces, energie electrica si apa proprie.Si acest activ, nefiind utilizat din aprilie 2014, a fost propus de catre consiliul de administratie pentru a fi instrainat . Punerea în fuctiune a acestei ferme ar necesita fonduri foarte mari, ori în acuala conjunctura economica atenta trebuie concentrata pe procesarea laptelui, nicidecum pe productia acestuia. Ridicarea cotei de lapte la nivelul UE va genera o supraproductie si în ceea ce inseamna materia prima , presiunea pe fermieri nu va intarzia sa apara.

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

		<b>An PIF</b>	<b>Grad uzura estimat evaluator (%)</b>
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
5.	<i>Ferma Braniste</i>	1973	65

**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 – Bursa Electronica RASDAQ-platforma Bursei de Valori Bucuresti, simbol INBO.**

**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 2012-2014 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 reafacerea fabricii, respectiv recastigarea pietei de desfacere, astfel incat nu poate fi pusa in discutie distributie pentru 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:60 ani;*

*Calificare: diploma de licenta inginerie economica industrială;*

*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 in functie:** din august 2014.

#### **UNGUREANU ION**

**Varsta:**64 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 –mai 2014 – director general Lactate Natura SA -SA

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

**Vechimea in functie:** din august 2014.

#### **ERCULESCU FLORICA**

**Varsta:**63 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 in functie:** din aprilie 2012.

#### **MIHAI MARIAN**

**Vârsta:** 43 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:** 61 ani;

**Calificare:** Inginer;

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

1980-1982: Inginer- ITME Filași;

1982: Inginer-ELECTROPUTERE 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 careia 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 .% ;
-Mecanica Rotes SA	detinere	9,27%
-Electroarges SA	detinere	4.0%

#### 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 23.06.201,9 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 in 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 31.12.2014 prezinta urmatoarea structura :

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
<b>ACTIV</b>	16.431.736	15.852.235	14.307.031
1.Active imobilizate total, din care :	8.824.092	8.446.757	7.858.717
a. imobilizari necorporale	4.872	2.959	2.126
b. imobilizari corporale	8.824.092	8.443.798	7.856.591
c.imobilizari financiare			
2.Active circulante total, din care :	7.606.056	7.403.920	6.386.021
a. stocuri	2.430.194	2.116.921	1.836.712
b. creante	4.394.697	4.091.816	3.594.586
c. disponibilitati	532.940	288.732	204.828
d. alte active	248.225	906.451	749.895
3. Conturi de regularizare	1.588	1.558	62.293
<b>PASIV</b>	16.431.736	15.852.235	14.307.031
1. Capitaluri proprii, din care :	11.041.820	11.348.271	8.467.186
-capital social	6.174.515	6.174.515	6.174.515
-rezerve legale	661.507	662.545	662.545

-alte rezerve	7.016.080	7.475.863	7.174.863
-rezultatul exercitiului	-481.350	22.755	-2.879.230
-rezultat reportat	-2.568.237	-3.049.587	-3.049.587
2. Subventii pentru investitii	1.650.989	771.819	0
3. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	0	0
4. Datorii total, din care :	3.738.927	3.732.145	5.839.845
-datorii financiare		93.975	825.065
-furnizori	3.395.649	3.174.988	4.583.186
-datorii catre bugetul de stat/inst. publice	136.657	265.607	200.484
-alte datorii	206.621	291.550	231.110
5. Conturi de regularizare			

Se poate constata o diminuare a tuturor elementelor patrimoniale de activ, respectiv mijloace, si o crestere a datoriilor , in primul rand al 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 31.12.2014**

lei

	<i>Specificatie</i>	<i>2012</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>
<i>I</i>	<i>Venituri totale din care:</i>	<i>25.972.280</i>	<i>26.861.002</i>	<i>23.235.983</i>
	<i>a) venituri din exploatare</i>	<i>24.209.571</i>	<i>23.269.861</i>	<i>23.235.729</i>
	<i>b) venituri financiare</i>	<i>3.209</i>	<i>72.141</i>	<i>254</i>
	<i>c) venituri exceptionale</i>	<i>1.759.500</i>	<i>3.519.000</i>	<i>0</i>
<i>II</i>	<i>Cheltuieli totale din care:</i>	<i>26.453.630</i>	<i>26.840.247</i>	<i>26.115.213</i>
	<i>a) cheltuieli pentru exploatare d.c.</i>	<i>25.749.173</i>	<i>26.039.357</i>	<i>26.082.607</i>
	<i>- cheltuieli materiale</i>	<i>16.360.885</i>	<i>17.392.330</i>	<i>16.745.388</i>
	<i>- cheltuieli cu personalul</i>	<i>3.761.006</i>	<i>3.285.181</i>	<i>3.271.007</i>
	<i>- Cheltuieli cu amortizarile</i>	<i>1.133.341</i>	<i>999.708</i>	<i>690.116</i>
	<i>b) cheltuieli financiare</i>	<i>11.370</i>	<i>27.906</i>	<i>32.606</i>
	<i>c) cheltuieli exceptionale</i>	<i>693.087</i>	<i>756.655</i>	<i>0</i>
<i>III</i>	<i>Rezultat brut din care:</i>	<i>-481.350</i>	<i>20.755</i>	<i>-2.879.230</i>
	<i>a) rezultat din exploatare</i>	<i>-1.539.602</i>	<i>-2.769.496</i>	<i>-2.845.878</i>
	<i>b) rezultat financiar</i>	<i>-8161</i>	<i>27.906</i>	<i>-32352</i>
	<i>c) rezultat exceptional</i>	<i>1.066.413</i>	<i>2.762.345</i>	<i>0</i>
<i>IV</i>	<i>Impozit pe profit</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>V</i>	<i>Rezultat net</i>	<i>-481.350</i>	<i>20.755</i>	<i>-2.879.230</i>

*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>	<i>43.81</i>
<i>Cheltuieli cu materiale</i>	<i>23.18</i>
<i>Cheltuieli cu personalul</i>	<i>14.1</i>
<i>Cheltuieli energetice</i>	<i>4.7</i>

Pentru clientii incerti au fost inregistrate « ajustari de depreciere » in valoare de 209.126 lei, corespunzator facturilor neincasate de la clientii aflati in dificultate (insolventa, faliment). Constituirea provizioanelor a fost aprobata de Consiliul de Administratie al societatii.

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

Influenta nefavorabila in costuri, a majorarilor de salarii legale obligatorii acordate in 2014, a fost compensata cu reducerea numarului de personal, reducerea timpului de lucru prin reorganizarea timpului de productie.

Chiar daca veniturile din productie au fost la nivelul a 93,8 % fata de 2013, cheltuielile materiale nu s-au redus corespunzator din cauza pretului mediu de achizitie a laptelui materie prima mai mare in anul 2014 cu 4,6% fata de 2013, ceea ce a generat o influenta nefavorabila in costuri de 473.574 lei.

Reducerea cheltuielilor cu amortizarea a fost consecinta trecerii in conservare a activelor neutilizate si amortizarea integrala in anul anterior a unor mijloace de transport.

Cheltuielile cu deprecierea activelor reprezinta provizioane pentru clientii intrati in insolventa, un pericol tot mai mare pentru companii in actuala conjunctura economica.

Rezultatul exercitiului 2014 este o pierdere contabila de 2.879.230 lei, iar rezultatul fiscal, rezultat in urma reconcilierii, este o pierdere fiscala de 2.367.305 lei.

Rezultatul din exploatare nefavorabil, sintetizand informatiile prezentate la venituri, respectiv cheltuieli, este consecinta directa a scaderii productiei la limita posibilitatii de absorbtie a acesteia de piata de desfacere paralel cu cresterea pretului mediu la laptele materie prima.

*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 31.12.2014

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Curent
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare :		
Incasari de la clienti	26099672	23998702
Incasari subventii	37881	0
Incasari din asigurarea bunurilor	3519000	0
Plati catre furnizori si angajati	27275639	22006481
Dobanzi platite	939	23598
Impozit pe profit platit	0	0
Obligatii bugetare platite	2307892	2575198
<b>Trezorerie neta din activitati de exploatare</b>	<b>72083</b>	<b>-606575</b>
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie :		
Plati pentru achizitionarea de actiuni		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	422624	208514
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		
Dobanzi incasate 12358	3209	95
Dividende incasate		
<b>Trezorerie neta din activitati de investitie</b>	<b>-410266</b>	<b>-208419</b>
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare :		
Incasari din emisiunea de actiuni		
Incasari din imprumuturi pe termen lung		
Plata datorilor aferente leasing-ului financiar		

Dividende platite	156	
Trezorerie neta din activitati de finantare	0	0
Variatia neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	-338183	-814994
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	532940	194757
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	194757	-620237

## 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, conducerii executive- Nu este cazul;
- lista filialelor societății comerciale si a societăților controlate de aceasta-nu este cazul;
- lista persoanelor afiliate societății comerciale.:

- SIF Oltenia SA      detinere           33,87% ;
- Revan Com SA    detinere           14,65 .% ;
- Mecanica Rotes SA    detinere           9,27%
- Electroarges SA    detinere           4.0%

Director general.  
Ristea George Augustin

Director economic.  
Ec. Pletea Daniela

PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE

Ing. Gavrilă Ion

