



Pierderile contabile înregistrate în anii 2011 – 2021 au fost generate de prejudiciul adus de incendiul din anul 2011, incendiu care a influențat în mod negativ activitatea următorilor ani. Incendiul a afectat 90% din capacitatea de producție, astfel încât societatea a fost nevoită să renunțe la o parte din contractele existente aflate în derulare, capacitatea instalată de procesare fiind sub nivelul anterior incendiului sau pentru că erau solicitate produse pe care societatea nu mai putea să le producă. În perioada imediat următoare incendiului activitatea fabricii s-a relocat pentru reconstruirea spațiilor distruse de incendiu.

Ulterior incendiului a urmat o perioadă de litigii cu societatea care a produs pagubele, aspecte care au influențat cursul firesc al activității economice.

Capacitatea instalată de procesare a societății este de aproximativ 30.000 litri lapte/zi cu posibilități de creștere până la 40.000 litri/zi prin investiții în mărirea capacității de termostatare a produselor acidolactice (smântână, smântână, iaurt, kefir, lapte batut) și prin mărirea capacității de ambalare la PET și la găleți de 900-1000 gr. Capacitatea lunară maximă este de cca. 1.200.000 litri.

Programul de fabricație la capacitate maximă ar fi continuu, 24 ore din 24 ore / 365 zile/an. Actual, datorită cantităților reduse de lapte procesat, s-a impus un program de procesare și ambalare de o zi producție / o zi pauză totală.

Durata ciclului de producție durează între 8 și 18 ore în funcție de cantitatea și structura producției, precum și de disponibilul de personal.

Această funcționare cu întreruperi, datorită timpilor mari de funcționare a instalațiilor și utilajelor (pentru aducerea în parametri și spălările aferente) pe tona de produs, la volumele mici de producție conduce la cheltuieli suplimentare pe unitatea de produs.

Trebuie să subliniem faptul că societatea este dotată cu utilajele și instalațiile achiziționate prin programul Sapard din anul 2005. Actual în acest domeniu s-au înregistrat performanțe ridicate adaptate la cerințele consumatorilor, situație pe care societatea o poate compensa numai utilizând capacitățile deținute cât mai eficient. Astfel se impun uneori reparații și verificări ale utilajelor la termene mai scurte față de cele normale și utilajele trebuie menținute în funcțiune cu personal de specialitate.

Pentru ca activitatea societății să devină eficientă este nevoie de prelucrarea constantă a unor cantități de cca. 30.000 litri lapte/zi, în strânsă concordanță cu asigurarea unei constante în aprovizionarea materiei prime și materialelor necesare.

Lipsa lichidităților bănești a influențat în mod negativ activitatea societății - din cauza lipsei resurselor financiare pentru plata materiei prime nu s-a reușit achiziționarea cantităților de lapte necesare la prețuri ce puteau fi negociate în avantajul societății și s-au achiziționat cantități mici cu prețuri mai ridicate decât pe piața liberă de la fermierii mici și mijlocii.

Activitatea societății a fost afectată de pandemia COVID-19 începând cu luna martie 2020 deoarece existau contracte însemnate cu instituții bugetare și lanțuri HoReCa, instituții care și-au sistat brusc activitatea, societatea nemaiavând o sursă de disponibilităților bănești la termen. Scaderile drastice ale comenzilor începând cu data de 10 martie 2020 și continuând până în prezent sunt următoarele :

- 11 martie 2020 - închiderea școlilor și sistarea programului "laptele și cornul" a însemnat o scădere a producției cu 33%;

- 16 martie 2020 - instituirea stării de urgență și interdicțiile de circulație au dus la scăderea bruscă a vânzărilor atât la hypermarketuri cât și la magazinele de gross și tradiționale generând scăderea producției cu 9%;

- închiderea HoReCa - unde au existat contracte atât directe cât și cu firma DELACO (distribuitor produse) a condus la scăderea producției cu 6% ;

- închiderea școlilor militare - subcontract - sistarea livrărilor a dus la scăderea cu 5% a producției;

- închiderea unor spitale pentru transformarea lor în spitale suport COVID-19 a avut ca efect scăderea producției cu 7%.

Se remarcă astfel că efectele pandemiei de COVID-19 au avut implicații semnificative asupra activității societății conducând la scăderea producției cu 60%, această situație conducând și la necesitatea restructurării personalului. Dacă la 31.12.2019 societatea își desfășura activitatea cu 94 de angajați, la 31.12.2020 au rămas doar 59 de angajați.

Scăderea vanzarilor în anul 2020 ca efect al pandemiei de COVID-19 (scădere a cifrei de afaceri cu cca. 34% față de anul 2019) a generat o pierdere în sumă de 1.590.413 lei.

Pentru ca structura capitalurilor proprii să nu mai reflecte pierderile anterioare cumulate în perioada 2011- 2021 propunem acoperirea parțială a pierderilor înregistrate în contabilitate, prin reducerea capitalului social cu suma de 4.096.751,25 lei.

Operațiunea de reducere de capital nu afectează suma capitalurilor proprii ale LACTATE NATURA SA (care va rămâne constantă) și va reprezenta doar o compensare între două poziții din cadrul capitalurilor proprii și nu influențează valoarea netă a societății. Pierderile contabile vor fi acoperite în ordinea vechimii.

Diferența între pierderile totale în cuantum de 5.570.836 lei înregistrate în situațiile financiare aferente anului 2020 și pierderea cumulată propusă a fi acoperită prin reducerea capitalului social, respectiv 4.096.751 lei, va fi acoperită pe seama eventualului profit înregistrat în exercițiile financiare viitoare sau prin utilizarea altor metode legale

În prezent capitalul social al societății este de 8.193.502,50 lei, divizat în 3.277.401 acțiuni având o valoare nominală de 2,5 lei fiecare. Menținerea valorii nominale a unei acțiuni de 2,5 lei nu mai are fundament economic având în vedere pierderile societății și totodată reprezintă un impediment major pentru finanțarea societății prin operațiuni de majorare a capitalului social deoarece eventuale noi acțiuni nu pot fi emise sub valoarea nominală.

Prin reducerea capitalului social și a valorii nominale per acțiune, numărul de acțiuni rămâne același. Având în vedere că societatea trebuie să acopere pierderile înregistrate în anii precedenți, propunem adoptarea unei hotărâri de reducere a capitalului social al societății de la 8.193.502,50 lei la 4.096.751,25 lei, respectiv cu suma de 4.096.751,25 lei, în vederea acoperirii parțiale a pierderilor înregistrate în contabilitate (în contul rezultat reportat) prin reducerea valorii nominale a unei acțiuni de la 2,50 lei / acțiune la 1,25 lei / acțiune și prin menținerea corespunzătoare a numărului de acțiuni deținute de fiecare acționar la data de înregistrare.

Operațiunea propusă nu ar trebui să afecteze capitalizarea bursieră a companiei, întrucât operațiunea propusă de reducere de capital nu afectează suma capitalurilor proprii ale acesteia (care va rămâne constantă) și reprezintă doar o compensare între două poziții din cadrul capitalurilor proprii, care nu influențează valoarea contabilă netă a companiei.

Operațiunea propusă este echitabilă pentru toți acționarii societății deoarece structura acționariatului LACTATE NATURA SA nu se modifică ca urmare a reducerii de capital social pentru acoperirea pierderilor, fiecare acționar urmând să aibă ulterior reducerii capitalului social aceeași cota de participare la capitalul social ca cea deținută anterior operațiunii de reducere a capitalului social.

Reducerea capitalului social pentru acoperirea pierderilor presupune următoarele etape:

- Stabilirea valorii cu care se reduce capitalul social (valoarea pierderilor ce urmează a fi acoperite din capitalul social) - convocarea adunării generale extraordinare a acționarilor (AGEA) pentru aprobarea reducerii de capital social;
- Aprobarea de către AGEA a reducerii de capital social;

- Publicarea hotararii AGEA in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a;
- Expirarea perioadei de 2 luni de la publicarea hotararii AGEA in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV a
- Înregistrarea reducerii capitalului social la Registrul Comertului;
- Înregistrarea reducerii capitalului social la ASF si la Depozitarul Central.

Efectul reducerii de capital pentru acoperirea pierderilor este prezentat în tabelul de mai jos:

Elemente de capitaluri proprii	Sold la 31.12.2020	Dupa reducere capital social	Efectul reducerii de capital social asupra elementelor de capitaluri proprii
Capital social	8.193.502,5	4.096.751,25	- 4.096.751,25
Elemente asimilate capitalului	-	-	0
Rezerve din reevaluare	5.104.685,00	5.104.685,00	0
Alte rezerve	720.754,00	720.754,00	0
Rezultatul reportat	8.077.174,00	3.980.423,00	+ 4.096.751,25
Rezultatul curent al exercițiului-pierdere	1.590.413,00	1.590.413,00	0
<b>TOTAL</b>	<b>4.351.354,00</b>	<b>4.351.354,00</b>	<b>0,00</b>

Reducerea de capital social nu produce modificări ale totalului capitalurilor proprii ale LACTATE NATURA SA ci doar o restructurare a acestora. Totodată, se asigură un echilibru între valoarea activului net al societății și capitalului social subscris fapt de natura să evite riscul apariției incidenței prevederilor art.153<sup>24</sup> din Legea 31/1990 privind societățile.

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

