

PROSPECT
OFERTA PUBLICA DE VANZARE DE ACTIUNI
emise de societatea LACTATE NATURA SA
(majorare capital social conform Hotarare AGEA nr. 46/15.07.2019)

Actiunile care fac obiectul ofertei sunt în numar de 2.000.000 **actiuni** si prezinta urmatoarele caracteristici: actiuni noi, nominative, dematerializate, ordinare, cu valoarea nominala de 2,50 lei/actiune. Acestea sunt oferite spre vanzare **la pretul de subscriere de 2,5 lei/actiune**, cu acordarea dreptului de preferinta actionarilor societatii, inregistrati in Registrul Actionarilor societatii Lactate Natura SA la Data de Inregistrare (06.08.2019), proportional cu cotele detinute de acestia.

Vanzarea de actiuni se efectueaza prin oferta publica de vanzare de actiuni, in baza Contractului de intermediere nr. 1815/08.08.2019 încheiat între Emitent – Societatea Lactate Natura SA si Intermediar - SSIF Voltinvest SA.

Perioada de derulare a ofertei : 05.11.2019 - 04.12.2019

Metoda de intermediere: metoda celei mai bune executii.

Conform Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 46/15.07.2019 subscrierea se va desfasura intr-o singura etapa, astfel: „Majorarea capitalului social se va efectua cu respectarea dreptului de preferinta al actionarilor societatii inregistrati la data inregistrarii in Registrul Actionarilor societatii tinut de Depozitarul Central...Perioada in care va putea fi exercitat dreptul de preferinta va fi de maxim o luna. Perioada exacta in care se poate exercita dreptul de preferinta se va determina de catre Consiliul de Administratie in conformitate cu prevederile legale si va fi indicata in prospectul cu privire la majorarea de capital social. Drepturile de preferinta nu sunt tranzactionabile.

Noile actiuni care nu au fost subscribe de catre actionarii societatii inregistrati la Depozitarul Central la data inregistrarii pe parcursul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta, vor fi anulate printr-o decizie a Consiliului de Administratie.”

Actiunile ce fac obiectul Ofertei Publice de Vanzare se vor tranzactiona pe Piata AeRo, sub simbolul INBO.

Acest Prospect contine informatii in legatura cu Emitentul, societatea Lactate Natura SA, necesare majorarii de capital social conform Hotararii AGEA nr. 46/15.07.2019. Actiunile noi sunt oferite spre vanzare, cu acordarea dreptului de preferinta actionarilor societatii, inregistrati in Registrul Actionarilor societatii Lactate Natura SA la Data de Inregistrare (06.08.2019), proportional cu cotele detinute de acestia.

Prospectul de Oferta va fi pus la dispozitia investitorilor in mod gratuit, la sediile Emitentului si Intermediarului pe toata perioada de derulare a Ofertei, si va fi publicat in format electronic pe website-ul Emitentului, al Intermediarului Ofertei, precum si al operatorului de piata, respectiv Bursa de Valori Bucuresti.

Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) a aprobat efectuarea acestei Oferte, conform Deciziei nr. 134 emisa în data de 30.10.2019.

Viza de aprobare aplicata pe prospectul de oferta publica nu are valoare de garantie si nici nu reprezinta o alta forma de apreciere a ASF cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzactiile de încheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de aprobare. Decizia de aprobare certifica numai regularitatea prospectului în privinta exigentelor legii si ale normelor adoptate în aplicarea acesteia.

CUPRINS

	Rezumat	8
I.	Informatii privind Emitentul	13
1	PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE	13
2	AUDITORII STATUTARI	13
2.2.	In cazul în care auditorii financiari au demisionat, au fost demisi sau nu au fost realesi în perioada vizată de informațiile istorice, se furnizează informații detaliate despre aceste situații, dacă informațiile în cauză sunt semnificative	13
3	FACTORI DE RISC	14
4	INFORMAȚII DESPRE EMITENT	14
4.1.	Denumirea legală și denumirea comercială a emitentului	
4.2.	Locul de înregistrare a emitentului, numărul său de înregistrare și identificatorul entității juridice (LEI)	14
4.3.	Data de constituire și durata existenței emitentului, cu excepția cazului în care perioada este nedeterminată	14
4.4.	Sediul și forma juridică a emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea emitentul, țara de înregistrare, adresa, numărul de telefon al sediului social (sau al sediului principal, dacă este diferit de sediul social) și site-ul emitentului, dacă este cazul	14
5	PREZENTARE GENERALA A ACTIVITĂȚILOR	15
5.1	Activități principale	15
5.1.1.	O descriere a naturii operațiunilor efectuate de către emitent și a principalelor sale activități, inclusiv a factorilor-cheie aferenți acestora, cu menționarea principalelor categorii de produse vândute și/sau servicii furnizate în fiecare exercițiu din perioada vizată de informațiile financiare istorice	15
5.1.2.	Se indică toate produsele și/sau serviciile noi semnificative lansate pe piață și, în măsura în care dezvoltarea noilor produse sau servicii a fost făcută publică, stadiul lor de dezvoltare	15
5.2.	Piete principale	15
5.3.	Evenimentele importante în evoluția activităților emitentului	16
5.4.	Strategia și obiectivele	16
5.5.	În măsura în care acestea au o influență semnificativă asupra activității comerciale sau a rentabilității emitentului, informații sintetice privind măsura în care emitentul este dependent de brevete sau licențe, de contracte industriale, comerciale sau financiare sau de procedee noi de fabricație.	17
5.6.	Elementele pe care se bazează orice declarație a emitentului privind poziția sa concurențială	17
5.7.	Investiții	17
5.7.1.	O descriere a investițiilor semnificative ale emitentului (inclusiv valoarea acestora) pentru fiecare exercițiu financiar din perioada vizată de informațiile financiare istorice, până la data documentului de înregistrare	17
5.7.2.	O descriere a investițiilor semnificative ale emitentului aflate în derulare sau pentru care au fost deja asumate angajamente ferme, inclusiv mențiuni privind distribuția geografică a acestor investiții (pe teritoriul național și în străinătate) și sursele de finanțare a acestora (internă sau externă)	17
5.7.3.	Informații privind asocierile în participație și întreprinderile la care emitentul deține o proporție a capitalului social susceptibile de a avea un impact semnificativ asupra evaluării activelor și datoriilor, poziției financiare sau profiturilor și pierderilor emitentului	17
5.7.4.	O descriere a oricărei probleme de mediu care poate afecta utilizarea de către emitent a imobilizărilor sale corporale	17
6	STRUCTURA ORGANIZATORICĂ	17
6.1.	Dacă emitentul face parte dintr-un grup, o scurtă descriere a grupului și a poziției	18

	emitentului în cadrul acestuia. Aceasta poate lua forma unei organigrame sau poate fi însoțită de o astfel de organigramă, în cazul în care acest lucru contribuie la clarificarea structurii.	
6.2.	O listă a filialelor importante ale emitentului, inclusiv denumirea lor, țara lor de înregistrare, cota participațiilor lor în capitalurile proprii și, dacă este diferit, procentul din drepturile de vot deținute de emitent	18
7	EXAMINAREA REZULTATELOR ACTIVITĂȚII ȘI A SITUAȚIEI FINANCIARE	18
7.1.	Situația financiară	18
7.1.1.	În măsura în care aceasta nu este inclusă în altă parte în documentul de înregistrare și în măsura în care acest lucru este necesar pentru înțelegerea activității comerciale a emitentului în ansamblu, o examinare corectă a evoluției și a performanțelor activității emitentului și a poziției sale pentru fiecare exercițiu și fiecare perioadă interimară pentru care sunt necesare informații financiare istorice, precizându-se inclusiv cauzele modificărilor semnificative.	18
7.1.2.	În măsura în care nu este inclusă în altă parte în documentul de înregistrare și în măsura în care acest lucru este necesar pentru înțelegerea activității emitentului în ansamblu, examinarea indică	18
7.2.	Profitul din exploatare	19
7.2.1.	Informații privind factorii semnificativi, inclusiv evenimentele neobișnuite sau rare, sau evoluțiile noi, care afectează semnificativ veniturile din exploatare ale emitentului, indicând măsura în care acestea sunt afectate.	19
7.2.2.	În cazul în care informațiile financiare istorice evidențiază modificări semnificative ale vânzărilor sau veniturilor nete, se include o descriere a motivelor care au generat aceste modificări.	20
8	RESURSELE DE CAPITAL	20
8.1.	Informații privind resursele de capital ale emitentului (pe termen scurt și pe termen lung)	20
8.2.	O explicație privind sursele și valoarea fluxurilor de numerar ale emitentului și o descriere a fluxurilor de numerar	20
8.3.	Informații privind condițiile de creditare și structura de finanțare a emitentului	21
8.4.	Informații privind orice restricție de utilizare a resurselor de capital care a influențat sau poate influența semnificativ, direct sau indirect, operațiunile emitentului	21
8.5.	Informații privind sursele de finanțare estimate a fi necesare pentru onorarea angajamentelor prevăzute la punctul 5.7.2.	21
9.	CADRUL DE REGLEMENTARE	21
10.	INFORMAȚII PRIVIND TENDINȚELE	22
10.1.	O descriere a: a) principalelor tendințe care au afectat producția, vânzările și stocurile, costurile și prețurile de vânzare de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar încheiat și până la data întocmirii documentului de înregistrare; b) oricărei modificări semnificative a performanței financiare a grupului de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate informații financiare până la data documentului de înregistrare, sau o declarație negativă adecvată.	22
10.2.	Informații privind orice tendință, incertitudine, cerință, angajament sau eveniment cunoscut(ă) care prezintă o probabilitate rezonabilă de a afecta semnificativ perspectivele emitentului, cel puțin pentru exercițiul financiar în curs	22
11.	PREVIZIUNI SAU ESTIMARI PRIVIND PROFITUL	22
12.	ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE ȘI CONDUCEREA SUPERIOARĂ	22
12.1.	Numele, adresa de la locul de muncă și funcția în cadrul societății emitente ale următoarelor persoane și principalele activități desfășurate de acestea în afara societății emitente, dacă activitățile în cauză sunt semnificative pentru societatea emitentă	22
12.2.	Conflictele de interese în cadrul organelor de administrare, conducere și supraveghere și al conducerii superioare	24
13.	REMUNERAȚII ȘI BENEFICII	24

13.1.	Cuantumul remunerației plătite și beneficiile în natură acordate de către Emitent	24
13.2.	Cuantumul total al sumelor alocate sau acumulate de Emitent sau filialele acestuia pentru plata pensii lor sau a altor beneficii	24
14.	FUNCȚIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE ȘI CONDUCERE	24
14.1.	Actualul mandat al membrilor Consiliului de Administrație	24
14.2.	Informații privind contractele de prestare de servicii încheiate între membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere și emitent sau oricare dintre filialele sale, în care este prevăzută acordarea de beneficii la expirarea contractului, sau o declarație adecvată din care să reiasă că nu există astfel de beneficii	25
14.3.	Informații privind comitetul de audit și comitetul de remunerare al emitentului, inclusiv numele membrilor acestor comitete, și un rezumat al mandatului în temeiul căruia funcționează comitetele	25
14.4.	O declarație din care să reiasă dacă emitentul respectă sau nu regimul (regimurile) de guvernanță corporativă aplicabil(e) emitentului	25
14.5.	Efectele potențiale semnificative asupra guvernanței corporative, inclusiv modificările viitoare ale componenței consiliului de administrație și a comitetelor (în măsura în care acest lucru a fost deja decis de consiliu și/sau de adunarea acționarilor).	25
15.	ANGAJATII	25
15.1.	Numărul de angajați la sfârșitul perioadei vizate de informațiile financiare istorice sau numărul mediu de angajați pentru fiecare exercițiu financiar din perioada în cauză	25
15.2.	Participațiile și opțiunile pe acțiuni	25
15.3.	O descriere a oricărui acord care prevede participarea angajaților la capitalul Emitentului	25
16.	ACȚIONARII PRINCIPALI	26
16.1.	În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de emitent, numele oricărei persoane care nu este membru al vreunui organ de administrare, conducere și supraveghere al emitentului și care deține, direct sau indirect, un procentaj din capitalul social sau din drepturile de vot ale emitentului care trebuie notificat în temeiul legislației interne aplicabile emitentului, precum și valoarea participației în cauză, la data documentului de înregistrare, sau, în absența unor astfel de persoane, o declarație adecvată din care să reiasă că nu există astfel de persoane	26
16.2.	Informații din care să rezulte dacă acționarii principali ai emitentului au drepturi de vot diferite sau o declarație adecvată din care să reiasă că nu există astfel de drepturi de vot	26
16.3.	În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de emitent, se precizează dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine și se descrie natura controlului și măsurile adoptate pentru ca acest control să nu fie exercitat în mod abuziv	26
16.4.	O descriere a acordurilor, cunoscute de emitent, a căror aplicare poate genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra emitentului	26
17.	TRANZACȚIILE CU PĂRȚI AFILIATE	26
18.	INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE ȘI DATORIILE, POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI PROFITURILE ȘI PIERDERILE EMITENTULUI	26
18.1.	Informații financiare anuale	26
18.2.	Informații financiare intermediare și alte informații	30
18.3.	Auditarea informațiilor financiare anuale	33
18.3.1.	Raportul de audit	33
18.3.2.	Indicarea celorlalte informații din documentul de înregistrare care au fost auditate de auditori	34
18.3.3.	În cazul în care informațiile financiare din documentul de înregistrare nu au fost extrase din situațiile financiare auditate ale emitentului, se menționează sursa datelor și faptul că datele nu sunt auditate.	34
18.4.	Informații financiare pro forma	34
18.5.	Politica de distribuire a dividendelor	34
18.6.	Proceduri judiciare și de arbitraj	34
18.7.	Modificări semnificative ale poziției financiare a emitentului	38

19.	INFORMAȚII SUPLIMENTARE	38
19.1.	Capitalul social	38
19.1.1	Cuquantumul capitalului emis	38
19.1.2	Numărul și caracteristicile principale ale acțiunilor care nu reprezintă capital, dacă există.	38
19.1.3	Numărul, valoarea contabilă și valoarea nominală a acțiunilor emitentului deținute de emitent sau în numele emitentului ori de către filialele acestuia	38
19.1.4.	Cuquantumul valorilor mobiliare convertibile, preschimbabile sau însoțite de bonuri de subscriere, cu indicarea condițiilor și a procedurilor de conversie, schimb sau subscriere	38
19.1.5.	Informații despre orice drept de achiziție și/sau obligație aferent(ă) capitalului autorizat, dar neemis, sau despre orice angajament de majorare a capitalului social, precum și condițiile acestora	38
19.1.6.	Informații privind capitalul social al oricărui membru al grupului care face obiectul unei opțiuni sau al unui acord condiționat sau necondiționat care prevede acordarea unor opțiuni asupra capitalului și detalii privind opțiunile respective, inclusiv identitatea persoanelor la care se referă	38
19.1.7.	Evoluția capitalului social în perioada vizată de informațiile financiare istorice, cu evidențierea oricărei modificări survenite	38
19.2.	Actul constitutiv și statutul	38
20.	CONTRACTE IMPORTANTE	42
21.	DOCUMENTELE DISPONIBILE	42
II.	Informații privind Oferta și acțiunile oferite	42
1.	PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE	42
2.	FACTORI DE RISC	42
3.	INFORMAȚII ESENȚIALE	42
3.1.	Declarație privind capitalul circulant	42
3.2.	Capitalizarea și gradul de îndatorare	42
3.3.	Interesele persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune/ofertă	43
3.4.	Motivele ofertei și modul de utilizare a veniturilor obținute din ofertă	43
4	INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACȚIONARE	43
4.1.	O descriere a tipului și clasei valorilor mobiliare în curs de a fi oferite și/sau admise la tranzacționare, inclusiv codul ISIN (numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare)	43
4.2.	Legislația în temeiul căreia au fost create valorile mobiliare.	43
4.3.	Indicarea formei sub care au fost emise valorile mobiliare: titluri nominative sau la purtător, fizice sau dematerializate. În ultimul caz, se indică denumirea și adresa entității însărcinate cu efectuarea înregistrărilor necesare	43
4.4.	Moneda emisiunii de valori mobiliare	43
4.5.	O descriere a drepturilor asociate valorilor mobiliare, inclusiv a oricărei restricții care le este aplicabilă, și a modalităților de exercitare a drepturilor în cauză	43
4.6.	În cazul unei noi emisiuni, o declarație conținând hotărârile, autorizațiile și aprobările în temeiul cărora au fost sau vor fi create și/sau emise valorile mobiliare	44
4.7.	În cazul unei noi emisiuni, data preconizată pentru emiterea valorilor mobiliare	44
4.8.	O descriere a tuturor restricțiilor impuse asupra transferabilității valorilor mobiliare	44
4.9.	O declarație cu privire la existența oricărui act legislativ național privind achizițiile aplicabil emitentului care poate împiedica astfel de achiziții, dacă este cazul.	44
4.10	Mențiuni privind ofertele publice de cumpărare făcute de terți asupra capitalului emitentului în cursul exercițiului financiar precedent sau al exercițiului financiar în curs. Trebuie indicate, de asemenea, prețul sau condițiile de schimb și rezultatul acestor oferte.	44
4.11.	Un avertisment conform căruia legislația fiscală a statului membru al investitorului și cea a țării de înregistrare a emitentului ar putea avea un impact asupra venitului obținut din valorile mobiliare.	44

4.1.2.	Dacă este cazul, impactul potențial asupra investiției în cazul rezoluției în temeiul Directivei 2014/59/UE a Parlamentului European și a Consiliului	44
4.1.3.	Dacă aceste persoane sunt diferite de emitent, identitatea și datele de contact ale ofertantului valorilor mobiliare și/sau ale persoanei care solicită admiterea la tranzacționare, inclusiv identificatorul entității juridice (LEI) în cazul în care ofertantul are personalitate juridică	45
5.	TERMENII ȘI CONDIȚIILE OFERTEI	45
5.1.	Condiții, statistici privind oferta, calendarul previzional și modalitățile de solicitare a subscrierii	45
5.1.1.	Condițiile care reglementează oferta	45
5.1.2.	Cuantumul total al emisiunii/ofertei	45
5.1.3.	Durata de valabilitate a ofertei, inclusiv orice modificare posibilă, și o descriere a procedurii de subscriere, precum și data emiterii noilor valori mobiliare.	45
5.1.4.	Indicarea momentului și a condițiilor în care oferta poate fi revocată sau suspendată și a posibilității sau imposibilității de revocare a ofertei după începerea tranzacționării.	48
5.1.5.	O descriere a posibilităților de reducere a subscrierii și a modului de rambursare a sumelor excedentare plătite de subscriitorii.	48
5.1.6.	Detalii privind cuantumul minim și/sau maxim al unei subscrierii (exprimat fie în număr de valori mobiliare, fie în valoarea globală a investiției)	48
5.1.7.	Indicarea termenului în care poate fi retrasă o solicitare de subscriere, dacă investitorii sunt autorizați să își retragă subscrierea.	49
5.1.8.	Metoda și datele-limită pentru plata, respectiv livrarea valorilor mobiliare	49
5.1.9.	O descriere detaliată a modalităților de publicare a rezultatelor ofertei și data publicării.	49
5.1.10.	Procedura de exercitare a oricărui drept preferențial de subscriere, negociabilitatea drepturilor de subscriere și regimul aplicat drepturilor de subscriere neexercitate.	49
5.2.	Planul de distribuire și de alocare a valorilor mobiliare	49
5.2.1.	Diversele categorii de potențiali investitori cărora le sunt oferite valorile mobiliare. În cazul în care oferta se face simultan pe piețele din două sau mai multe țări și dacă o tranșă a fost sau este rezervată anumitor piețe, se indică această tranșă.	49
5.2.2.	În măsura în care aceste informații sunt cunoscute emitentului, se indică dacă principalii săi acționari sau membri ai organelor sale de administrare, supraveghere sau conducere intenționează să subscrie la ofertă sau dacă orice persoană intenționează să subscrie peste 5 % din ofertă.	49
5.2.3.	Informații înainte de alocare	49
5.2.4.	Procedura de notificare a subscriitorilor cu privire la cuantumul care le-a fost alocat și informații din care să reiasă dacă tranzacționarea poate să înceapă înainte de această notificare.	50
5.3.	Stabilirea prețurilor	50
5.3.1.	Indicarea prețului la care vor fi oferite valorile mobiliare și a cuantumului eventualelor cheltuieli și taxe percepute subscriitorului sau cumpărătorului.	50
5.3.2.	Procedura de publicare a prețului de ofertă	50
5.3.3.	Dacă acționarii emitentului beneficiază de un drept preferențial de subscriere și dacă acest drept este restrâns sau anulat, se indică baza stabilirii prețului de emisiune dacă acțiunile trebuie plătite în numerar, precum și motivele și beneficiarii acestei restricții sau anulări.	51
5.3.4.	În cazul în care există sau ar putea exista o diferență semnificativă între prețul ofertei publice și costul efectiv suportat în numerar de către membri ai organelor de administrare, conducere ori supraveghere sau de către membri ai conducerii sau persoane afiliate acestora pentru valorile mobiliare pe care le-au achiziționat în cadrul tranzacțiilor efectuate în cursul ultimului exercițiu financiar sau pe care au dreptul să le achiziționeze, se prezintă o comparație între contribuția publicului în cadrul ofertei publice și contribuția efectivă în numerar a acestor persoane.	51
5.4.	Plasarea și subscrierea	51
5.4.1.	Numele și adresa coordonatorului sau coordonatorilor ofertei în general și a diverselor părți ale acesteia și, în măsura în care aceste informații sunt cunoscute emitentului sau ofertantului, numele și adresa intermediarilor din diversele țări în care se desfășoară	51

	oferta.	
5.4.2.	Numele și adresa agenților de plată și a depozitarilor din fiecare țară implicată.	51
5.4.3.	Denumirea și adresa entităților care și-au asumat un angajament ferm de a subscrie emisiunea și a entităților care și-au dat acordul în vederea plasării valorilor mobiliare, fără a-și asuma un angajament ferm sau în temeiul unei contract care prevede o obligație de mijloace.	51
5.4.4.	Momentul în care acordul de subscriere ferma a fost sau va fi încheiat.	51
6.	ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚILE DE TRANZACȚIONARE	51
6.1.	Dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață reglementată, pe o piață a unei țări terțe, pe o piață de creștere pentru IMM-uri sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, indicându-se piețele în cauză.	51
6.2.	Toate piețele reglementate, piețele țărilor terțe, piețele de creștere pentru IMM-uri sau sistemele multilaterale de tranzacționare în cadrul cărora, după cunoștințele emitentului, sunt deja admise la tranzacționare valori mobiliare din aceeași clasă ca și cele care urmează a fi oferite sau admise la tranzacționare.	51
6.3.	Dacă, simultan sau aproape simultan cu solicitarea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, sunt subscrise sau plasate privat valori mobiliare din aceeași clasă sau dacă sunt create valori mobiliare din alte clase care vor face obiectul unui plasament public sau privat.	52
6.4.	În cazul admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, informații detaliate privind entitățile care și-au asumat un angajament ferm de a acționa ca intermediari pe piețele secundare și de a garanta lichiditatea acestora prin cotații de vânzare și cumpărare, precum și o descriere a principalilor termeni ai angajamentului asumat.	52
6.5.	Detalii privind orice stabilizare, în cazul unei admiteri la tranzacționare pe o piață reglementată, pe o piață a unei țări terțe, pe o piață de creștere pentru IMM-uri sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, în cazul în care un emitent sau un acționar care dorește să vândă a acordat o opțiune de supraalocare sau s-a propus, în alt fel, desfășurarea unor activități de stabilizare a prețului în legătură cu o ofertă	52
6.6.	Supraalocare și prelungire	52
7.	DEȚINĂTORII DE VALORI MOBILIARE CARE DORESC SĂ VÂNDĂ	52
7.1.	Numele și adresa de la locul de muncă ale persoanei sau entității care oferă spre vânzare valorile mobiliare, natura funcției ocupate sau a altor relații semnificative avute de potențialii vânzători cu emitentul sau oricare dintre predecesorii acestuia sau părțile afiliate la acesta în cursul ultimilor trei ani.	52
7.2.	Numărul și clasa valorilor mobiliare oferite de fiecare dintre deținătorii care doresc să vândă.	52
7.3.	În cazul în care un acționar principal vinde valorile mobiliare, volumul participației sale atât înainte, cât și imediat după emisiune.	52
7.4.	Contractele de restricționare	52
8.	CHELTUIELILE AFERENTE EMISIUNII/OFERTEI	53
8.1.	Valoarea totală netă a veniturilor obținute în urma emisiunii/ofertei și o estimare a cheltuielilor totale aferente emisiunii/ofertei.	53
9.	DILUAREA	53
10.	INFORMAȚII SUPLIMENTARE	53
10.1.	Dacă în nota privind valorile mobiliare sunt menționați consilieri care au legătură cu emisiunea, o declarație precizând calitatea în care au acționat aceștia.	53
10.2.	Alte informații din nota privind valorile mobiliare care au fost verificate sau examinate de către auditori și dacă aceștia au elaborat un raport.	53

REZUMAT

(conform art. 7 din Regulamentul (UE) nr. 2017/1129)

Sectiunea 1	INTRODUCERE
Punctul 1.1	<i>Denumirea valorilor mobiliare și numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare („ISIN”)</i> Acțiunile Lactate Natura SA Târgoviște se tranzacționează pe segmentul ATS, categoria AeRO Standard, simbol: INBO, ISIN: ROINBOACNOR3
Punctul 1.2	<i>Identitatea și datele de contact ale emitentului, inclusiv identificatorul entității juridice („LEI”).</i> Denumirea Emitentului: Lactate Natura SA Sediul social: Târgoviște, b-dul Independenței, nr. 23, jud. Dâmbovița Website: www.lactatenatura.ro E-mail: office@lactatenatura.ro Telefon: 0245/216.445; 0245/615.651 Fax: 0245/631.788; 0372/870.351 Cod LEI: 254900BRLASUBOLR5224
Punctul 1.3	<i>După caz, identitatea și datele de contact ale ofertantului, inclusiv LEI dacă ofertantul are personalitate juridică, sau ale persoanei care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată;</i> Ofertantul este Emitentul – Lactate Natura SA, cu datele de identificare prezentate anterior.
Punctul 1.4	<i>Identitatea și datele de contact ale autorității competente care aprobă prospectul și, dacă sunt diferite, ale autorității competente care a aprobat documentul de înregistrare sau documentul de înregistrare universal;</i> Autoritatea competenta care aproba prospectul este Autoritatea de Supraveghere Financiara, Romania, Bucuresti, Splaiul Independentei, nr. 15, sector 5.
Punctul 1.5	<i>Data aprobării prospectului:</i> <u>30.10.2019</u>
Punctul 1.6	<i>Atentionari:</i> <ul style="list-style-type: none">- rezumatul trebuie să fie citit ca introducere la prospect;- orice decizie de investiție în valorile mobiliare respective trebuie să se bazeze pe o examinare a întregului prospect de către investitor;- investitorul ar putea să piardă întregul capital investit sau o parte a acestuia, întrucât conform Actului Constitutiv, „actionarii raspund in limita valorii actiunilor ce le detin”;- în cazul în care se intenționează o acțiune în fața unei instanțe privind informațiile cuprinse în prospect, se poate ca investitorul reclamant, în conformitate cu dreptul intern, să trebuiască să suporte cheltuielile de traducere a prospectului înaintea începerii procedurii judiciare;- răspunderea civilă revine doar persoanelor care au prezentat rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar doar atunci când acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale prospectului, sau atunci când acesta nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă să investească în astfel de valori mobiliare.
Sectiunea 2	INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND EMITENTUL
Punctul 2.1	<i>Cine este emitentul valorilor mobiliare?</i>
Punctul 2.1.1	<i>Informatii despre Emitent</i> Lactate Natura SA are sediul social in Târgoviște, b-dul Independenței, nr. 23, jud. Dâmbovița.

Forma Juridica: societate pe actiuni.
 Cod LEI: 254900BRLASUBOLR5224
 Legislatia in temeiul careia isi desfasoara activitatea Emitentul: legislatia romana
 Tara in care a fost constituit: Romania
 Domeniul principal de activitate al societatii este „Fabricarea produselor lactate” (cod CAEN 105), iar obiectul principal de activitate: „Fabricarea produselor lactate si a branzeturilor” (cod CAEN 1051).
 Actionarii semnificativi ai Lactate Natura SA sunt:

- SIF Oltenia, care detine 997.302 actiuni reprezentand 40,3798% din capitalul social;
- Electroarges SA, care detine 394.000 actiuni reprezentand 15,9527% din capitalul social;
- Revan COM SA care detine 362.000 actiuni reprezentand 14,6570% din capitalul social.

Administrarea societatii este asigurata de Consiliul de Administratie, in urmatoarea componenta: Pauna Ioan -presedinte; Albu Valeria – membru si Saveluc Dan – membru.
 Auditorul financiar al societatii este JPA Audit & Consultanta SRL.

Punctul 2.2. *Care sunt principalele informatii financiare referitoare la emitent?*

Punctul 2.2.1 *Principalele informatii financiare esentiale istorice, prezentate pentru fiecare exercitiu financiar din perioada acoperita de informatiile financiare istorice si pentru orice perioada financiară intermediară ulterioară, însoțite de date comparative din aceeași perioadă a exercitiului financiar precedent. Cerința referitoare la informatiile comparative din bilanț se îndeplinește prin prezentarea informațiilor din bilanțul de la sfârșitul exercitiului.*

a) Bilantul contabil

- lei -

Denumirea indicatorului	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	30.06.2019	30.06.2018
Total active	15.829.779	16.425.350	16.445.438	15.403.834	15.351.265
Total capitaluri proprii	6.506.775	7.768.920	8.619.370	6.175.197	7.248.566

b) Contul de profit si pierdere

- lei -

Denumirea indicatorului	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	30.06.2019	30.06.2018
Total venituri	19.279.461	19.224.152	21.480.828	9.459.910	9.738.550
Profit/pierdere din exploatare	-1.142.745	-810.048	-2.268.633	-271.567	-484.555
Profit net sau pierdere neta	-1.262.145	-850.450	-2.323.226	-331.578	-520.354

c) Situatia fluxurilor de trezorerie

Denumirea indicatorului	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019	30.06.2018
Valoarea neta a fluxurilor de trezorerie din activitati de exploatare	-453.820	-1.060.406	112.938	-741.822
Valoarea neta a fluxurilor de trezorerie din activitati de investitii	-555.066	-80.407	0	-229.329
Valoarea neta a fluxurilor de numerar din activitati de finantare	376.038	0	-49.048	0

In opinia auditorului financiar care a auditat situatiile financiare aferente exercitiului financiar 2016, „situatiile financiare ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a societatii precum si a rezultatului operatiunilor sale si a fluxurilor de trezorerie”.

	<p>Rapoartele de audit aferente exercitiilor financiare 2017 si 2018, au fost emise cu rezerve, auditorul JPA Audit & Consultanta SRL constatand ca la sfarsitul exercitiilor respective, societatea a inregistrat creante in valoare de 1.170 mii lei (la 31.12.2017) si 1.235.828 lei (la 31.12.2018), cu o vechime mai mare de 365 zile, care nu au fost provizionate; "acestea cuprind creante asupra unor societati aflate in procedura falimentului... astfel incat activele societatii sunt supraevaluate cu aceste sume". Totodata, "societatea detine active imobilizate in conservare" pentru care nu au fost inregistrate cheltuielile cu amortizarea/deprecierea, ceea ce "a influentat semnificativ rezultatul perioadelor precedente si al anului curent".</p>
Punctul 2.3.	<p><i>Care sunt principalele riscuri specifice emitentului?</i> Principali factori de risc specifici Lactate Natura SA sunt urmatoarii:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Riscul de credit – risc mare in cazul creditarii clientilor, avand in vedere numarul mare si diversitatea tipurilor de clienti; in actuala conjunctura economica orice client este un potential neplatitor. Este deja cunoscuta politica firmelor, care atunci cand intampina dificultati in procurarea lichiditatilor necesare achitarii datoriilor solicita intrarea in insolventa, cu toate implicatiile negative asupra clientilor care nu-si mai pot recupera creantele. Pentru limitarea acestui risc, se procedeaza: la studierea bonitatii clientilor avand in vedere informatiile disponibile public despre acestia, livrarile au la baza contracte de vanzare, este implementata o procedura stricta pentru urmarirea respectarii termenelor de plata. - Riscul de pret – risc mediu - este determinat de presiunea efectuata de pretul produselor similare ajunse in tara din spatiul intracomunitar sau ex-comunitar; astfel, in timp ce pe piata de desfacere se fac presiuni pentru reducerea pretului de livrare, pe piata de achizitie se fac presiuni, din partea fermierilor, pentru cresterea pretului laptelui materie prima. Mentinerea echilibrului intre pretul de livrare al produselor finite si pretul de achizitie al materiei prime este primordial pentru eficientizarea activitatii societatii. - Riscul de lichiditate – risc mediu. Politica societatii este de a mentine un nivel al lichiditatii suficient sa poata fi onorate in termen toate obligatiile, fie ele comerciale, salariale sau bugetare. In aceeasi directie se inscrie si politica societatii de a instraina activele neutilizate in activitatea curenta, degrevand societatea de cheltuieli neeconomice, imbunatatind in acelasi timp fluxul de numerar.
Sectiunea 3	INFORMATII ESENTIALE PRIVIND VALORILE MOBILIARE
Punctul 3.1	<p><i>Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?</i> Valorile mobiliare oferite sunt actiuni comune, nominative, de aceeaasi clasa. Valoarea nominala unitara a actiunii este de 2,50 lei. Moneda în care se face emisiunea: lei Actiunile Lactate Natura SA Targoviste se tranzactioneaza pe segmentul ATS, categoria AeRO Standard, simbol: INBO, ISIN: ROINBOACNOR3 Capitalul social actual subscris si varsat al societatii este de 6.174.515 lei, varsat integral de catre actionari, divizat in 2.469.806 actiuni, cu o valoare nominala de 2,50 lei/actiune. Drepturile aferente valorilor mobiliare, conform Actului constitutiv al societatii sunt: „Fiecare actiune subscrisa si varsata de actionari confera acestora dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor, conform prevederilor prezentului statut si dispozitiilor legale”. In Actul Constitutiv, art. 32 "Lichidarea societatii" prevede : "Lichidarea societatii si repartitia patrimoniului se fac in conditiile si cu respectarea procedurii prevazute de lege". Nu exista restrictii impuse asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare. In ceea ce priveste politica de dividende a societatii, Lactate Natura SA nu a distribuit dividende in ultimii trei ani financiari incheiati datorita faptului ca nu a inregistrat profit.</p>

Punctul 3.2	<i>Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?</i> Dupa eliberarea Certificatului de Inregistrare a Valorilor Mobiliare de catre ASF, Emitentul va intreprinde toate demersurile in vederea tranzactionarii noilor actiuni INBO pe piata AeRo.
Punctul 3.3	<i>Există vreo garanție aferentă valorilor mobiliare?</i> Nu este cazul
Punctul 3.4	<i>Care sunt principalele riscuri specifice valorilor mobiliare?</i> Actiunile oferite la vanzare prezinta factori de risc legati de piata de tranzactionare: <ul style="list-style-type: none"> • riscul de piata determinat de modificarea nefavorabila a pretului, ca urmare a unor factori obiectivi (performantele economice) sau subiectivi (optimismul/pesimismul investitorilor, etc). De altfel, investitiile in valori mobiliare prezinta un nivel ridicat de risc datorita caracterului speculativ al acestora; • riscul de lichiditate generat de incapacitatea pietei de a converti in lichiditati, valori mobiliare in cantitatea dorita si la momentul dorit; • riscul vandabilitatii porneste de la usurinta/dificultatea cu care valorile mobiliare pot fi vandute pe piata si de la modul in care o astfel de operatiune afecteaza pretul respectivelor valori mobiliare; • riscul momentului decurge din alegerea momentului inoportun pentru efectuarea unei tranzactii; • riscul jurisdictional este generat de probabilitatea modificarii cadrului legislativ, cu impact asupra valorii diverselor titluri (instrumente financiare, etc).
Sectiunea 4	INFORMATII ESENTIALE PRIVIND OFERTA PUBLICA DE VALORI MOBILIARE SI/SAU ADMITEREA LA TRANZACTIONARE PE O PIATA REGLEMENTATA
Punctul 4.1	<i>Care sunt condițiile și calendarul pentru a investi în această valoare mobilă?</i> Oferta se refera la emiterea unui numar de 2.000.000 actiuni noi, nominative, dematerializate, ordinare, cu valoarea nominala de 2,50 lei/actiune; valoarea totala a Ofertei este de maxim 5.000.000 lei. Pretul de subscriere este de 2,50 lei/actiune. Oferta se va derula intr-o singura etapa, pe o perioada de 30 zile calendaristice, adica de la data de <u>05.11.2019</u> ora 10:00, pana la data de <u>04.12.2019</u> ora 16:00. Subscrierea se va realiza astfel: <ul style="list-style-type: none"> - Actionarii care detin actiuni INBO in sectiunea I a Depozitarului Central, pot subscrie in Oferta numai prin Intermediarul SSIF Voltinvest SA; - Actionarii care detin la data de inregistrare actiuni ale Emitentului in Sectiunea a II-a a Depozitarului Central pot subscrie astfel: <ul style="list-style-type: none"> - prin intermediul SSIF Voltinvest SA; - prin orice alt Intermediar autorizat de ASF, daca la data de inregistrare detinea actiuni INBO intr-un cont de investitii deschis la respectivul Intermediar. Fiecare subscriitor are dreptul sa subscrie un numar de actiuni proportional cu cota de participare la capitalul Emitentului pe care o detine la data de inregistrare (06.08.2019) si poate afla numarul de actiuni pe care are dreptul sa le subscrie, de la sediul Emitentului sau de la sediul Intermediarului. Pentru a considera subscrierea efectuata, formularul de subscriere trebuie sa fie insotit de dovada platii actiunilor subscribe si de documentele prevazute in Prospect. Plata se va face prin ordin de plata in contul nr. RO83CECEB00030RON0751991 deschis de catre Emitent la CEC Bank - Sucursala Targoviste. In cazul in care, ca rezultat al incheierii Ofertei Publice de Vanzare se achizitioneaza 100% din cantitatea de actiuni pentru care se deruleaza Oferta de Vanzare, respectiv 2.000.000 actiuni, procentele de detineri de actiuni ale actionarilor, nu se modifica. Oferta va fi considerata incheiata cu succes, indiferent de numarul de actiuni subscribe pana la data incheierii acesteia. In cazul in care vor ramane actiuni nesubscrise dupa incheierea Ofertei, acestea vor fi anulate, de catre Consiliul de Administratie al societatii. Sumele obtinute ca urmare

	<p>a subscrierii de catre actionari vor majora capitalul social al societatii si cuantumul detinerilor actionarilor se va modifica conform subscrierilor efectuate.</p> <p>Daca, in cadrul Ofertei nu vor exista subscrieri, se vor conserva detinerile anterioare ale actionarilor, atat ca valoare cat si ca cuantum.</p> <p>Fondurile totale ce se estimeaza a fi obtinute de catre societate sunt de maxim 5.000.000 lei.</p> <p>Costurile aferente Ofertei vor include cheltuielile aferente elaborarii documentatiei de Oferta – stabilite prin Contractul de intermediere, taxele catre institutiile pietei de capital (cota ASF din valoarea Ofertei Publice de Vanzare Actiuni: 0,1% x valoarea actiunilor subscribe, dar nu mai mult de 1.000.000 lei si taxa ASF de inregistrare a valorilor mobiliare: 500 lei).</p> <p>Nu se mai percep alte taxe sau comisioane investitorilor.</p>
Punctul 4.2	<p><i>Cine este ofertantul și/sau persoana care solicită admiterea la tranzactionare?</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
Punctul 4.3	<p><i>De ce a fost elaborat acest prospect?</i></p> <p>Prospectul de Oferta Publica este aferent operatiunii de majorare de capital social aprobate de Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Lactate Natura SA din data de 15.07.2019, operatiune care are ca scop obtinerea de fonduri care se vor utiliza pentru diminuarea datoriilor societatii si sustinerii programului minimal de investitii.</p> <p>Incheierea cu succes a acestei Oferte va duce la majorarea capitalului social al Lactate Natura SA cu valoarea de 5.000.000 lei, respectiv de la valoarea actuala de 6.174.515 lei, la valoarea de 11.174.515 lei.</p> <p>Respectiva Oferta nu face obiectul nici unui acord privind un angajament ferm de subscriere.</p> <p>La momentul intocmirii prezentului Prospect nu exista informatii privind vreun potential conflict de interese intre obligatiile fata de Emitent si interesele private sau alte obligatii ale membrilor organelor de conducere si administrare ale Emitentului. Acestea au interese convergente cu societatea urmarind realizarea prevederilor Bugetului de Venituri si Cheltuieli, cresterea veniturilor, reducerea cheltuielilor si obtinerea de profit.</p>

I. Informații privind Emitentul

1. PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE

Acest Prospect de majorare a capitalului social al societății Lactate Natura SA admisă la tranzacționare pe piața AeRO administrată de Bursa de Valori București, a fost realizat de către SSIF Voltinvest SA, în calitate de Intermediar. S-au folosit informațiile puse la dispoziție de către Emitent și informațiile publice de pe website-ul Bursei de Valori București.

Persoanele responsabile de întocmirea Prospectului de Oferta sunt Emitentul și Intermediarul.

Emitentul este Lactate Natura SA persoana juridică română, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J15/376/1991, cod unic de înregistrare 912465, cu sediul social în Târgoviște, b-dul Independenței, nr. 23, jud. Dâmbovița, reprezentată prin dl. Georgescu Eduard Mihai, în calitate de Director General.

Intermediarul este Voltinvest SA, societate de servicii de investiții financiare, cu sediul în Craiova, str. Tufanele, nr. 1, jud. Dolj, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J16/1082/1995, cod unic de înregistrare 7678850, înscrisă în registrul CNVM/ASF cu nr. PJRO1SSIF/160014, reprezentată prin dl. Popescu Cristinel Sandu, în calitate de Director General.

Atat Emitentul cât și Intermediarul declară că informațiile incluse în prezentul prospect de majorare de capital social sunt, după cunoștințele lor, în conformitate cu realitatea și nu conțin omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

În elaborarea acestui prospect nu au fost folosite informații ce provin de la terți, declarații sau rapoarte întocmite de persoane care acționează în calitate de expert.

Acest prospect a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului UE 2017/1129.

Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat acest Prospect doar din punct de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129.

O astfel de aprobare nu este considerată drept o aprobare a Emitentului care face obiectul acestui prospect.

2. AUDITORII STATUTARI

2.1. Numele și adresele auditorilor emitentului pentru perioada vizată de informațiile financiare istorice (împreună cu detaliile privind apartenența lor la un organism profesional).

Situațiile financiare anuale ale societății Lactate Natura SA aferente exercițiilor financiare 2017 și 2018 au fost auditate de auditorul financiar JPA AUDIT&CONSULTANTA SRL cu sediul în București, bld. Mircea Voda 35, bl. M27, et. 3, Sector 3, CUI 14863621, înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/8639/2002, autorizată CAFR nr. 319/2003, reprezentată legal prin dl. Toma Florin, auditor înregistrat la CAFR sub nr. 1747.

Situațiile financiare anuale ale societății Lactate Natura SA aferente exercițiului financiar 2016 au fost auditate de Cabinetul de audit financiar și expertiză contabilă – Groza S. Maria, cu sediul în Târgoviște, str. Ctin. Brancoveanu, bl. B3, ap. 11, jud. Dâmbovița, CUI: 21202657, autorizată CAFR nr. 234/2001.

2.2. În cazul în care auditorii financiare au demisionat, au fost demși sau nu au fost realeși în perioada vizată de informațiile financiare istorice, se furnizează informații detaliate despre

aceste situații, dacă informațiile în cauză sunt semnificative.

In anul 2017, actionarii societatii Lactate Natura SA au hotarat in Adunarea Generala Ordinara din 15.12.2017 numirea firmei JPA AUDIT&CONSULTANTA pentru auditarea situatiilor financiare ale societatii aferente anilor 2017 si 2018.

3. FACTORI DE RISC

Principalii factori de risc specifici Lactate Natura SA sunt urmatoarii:

- Riscul de credit – risc mare in cazul creditarii clientilor, avand in vedere numarul mare si diversitatea tipurilor de clienti; in actuala conjunctura economica orice client este un potential neplatitor. Este deja cunoscuta politica firmelor, care atunci cand intampina dificultati in procurarea lichiditatilor necesare achitarii datoriilor solicita intrarea in insolventa, cu toate implicatiile negative asupra clientilor care nu-si mai pot recupera creantele. Pentru limitarea acestui risc, se procedeaza: la studierea bonitatii clientilor avand in vedere informatiile disponibile public despre acestia, livrarile au la baza contracte de vanzare, este implementata o procedura stricta pentru urmarirea respectarii termenelor de plata.
- Riscul de pret – risc mediu - este determinat de presiunea efectuata de pretul produselor similare ajunse in tara din spatiul intracomunitar sau ex-comunitar; astfel, in timp ce pe piata de desfacere se fac presiuni pentru reducerea pretului de livrare, pe piata de achizitie se fac presiuni, din partea fermierilor, pentru cresterea pretului laptelui materie prima. Mentinerea echilibrului intre pretul de livrare al produselor finite si pretul de achizitie al materiei prime este primordial pentru eficientizarea activitatii societatii.
- Riscul de lichiditate – risc mediu. Politica societatii este de a mentine un nivel al lichiditatii suficient sa poata fi onorate in termen toate obligatiile, fie ele comerciale, salariale sau bugetare. In aceeasi directie se inscrie si politica societatii de a instraina activele neutilizate in activitatea curenta, degrevand societatea de cheltuieli neeconomice, imbunatatind in acelasi timp fluxul de numerar.

4. INFORMATII DESPRE EMITENT

4.1. Denumirea legală și denumirea comercială a emitentului.

Denumirea societatii : LACTATE NATURA SA

4.2. Locul de înregistrare a emitentului, numărul său de înregistrare și identificatorul entității juridice (LEI).

Lactate Natura SA a fost inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Dambovita cu numarul de inregistrare J15/376/1991 si Codul Unic de Inregistrare 912465.

Identificatorul entitatii juridice (LEI): 254900BRLASUBOLR5224

4.3. Data de constituire și durata existenței emitentului, cu excepția cazului în care perioada este nedeterminată.

Societatea s-a infiintat ca societate pe actiuni in baza Hotararii de Guvern nr.1353/27.12.1990 privind infiintarea unor societati comerciale pe actiuni in industria alimentara, prin preluarea patrimoniului fostei Intreprinderi de Industrializare a Laptelui Dambovita.

Durata de functionare : nelimitata.

4.4. Sediul și forma juridică a emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea emitentul, țara de înregistrare, adresa, numărul de telefon al sediului social (sau al sediului principal, dacă este diferit de sediul social) și site-ul emitentului, dacă este cazul.

Sediul: Târgoviște, b-dul Independenței, nr. 23, jud. Dâmbovița

Adresa: Website: www.lactatenatura.ro

Telefon: 0245/216.445; 0245/615.651

Fax: 0245/631.788; 0372/870.351

Lactate Natura SA este persoana juridica romana, avand forma de societate pe actiuni, care isi

desfasoara activitatea în conformitate cu legile romane: legile specifice societăților comerciale (Legea nr.31/1990), pieței de capital (Legea nr. 24/2017) și ale Actului Constitutiv.

Declarație de declinare a responsabilității: Potrivit persoanelor responsabile cu întocmirea prezentului Prospect, informațiile de pe site-ul Emitentului nu fac parte din prezentul Prospect, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse, prin trimitere, în Prospect.

5. PRENTARE GENERALĂ A ACTIVITĂȚILOR

5.1. Activități principale

5.1.1. O descriere a naturii operațiunilor efectuate de către emitent și a principalelor sale activități, inclusiv a factorilor-cheie aferenți acestora, cu menționarea principalelor categorii de produse vândute și/sau servicii furnizate în fiecare exercițiu din perioada vizată de informațiile financiare istorice.

Domeniul principal de activitate al societății este „Fabricarea produselor lactate” (cod CAEN 105), iar obiectul principal de activitate: „Fabricarea produselor lactate și a branzeturilor” (cod CAEN 1051). Fabrica de la Targoviste, capacitatea de baza a societății, este specializată în producția de produse lactate proaspete, lapte de consum, smântana, branza proaspătă și unt.

Laptele de consum deține o pondere semnificativă în structura producției, determinată în primul rând de distribuția laptelui pentru elevii din școlile din Dambovită, societatea încheind în acest sens contract cu Consiliul Județean Dambovită pentru o perioadă de 4 ani, respectiv 2016-2020.

Deși preponderent comercializarea produselor se realizează în aria județului Dambovită, un volum semnificativ se distribuie pe piețele din București, Argeș, Dolj, Prahova, Galați, Constanța, iar prin intermediul rețelelor hypermarket-urilor, la nivel național. Activitatea de distribuție se realizează cu mijloace de transport proprii, firma dispunând, în acest sens, de 7 autoturaje frigorifice cu capacități de transport cuprinse între 1-8 tone.

În exercițiul financiar 2019 se are în vedere creșterea cotei de piață pe segmentul produselor lactate prin diversificarea gamei de produse pe diferite gramaje și procente de grăsime precum și fabricarea unor sortimente de branza topită și creme de branza.

Principalele grupe de produse realizate în perioada 2016 - 2018, au fost:

Grupe de produse	UM	2016	2017	2018
Lapte de consum	hl	18.848	12.676	15.276
Produse acidulate	hl	23.175	14.791	20.101
Smântana	to	1.303	869	764
Unt	to	41	32	36
Branzeturi (inclusiv proaspete)	to	176	429	178

5.1.2. Se indică toate produsele și/sau serviciile noi semnificative lansate pe piață și, în măsura în care dezvoltarea noilor produse sau servicii a fost făcută publică, stadiul lor de dezvoltare.

Nu este cazul.

5.2. Piețele principale

Activitatea desfășurată de societatea Lactate Natura SA s-a realizat pe piața internă, respectiv prin :

- hyper/supermarketuri (Kaufland, Columbus, Carrefour, Auchan, Supeco);
- distribuție directă către magazinele alimentare din retailul tradițional și firme de distribuție;
- distribuție prin intermediari en-grossiști;
- unități bugetare (spitale, unități militare, școli, grădinițe);
- societăți comerciale (produse lactate – antidot).

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

Veniturile societății pe segmente de activitate, în perioada 2016-2018 se prezintă astfel:

Venituri	Realizat 2016	Realizat 2017	Realizat 2018
a. Venituri din exploatare, din care:	21.479.774	19.224.005	19.279.403
- Venituri din producție	20.388.006	18.803.231	19.633.105
- Venituri din vânzarea marfurilor	1.546.858	2.134.083	1.725.014
- Venituri din prestări servicii	6.968	720	14.776
- Venituri din chirii	19.470	12.712	9.259
- Alte venituri	149.691	48.638	55.176
- Reduceri comerciale acordate	-631.219	-1.775.380	-2.157.927
b. Venituri financiare, din care:	1.054	147	58
- Dobânzi	15	13	11
c. Venituri extraordinare	0	0	0
TOTAL VENITURI	21.480.828	19.224.152	19.279.461

5.3. Evenimentele importante în evoluția activităților emitentului.

Nu este cazul.

5.4. Strategia și obiectivele

Strategia societății vizează creșterea gradului de utilizare a capacității de producție de la Targoviste, firma dispunând de toate resursele tehnice necesare în acest sens.

În acest sens, BVC-ul aferent anului 2019 a fost construit luând în calcul o majorare de capital cu aport în numerar, ce va fi făcută în a doua parte a anului 2019 și va viza stoparea pierderilor, urmând ca în anul 2020 printr-o a doua etapă de investiții, de aproximativ 1.000.000 lei, societatea să intre pe profit. Asadar, pentru prima etapă (2019) se urmărește stoparea pierderilor și implicit creșterea producției până la pragul de 27000 de litri lapte materie primă procesați zilnic. Pentru a realiza aceste obiective, potrivit Conducerii Lactate Natura SA sunt necesare următoarele eforturi financiare :

1. Plata sumelor ieșite din contract pentru principalii furnizori, astfel:

- furnizori de materiale: 300.000 lei;
- furnizori de materie-primă: 550.000 lei.

Acest lucru va facilita achiziționarea unor cantități mai mari de ambalaje și materie-primă la prețuri competitive, evitând astfel și penalitățile care decurg din eventualele întârzieri la plata.

2. Suma necesară creșterii cantității de lapte materie-primă achiziționate (+ 12.000 litri/zi față de cantitatea procesată în acest moment), necesită un efort de 529.740 lei (este necesarul pentru cantitatea corespunzătoare unei luni).
3. Pentru dezvoltarea vânzărilor la nivelul producției astfel crescute sunt necesare fonduri de 72.346 lei, ce vor fi utilizați astfel:
- angajarea a 2 agenți de vânzări - efortul financiar pentru 3 luni de zile de susținere a salariului: 12.480 lei (după 3 luni apreciem că și vor dezvolta fiecare un portofoliu de clienți prin care își va susține salariul și va crea profit pt firmă.);
 - achiziționarea a 2 autoturisme second-hand pentru agenții de vânzări: 29.866 lei;
 - fond necesar activității de marketing în vederea promovării produselor: 30.000 lei/an (publicitate, sampling-uri, taxe- listare, promovare).
4. Suma de bani necesară investiției în capacitățile de producție ale fabricii în vederea creșterii cantității zilnic procesate este: 287.880 lei, și se compune din:
- 119.320 lei - investiții ce au ca obiectiv diminuarea consumurilor energetice, eficientizarea spălărilor traseelor tehnologice, controlul calității produselor;
 - 92880 lei - creșterea capacității de recepție, stocare și sortare al laptelui materie-primă până la capacitatea propusă în prima etapă (27.000 litri lapte/zi);
 - 25.760 lei – mărirea capacității de producție a secției de branzeturi;
 - 18.720 lei – buget necesar în vederea implementării unor înregistratoare pe fluxul de fabricație obligatorii în vederea promovării auditurilor efectuate de către hypermarketuri;
 - 31.200 lei/lună - creșterea fondului de salarii/fabrica prin angajarea a 15 persoane pentru acoperirea necesarului de personal în vederea realizării producției mărite.
5. Bugetul necesar sporirii capacității de colectare și distribuție produse lactate (investiții în parcul auto) este de 256.950 lei, constituit astfel:
- reparații mașini colectare lapte materie-primă (3 cisterne + repunere în funcțiune 1 cisterna: 112.100 lei;

- buget necesar reparații flota distribuție (8 autoutilitare): 69.450 lei;
- buget necesar reparații autoturisme agenți și autoturisme utilitare (6 autoturisme): 28.500 lei;
- buget necesar achiziționării second-hand pentru 1 autoutilitara frigorifica (2 to) distribuție marfa: 46.900 lei.

6. Suma de 600.000 lei provenind din prezenta majorare de capital va fi utilizata pentru rambursarea unui imprumut, contractat anterior de societate de la firma Voltalim SA.

5.5. În măsura în care acestea au o influență semnificativă asupra activității comerciale sau a rentabilității emitentului, informații sintetice privind măsura în care emitentul este dependent de brevete sau licențe, de contracte industriale, comerciale sau financiare sau de procedee noi de fabricație.

Emitentul nu este dependent de brevete sau licențe, dar este dependent de contracte comerciale, conform celor expuse la punctul anterior.

5.6. Elementele pe care se bazează orice declarație a emitentului privind poziția sa concurențială.

Nu este cazul.

5.7. Investiții

5.7.1. O descriere a investițiilor semnificative ale emitentului (inclusiv valoarea acestora) pentru fiecare exercițiu financiar din perioada vizată de informațiile financiare istorice, până la data documentului de înregistrare.

În anul 2016, societatea a investit în achiziționarea unei imprimante tehnologice, în valoare de 13.565,40 lei.

Investitiile efectuate în anul 2017 au constat în achiziționarea a două imprimante tehnologice, în valoare totală de 47.462,68 lei, și a unui sistem de supraveghere video, în valoare de 12.894,96 lei.

Investitiile efectuate în anul 2018 au constat în următoarele achiziții:

- o mașină de ambalat la pet a produselor lactate în valoare de 292.292,28 lei;
- o imprimanta tehnologica în valoare de 18.052,39 lei ;
- mașina de ambalat în folie în valoare de 143.477,30 lei.

5.7.2. O descriere a investițiilor semnificative ale emitentului aflate în derulare sau pentru care au fost deja asumate angajamente ferme, inclusiv mențiuni privind distribuția geografică a acestor investiții (pe teritoriul național și în străinătate) și sursele de finanțare a acestora (internă sau externă).

Nu este cazul.

5.7.3. Informații privind asocierile în participație și întreprinderile la care emitentul deține o proporție a capitalului social susceptibile de a avea un impact semnificativ asupra evaluării activelor și datoriilor, poziției financiare sau profiturilor și pierderilor emitentului.

Nu este cazul.

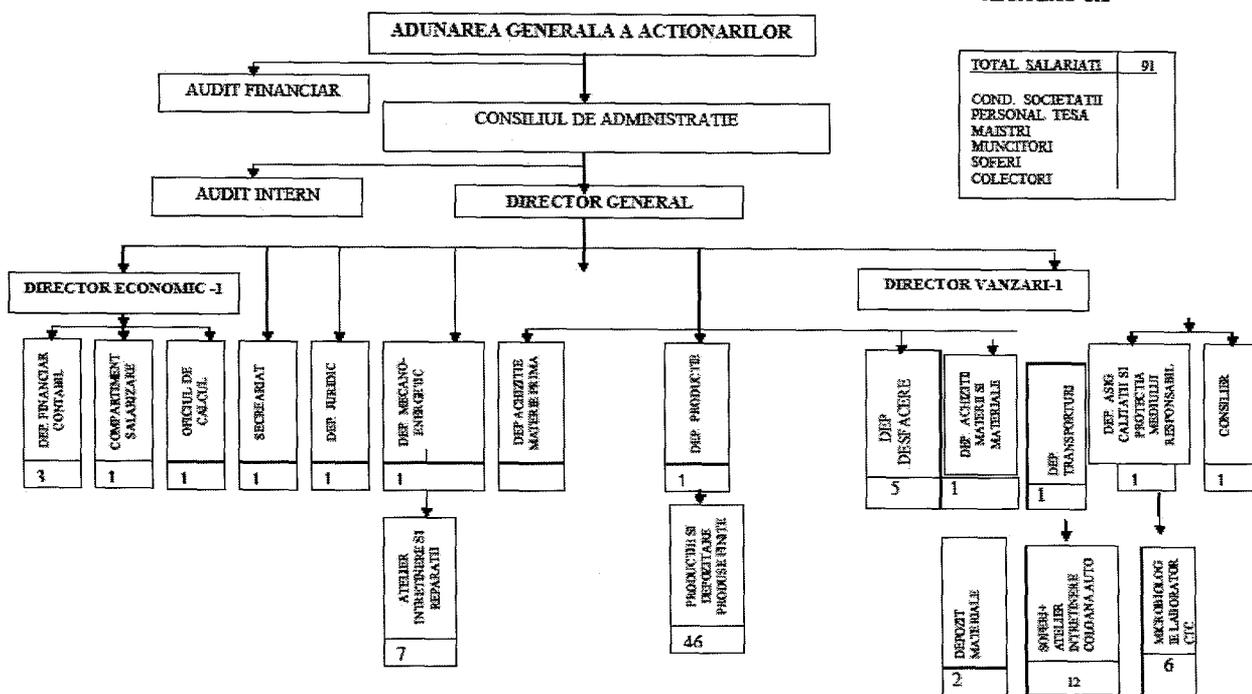
5.7.4 O descriere a oricărei probleme de mediu care poate afecta utilizarea de către emitent a imobilizărilor sale corporale.

Nu este cazul.

6. STRUCTURA ORGANIZATORICĂ

Societatea Lactate Natura SA este persoana juridică română, organizată sub forma de societate pe acțiuni, având sediul social în Târgoviște, b-dul Independenței, nr. 23, jud. Dâmbovița.

Organigrama societății este următoarea:



Cod: F-4.2.2.-01, Rev.1

6.1. Dacă emitentul face parte dintr-un grup, o scurtă descriere a grupului și a poziției emitentului în cadrul acestuia. Aceasta poate lua forma unei organigrame sau poate fi însoțită de o astfel de organigramă, în cazul în care acest lucru contribuie la clarificarea structurii.
Nu este cazul.

6.2. O listă a filialelor importante ale emitentului, inclusiv denumirea lor, țara lor de înregistrare, cota participațiilor lor în capitalurile proprii și, dacă este diferit, procentul din drepturile de vot deținute de emitent.
Nu este cazul.

7. EXAMINAREA REZULTATELOR ACTIVITĂȚII ȘI A SITUAȚIEI FINANCIARE

7.1. Situația financiară

7.1.1. În măsura în care aceasta nu este inclusă în altă parte în documentul de înregistrare și în măsura în care acest lucru este necesar pentru înțelegerea activității comerciale a emitentului în ansamblu, o examinare corectă a evoluției și a performanțelor activității emitentului și a poziției sale pentru fiecare exercițiu și fiecare perioadă interimară pentru care sunt necesare informații financiare istorice, precizându-se inclusiv cauzele modificărilor semnificative.

Performanțele societății nu s-au modificat semnificativ, în decursul perioadei analizate, evoluția categoriilor de venituri și cheltuielile aferente, fiind prezentate pe larg la punctul 7.2 din Prospect.

7.1.2. În măsura în care nu este inclusă în altă parte în documentul de înregistrare și în măsura în care acest lucru este necesar pentru înțelegerea activității emitentului în ansamblu, examinarea indică, de asemenea:

(a) evoluția viitoare probabilă a emitentului;

Evoluția viitoare a societății va fi marcată de succesul prezentei Oferte Publice, fondurile atrase urmând a fi folosite pentru plata principalilor furnizori de materie primă neachitați până în prezent, creșterea cantității de lapte achiziționată cât și pentru susținerea programului minimal de investiții.

Pe lângă evoluția viitoare probabilă a Emitentului este prezentată la punctul 5.4. Strategia și obiectivele.

(b) activitățile din domeniul cercetării și dezvoltării

Emitentul nu a desfășurat activități în domeniul cercetării și dezvoltării.

7.2. Profitul din exploatare**7.2.1. Informații privind factorii semnificativi, inclusiv evenimentele neobișnuite sau rare, sau evoluțiile noi, care afectează semnificativ veniturile din exploatare ale emitentului, indicând măsura în care acestea sunt afectate.**

Potrivit contului de profit și pierdere, parte a bilanțurilor contabile aferente ultimelor trei exerciții financiare încheiate, în perioada 2016-2018, societatea Lactate Natura SA a realizat următoarele venituri :

Venituri	Realizat 2016	Realizat 2017	Realizat 2018
a. Venituri din exploatare	21.479.774	19.224.005	19.279.403
– Venituri din producție	20.388.006	18.803.231	19.633.105
– Venituri din vânzarea marfurilor	1.546.858	2.134.083	1.725.014
– Venituri din prestări servicii	6.968	720	14.776
– Venituri din chirii	19.470	12.711	9.259
– Alte venituri	149.691	48.639	55.176
– Reduceri comerciale acordate	-631.219	-1.775.380	-2.157.927
b. Venituri financiare, din care:	1.054	147	58
– Dobânzi	15	13	11
c. Venituri extraordinare	0	0	0
TOTAL VENITURI	21.480.828	19.224.152	19.279.461

În ceea ce privește factorii ce au determinat scăderea veniturilor din exploatare, se impun următoarele precizări:

- În anul 2017 societatea a realizat o cifră de afaceri de 18.992.409 lei. Cifra de afaceri netă a fost diminuată cu reducerile comerciale «acordate» super hipermarketurilor, reduceri care însumează 1.775.380 lei.
- În anul 2018 societatea a realizat o cifră de afaceri de 19.150.927 lei. Cifra de afaceri netă a fost diminuată cu reducerile comerciale «acordate» super hipermarketurilor, reduceri care însumează 2.157.927 lei.
- În anul 2017 cantitatea de lapte procesat a fost cu 17 % mai mică decât cantitatea procesată în 2016, iar în anul 2018 cantitatea de lapte procesat a fost cu 3 % mai mică decât cantitatea procesată în 2017. Aceste scăderi care au apărut în perioada celor 3 ani analizați, s-a datorat dificultăților existente în piața de achiziții, precum: creșterea explozivă a pretului materiei prime, datoriile existente la furnizorii de materie primă ai societății, lipsa lichidităților pentru cumpărarea unor cantități spot.

Principalele grupe de produse realizate în perioada 2016 - 2018, au fost:

Grupe de produse	UM	2016	2017	2018
Lapte de consum	hl	18.848	12.676	15.276
Produse acidulate	hl	23.175	14.791	20.101
Smantana	to	1.303	869	764
Unt	to	41	32	36
Branzeturi (inclusiv proaspete)	to	176	429	178

Cheltuielile efectuate în perioada 2016 - 2018, grupate după natura lor, au fost următoarele :

Cheltuieli	Realizat 2016	Realizat 2017	Realizat 2018
a. Cheltuieli pentru exploatare, din care:	23.748.407	20.034.053	20.422.148
– Cheltuieli materiale	15.192.352	13.165.241	13.489.808
– Cheltuieli cu personalul, din care:	3.751.155	3.327.949	3.484.431
– Cheltuieli cu salariile	3.035.739	2.696.088	3.372.055
– Tichete de masă	0	0	0
– Cheltuieli cu amortizarile	550.575	457.063	405.860

- Cheltuieli deprecieri active-creante	0	0	0
b. Cheltuieli financiare	55.647	40.549	119.458
c. Cheltuieli extraordinare	0	0	0
TOTAL	23.804.054	20.074.602	20.541.606

Având în vedere situația existentă în zona veniturilor, redimensionarea tuturor categoriilor de cheltuieli a fost prioritară.

Prin creșterea gradului de valorificare cu 0,33 lei/l în anul 2017 și cu 0,20 lei/l în anul 2018, s-a realizat o compensare parțială a efectului negativ a reducerii cantității de lapte procesat, în rezultatele financiare ale societății.

Corespunzător grupării veniturilor și cheltuielilor după natura lor, rezultatele obținute în perioada analizată, au fost următoarele :

Rezultate	Realizat 2016	Realizat 2017	Realizat 2018
a. Rezultat din exploatare	-2.268.633	-810.048	-1.142.745
b. Rezultat financiar	-54.593	-40.402	-119.400
c. Rezultat extraordinar	0	0	0
Rezultat brut	-2.323.226	-850.450	-1.262.145
Impozit pe profit	0	0	0
Rezultat net	-2.323.226	-850.450	-1.262.145

7.2.2. În cazul în care informațiile financiare istorice evidențiază modificări semnificative ale vânzărilor sau veniturilor nete, se include o descriere a motivelor care au generat aceste modificări.

A se vedea punctul 7.2.1.

8. RESURSELE DE CAPITAL

8.1. Informații privind resursele de capital ale emitentului (pe termen scurt și pe termen lung).

Capitalurile proprii ale Lactate Natura SA la 31.12.2018 se prezentau astfel:

- Capitalul social al Lactate Natura SA era în valoare de 6.174.515 lei, corespunzător unui număr de 2.469.806 acțiuni cu o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune;
- „Rezerva din reevaluare” era în valoare de 5.304.905 lei și reprezintă diferența favorabilă din reevaluare aferentă clădirilor, construcțiilor și terenurilor aflate în patrimoniul societății;
- Rezervele legale aveau valoarea de 720.754 lei și nu au înregistrat modificări față de anul 2017;
- Pierderea înregistrată în 2018 diminuează capitalurile proprii ale societății cu suma de 1.262.145 lei.

Datorită dificultăților în generarea fluxului de numerar necesar desfășurării activității curente, Lactate Natura SA a fost nevoită să apeleze la credite; conform bilanțului contabil la 31.12.2018, acestea erau:

- Linie de credit în valoare de 3.030.000 lei cu CEC Bank; în interiorul liniei de credit, societatea beneficiază de scrisori de garanție bancară în limita totală de 600.000 lei;
- Facilitați de finanțare tip factoring din partea societăților Metro și Carrefour;
- Facilitați de creditare în limita sumei de 600.000 lei cu societatea Voltalim.

8.2. O explicație privind sursele și valoarea fluxurilor de numerar ale emitentului și o descriere a fluxurilor de numerar.

Fluxurile de numerar în decursul ultimelor trei exerciții financiare încheiate, potrivit Rapoartelor anuale întocmite conform reglementărilor pieței de capital, se prezintă astfel :

- lei -

Denumire indicator	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
A. Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Incasări de la clienți	22.854.474	19.893.213	21.142.856
Incasări buget	24.535	19.361	23.951
Plăți către furnizori și angajați	21.974.529	19.999.531	20.063.468
Dobânzi plătite	42.989	40.324	118.666
Impozit pe profit plătit	0	0	0
Obligații bugetare plătite	830.736	1.410.795	1.438.493
Trezorerie netă din activități de exploatare	30.755	-1.060.406	-453.820

B. Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie			
Plati pentru achizitionarea de actiuni			
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	62.198	80.407	555.066
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	84.534	0	0
Dobanzi incasate	95	13	
Dividende incasate			
Trezorerie neta din activitati de investitie	22.336	-80.407	-555.066
C. Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Incasari din emisiunea de actiuni			
Incasari din imprumuturi pe termen lung			420.377
Plata privind rambursarile de credit, imprumut CEC Bank			44.339
Dividende platite			
Trezorerie neta din activitati de finantare	0	0	376.038
Variatia neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	53.091	-1.140.813	-632.848
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	-853.858	-800.767	-1.941.580
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	-800.767	-1.941.580	-2.574.428

8.3. Informații privind condițiile de creditare și structura de finanțare a emitentului.

Pentru acoperirea nevoilor temporare de finanțare și pentru obținerea scrisorilor de garanție, necesare derulării contractelor de vânzare a produselor lactate cu instituțiile bugetare, societatea are contractată o linie de credit în valoare de 3.030.000 lei cu CEC Bank. În interiorul liniei de credit, societatea beneficiază de scrisori de garanție bancară în limita totală de 600.000 lei.

Garantarea nevoilor de creditare a fost efectuată cu ipoteca pe Fabrica de produse lactate Targoviste în favoarea CEC Bank. Dobânzile înregistrate și plătite în anul 2018, pentru utilizarea liniei de credit în au fost de 107.539 lei.

Societatea a beneficiat de facilități de finanțare tip factoring din partea societăților Metro și Carrefour care la 31.12.2018 erau în valoare de 700.453 lei.

În același registru se înscrie și contractarea unei facilități de creditare în limita sumei de 600.000 lei cu societatea Voltalim. La 31.12.2018 societatea avea utilizată din limita de finanțare suma de 600.000 lei.

8.4. Informații privind orice restricție de utilizare a resurselor de capital care a influențat sau poate influența semnificativ, direct sau indirect, operațiunile emitentului.

Garantarea nevoilor de creditare acoperite de CEC Bank, a fost efectuată cu ipoteca pe Fabrica de produse lactate Targoviste.

Facilitatea de creditare cu Voltalim SA, a fost garantată cu ipoteca pe Fabrica de branzeturi Gaesti.

8.5. Informații privind sursele de finanțare estimate a fi necesare pentru onorarea angajamentelor prevăzute la punctul 5.7.2.

În acest sens, BVC-ul societății aferent anului 2019 a fost construit luând în calcul o majorare de capital cu aport în numerar, ce va fi făcută în două părți a anului 2019. În anul 2019 obiectivul este stoparea pierderilor, urmând ca în anul 2020 printr-o a doua etapă de investiții de aproximativ 1.000.000 lei societatea să intre pe profit.

Astfel, în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 15.07.2019 s-a aprobat majorarea capitalului social prin aportul în numerar al acționarilor, fiind considerată cea mai ieftină sursă de finanțare.

9. CADRUL DE REGLEMENTARE

Operațiunile societății pot fi afectate de întârzierea promulgării bugetului sau a eventualelor rectificări bugetare, având în vedere faptul că peste 30% din cifra de afaceri realizată este asigurată de contractele încheiate cu unitățile bugetare; acest fapt ar duce la întârzieri ale încasărilor de la unitățile în cauză.

10. INFORMATII PRIVIND TENDINTELE

10.1. O descriere a:

a) principalelor tendințe care au afectat producția, vânzările și stocurile, costurile și prețurile de vânzare de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar încheiat și până la data întocmirii documentului de înregistrare;

Conform Conducerii Lactate Natura SA „Principalele tendințe care au afectat producția, vânzările și stocurile au fost lipsa resurselor financiare pentru asigurarea necesarului de materie-primă și materiale în vederea asigurării integrale a comenzilor, aceeași cauză afectând și prețul materiei-prime achiziționate de la furnizorii societății”.

b) oricărei modificări semnificative a performanței financiare a grupului de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate informații financiare până la data documentului de înregistrare, sau o declarație negativă adecvată.

Nu este cazul.

10.2. Informații privind orice tendință, incertitudine, cerință, angajament sau eveniment cunoscut(ă) care prezintă o probabilitate rezonabilă de a afecta semnificativ perspectivele emitentului, cel puțin pentru exercițiul financiar în curs.

Nu este cazul.

11. PREVIZIUNI SAU ESTIMARI PRIVIND PROFITUL

Nu este cazul.

12. ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE ȘI CONDUCEREA SUPERIOARĂ

12.1. Numele, adresa de la locul de muncă și funcția în cadrul societății emitente ale următoarelor persoane și principalele activități desfășurate de acestea în afara societății emitente, dacă activitățile în cauză sunt semnificative pentru societatea emitentă:

a) Membrii organelor de administrare, conducere sau supraveghere:

Nr. crt.	Nume si prenume	Loc de munca actual	Funcția	Adresa de la locul de munca	Funcția detinuta la Lactate Natura SA
1.	Pauna Ioan	SIF Oltenia	Director – Directia Monitorizare Portofoliu	Craiova, str. Tufanele, nr. 1, jud. Dolj	Presedinte CA
2.	Saveluc Dan	-	-	-	Administrator
3.	Albu Valeria	FAVIL SA	Director General	Ramnicu Valcea, str. Depozitelor, nr. 10, jud. Valcea	Administrator

Conducerea superioara a societatii este asigurata de:

Nr. Crt	Nume si prenume	Adresa de la locul de munca	Calificare	Funcția detinuta în societate	Experiența Profesionala (ani)
1.	Georgescu Eduard Mihai	Târgoviște, bdul. Independenței, nr. 23, jud. Dâmbovița	Inginer	Director General	23
2.	Pletea Daniela	Târgoviște, bdul. Independenței, nr. 23, jud. Dâmbovița	Economist	Director Economic	22

Auditarea situațiilor financiare aferente perioadei 2017-2018 s-a făcut de firma JPA AUDIT&CONSULTANTA SRL cu sediul în București, bld. Mircea Voda 35, bl. M27, et. 3, sector 3, CUI 14863621, înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/8639/2002.

Pentru exercițiul financiar 2016 auditorul financiar al societății a fost Cabinetul de audit financiar și expertiză contabilă – Groza S. Maria, cu sediul în Târgoviște, str. Ctin. Brancoveanu, bl. B3, ap.11, jud. Dâmbovița, CUI: 21202657, autorizație CAFR nr. 234/2001.

b) Asociati comanditati, in cazul unei societati in comandita pe actiuni.

Nu este cazul.

c) Fondatorii, daca emitentul a fost infiintat de mai putin de 5 ani. Nu este cazul.

d) Orice membru al conducerii superioare al carui nume poate fi mentionat pentru a dovedi ca Emitentul dispune de pregatirea si experienta necesara pentru conducerea activitatilor sale.

Directorul General al societatii Lactate Natura SA - domnul Georgescu Eduard Mihai a lucrat in cadrul societatii incepand cu anul 2002, astfel: in perioada iunie 2002 – ianuarie 2005 Director Zonal Vanzari, in perioada ianuarie 2005 – noiembrie 2011 Director Comercial, iar din ianuarie 2017 pana in prezent este Director General al Lactate Natura SA. De asemenea, in perioada decembrie 2011 – februarie 2016 a detinut functia de Director comercial in cadrul Lactag SA Pitesti.

Directorul Economic al Lactate Natura SA – dna. Pletea Daniela lucreaza in cadrul societatii din anul 2002, cumuland o experienta de 17 ani.

e) Natura oricaror relatii de familie existente intre membrii organelor de administratie sau superioare

Intre membrii Consiliului de Administratie, Conducerea Superioara si Auditori nu exista relatii de familie.

f) Informatii privind experienta in gestionarea afacerilor a organelor de administrare, conducere sau supraveghere

Societatile si companiile la care membrii Consiliului de Administratie, Conducerii Superioare si organelor de supraveghere ai societatii Lactate Natura SA au fost in ultimii cinci ani sau mai sunt in prezent membri ai organelor de conducere, administrare sau supraveghere.

Nr crt	Nume si prenume	Funcție detinuta la Lactate Natura SA	Funcții in ultimii cinci ani		
			Compania/societatea	Funcția detinuta	Prezent DA/NU
1	Pauna Ioan	Presedinte CA	SIF Oltenia	Director Directia Monitorizare Portofoliu	DA
			Complex Hotelier Dambovita SA Targoviste	Administrator	DA
			Comcereal SA Tulcea	Administrator	DA
			Aliment Murfatlar SRL Constanta	Administrator	DA
			Argus SA Constanta	Director General	NU
			Mercur SA Craiova	Administrator	NU
			Argus SA Constanta	Administrator	NU
2	Saveluc Dan	Administrator	Sumat SA Sighisoara	Administrator	NU
			FAM SA Galati	Administrator	NU
			Sierra Quadrant SRL	Director Dpt. Lichidare	NU
3	Albu Valeria	Administrator	FAVIL SA	Director General	DA
			Romanofir SA	Administrator	DA
			Electroarges SA	Director General Adjunct	NU
4	Georgescu Eduard Mihai	Director General	Teletext Slobozia	Director Vanzari	NU
			Lactag SA Pitesti	Director Comercial	NU

Nu au exista informatii privind existenta vreunei proceduri de faliment, punere sub sechestr, lichidare sau punere sub administrare judiciară în legătură cu persoanele menționate in tabelul de mai sus, respectiv membrii organelor de administrare, conducere sau supraveghere.

Potrivit informatiilor furnizate de membrii Consiliului de Administratie si conducatorii Emitentului:

- niciun membru al organelor administrative sau de conducere nu a fost condamnat in relatie cu eventuale fraude comise in ultimii cinci ani;
- niciun membru al organelor administrative sau de conducere nu a actionat in calitati similare in cadrul vreunei societati care sa fi intrat in procedura de faliment, punere sub sechestr sau lichidare in ultimii cinci ani;
- in ultimii cinci ani niciun membru al organelor administrative sau de conducere nu a fost condamnat de vreo instanta cu interdictia de a mai actiona ca membru al organelor de conducere, administrative sau de supraveghere ale unui emitent sau de a actiona in conducerea afacerilor oricarui emitent;

d) nu exista nicio incriminare sau sanctiune publica oficiala pronuntata contra vreunui membru al organelor administrative sau de conducere de catre autoritatile statutare sau de reglementare, inclusiv de catre organele profesionale desemnate.

Niciuna dintre persoanele care fac parte din Consiliul de Administratie sau din conducerea executiva nu au fost sanctionate ca urmare a unor litigii sau proceduri administrative.

12.2. Conflicttele de interese in cadrul organelor de administrare, conducere si supraveghere si al conducerii superioare

La momentul intocmirii prezentului Prospect nu exista informatii privind orice potential conflict de interese intre obligatiile fata de Emitent ale oricaruia dintre membrii organelor de conducere si administrare a Emitentului si interesele sale private si/sau alte obligatii.

De asemenea, la momentul intocmirii acestui document nu exista informatii privind intelegeri sau acorduri cu actionarii principali, clientii, furnizorii sau alte persoane, in temeiul carora oricare dintre membrii organelor de conducere si administrare ai Emitentului ar fi fost ales ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau ca membru al conducerii superioare.

Nu exista nicio restrictie asumata de membrii organelor de administrare, conducere sau supraveghere privind cesionarea, intr-o anumita perioada de timp, a participarilor lor la capitalul social al Emitentului.

13. REMUNERATII SI BENEFICII

13.1. Cuantumul remunerației plătite și beneficiile în natură acordate de către Emitent

Remunerația si beneficiile in natura, acordate pentru ultimul exercitiu financiar incheiat personalului de conducere si control:

a) Membrii Consiliu de Administrație :

Nume si prenume	Perioada	Remuneratia lunara de incadrare	Remuneratie bruta/an	Remuneratie neta/an
Pauna Ioan	ianuarie 2018-decembrie 2018	3015	36.996	21.156
Saveluc Dan	ianuarie 2018-decembrie 2018	3015	36.996	21.156
Tudor Dumitru	ianuarie 2018-decembrie 2018	3015	36.996	21.156

b) Conducerea executiva a societății LACTATE NATURA SA:

Nume si prenume	Perioada	Salariul lunar de incadrare	Salariu brut/an	Salariu net/an
Georgescu Eduard Mihai	ianuarie 2018-decembrie 2018	13.800	169.332	96.876
Pletea Daniela	ianuarie 2018-decembrie 2018	5.550	77.721	44.461

c) Auditorul financiar

Denumire	Perioada	Suma totala
JPA Audit & Consultanta	ianuarie 2018-decembrie 2018	17.770,38

Nu au fost acordate beneficii in natura, membrilor Consiliului de Administratie, Conducerii executive sau Auditorului financiar al societatii.

13.2. Cuantumul total al sumelor alocate sau acumulate de Emitent sau filialele acestuia pentru plata pensii lor sau a altor beneficii.

Nu este cazul.

14. FUNCȚIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE ȘI CONDUCERE

14.1. Actualul mandat al membrilor Consiliului de Administratie

Consiliul de Administratie al Lactate Natura SA a fost ales in Adunarea Generala a Actionarilor din data de 08.12.2016 pentru un mandat de 4 ani, fiind format din 3 persoane, respectiv:

- Pauna Ioan;
- Ungureanu Ion;
- Saveluc Dan.

Incepand cu data de 01.11.2017, mandatul de administrator al dlui. Ungureanu Ion la Lactate Natura

SA inceteaza ca efect al demisiei acestuia.

In sedinta Consiliului de Administratie al Lactate Natura SA din data de 10.11.2017, se decide numirea incepand cu data de 10.11.2017 pe postul vacant de administrator a dlui. Tudor Dumitru, in calitate de administrator interimar, cu mandat valabil pana la proxima sedinta AGOA.

In sedinta Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Lactate Natura SA din 15.12.2017, dl. Tudor Dumitru este ales administrator in Consiliul de Administratie al societatii, pentru un mandat egal cu mandatul Consiliului de Administratie, functie in care a ramas pana la 19.03.2019, cand mandatul de administrator al acestuia a incetat ca urmare a demisiei.

Pe postul vacant a fost numita dna. Albu Valeria, in sedinta Consiliului de Administratie din 10.06.2019, in calitate de administrator interimar al societatii pana la urmatoarea sedinta AGOA.

In sedinta Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Lactate Natura SA din 15.07.2019, dna. Albu Valeria a fost aleasa administrator in Consiliul de Administratie al societatii, pentru un mandat egal cu mandatul Consiliului de Administratie.

14.2. Informații privind contractele de prestare de servicii încheiate între membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere și emitent sau oricare dintre filialele sale, în care este prevăzută acordarea de beneficii la expirarea contractului, sau o declarație adecvată din care să reiasă că nu există astfel de beneficii.

Nu s-au incheiat contracte de prestari servicii între membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere, pe de o parte, si Emitent, pe de alta parte, privind acordarea de beneficii la expirarea mandatelor.

14.3. Informații privind comitetul de audit și comitetul de remunerare al emitentului, inclusiv numele membrilor acestor comitete, și un rezumat al mandatului în temeiul căruia funcționează comitetele.

Nu exista Comitet de audit si nici Comitet de remunerare in cadrul Lactate Natura SA.

14.4. O declarație din care să reiasă dacă emitentul respectă sau nu regimul (regimurile) de guvernanta corporativă aplicabil(e) emitentului.

Emitentul declara ca respecta regimul de guvernanta corporativa aplicabil Lactate Natura SA.

14.5. Efectele potențiale semnificative asupra guvernantei corporative, inclusiv modificările viitoare ale componenței consiliului de administrație și a comitetelor (în măsura în care acest lucru a fost deja decis de consiliu și/sau de adunarea acționarilor).

Nu este cazul.

15. ANGAJATII

15.1. Numărul de angajați la sfârșitul perioadei vizate de informațiile financiare istorice sau numărul mediu de angajați pentru fiecare exercițiu financiar din perioada în cauză

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Numar mediu aferent exercitiului financiar, din care:	119	94	90
– Personal direct productiv	84	56	51
– Personal indirect productiv	23	26	27
– TESA	12	12	12

La 30.06.2019 societatea dispunea de 94 angajati.

15.2. Participațiile și opțiunile pe acțiuni

Persoanele mentionate la punctul 12.1 literele (a) si (d), nu detin participatii in capitalul social sau optiuni pe actiunile Emitentului.

15.3. O descriere a oricărui acord care prevede participarea angajaților la capitalul Emitentului

Nu este cazul.

16. ACȚIONARIII PRINCIPALI

16.1. În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de emitent, numele oricărei persoane care nu este membru al vreunui organ de administrare, conducere și supraveghere al emitentului și care deține, direct sau indirect, un procentaj din capitalul social sau din drepturile de vot ale emitentului care trebuie notificat în temeiul legislației interne aplicabile emitentului, precum și valoarea participației în cauză, la data documentului de înregistrare, sau, în absența unor astfel de persoane, o declarație adecvată din care să reiasă că nu există astfel de persoane.

Actionarii semnificativi ai Lactate Natura SA sunt:

- SIF Oltenia, care deține 997.302 acțiuni reprezentând 40,3798% din capitalul social;
- Electroarges SA, care deține 394.000 acțiuni reprezentând 15,9527% din capitalul social;
- Revan COM SA care deține 362.000 acțiuni reprezentând 14,6570% din capitalul social.

16.2. Informații din care să rezulte dacă acționarii principali ai emitentului au drepturi de vot diferite sau o declarație adecvată din care să reiasă că nu există astfel de drepturi de vot.

Toti acționarii Lactate Natura SA au drepturi egale de vot. Conform Actului Constitutiv la art. 11, se prevede: "Fiecare acțiune subscrisă și varsată de acționari conferă acestora dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor [...]".

16.3. În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de emitent, se precizează dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine și se descrie natura controlului și măsurile adoptate pentru ca acest control să nu fie exercitat în mod abuziv.

Nu este cazul.

16.4. O descriere a acordurilor, cunoscute de emitent, a căror aplicare poate genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra emitentului.

Nu este cazul.

17. TRANZACȚIILE CU PĂRȚI AFILIATE

a) natura și quantumul tuturor tranzacțiilor care, luate separat sau în ansamblu, sunt semnificative pentru emitent. Dacă tranzacțiile cu părți afiliate nu s-au desfășurat în condițiile pieței, se explică motivele. În cazul împrumuturilor în curs, inclusiv al garanțiilor de orice tip, se indică quantumul soldului de rambursat.

Societatea Lactate Natura SA nu a efectuat tranzacții cu parti afiliate care sa fie semnificative pentru Emitent.

Referitor la împrumuturile în curs, în anul financiar 2018 a fost prelungit contractul de creditare în limita sumei de 600.000 lei cu societatea Voltalim Craiova, garantată cu ipoteca pe Fabrica de branzeturi Gaesti.

La 30.06.2019 societatea avea utilizată din limita de finanțare suma de 600.000 lei.

b) quantumul sau procentajul reprezentat de tranzacțiile încheiate cu părți afiliate din cifra de afaceri a emitentului.

Nu este cazul.

18. INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE ȘI DATORIILE, POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI PROFITURILE ȘI PIERDERILE EMITENTULUI

18.1. Informații financiare anuale

Situația financiară a societății LACTATE NATURA SA Targoviste în perioada 2016-2018, a fost următoarea:

1) Bilantul contabil

- lei -

Denumirea indicatorului	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
A. ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL, din care	11.623.859	11.252.379	11.305.957
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	1.137	-	2.069

II. IMOBILIZARI CORPORALE	11.622.722	11.252.379	11.303.888
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	-	-	-
B. ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL, din care	4.751.698	5.171.484	4.427.619
I. STOCURI	1.173.079	1.214.064	1.254.363
II. CREANTE	2.886.569	3.150.314	2.544.099
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	402.613	405.868	398.253
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	289.437	401.238	230.904
C. CHELTUIELI IN AVANS	69.881	1.487	96.203
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	69.881	1.487	96.203
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	-	-	-
D. DATORII CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	7.826.068	8.656.430	8.946.966
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE	-3.004.489	-3.483.459	-4.423.144
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	8.619.370	7.768.920	6.882.813
G. DATORII CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	-	-	376.038
H. PROVIZIOANE	-	-	-
I. VENITURI IN AVANS, din care:	-	-	-
- subventii pentru investitii	-	-	-
- venituri inregistrate in avans	-	-	-
- venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	-	-	-
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL, din care:	6.174.515	6.174.515	6.174.515
- capital subscris varsat	6.174.515	6.174.515	6.174.515
- capital subscris nevarsat	-	-	-
- patrimoniul regiei	-	-	-
- patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare	-	-	-
II. PRIME DE CAPITAL	-	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE	5.330.176	5.317.541	5.304.905
IV. REZERVE	7.698.343	720.754	720.754
Actiuni proprii	-	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)	SOLD C 8.260.438	- 3.593.440	- 4.431.254
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	SOLD C 2.323.226	- 850.450	- 1.262.145
Repartizarea profitului	-	-	-
CAPITALURI PROPRII – TOTAL	8.619.370	7.768.920	6.506.775
Patrimoniul public	-	-	-
CAPITALURI – TOTAL	8.619.370	7.768.920	6.506.775

2) Contul de profit si pierdere

- lei -

Denumirea indicatorului	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
1. Cifra de afaceri neta	21.626.250	18.992.409	19.150.927
Productia vanduta	20.710.611	18.633.706	19.583.840
Venituri din vanzarea marfurilor	1.546.858	2.134.083	1.725.014
Reduceri comerciale acordate	631.219	1.775.380	2.157.927
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care au in derulare contracte de leasing	-	-	-
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	-	-	-
2. Venituri aferente costului productiei in curs de executie	Sold C 296.167	182.957	73.300
3. Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata	-	-	-
4. Alte venituri din exploatare	149.691	48.639	55.176

Venituri din exploatare – TOTAL	21.479.774	19.224.005	19.279.403
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	14.241.237	12.408.435	12.610.462
Alte cheltuieli materiale	71.323	42.806	54.346
b) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa)	879.792	714.000	825.000
c) Cheltuieli privind marfurile	1.096.937	1.245.907	1.066.959
Reduceri comerciale primite	41.373	168	-
6. Cheltuieli cu personalul, din care :	3.751.155	3.327.949	3.484.431
a) Salarii si indemnizatii	3.035.739	2.696.088	3.372.055
b) Cheltuielile cu asigurarile si protectia sociala	715.416	631.861	112.376
7. a) Ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale	550.575	457.063	405.860
a.1) Cheltuieli	550.575	457.063	405.860
a.2) Venituri	-	-	-
b) Ajustari de valoare privind activele circulante	-	-36.199	-13.006
b.1) Cheltuieli	-	179.468	68.452
b.2) Venituri	-	215.667	81.458
8. Alte cheltuieli de exploatare	3.198.761	1.874.260	1.988.096
Cheltuieli cu dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing	-	-	-
Ajustari privind provizioanele	-	-	-
- Cheltuieli	-	-	-
- Venituri	-	-	-
Cheltuieli de exploatare – TOTAL	23.748.407	20.034.053	20.422.148
Profitul sau pierderea din exploatare			
- Profit	-	-	-
- Pierdere	2.268.633	810.048	1.142.745
9. Venituri din interese de participare	-	-	-
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	-	-	-
10. Venituri din dobanzi	15	13	11
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	-	-	-
Alte venituri financiare	1.039	134	47
Venituri financiare – TOTAL	1.054	147	58
11. Ajustari de valoare privind imobiliarile financiare si investitiile detinute ca active circulante	-	-	-
- Cheltuieli	-	-	-
- Venituri	-	-	-
12. Cheltuieli privind dobanzile	42.989	40.325	118.665
- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	-	-	-
Alte cheltuieli financiare	12.658	224	793
Cheltuieli financiare – TOTAL	55.647	40.549	119.458
Profitul sau pierderea financiar(a)			
- Profit	-	-	-
- Pierdere	54.593	40.402	119.400
Venituri totale	21.480.828	19.224.152	19.279.461
Cheltuieli totale	23.804.054	20.074.602	20.541.606
Profitul sau pierderea brut(a)			
- Profit	-	-	-
- Pierdere	2.323.226	850.450	1.262.145
17. Impozitul pe profit			
18. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	-	-	-
19. Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar			
- Profit	-	-	-
- Pierdere	2.323.226	850.450	1.262.145

3) Modificarile capitalului propriu

Capitalul propriu al societatii Lactate Natura SA a avut o evolutie negativa in 2018 fata de 2017, scazand de la 7.768.920 lei la 31.12.2017, la 6.506.775 lei la 31.12.2018, aceasta datorandu-se in

principal faptului ca societatea a inregistrat in cei trei ani pierdere, fapt ce a diminuat capitalurile proprii. Situatiile modificarilor capitalului propriu pentru perioada 2016-2018 este urmatoarea:

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Capitaluri proprii, din care:	8.619.370	7.768.920	6.506.775
- Capital social	6.174.515	6.174.515	6.174.515
- Rezerve, din care:	7.698.343	720.754	720.754
- Rezerve legale	720.754	720.754	720.754
- Alte rezerve	6.977.589	0	0
- Rezerve din reevaluare	5.330.176	5.317.541	5.304.905
- Rezultatul exercitiului	-2.323.226	-850.450	-1.262.145
- Rezultat reportat	-8.260.438	-3.593.440	-4.431.254

Capitalul social al Lactate Natura SA la 31.12.2018 era in valoare de 6.174.515 lei, corespunzator unui numar de 2.469.806 actiuni cu o valoare nominala de 2,5 lei/actiune. Acesta nu a suferit modificari in cursul celor trei ani analizati.

„Rezerva din reevaluare” s-a modificat ca urmare a inregistrarilor diferentelor constatate cu ocazia reevaluarilor cladirilor, constructiilor si terenurilor aflate in patrimoniul societății.

Rezervele legale aveau valoarea de 720.754 lei si nu au inregistrat modificari in cei trei ani.

„Alte rezerve” care la 31.12.2016 erau in valoare 6.977.589 lei, au fost utilizate, cu aprobarea Adunarii Generale a Actionarilor Lactate Natura SA, pentru acoperirea pierderilor contabile inregistrate in exercitiile financiare aferente anilor 2011,2012,2014 si 2015.

4) Situatiile fluxurilor de trezorerie

Denumire indicator	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
A. Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Incasari de la clienti	22.854.474	19.893.213	21.142.856
Incasari buget	24.535	19.361	23.951
Plati catre furnizori si angajati	21.974.529	19.999.531	20.063.468
Dobanzi platite	42.989	40.324	118.666
Impozit pe profit platit	0	0	0
Obligatii bugetare platite	830.736	1.410.795	1.438.493
Trezorerie neta din activitati de exploatare	30.755	-1.060.406	-453.820
B. Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie			
Plati pentru achizitionarea de actiuni			
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	62.198	80.407	555.066
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	84.534	0	0
Dobanzi incasate	95	13	
Dividende incasate			
Trezorerie neta din activitati de investitie	22.336	-80.407	-555.066
C. Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Incasari din emisiunea de actiuni			
Incasari din imprumuturi pe termen lung			420.377
Plata privind rambursarile de credit, imprumut CEC Bank			44.339
Dividende platite			
Trezorerie neta din activitati de finantare	0	0	376.038
Variatia neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	53.091	-1.140.813	-632.848
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	-853.858	-800.767	-1.941.580
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	-800.767	-1.941.580	-2.574.428

5) Metode contabile

a. Standarde contabile aplicate

Conform Notelor contabile explicative anexe la bilant, societatea a intocmit situatiile financiare in conformitate cu Legea contabilitatii nr. 82/1991 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, si cu prevederile Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale, aprobate prin OMFP nr. 1802/2014.

Situatiile financiare prezentate in prospect sunt situatii individuale si furnizeaza informatii despre pozitia si performanta financiara a societatii.

b. Baza întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt exprimate în "LEI" și au fost întocmite pe baza bilanței de verificare sintetice pusă de acord cu situația din conturile contabile analitice ale societății.

c. Continuitatea activității

Din analiza bilanțului rezulta echilibru financiar al firmei, societatea dispunând de resursele necesare continuării activității. O rată de îndatorare globală de 59% indică o proporție rezonabilă de finanțare a activului din alte surse, decât cele proprii

d. Imobilizări corporale

Ultima reevaluare a clădirilor și construcțiilor, înregistrate în contabilitatea societății, a fost efectuată la 31.12.2013 de către evaluator autorizat ANEVAR.

Reevaluarea a fost efectuată la valoarea justă, iar amortizarea cumulată existentă la data evaluării a fost eliminată din valoarea contabilă brută a activului. Valoarea netă a construcțiilor, determinată în urma corectării cu ajustările de valoare, a fost recalculată la valoarea reevaluată a activului.

Terenurile au fost reevaluate la 31.12.2016, de către evaluator autorizat ANEVAR

La 31.12.2018 rezerva din reevaluare era în valoare de 5.304.905 lei și reprezintă diferența favorabilă dintre reevaluarea aferentă clădirilor, construcțiilor și terenurilor aflate în patrimoniul societății.

e. Stocuri

Reguli de evaluare la *intrare*:

- materiile prime, materialele consumabile, obiectele de inventar, ambalajele și mărfurile se evaluează și înregistrează la costul de achiziție;
- produsele finite și semifabricatele se înregistrează și evaluează la costul de producție.

Metoda utilizată la *ieșirea* din gestiune a stocurilor:

- metoda cost mediu ponderat (CMP) pentru stocurile de materii prime, materiale consumabile, obiecte de inventar, ambalaje și mărfuri;
- metoda primul intrat-primul ieșit (FIFO) pentru stocurile de produse finite și semifabricate.

f. Creanțe și datorii

Creanțele sunt evaluate la valoarea estimată a fi realizată.

Datoriile sunt evaluate la valoarea lor nominală.

Datoriile în valută se reevaluează la cursul BNR valabil în ultima zi a exercițiului financiar.

g. Disponibilitățile bănești și alte echivalente

Disponibilitățile bănești și alte echivalente sunt reprezentate de disponibilități, numerar și alte valori. Disponibilitățile în valută sunt reevaluate la cursul BNR din ultima zi a anului încheiat.

h. Contribuții pentru angajați

Societatea a plătit contribuții la bugetul de stat pentru asigurări sociale, ajutor de șomaj, accidente și risc, asigurări de sănătate conform prevederilor legale aflate în vigoare.

k. Recunoașterea veniturilor

- veniturile din vânzarea bunurilor se înregistrează în momentul predării bunurilor către cumpărător, al livrării lor, pe baza facturii sau avizului de expediție care atestă transferul dreptului de proprietate asupra bunurilor respective către clienți;

- veniturile din prestarea serviciilor se înregistrează în contabilitate pe măsura efectuării lor;

- veniturile din dobânzi și chirii se recunosc pe baza contabilității de angajamente;

- veniturile din provizioane se înregistrează când nu se mai justifică menținerea provizioanelor respective.

l. Recunoașterea cheltuielilor

Cheltuielile de exploatare sunt înregistrate în contabilitate în momentul în care apar. Cheltuielile cu dobânzile sunt înregistrate în momentul în care apar, dar nu sunt incluse în costul de producție.

18.2. Informații financiare intermediare și alte informații

Situația financiară a societății LACTATE NATURA SA Targoviste în intervalul 30.06.2018 – 30.06.2019, a fost următoarea:

1) Bilantul contabil

-lei-

Denumirea indicatorului	30.06.2018	30.06.2019
A. ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL, din care	11.242.332	11.123.140
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	5.174	3.190
II. IMOBILIZARI CORPORALE	11.237.158	11.119.950
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	-	-
B. ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL, din care	4.108.933	4.280.694
I. STOCURI	1.193.704	1.414.149
II. CREANTE	2.227.878	2.221.659
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	401.103	413.028
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	286.248	231.858
C. CHELTUIELI IN AVANS	-	-
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	-	-
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	-	-
D. DATORII CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	8.102.699	8.901.648
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE	-3.993.766	-4.620.954
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	7.248.566	6.502.187
G. DATORII CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN		326.989
H. PROVIZIOANE	-	-
I. VENITURI IN AVANS, din care:		
- subventii pentru investitii	-	-
- venituri inregistrate in avans	-	-
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	-	-
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	-	-
J. CAPITAL SI REZERVE		
I. CAPITAL, din care:	6.174.515	6.174.515
- capital subscris varsat	6.174.515	6.174.515
- capital subscris nevarsat	-	-
- patrimoniul regiei	-	-
- patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare	-	-
- alte elemente de capitaluri proprii	Sold C (cont 103)	-
	Sold D (cont 103)	-
II. PRIME DE CAPITAL	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE	5.317.541	5.304.905
IV. REZERVE	720.754	720.754
Actiuni proprii	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)	SOLD C	-
	SOLD D	4.443.890
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	SOLD C	-
	SOLD D	520.354
Repartizarea profitului	-	-
CAPITALURI PROPRII – TOTAL	7.248.566	6.175.197
Patrimoniul public	-	-
Patrimoniul privat	-	-
CAPITALURI – TOTAL	7.248.566	6.175.197

2) Contul de profit si pierdere

-lei-

Denumirea indicatorului	30.06.2018	30.06.2019
1. Cifra de afaceri neta	9.573.554	9.161.163
Productia vanduta	9.926.709	9.020.513
Venituri din vanzarea marfurilor	716.757	1.205.161
Reduceri comerciale acordate	1.069.912	1.064.511
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile radiate din Registrul	-	-

general si care au in derulare contracte de leasing			
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete		-	-
2. Venituri aferente costului productiei in curs de executie	Sold C	125.311	195.618
	Sold D	-	-
3. Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale		-	-
4. Venituri din reevaluarea imobilizarilor corporale		-	-
5. Venituri din productia de investitii imobiliare		-	-
6. Venituri din subventii de exploatare		-	-
7. Alte venituri din exploatare		39.631	102.259
Venituri din exploatare – TOTAL		9.738.496	9.459.040
8. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile		6.370.230	5.869.488
Alte cheltuieli materiale		34.985	14.498
b) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa)		415.137	473.919
c) Cheltuieli privind marfurile		416.518	669.269
Reduceri comerciale primite		-	-
9. Cheltuieli cu personalul, din care :		1.752.772	1.683.527
a) Salarii si indemnizatii		1.695.788	1.625.049
b) Cheltuielile privind asigurarile si protectia sociala		56.984	58.478
10. a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale		199.715	211.287
a.1) Cheltuieli		199.715	211.287
a.2) Venituri		-	-
b) Ajustari de valoare privind activele circulante		-13.066	-121.984
b.1) Cheltuieli		68.452	511.724
b.2) Venituri		81.458	633.708
11. Alte cheltuieli de exploatare		1.046.700	930.603
11.1. Cheltuieli privind prestatile externe		863.612	761.772
11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate; cheltuieli reprezentand transferuri si contributii datorate in baza unor acte normative speciale		102.817	115.725
11.3. Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator		34.064	36.441
11.4. Cheltuieli din reevaluarea imobilizarilor corporale		-	-
11.5. Cheltuieli privind calamitatile si alte evenimente similare		-	-
11.6. Alte cheltuieli		46.207	16.665
Cheltuieli cu dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing		-	-
Ajustari privind provizioanele		-	-
- Cheltuieli		-	-
- Venituri		-	-
Cheltuieli de exploatare – TOTAL		10.223.051	9.730.607
Profitul sau pierderea din exploatare		-	-
- Profit		-	-
- Pierdere		484.555	271.567
12. Venituri din interese de participare		-	-
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate		-	-
13. Venituri din dobanzi		-	-
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate		7	5
14. Venituri din subventii de exploatare pentru dobanda datorata		-	-
15. Alte venituri financiare		47	865
- din care, venituri din alte imobilizari financiare		-	-
Venituri financiare – TOTAL		54	870
16. Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile detinute ca active circulante		-	-
- Cheltuieli		-	-
- Venituri		-	-
17. Cheltuieli privind dobanzile		35.444	58.843
- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate		-	-
Alte cheltuieli financiare		409	2.038
Cheltuieli financiare – TOTAL		35.853	60.881
Profitul sau pierderea financiar(a)			

- Profit	-	-
- Pierdere	35.799	60.011
Venituri totale	9.738.550	9.459.910
Cheltuieli totale	10.258.904	9.791.488
18. Profitul sau pierderea brut(a)		
- Profit	-	-
- Pierdere	520.354	331.578
19. Impozitul pe profit	-	-
20. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	-	-
21. Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar		
- Profit	-	-
- Pierdere	520.354	331.578

Situatiile financiare semestriale nu au facut obiectul auditarii.

18.3. Auditarea informațiilor financiare anuale

Situatiile financiare anuale ale societatii Lactate Natura SA aferente exercitiilor financiare 2017 si 2018 au fost auditate de auditorul financiar JPA AUDIT&CONSULTANTA SRL cu sediul in Bucuresti, bld. Mircea Voda 35, bl. M27, et. 3, Sector 3, CUI 14863621, inmatriculata la Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/8639/2002, autorizatie CAFR nr. 319/2003, reprezentata legal prin dl. Toma Florin, auditor inregistrat la CAFR sub nr. 1747.

Situatiile financiare anuale ale societatii Lactate Natura SA aferente exercitiului financiar 2016 au fost auditate de Cabinetul de audit financiar si expertiza contabila – Groza S. Maria, cu sediul in Targoviste, str. Ctin. Brancoveanu, bl. B3, ap. 11, jud. Dambovita, CUI: 21202657, autorizatie CAFR nr. 234/2001.

18.3.1. Raportul de audit

Pentru situatiile financiare aferente exercitiului financiar 2016, auditorul financiar Groza S. Maria - a exprimat urmatoarea opinie: „In opinia noastra, situatiile financiare anexate oferă o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2016 precum si a rezultatului operatiunilor sale si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate, cu modificarile ulterioare (OMFP nr. 1802/2014).”

Pentru situatiile financiare aferente exercitiului financiar 2017, auditorul financiar JPA Audit & Consultanta SRL a exprimat urmatoarea opinie: „In opinia noastra, cu exceptia efectelor determinate de aspectele prezentate in *Baza opiniei cu rezerve*, situatiile financiare anexate prezinta fidel, sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a societatii la data de 31 decembrie 2017, si performanta sa financiara aferente exercitiului incheiat la data respectiva, in conformitate cu Legea contabilitatii nr. 82/1991 republicata, cu prevederile cuprinse in OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate, impreuna cu modificarile ulterioare....

Baza opiniei cu rezerve

Societatea înregistrează la data de 31 decembrie 2017 creanțe cu o vechime mai mare de 365 de zile in valoare de 1.170 mii lei (din care 383 mii lei in forma de bilete la ordin primite si neexecutate), care nu au fost provizionate. Acestea cuprind creante asupra unor societati care sunt in procedura falimentului in valoare de cel putin 1.103 mii lei, astfel incat activele societatii sunt supraevaluate cu aceasta suma.

Societatea detine active imobilizate in conservare (fabrica de Lactate Gaesti, linia de ambalare productie si Sectia Branzeturi Aninoasa) care sunt destinate vanzarii. In conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate, impreuna cu modificarile ulterioare, mijloacele fixe aflate in conservare se amortizeaza sau se depreciaza la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar. Neinregistrarea acestor deprecieri/amortizari a influentat semnificativ rezultatul perioadelor precedente si cel al anului curent, prin neinregistrarea cheltuielilor cu amortizarea/deprecierea.”

Pentru situatiile financiare aferente exercitiului financiar 2018, auditorul financiar JPA Audit &

Consultanta SRL a exprimat urmatoarea opinie: „In opinia noastra, cu exceptia efectelor determinate de aspectele prezentate in *Baza opiniei cu rezerve*, situatiile financiare anexate prezinta fidel, sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a societatii la data de 31 decembrie 2018, si performanta sa financiara aferente exercitiului incheiat la data respectiva, in conformitate cu Legea contabilitatii nr.82/1991 republicata, cu prevederile cuprinse in OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate, impreuna cu modificarile ulterioare...

Baza opiniei cu rezerve

Societatea înregistrează la data de 31 decembrie 2018 creanțe cu o vechime mai mare de 365 de zile in valoare de 1.235.828 lei (din care 381.256 lei in forma de bilete la ordin primite si neexecutate), care nu au fost provizionate. Acestea cuprind creante asupra unor societati care sunt in procedura falimentului in valoare de cel putin 157.096 lei, astfel incat activele societatii sunt supraevaluate cu aceasta suma.

Societatea detine active imobilizate in conservare (fabrica de Lactate Gaesti, linia de ambalare productie si Sectia Branzeturi Aninoasa) care sunt destinate vanzarii. In conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate, impreuna cu modificarile ulterioare, mijloacele fixe aflate in conservare se amortizeaza sau se depreciaza la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar. Neinregistrarea acestor deprecieri/amortizari a influentat semnificativ rezultatul perioadelor precedente si cel al anului curent, prin neinregistrarea cheltuielilor cu amortizarea/deprecierea.”

18.3.2. Indicarea celorlalte informații din documentul de înregistrare care au fost auditate de auditori

Nu este cazul.

18.3.3. În cazul în care informațiile financiare din documentul de înregistrare nu au fost extrase din situațiile financiare auditate ale emitentului, se menționează sursa datelor și faptul că datele nu sunt auditate.

Informatiile financiare aferente datelor de 30.06.2018 si 30.06.2019, au fost extrase din Situatiile financiare Lactate Natura SA, aferente semestrului I 2018 si semestrului I 2019, si nu au fost auditate.

18.4. Informatii financiare pro forma

Nu este cazul.

18.5. Politica de distribuire a dividendelor

Actul constitutiv al Lactate Natura SA, la art. 11 alin (1) prevede: „Fiecare actiune subscrisa si varsata de actionari confera acestora dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor, conform prevederilor prezentului statut si dispozitiilor legale”.

Lactate Natura SA nu a distribuit dividende in ultimii trei ani financiari incheiati datorita faptului ca nu a inregistrat profit.

18.6. Proceduri judiciare și de arbitraj

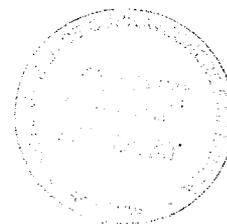
La 21.10.2019, societatea era parte in urmatoarele litigii:

- 1) Dosar nr. 8818/315/2013 – Judecatoria Targoviste
Obiectul dosarului: distrugere din culpa
Parte adversa: Turnir SRL, Diculescu Maria, Nicolae Petre Mihai - inculpat
Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: parte civila
Sume datorate: pentru a se efectua expertiza contabila
Stadiu: Fond
Termen: 06.11.2019
- 2) Dosar nr. 31352/300/2016 - Tribunalul Bucuresti
Obiectul dosarului: obligatia de a face
Parte adversa: Telesales Europe SRL prin lichidator
Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: reclamant apelant

Sume datorate: Instanta a admis cererea reconventională formulată de Mun. Brăila. Constată nulitatea absolută a facturilor având ca obiect vânzarea cumpărarea celor 8 mijloace de transport, valoarea acestora fiind de 169.480 lei.

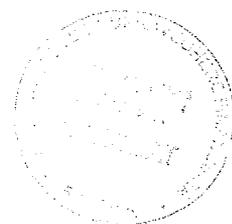
Stadiu: instanta la termenul din 26.09.2019 a suspendat cauza

- 3)** Dosar nr.217/93/2013 – Tribunalul Ilfov
Obiectul dosarului: procedura insolventei
Parte adversa: Minimax discount
Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: creditor
Sume datorate: 233.693,51 lei.
Stadiu: continuare procedura
Termen: 05.12.2019
- 4)** Dosar nr. 13066/3/2016 - Tribunalul Bucuresti
Obiectul dosarului: procedura insolventei (faliment)
Parte adversa: Relax distribution
Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: creditor
Sume datorate: 348.153,98 lei.
Stadiu: continuare procedura
Termen: 12.12.2019
- 5)** Dosar nr. 1906/120/2013 – Tribunalul Dambovita
Obiectul dosarului: procedura insolventei
Parte adversa: Mechel Targoviste SA
Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: creditor
Sume datorate: 106.415,61 lei
Stadiu: continuare procedura
Termen: 23.10.2019
- 6)** Dosar nr. 6150/120/2012 - Tribunalul Dambovita
Obiectul dosarului: procedura insolventei
Parte adversa: Bradeanu SRL
Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: creditor
Sume datorate: 1.501,98 lei
Stadiu: continuare procedura
Termen: 21.10.2019
- 7)** Dosar nr. 3221/96/2011 – Tribunalul Harghita
Obiectul dosarului: procedura insolventei
Parte adversa: Paulact SA
Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: creditor
Sume datorate: 63.013,90 lei
Stadiu: continuare procedura
Termen: 26.02.2020
- 8)** Dosar nr. 1744/1259/2009 – Tribunalul Brasov
Obiectul dosarului: procedura insolventei
Parte adversa: Pic SA
Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: creditor
Sume datorate: 272.869,92 lei
Stadiu: continuare procedura
Termen: 20.11.2019
- 9)** Dosar nr. 359/1259/2013 – Tribunalul Specializat Arges
Obiectul dosarului: procedura insolventei
Parte adversa: Dincu Dana SRL
Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: creditor
Sume datorate: 37.953,81 lei
Stadiu: continuare procedura
Termen: 14.01.2020
- 10)** Dosar nr. 22268/3/2014 – Tribunalul Bucuresti
Obiectul dosarului: procedura insolventei
Parte adversa: Euronet SRL
Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: creditor



Sume datorate: 209.125,99 lei
Stadiu: continuare procedura
Termen: 31.10.2019

- 11)** Dosar nr. 42/2017 – BEJ Bulin Cornel Vasile
Obiectul dosarului: procedura executarii silite
Parte adversa: Bed Bek Eurotera
Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: creditor
Sume datorate: 6.737 lei
Stadiu: continuare procedura executare
Termen: -
- 12)** Dosar nr. 358/2018 – BEJ Deaconescu Adrian
Obiectul dosarului: procedura executarii silite
Parte adversa: Anton Geanina Ana II
Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: creditor
Sume datorate: 1.450 lei
Stadiu: continuare procedura executare
Termen: -
- 13)** Dosar nr. 5603/202/2015 – BEJ Mihalcea Florin
Obiectul dosarului: delapidare in forma continua
Parte adversa: Danulescu Marius
Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: parte civila
Sume datorate: 8.993,12 lei
Stadiu: definitiva la data de 17.02.2016
Termen: s-a formulat cerere de executare
- 14)** Dosar nr. 3382/101/2017 – Tribunalul Mehedinti
Obiectul dosarului: procedura insolventei
Parte adversa: Antoni Gina COM
Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: creditor
Sume datorate: 47.554,32 lei firma nu fuasese notificata privind deschiderea procedurii
Stadiu: cererea de inscriere la masa credala a fost admisa
Termen: 23.01.2019 s-a inchis procedura de faliment. Lactate urmeaza sa se scada cu TVA la nivelul creantei
- 15)** Dosar nr. 499/120/2013 – Tribunalul Dambovita
Obiectul dosarului: procedura insolventei
Parte adversa: CONAD Bussiness DB SRL
Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: creditor
Sume datorate: 2.716,36 lei
Stadiu: continuare a procedurii
Termen: 16.12.2019
- 16)** Dosar nr. 7805/3/2015 – Tribunalul Bucuresti
Obiectul dosarului: procedura insolventei
Parte adversa: Telesales Europe
Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: creditor
Sume datorate: 563.141,65 lei
Stadiu: continuare a procedurii
Termen: 06.01.2020
- 17)** Dosar nr. 7498/120/2011 – Tribunalul Dambovita
Obiectul dosarului: procedura insolventei
Parte adversa: Bedys design SRL
Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: creditor
Sume datorate: 10.173,97 lei Firma nu a fost notificata privind deschiderea procedurii
Stadiu: s-a formulat cerere de inscriere la masa credala
Termen: 24.10.2019
- 18)** Dosar nr. 1779/93/2018 – Cutea de Apel Bucuresti
Obiectul dosarului: actiune in raspundere contractuala
Parte adversa: Ristea Augustin George - parat
Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: reclamant apelant



Sume datorate: 242.282 lei

Stadiu: apel

Termen: 22.10.2019

19) Dosar nr. 2098/122/2016 – Tribunalul Giurgiu

Obiectul dosarului: procedura insolventei

Parte adversa: Lacta SA Giurgiu

Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: creditor

Sume datorate: 4.699,29 lei

Stadiu: Fond. Plan reorganizare confirmat

Termen: 03.12.2019

20) Dosar nr. 4616/3/2010 – Tribunalul Bucuresti

Obiectul dosarului: procedura insolventei

Parte adversa: IVET COMPROD SRL

Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: creditor

Sume datorate: 4.064,29 lei

Stadiu: continuare a procedurii

Termen: 05.11.2019

21) Dosar nr. 22/1259/2016 – Tribunalul Specializat Arges

Obiectul dosarului: procedura insolventei

Parte adversa: Lactag SA

Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: creditor

Sume datorate: 1.615,22 lei

Stadiu: continuare a procedurii

Termen: 06.11.2019

22) Dosar nr. 6215/315/2018 – Judecatoria Targoviste

Obiectul dosarului: pretentii

Parte adversa: Miriam Top Royal SRL

Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: reclamant

Sume datorate: 1.306,45 lei + penalitati

Stadiu: definitiva

Termen: urmeaza punerea sentintei in executare

23) Dosar nr. 3637/315/2019 – Judecatoria Targoviste

Obiectul dosarului: pretentii

Parte adversa: I.I. Micu, Ionela Arabela

Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: reclamant

Sume datorate: 905,73 lei + penalitati

Stadiu: executare

24) Dosar nr. 17369/81/2019 – Judecatoria Ploiesti

Obiectul dosarului: ordonanta de plata

Parte adversa: Interfrig Ploiesti

Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: debitor

Sume datorate: 45.418,29 lei

Stadiu: fond

Termen: la termenul din 19.09.2019 instanta a declinat cauza spre judecare Judecatoriei Targoviste

25) Dosar nr. 8619/315/2019 – Judecatoria Targoviste

Obiectul dosarului: ordonanta de plata

Parte adversa: Leipa Pack SRL

Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: debitor

Sume datorate: 5.744 lei

Stadiu: fond

Termen: 19.11.2019

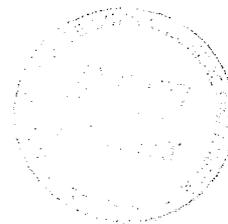
26) Dosar nr. 8570/315/2019 – Judecatoria Targoviste

Obiectul dosarului: ordonanta de plata

Parte adversa: Elopak M.B.H. Gessellschaft

Calitatea in dosar a Lactate Natura SA: debitor

Sume datorate: 13.037,05 Euro + penalitati



Stadiu: fond
Termen: 29.10.2019

18.7. Modificari semnificative ale poziției financiare a emitentului

Emitentul declara ca nu exista modificari semnificative ale pozitiei financiare sau comerciale, care s-au produs de la sfarsitul ultimului exercitiu financiar pentru care au fost publicate situatii financiare auditate sau situatii financiare intermediare.

19. INFORMAȚII SUPLIMENTARE

19.1. Capitalul social

19.1.1. Cuantumul capitalului emis

Capitalul social subscris si varsat al societatii Lactate Natura SA este de 6.174.515 lei, divizat in 2.469.806 actiuni, cu o valoare nominala de 2,50 lei/actiune.

Structura actionariatului societatii Lactate Natura SA, este actualmente urmatoarea:

Actionar	Actiuni	Procent
S.I.F. OLTENIA	997.302	40,3798 %
ELECTROARGES S.A.	394.000	15,9527 %
REVAN COM S.A.	362.000	14,6570 %
Persoane juridice	588.930	23,8452%
Persoane fizice	127.574	5,1653%
TOTAL	2.469.806	100 %

19.1.2. Numărul și caracteristicile principale ale acțiunilor care nu reprezintă capital, dacă există.
Nu este cazul.

19.1.3. Numărul, valoarea contabilă și valoarea nominală a acțiunilor emitentului deținute de emitent sau în numele emitentului ori de către filialele acestuia.
Nu este cazul.

19.1.4. Cuantumul valorilor mobiliare convertibile, preschimbabile sau însoțite de bonuri de subscriere, cu indicarea condițiilor și a procedurilor de conversie, schimb sau subscriere.
Nu este cazul.

19.1.5. Informații despre orice drept de achiziție și/sau obligație aferent(ă) capitalului autorizat, dar neemis, sau despre orice angajament de majorare a capitalului social, precum și condițiile acestora.
Nu este cazul.

19.1.6. Informații privind capitalul social al oricărui membru al grupului care face obiectul unei opțiuni sau al unui acord condiționat sau necondiționat care prevede acordarea unor opțiuni asupra capitalului și detalii privind opțiunile respective, inclusiv identitatea persoanelor la care se referă.
Nu este cazul.

19.1.7. Evoluția capitalului social în perioada vizată de informațiile financiare istorice, cu evidențierea oricărei modificări survenite.
In perioada 2016- 2018, capitalul social al Lactate Natura SA nu s-a modificat.

19.2. Actul constitutiv și statutul

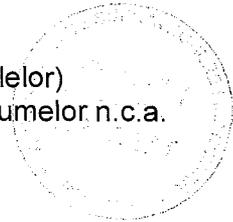
Societatea Lactate Natura SA este persoană juridică română, având forma juridică de societate pe acțiuni. Aceasta își desfășoară activitatea în conformitate cu legile romane în vigoare și cu Actul Constitutiv.

Potrivit art. 7 din Actul Constitutiv al Lactate Natura SA, „*Obiectul de activitate al societății este:*

- domeniul principal de activitate 105 - Fabricarea produselor lactate;
- obiectul principal de activitate 1051- Fabricarea produselor lactate și a brânzeturilor.

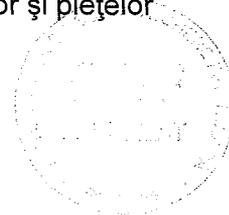
Alte activități:

- 0141- Creșterea bovinelor de lapte
- 0142- Creșterea altor bovine
- 0143- Creșterea cailor și a altor cabaline
- 0144- Creșterea cămilelor și a camelidelor
- 0145- Creșterea ovinelor și caprinelor
- 0146- Creșterea porcinelor
- 0147- Creșterea păsărilor
- 0149- Creșterea altor animale
- 0150- Activități în ferme mixte (cultura vegetală combinată cu creșterea animalelor)
- 0322-Acvacultura în ape dulci 1039-Prelucrarea și conservarea fructelor și legumelor n.c.a.
- 1052- Fabricarea înghețatei
- 1061- Fabricarea produselor de morărit
- 1062- Fabricarea amidonului și a produselor din amidon
- 1071- Fabricarea pâinii; fabricarea prăjiturilor și a produselor proaspete de patiserie
- 1072- Fabricarea biscuiților și pișcoturilor; fabricarea prăjiturilor și a produselor conservate de patiserie
- 1073- Fabricarea macaroanelor, tăițelilor, cuș-cuș-ului și a altor produse făinoase similare
- 1082- Fabricarea produselor din cacao, a ciocolatei și a produselor zaharoase
- 1085- Fabricarea de mâncăruri preparate 1089-Fabricarea altor produse alimentare n.c.a.
- 1091- Fabricarea preparatelor pentru hrana animalelor de fermă
- 1092- Fabricarea preparatelor pentru hrana animalelor de companie
- 1101- Distilarea, rafinarea și mixarea băuturilor alcoolice
- 1102- Fabricarea vinurilor din struguri
- 1107- Productia de băuturi racoritoare nealcoolice; productia de ape minerale și alte ape imbuteliate
- 4511- Comerț cu autoturisme și autovehicule usoare (sub 3,5 tone)
- 4519- Comerț cu alte autovehicule
- 4531- Comerț cu ridicata de piese și accesorii pentru autovehicule
- 4532- Comerț cu amanuntul de piese și accesorii pentru autovehicule
- 4540- Comerț cu motociclete, piese și accesorii aferente; întreținerea și repararea motocicletelor
- 4611- Intermedieri în comerțul cu materii prime agricole, animale vii, materii prime textile și cu semifabricate
- 4612- Intermedieri în comerțul cu combustibili, minereuri, metale și produse chimice pentru industrie
- 4613- Intermedieri în comerțul cu material lemnos și materiale de construcții
- 4614- Intermedieri în comerțul cu mașini, echipamente industriale, nave și avioane
- 4615- Intermedieri în comerțul cu mobilă, articole de menaj și de fierărie
- 4616- Intermedieri în comerțul cu textile, confecții din blană, încălțăminte și articole din piele
- 4617- Intermedieri în comerțul cu produse alimentare, băuturi și tutun
- 4619- Intermedieri în comerțul cu produse diverse
- 4621- Comerț cu ridicata al cerealelor, semințelor, furajelor și tutunului neprelucrat
- 4622- Comerț cu ridicata al florilor și al plantelor
- 4623- Comerț cu ridicata al animalelor vii
- 4264- Comerț cu ridicata al blănurilor, pieilor brute și al pieilor prelucrate
- 4631- Comerț cu ridicata al fructelor și legumelor
- 4632- Comerț cu ridicata al cărnii și produselor din carne
- 4633- Comerț cu ridicata al produselor lactate, ouălor, uleiurilor și grăsimilor comestibile
- 4634- Comerț cu ridicata al băuturilor
- 4635- Comerț cu ridicata al produselor din tutun
- 4636- Comerț cu ridicata al zahărului, ciocolatei și produselor zaharoase
- 4637- Comerț cu ridicata cu cafea, ceai, cacao și condimente
- 4638- Comerț cu ridicata specializat al altor alimente, inclusiv pește, crustacee și moluște
- 4639- Comerț cu ridicata nespecializat de produse alimentare, băuturi și tutun



4641- Comerț cu ridicata al produselor textile
4642- Comerț cu ridicata al îmbrăcăminte și încălțăminte
4643- Comerț cu ridicata al aparatelor electrice de uz gospodăresc, al aparatelor de radio și televizoarelor
4644- Comerț cu ridicata al produselor din ceramică, sticlărie, și produse de întreținere
4645- Comerț cu ridicata al produselor cosmetice și de parfumerie
4646- Comerț cu ridicata al produselor farmaceutice
4647- Comerț cu ridicata al mobilei, covoarelor și a articolelor de iluminat
4648- Comerț cu ridicata al ceasurilor și bijuteriilor
4649- Comerț cu ridicata al bunurilor de uz gospodăresc
4651- Comerț cu ridicata al calculatoarelor, echipamentelor periferice și software-ului
4652- Comerț cu ridicata al de componente și echipamente electronice și de telecomunicații
4661- Comerț cu ridicata al mașinilor agricole, echipamentelor și furniturilor
4662- Comerț cu ridicata al mașinilor-unelte
4663- Comerț cu ridicata al mașinilor pentru industria minieră și construcții
4664- Comerț cu ridicata al mașinilor pentru industria textilă și al mașinilor de cusut și de tricotat
4665- Comerț cu ridicata al mobilei de birou
4666- Comerț cu ridicata al altor mașini și echipamente de birou
4669- Comerț cu ridicata al altor mașini și echipamente
4671- Comerț cu ridicata al combustibililor solizi, lichizi și gazoși și al produselor derivate
4672- Comerț cu ridicata al metalelor și minereurilor metalice
4673- Comerț cu ridicata al materialului lemnos și a materialelor de construcție și echipamentelor sanitare
4674- Comerț cu ridicata al echipamentelor și furniturilor de fierărie pentru instalații sanitare și de încălzire
4675- Comerț cu ridicata al produselor chimice
4676- Comerț cu ridicata al altor produse intermediare
4677- Comerț cu ridicata al deșeurilor și resturilor
4690- Comerț cu ridicata nespecializat
4711- Comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse alimentare, băuturi și tutun
4719- Comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse nealimentare
4721- Comerț cu amănuntul al fructelor și legumelor proaspete, în magazine specializate
4722- Comerț cu amănuntul al cărnii și al produselor din carne, în magazine specializate
4723- Comerț cu amănuntul al peștelui, crustaceelor și moluștelor, în magazine specializate
4724- Comerț cu amănuntul al pâinii, produselor de patiserie și produselor zaharoase, în magazine specializate
4725- Comerț cu amănuntul al băuturilor, în magazine specializate
4729- Comerț cu amănuntul al altor produse alimentare, în magazine specializate
4730- Comerț cu amănuntul al carburanților pentru autovehicule în magazine specializate
4741- Comerț cu amănuntul al calculatoarelor, unităților periferice și software-ului în magazine specializate
4742- Comerț cu amănuntul al echipamentului pentru telecomunicații în magazine specializate
4743- Comerț cu amănuntul al echipamentelor audio/video în magazine specializate
4751 - Comerț cu amănuntul al textilelor, în magazine specializate
4752- Comerț cu amănuntul al articolelor de fierărie, al articolelor din sticlă și a celor pentru vopsit, în magazine specializate
4753- Comerț cu amănuntul al covoarelor, carpetelor, tapetelor și a altor acoperitoare de podea, în magazine specializate
4754- Comerț cu amănuntul al articolelor și aparatelor electrocasnice, în magazine specializate
4759- Comerț cu amănuntul al mobilei, al articolelor de iluminat și al articolelor de uz casnic n.c.a., în magazine specializate
4761- Comerț cu amănuntul al cărților, în magazine specializate
4762- Comerț cu amănuntul al ziarelor și articolelor de papetărie, în magazine specializate
4763- Comerț cu amănuntul al discurilor și benzilor magnetice cu sau fără înregistrări audio/video, în magazine specializate

4764- Comerț cu amănuntul al echipamentelor sportive, în magazine specializate
4765- Comerț cu amănuntul al jocurilor și jucăriilor în magazine specializate
4771- Comerț cu amănuntul al îmbrăcăminte, în magazine specializate
4772- Comerț cu amănuntul al încălțămintei și articolelor din piele, în magazine specializate
4775- Comerț cu amănuntul al produselor cosmetice și de parfumerie, în magazine specializate
4776- Comerț cu amănuntul al florilor, plantelor și semințelor; comerț cu amănuntul al animalelor de companie și a hranei pentru acestea, în magazine specializate
4777- Comerț cu amănuntul al ceasurilor și bijuteriilor, în magazine specializate
4778- Comerț cu amănuntul al altor bunuri noi, în magazine specializate
4779- Comerț cu amănuntul al bunurilor de ocazie vândute prin magazine
4781- Comerț cu amănuntul al produselor alimentare, băuturilor și produselor din tutun efectuat prin standuri, chioșcuri și piețe
4782- Comerț cu amănuntul al textilelor, îmbrăcăminte și încălțămintei efectuat prin standuri, chioșcuri și piețe
4789- Comerț cu amănuntul prin standuri, chioșcuri și piețe al altor produse
4791- Comerț cu amănuntul prin intermediul caselor de comenzi sau prin Internet
4799- Comerț cu amănuntul efectuat în afara magazinelor standurilor, chioșcurilor și piețelor
4941- Transporturi rutiere de mărfuri
4942- Servicii de mutare
5210- Depozitări
5224- Manipulări
5610- Restaurante
5621 -Activități de alimentație (catering) pentru evenimente
5629- Alte servicii de alimentație n.c.a.
5630 -Baruri și alte activități de servire a băuturilor
5920 -Activități de realizare a înregistrărilor audio și activități de editare muzicală
6399- Alte activități de servicii informaționale n.c.a.
6820- Inchirierea și subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
7410- Activități de design specializat
7490- Alte activități profesionale, științifice și tehnice n.c.a.
7739- Activități de închiriere și leasing cu alte mașini, echipamente și bunuri tangibile n.c.a.
7740- Leasing cu bunuri intangibile (exclusiv financiare)
7911- Activități ale agenților turistice
7912- Activități ale tur-operatorilor
7990- Alte servicii de rezervare și asistență turistică
8230- Activități de organizare a expozițiilor, târgurilor și congreselor
8291- Activități ale agenților de colectare și a birourilor (oficiilor) de raportare a creditului
8292- Activități de ambalare
8299- Alte activități de servicii suport pentru întreprinderi n.c.a.”



Totodata, capitolul III „Capitalul social, acțiunile” din Actul Constitutiv al societății prevede:

ART. 9. Acțiunile

Acțiunile sunt nominative, dematerializate, putând fi tranzacționate pe piața AeRO administrată de Bursa de Valori București.

ART. 10. Reducerea sau mărirea capitalului social

Capitalul social poate fi redus sau mărit pe baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor în condițiile și cu respectarea procedurii prevăzute de lege

ART. 11. Drepturi și obligații decurgând din acțiuni

(1) Fiecare acțiune subscrisă și vărsată de acționari conferă acestora dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor, dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor, conform prevederilor prezentului statut și dispozițiilor legale, respectiv la alte drepturi prevăzute de statut.

(2) Deținerea de acțiuni implică adeziunea de drept la statut.

(3) Drepturile și obligațiile legate de acțiuni, urmează acțiunile în cazul trecerii lor în proprietatea altor persoane.

(4) Obligațiile societății sunt garantate cu patrimoniul social al acesteia, iar acționarii răspund în limita valorii acțiunilor ce le dețin.

ART. 12. Cesiunea acțiunilor

(1) Acțiunile sunt indivizibile. În situația în care o acțiune devine proprietatea mai multor persoane, acestea sunt obligate a desemna un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând din acțiune. Coproprietarii și coindivizarii răspund solidar pentru efectuarea varsămintelor datorate.

(2) Cesiunea parțială sau totală a acțiunilor între acționari sau terți se face în condițiile și cu procedura prevăzută de lege”.

20. CONTRACTE IMPORTANTE

În cei doi ani imediat anteriori publicării documentului de înregistrare nu au fost încheiate contracte importante (altele decât cele încheiate în cadrul normal al activității).

21. DOCUMENTELE DISPONIBILE

Pe perioada desfășurării Ofertei Publice, următoarele documente sunt disponibile pentru investitori:

- Prospectul de Oferta Publică aprobat de ASF și Decizia ASF ;
- Hotărârea AGEA nr. 46/15.07.2019 de aprobare a majorării capitalului social;
- Actul Constitutiv al societății Lactate Natura SA forma actualizată ;
- Situațiile financiare întocmite de societatea Lactate Natura SA pentru anii 2016-2018, însoțite de raportul auditorului financiar;
- Situațiile financiare intermediare la 30.06.2019;
- Corespondența Emitent-Intermediar care a stat la baza întocmirii Prospectului.

Documentele enumerate, sunt accesibile posibililor investitori la sediul Emitentului – Societatea Lactate Natura SA Targoviste, b-dul Independenței, nr. 23, jud. Dambovită și la sediul Intermediarului – SSIF VOLTINVEST SA Craiova, Str. Tufanele, nr. 1, jud. Dolj, pe suport de hartie.

De asemenea, Prospectul de Oferta va fi publicat în format electronic pe website-ul Emitentului (www.lactatenatura.ro), al Intermediarului Ofertei (www.voltinvest.ro), precum și al operatorului de piață, respectiv Bursa de Valori București (www.bvb.ro).

II. Informații privind Oferta și acțiunile oferite

1. PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE

A se vedea capitolul I „Informații privind Emitentul” punctul 1.

2. FACTORI DE RISC

Acțiunile oferite la vânzare prezintă factori de risc legați de piața de tranzacționare:

- riscul de piață determinat de modificarea nefavorabilă a pretului, ca urmare a unor factori obiectivi (performanțele economice) sau subiectivi (optimismul/pesimismul investitorilor, etc). De altfel, investițiile în valori mobiliare prezintă un nivel ridicat de risc datorită caracterului speculativ al acestora;
- riscul de lichiditate generat de incapacitatea pieței de a converti în lichidități, valori mobiliare în cantitatea dorită și la momentul dorit;
- riscul vandabilității porneste de la ușurința/dificultatea cu care valorile mobiliare pot fi vândute pe piață și de la modul în care o astfel de operațiune afectează pretul respectivelor valori mobiliare;
- riscul momentului decurge din alegerea momentului inoportun pentru efectuarea unei tranzacții;
- riscul jurisdicțional este generat de probabilitatea modificării cadrului legislativ, cu impact asupra valorii diverselor titluri (instrumente financiare, etc).

3. INFORMAȚII ESENȚIALE

3.1. Declarație privind capitalul circulant

Emitentul declară că în opinia sa, are un capital net suficient pentru satisfacerea cerințelor prezente ale societății.

3.2. Capitalizarea și gradul de îndatorare

La data de 30.08.2019 societatea înregistrează capitaluri proprii în valoare de 6.120.333 lei, datoriile totale în suma de 9.293.952 lei și un grad de îndatorare de 151,85%.

3.3. Interesele persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune/ofertă

Intermediarul nu are nici un interes privind operatiunea de majorare de capital social al Lactate Natura SA Targoviste, cu exceptia indeplinirii contractului semnat cu Emitentul pentru intermediere. Nu exista nici un conflict de interese care ar putea influenta emisiunea de actiuni.

3.4. Motivele ofertei și modul de utilizare a veniturilor obținute din ofertă

Oferta Publica de Vanzare Actiuni emise de societatea Lactate Natura SA vizeaza majorarea capitalului social al Emitentului, cu suma de 5.000.0000 lei, prin emiterea unui numar de 2.000.000 actiuni noi, cu valoarea nominala de 2,50 lei/actiune.

Sumele obtinute in urma derularii Ofertei se vor utiliza pentru diminuarea datoriilor societatii si sustinerea programului minimal de investitii.

4. INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAȚĂ A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACȚIONARE

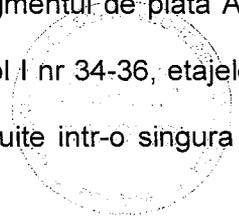
4.1. O descriere a tipului și clasei valorilor mobiliare în curs de a fi oferite și/sau admise la tranzacționare, inclusiv codul ISIN (numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare)

Actiunile Emitentului sunt tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti, pe segmentul de piata ATS la categoria AeRO Standard, avand simbolul de tranzactionare INBO.

Evidenta actiunilor este pastrata de catre Depozitarul Central, Bulevardul Carol I nr 34-36, etajele 3, 8 si 9, sector 2, cod postal 020922, Bucuresti

La momentul intocmirii prezentului Prospect actiunile Emitentului sunt constituite intr-o singura clasa (ordinare).

Codul ISIN al actiunilor Emitentului este ROINBOACNOR3.



4.2. Legislatia in temeiul careia au fost create valorile mobiliare.

Actiunile ce fac obiectul majorarii capitalului social, se emit in conformitate cu Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor societatii Lactate Natura SA nr. 46/15/07.2019, respectand prevederile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, Legii nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, si legislatia secundara aferenta emisa de catre ASF/CNVM.

4.3. Indicarea formei sub care au fost emise valorile mobiliare: titluri nominative sau la purtător, fizice sau dematerializate. În ultimul caz, se indică denumirea și adresa entității însărcinate cu efectuarea înregistrărilor necesare.

Sunt actiuni nominative, emise in forma dematerializata. Evidenta actiunilor si a detinerilor fiecarui actionar, se tine de catre Depozitarul Central SA.

4.4. Moneda emisiunii de valori mobiliare.

Actiunile societatii au fost emise in moneda Romaniei: lei.

4.5. O descriere a drepturilor asociate valorilor mobiliare, inclusiv a oricărei restricții care le este aplicabilă, și a modalităților de exercitare a drepturilor în cauză

Dreptul la dividende :

a) data stabilita la care ia nastere acest drept

Nu este prevazuta in Actul Constitutiv explicit data la care se naste dreptul la dividende.

b) termenul de prescriere si persoana in favoarea careia intervine prescrierea

In Actul Constitutiv nu sunt stipulate prevederi in acest sens.

c) restrictiile aplicabile dividendelor si procedurile aplicabile detinatorilor de titluri nerezidenti

Nu sunt prevazute in Actul Constitutiv, restrictii privind dividendele si nici proceduri privind acordarea dividendelor catre actionarii nerezidenti.

d) rata sau modul de calcul al dividendelor, frecventa si natura cumulativa sau necumulativa a platii.

Nu exista prevederi in Actul Constitutiv referitoare la aceste elemente.

Dreptul de vot

In Actul Constitutiv, art. 11 "Drepturi si obligatii decurgand din actiuni" prevede : "[...] Fiecare actiune subscrisa si varsata de actionari confera acestora dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor

[...].”

Dreptul preferential de subscriere a unor titluri din aceeași clasă.

Nu este cazul.

Dreptul de participare la beneficiul emitentului

În Actul Constitutiv, art. 11 "Drepturi și obligații decurgând din acțiuni" prevede: "[...] Fiecare acțiune subscrisă și varsată de acționari conferă acestora [...] dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor, conform prevederilor prezentului act constitutiv și dispozițiilor legale [...]"

Dreptul de participare la excedent în cazul lichidării

În Actul Constitutiv, art. 32 "Lichidarea societății" prevede: "Lichidarea societății și repartitia patrimoniului se fac în condițiile și cu respectarea procedurii prevăzute de lege".

Clauze de rascumpărare

Actul Constitutiv nu stabilește reguli în acest sens.

Clauze de conversie

Nu există prevederi în Actul Constitutiv, privind acest aspect.

4.6. În cazul unei noi emisiuni, o declarație conținând hotărârile, autorizațiile și aprobările în temeiul cărora au fost sau vor fi create și/sau emise valorile mobiliare

Operațiunea de majorare a capitalului social al Lactate Natura SA Targoviste a fost hotărâtă de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor societății din data de 15.07.2019.

Emitentul declară că nu au fost formulate opoziții la respectiva Hotărâre și aceasta nu a fost atacată în justiție.

4.7. În cazul unei noi emisiuni, data preconizată pentru emiterea valorilor mobiliare.

După terminarea perioadei de subscriere și transmiterea către ASF a Notificării privind rezultatele Ofertei Publice, Emitentul va demara toate demersurile necesare în vederea înregistrării majorării capitalului social la Oficiul Registrul Comerțului și eliberarea Certificatului de Înscris de Mențiuni cu noul capital social.

Modificarea numărului de valori mobiliare dintr-o clasă, deja admise la tranzacționare este înregistrată la sistemul alternativ de tranzacționare (BVB) în baza Certificatului de Înregistrare a valorilor mobiliare emis de ASF în conformitate cu mențiunile înscrise în certificatul constatator emis de ORC.

Depozitarul Central înregistrează majorarea capitalului social în conformitate cu informațiile despre acționarii care au subscris la majorarea capitalului social. Ulterior înregistrării majorării capitalului social, Depozitarul Central informează operatorul de sistem și societatea emitentă asupra înregistrării noilor caracteristici ale capitalului social.

4.8. O descriere a tuturor restricțiilor impuse asupra transferabilității valorilor mobiliare

Nu este cazul.

4.9. O declarație cu privire la existența oricărui act legislativ național privind achizițiile aplicabil emitentului care poate împiedica astfel de achiziții, dacă este cazul.

Nu este cazul.

4.10. Mențiuni privind ofertele publice de cumpărare făcute de terți asupra capitalului emitentului în cursul exercițiului financiar precedent sau al exercițiului financiar în curs. Trebuie indicate, de asemenea, prețul sau condițiile de schimb și rezultatul acestor oferte.

În cursul exercițiului financiar precedent sau al celui în curs, nu s-au derulat Oferte Publice de Cumpărare pentru Emitentul Lactate Natura SA.

4.11. Un avertisment conform căruia legislația fiscală a statului membru al investitorului și cea a țării de înregistrare a emitentului ar putea avea un impact asupra venitului obținut din valorile mobiliare.

Conform prevederilor legislative în vigoare, în România, țara în care Societatea are sediul social, impozitul pe dividende este reținut la sursa de către societate.

4.12. Dacă este cazul, impactul potențial asupra investiției în cazul rezoluției în temeiul Directivei 2014/59/UE a Parlamentului European și a Consiliului.

Nu este cazul.

- 4.13. Dacă aceste persoane sunt diferite de emitent, identitatea și datele de contact ale ofertantului valorilor mobiliare și/sau ale persoanei care solicită admiterea la tranzacționare, inclusiv identificatorul entității juridice (LEI) în cazul în care ofertantul are personalitate juridică.**
Nu este cazul.

5. TERMENII ȘI CONDIȚIILE OFERTEI

5.1 Condiții, statistici privind oferta, calendarul previzional și modalitățile de solicitare a subscrierii.

5.1.1. Condițiile care reglementează oferta

Prezenta Oferta se refera la emiterea unui numar de 2.000.000 actiuni noi, nominative, dematerializate, ordinare, cu valoarea nominala de 2,50 lei/actiune.

Acestea sunt oferite spre vanzare la pretul de subscriere de 2,5 lei/actiune, cu acordarea dreptului de preferinta actionarilor societatii, inregistrati in Registrul Actionarilor societatii Lactate Natura SA la Data de Inregistrare (06.08.2019), proportional cu cotele detinute de acestia.

5.1.2. Cuantumul total al emisiunii/ofertei

Incheierea cu succes a acestei Oferte va duce la majorarea capitalului social al Lactate Natura SA cu valoarea de 5.000.000 lei, respectiv de la valoarea actuala de 6.174.515 lei, la valoarea de 11.174.515 lei.

5.1.3. Durata de valabilitate a ofertei, inclusiv orice modificare posibilă, și o descriere a procedurii de subscriere, precum și data emiterii noilor valori mobiliare.

Oferta Publica de Vanzare Actiuni va incepe pe 05.11.2019, in ziua lucratoare imediat urmatoare dupa publicarea prospectului pe site-ul Emitentului (www.lactatenatura.ro), al Intermediarului (www.voltinvest.ro) si al Bursei de Valori Bucuresti (www.bvb.ro) si continua pe o perioada de treizeci (30) de zile calendaristice pana la 04.12.2019 inclusiv, pentru ca actionarii, inregistrati la Data de Inregistrare in Registrul Actionarilor Emitentului tinut la Depozitarul Central, sa isi exercite dreptul de preferinta prin Intermediarul Ofertei, SSIF Voltinvest SA sau, dupa caz, prin orice intermediar autorizat de ASF, in conditiile prezentului Prospect. Dupa expirarea termenului limita nu se vor mai accepta subscrieri din partea investitorilor.

Pretul de subscriere este de 2,5 lei/actiune, cu acordarea dreptului de preferinta actionarilor societatii, inregistrati in Registrul Actionarilor societatii Lactate Natura SA la Data de Inregistrare (06.08.2019), proportional cu cotele detinute de acestia.

Raportul de subscriere este de 1 actiune nou emisa la 1,234903 actiuni detinute la data de inregistrare, prin rotunjire intotdeauna la pragul inferior.

Actiunile noi nesubscrise la expirarea perioadei de subscriere vor fi anulate.

Subscrierea actiunilor

Fiecare subscriitor are dreptul sa subscrie actiuni proportional cu cota de participare la capitalul Societatii pe care o detine la Data de Inregistrare (06.08.2019) si poate afla numarul de actiuni pe care are dreptul sa le subscrie de la sediul Emitentului, de la sediul Intermediarului sau de la Depozitarul Central.

Formularul de subscriere si de revocare sunt disponibile la sediul Intermediarului si al Emitentului, precum si pe website-urile www.lactatenatura.ro si www.bvb.ro.

Suma ce urmeaza a fi platita pentru actiuni, trebuie achitata la data completarii formularului de subscriere.

Plata se face prin ordin de plata în contul nr. RO83CECEB00030RON0751991 deschis de catre Emitent la CEC Bank – Sucursala Targoviste.

Subscrierea se considera a fi efectuata in momentul depunerii formularului de subscriere insotit de documentele aferente si de dovada transferului bancar a sumei ce reprezinta contravaloarea actiunilor.

Subscrierile sunt irevocabile pe intreaga perioada de derulare a ofertei. In cazul publicarii unui amendament la acest Prospect, subscrierile care au fost deja facute de catre actionari pot fi retrase in termen de doua zile lucratoare de la publicarea amendamentului la Prospect, in acelasi loc si in acelasi mod in care subscrierea initiala a fost facuta, prin completarea unui formular de revocare a subscrierii. Emitentul sau dupa caz Depozitarul Central vor returna subscriitorilor valoarea achitata la momentul

subscrierii in maximum cinci zile lucratoare de la data retragerii subscrierii.

In cazul in care suma trimisa de actionarul cu drept de subscriere este mai mica decat suma necesara subscrierii numarului de actiuni specificate in Formularul de Subscriere, acestuia i se vor aloca un numar de actiuni corespunzator sumei platite.

In cazul in care suma achitata de actionar este mai mare decat contravaloarea actiunilor la care un actionar are dreptul de subscriere, proportional cu drepturile de subscriere alocate in conformitate cu cotele detinute la Depozitarul Central la Data de Inregistrare, validarea subscrierii se va face pentru numarul de actiuni cu drept de subscriere. Intermediarul va returna actionarului suma achitata in plus dupa finalizarea perioadei de subscriere in termen de maxim 5 zile lucratoare de la data finalizarii ofertei, prin virament bancar in contul personal comunicat de actionar.

La inregistrarea cererilor de subscriere contravaloarea actiunilor subscribe trebuie sa fie integral platita, intelegand prin aceasta ca sumele respective trebuie sa fie depuse in contul Emitentului, avand IBAN: RO83CECEB00030RON0751991, deschis la CEC Bank – Sucursala Targoviste. **Formularul de subscriere trebuie sa fie insotit de dovada platii aferente actiunilor subscribe.**

Actionarii Lactate Natura SA pot subscrie astfel:

- 1) Actionarii care detin actiuni in Sectiunea I a Depozitarului Central pot subscrie in oferta numai prin Intermediarul ofertei – SSIF Voltinvest SA (Craiova, str. Tufanele, nr. 1, jud. Dolj) unde vor completa si semna in original Formularul de subscriere, pe tot parcursul perioadei de subscriere intre orele 09:00 -16:00, in fiecare zi lucratoare, cu exceptia ultimei zile a ofertei, care se va inchide la ora 12:00. La Formular se va atasa dovada platii aferente actiunilor subscribe, precum si documentele prevazute in prospect. Plata actiunilor subscribe se va face in contul deschis de Emitent la CEC Bank – Sucursala Targoviste, avand IBAN: RO83CECEB00030RON0751991 .
- 2) Actionarii care detin la data de inregistrare actiuni ale Emitentului in Sectiunea II (conturi globale) a Depozitarului Central pot subscrie in oferta:
 - prin Intermediarul SSIF Voltinvest SA;
 - prin orice alt intermediar autorizat de catre ASF, daca la data de inregistrare detinea actiuni ale Emitentului intr-un cont de investitii deschis la respectivul intermediar. Actionarii care subscriu prin orice alt intermediar autorizat de catre ASF, o vor putea face intre orele 09:00 -16:00, in fiecare zi lucratoare, cu exceptia ultimei zile a ofertei, care se va inchide la ora 12:00.Plata actiunilor subscribe, detinute in Sectiunea II, se face in conformitate cu reglementarile Depozitarului Central, decontarea sumelor platite realizandu-se direct intre intermediar si Depozitarul Central.
- 3) Actionarii care detin actiuni Lactate Natura SA in Sectiunea III a Depozitarului Central (sectiunea conturilor proprii ale Participantilor) pot subscrie in oferta in conformitate cu reglementarile Depozitarului Central. Plata actiunilor subscribe, detinute in Sectiunea III, se face in conformitate cu reglementarile Depozitarului Central.

Pentru a-si exercita dreptul de preferinta, *actionarii trebuie sa completeze formularul de subscriere si sa ataseze acestuia urmatoarele documente:*

a) Persoanele fizice rezidente sau nerezidente care subscriu in nume propriu

- Copie act de identitate / pasaport;
- Dovada efectuarii platii.

b) Persoane fizice rezidente sau nerezidente care subscriu printr-un reprezentant:

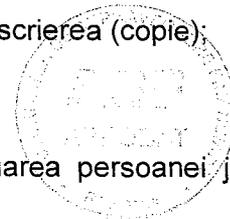
- Act de identitate / pasaport (copie) al persoanei fizice pentru care se face subscrierea;
- Act de identitate / pasaport al reprezentantului persoana fizica (copie);
- Dovada efectuarii platii;
- Procura speciala in forma autentica (original sau copie legalizata);
- Traducere autorizata in limba romana sau engleza a mandatului / procurii autentic(e) in baza careia reprezentantul poate incheia acte juridice pentru si in numele persoanei nerezidente.

c) Persoane juridice rezidente care subscriu in nume propriu:

- Copie a certificatului de inregistrare;
- Actul constitutiv/Contractul de societate si Statutul;
- Certificat constatator emis de Oficiul Registrul Comertului care sa specifice reprezentantii legali ai societatii;
- Copie act de indentitate/pasaport reprezentant legal;
- Imputernicire autentificata notarial pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere – daca aceasta nu este reprezentantul legal al societatii;
- Documente in baza carora se realizeaza subscrierea: Decizia Asociatului Unic (SRL-uri) sau Hotarare AGA (SA-uri), pentru persoana abilitata sa realizeze subscrierea – daca acesta nu este reprezentantul legal;
- Documentele de identitate ale persoanei imputernicite sa efectueze subscrierea (copie);
- Dovada efectuarii platii.

d) Persoane juridice nerezidente care subscriu in nume propriu:

- Copie dupa certificatul fiscal si/ sau certificatul ce atesta inmatricularea persoanei juridice (tradus si legalizat);
- Act doveditor al calitatii reprezentantului legal al societatii care face subscrierea;
- Procura speciala In original pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere (tradusa si legalizata) - daca aceasta nu este reprezentantul legal al societatii;
- Copie a documentelor de identitate ale persoanei fizice care efectueaza subscrierea ca reprezentant al persoanei juridice nerezidente.
- Dovada efectuarii platii.



Pentru actionarii care detin actiuni in Sectiunea I a Depozitarului Central, validarea subscrierilor de catre SSIF Voltinvest SA se va face dupa verificarea documentelor prezentate de actionar, dupa verificarea ca figureaza in lista detinatorilor de drepturi de preferinta, precum si a confirmarii incasarii contravalorii actiunilor subscribe in contul Emitentului. **Evidenta, confirmarea si gestionarea sumelor incasate de catre Emitent in contul actiunilor subscribe, revine acestuia. De asemenea, evidenta si plata sumelor rezultate din revocarea subscrierilor, revin Emitentului/Depozitarului Central.**

Pentru actionarii care detin actiuni in Sectiunea II (conturi globale) si in Sectiunea III a Depozitarului Central si au efectuat subscrieri prin intermediul altui intermediar, validarea subscrierilor se realizeaza de catre intermediarul respectiv, avand in vedere documentele prezentate, verificarea detinerii de drepturi de preferinta, precum si asigurarea virarii contravalorii actiunilor subscribe in contul de investitii deschis la respectivul intermediar, la data subscrierii in oferta.

Subscrierea poate fi retrasa numai in cazul unui amendament la prospectul de oferta in conformitate cu art. 22 alin (2) din Legea nr. 24/2017, in termen de doua zile lucratoare dupa publicarea respectivului amendament. Retragerea subscrierii de catre actionari se face prin completarea, semnarea si transmiterea catre Intermediarul prin care s-a scris in ofera a **Formularului de Revocare a subscrierii.**

Sumele vor fi restituite de catre Depozitarul Central sau Emitent, dupa caz, persoanelor care isi revoca subscrierea in termen de maxim 5 zile lucratoare de la data retragerii subscrierii, prin transfer in acelasi cont bancar din care s-a facut subscrierea.

Dupa terminarea Perioadei de Subscriere, Consiliul de Administratie se va intruni pentru a verifica subscrierile si varsamintele efectuate, constatand rezultatele subscrierii.

In termen de 5 zile de la data incheierii perioadei de subscriere, Intermediarul va intocmi si transmite o notificare cu privire la rezultatele ofertei catre Bursa de Valori Bucuresti si Autoritatea de Supraveghere Financiara. Aceasta notificare va fi publicata pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti (www.bvb.ro).

Actiunile nou emise vor intra in contul actionarului subscriitor de la Depozitarul Central, doar dupa inregistrarea majorarii capitalului social la Oficiul Registrului Comertului sii obtinerea Certificatului de Inregistrare a Valorilor Mobiliare de la ASF. Inregistrarea actiunilor in contul actionarului subscriitor se va efectua conform reglementarilor Depozitarul Central SA.

Modificarea termenilor Ofertei

Emitentul poate modifica ulterior termenii ofertei, potrivit art. 12 (1) din Regulamentul ASF nr. 5/2018, cu respectarea urmatoarelor conditii:

- a) obtinerea aprobarii ASF de modificare a prospectului de oferta;
- b) modificarea termenilor ofertei sa nu conduca la conditii mai putin avantajoase pentru cei carora le este adresata;
- c) modificarea sa faca obiectul unui anunt care sa fie adus la cunostinta investitorilor in aceleasi conditii ca si prospectul de oferta.

Orice cerere de modificare a prospectului de oferta aprobat este depusa la ASF cu cel putin 3 zile lucratoare anterioare ultimei zile de derulare a ofertei. In cazul aprobarii amendamentului referitor la pret sau la alte elemente ale prospectului, cu exceptia termenului de inchidere a ofertei, ASF poate prelungi perioada de derulare a ofertei, astfel incat sa existe cel putin doua zile lucratoare de la publicarea amendamentului pana la inchiderea ofertei.

5.1.4. Indicarea momentului și a condițiilor în care oferta poate fi revocată sau suspendată și a posibilității sau imposibilității de revocare a ofertei după începerea tranzacționării.

Conform art. 7 (1) din Legea nr. 24/2017, "Oferta publica derulata fara aprobarea prospectului (de catre ASF) ori cu nerespectarea conditiilor stabilite prin decizia de aprobare, este nula de drept si atrage pentru cei in culpa aplicarea sanctiunilor prevazute de lege".

Potrivit art. 7 (1) din Regulamentul ASF nr.5/2018, "Decizia de aprobare devine lipsita de efect in cazul in care oferta publica de cumparare/vanzare nu este initiata in termen de maximum zece zile lucratoare de la data aprobarii de catre ASF a documentului de oferta, respectiv a prospectului de oferta"; in cazul prezentei oferte, aceasta va incepe in ziua lucratoare imediat urmatoare publicarii prospectului de oferta.

Totodata, in Legea 24/2017, la art. 13 se precizeaza ca ASF poate dispune "suspendarea derularii unei oferte, pe o perioada de cel mult 10 zile lucratoare consecutive, daca exista indicii temeinice privind incalcarea prevederilor legii si a reglementarilor emise de ASF" sau poate dispune "revocarea aprobarii prospectului/documentului de oferta, daca constata ca derularea ofertei publice se face cu incalcarea prevederilor Legii nr. 24/2017, ale reglementarilor emise de ASF, precum si in urmatoarele situatii :

1. daca apreciaza ca circumstantele ulterioare deciziei de aprobare determina modificari fundamentale ale elementelor si datelor care au motivat-o.
2. cand Ofertantul informeaza ASF ca retracteaza oferta, inainte de lansarea anuntului de oferta."

Totodata, la acelasi articol, se stipuleaza ca ASF poate dispune "anularea aprobarii prospectului/documentului de oferta, daca aceasta a fost obtinuta pe baza unor informatii false ori care au indus in eroare."

5.1.5. O descriere a posibilităților de reducere a subscrierii și a modului de rambursare a sumelor excedentare plătite de subscriitorii.

In perioada de derulare a Ofertei, subscrierile sunt irevocabile. Nu exista posibilitatea reducerii subscrierii. Subscrierile pot fi retrase in cazul unui amendament la prospectul de oferta, in conformitate cu prevederile art. 22 alin (2) din Legea nr. 24/2017. Perioada de doua zile lucratoare dupa publicarea respectivului amendament in care pot fi retrase subscrierile poate fi extinsa de Emitent, cu conditia ca aceasta sa nu depaseasca data de inchidere a ofertei.

Retragerea subscrierii de catre un investitor se face prin completarea si semnarea de catre acesta a formularului de revocare a subscrierii.

5.1.6. Detalii privind quantumul minim și/sau maxim al unei subscrieri (exprimat fie în număr de valori mobiliare, fie în valoarea globală a investiției)

In perioada de subscriere, actionarii inregistrati in Registrul actionarilor societatii la Data de Inregistrare: 06.08.2019, pot realiza subscrieri la pretul de subscriere egal cu valoarea nominala a actiunilor.

Fiecare dintre actionarii carora li s-a acordat drept de preferinta la subscrierea de actiuni, are dreptul sa subscrie noile actiuni proportional cu detinerile avute la Data de Inregistrare, respectiv cel mult 1,234903 actiuni noi pentru una detinuta, prin rotunjire intotdeauna la pragul inferior.

5.1.7. Indicarea termenului în care poate fi retrasă o solicitare de subscriere, dacă investitorii sunt autorizați să își retragă subscrierea.

Subscrierile facute in cadrul prezentei Oferte nu pot fi revocate de catre actionarul/persoana care realizeaza subscrierea. Subscrierea poate fi retrasa numai in cazul unui amendament la prospectul de oferta in conformitate cu art. 22 alin (2) din Legea nr. 24/2017, in termen de 2 (doua) zile lucratoare dupa publicarea respectivului amendament.

Retragerea subscrierii de catre actionari se face prin completarea, semnarea si transmiterea catre intermediarul prin care s-a subscris in Oferta, a Formularului de Revocare a subscrierii.

Sumele vor fi restituite de catre Depozitarul Central sau Emitent, dupa caz, persoanelor care isi revoca subscrierea in termen de maxim 5 zile lucratoare de la data retragerii subscrierii, prin transfer in acelasi cont bancar din care s-a facut subscrierea.

5.1.8. Metoda și datele-limită pentru plata, respectiv livrarea valorilor mobiliare

Metoda de intermediere este metoda celei mai bune executii, actiunile fiind alocate actionarilor indreptatiti in conformitate cu numarul de actiuni pe care acestia aveau dreptul sa le subscrie. Intermediarul prin care s-a efectuat subscrierea va inregistra toate subscrierile primite, daca acestea indeplinesc conditiile de validitate.

In urmatoarea zi lucratoare dupa incheierea Perioadei de Subscriere Intermediarul va intocmi o lista a actionarilor care au subscris si o va transmite catre Consiliul de Administratie al Lactate Natura SA.

Plata actiunilor subscrise se va efectua la momentul subscrierii, prin ordin de plata in contul nr. RO83CECEB00030RON0751991 deschis de catre Emitent la CEC Bank – Sucursala Targoviste. Actiunile ramase nesubscrise vor fi anulate ulterior, de catre Consiliul de Administratie al societatii, care va finaliza si operatiunea de majorare a capitalului social, respectiv de inregistrare a noilor detineri in sistemul Depozitarului Central.

5.1.9. O descriere detaliată a modalităților de publicare a rezultatelor ofertei și data publicării.

Rezultatele Ofertei Publice de Vanzare vor fi facute publice prin notificarea catre ASF si BVB, in termen de maxim 5 zile lucratoare de la inchiderea acesteia.

Respectiva notificare va fi publicata pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti, respectiv: www.bvb.ro.

5.1.10. Procedura de exercitare a oricărui drept preferențial de subscriere, negociabilitatea drepturilor de subscriere și regimul aplicat drepturilor de subscriere neexercitate.

Drepturile de subscriere nu se negociaza; Emitentul nu intentioneaza admiterea la tranzactionare a drepturilor de subscriere.

5.2. Planul de distribuire și de alocare a valorilor mobiliare

5.2.1. Diversele categorii de potențiali investitori cărora le sunt oferite valorile mobiliare. În cazul în care oferta se face simultan pe piețele din două sau mai multe țări și dacă o tranșă a fost sau este rezervată anumitor piețe, se indică această tranșă.

Conform Hotararii AGEA din data de 15.07.2019, actiunile, obiect al majorarii capitalului social al Lactate Natura SA, sunt oferite propriilor actionari inregistrati in Registrul actionarilor societatii la data de 06.08.2019.

5.2.2. În măsura în care aceste informații sunt cunoscute emitentului, se indică dacă principalii săi acționari sau membri ai organelor sale de administrare, supraveghere sau conducere intenționează să subscrie la ofertă sau dacă orice persoană intenționează să subscrie peste 5 % din ofertă.

Potrivit Hotararii AGA, fiecare actionar are dreptul sa subscrie un numar de actiuni proportional cu cota de participare la capitalul Emitentului pe care o detine la Data de Inregistrare (06.08.2019).

5.2.3. Informatii inainte de alocare:

(a) divizarea ofertei în tranșe:

Nu este cazul.

(b) condițiile în care poate fi exercitat dreptul de redistribuire, dimensiunea maximă a unei astfel de redistribuirii și orice procentaj minim aplicabil tranșelor individuale;

Nu este cazul.

(c) metoda sau metodele de alocare aplicabile tranșei investitorilor individuali și tranșei angajaților emitentului, în cazul suprasubscrierii acestor tranșe;

Nu este cazul.

(d) o descriere a oricărui regim preferențial prestabilit care urmează să fie acordat, în momentul alocării, anumitor categorii de investitori sau anumitor grupuri (inclusiv a programelor privind prietenii și rudele), procentajul din ofertă rezervat în acest sens și criteriile de includere în categoriile sau grupurile în cauză;

A se vedea punctul 5.2.1.

(e) dacă tratamentul aplicat subscrisorilor sau solicitărilor de subscriere, în momentul alocării, poate depinde de întreprinderea care le face sau prin intermediul căreia sunt făcute;

Nu este cazul.

(f) alocarea minimă individuală țintă în cadrul tranșei investitorilor individuali, dacă este cazul;

Nu este cazul.

(g) condițiile de încheiere a ofertei și data la care oferta ar putea fi închisă cel mai devreme;

Oferta se va închide la data de 04.12.2019; respectiv la 30 de zile de la lansare, indiferent de nivelul subscrisorilor.

(h) dacă se admit subscrieri multiple și, în caz contrar, modul în care vor fi tratate subscrierile multiple.

Nu este cazul.

5.2.4. Procedura de notificare a subscriitorilor cu privire la cuantumul care le-a fost alocat și informații din care să reiasă dacă tranzacționarea poate să înceapă înainte de această notificare.

Dupa incheierea ofertei fiecare subscriitor poate afla numarul de actiuni alocate la sediul Emitentului sau Intermediarului.

Nu pot fi demarate tranzactii inaintea inregistrarii la Depozitarul Central a majorarii capitalului social. Emitentul va depune toate demersurile necesare in vederea inregistrarii majorarii capitalului social la Oficiul Registrului Comertului si eliberarea Certificatului de Inscrisi Mentiiuni, cu noul capital.

In acest sens, Prospectul purtând viza ASF și notificarea privind rezultatele ofertei publice se depun la ORC, ca anexe la cererea de înscriere de mențiuni privind modificarea capitalului social, după încheierea ofertei publice și realizarea operațiunilor de decontare.

Operațiunile de înregistrare la ORC nu afectează rezultatele ofertei publice, astfel cum au fost notificate ASF în conformitate cu art. 39 din Regulamentul nr. 5/2018.

5.3. Stabilirea prețurilor

5.3.1. Indicarea prețului la care vor fi oferite valorile mobiliare și a cuantumului eventualelor cheltuieli și taxe percepute subscriitorului sau cumpărătorului.

Pretul de subscriere este 2,50 lei/actiune.

La momentul subscrierii, subscriitorul va trebui sa vireze in contul Emitentului o suma reprezentand contravaloarea actiunilor subscribe. Nu se mai percep alte taxe sau comisioane subscriitorilor, dar tarifele si taxele bancare percepute pentru transferul sumelor in contul Emitentului, vor fi suportate de actionarul subscriitor.

In cazul in care subscrierile sunt retrase in conformitate cu prevederile art. 22 din Legea nr. 24/2017, subscriitorul va suporta contravaloarea tarifelor si comisioanelor bancare, generate de returnarea sumelor depuse la Emitent, aferente subscrierilor efectuate.

5.3.2. Procedura de publicare a prețului de ofertă

Pretul de subscriere al actiunilor nou emise a fost stabilit in sedinta Adunarii Generale Extraordinare a actionarilor din 15.07.2019.

Pretul de subscriere a fost facut public prin publicarea respectivei hotarari AGEA in Monitorul Oficial partea a IV-a, nr. 3358/13.08.2019 si prin publicarea prezentului prospect.

Prospectul de Oferta va fi pus la dispozitia investitorilor in mod gratuit, la sediile Emitentului si Intermediarului pe toata perioada de derulare a Ofertei, si va fi publicat in format electronic pe website-ul Emitentului (www.lactatenatura.ro), al Intermediarului Ofertei (www.voltinvest.ro), precum si pe cel al operatorului de piata, respectiv Bursa de Valori Bucuresti (www.bvb.ro)

5.3.3. Dacă acționarii emitentului beneficiază de un drept preferențial de subscriere și dacă acest drept este restrâns sau anulat, se indică baza stabilirii prețului de emisiune dacă acțiunile trebuie plătite în numerar, precum și motivele și beneficiarii acestei restricții sau anulări.

Majorarea capitalului societății Lactate Natura SA se face prin contribuții în numerar, prin emiterea de noi acțiuni, cu acordarea dreptului de preferință acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor Societății la Data de Înregistrare 06.08.2019.

5.3.4. În cazul în care există sau ar putea exista o diferență semnificativă între prețul ofertei publice și costul efectiv suportat în numerar de către membri ai organelor de administrare, conducere ori supraveghere sau de către membri ai conducerii sau persoane afiliate acestora pentru valorile mobiliare pe care le-au achiziționat în cadrul tranzacțiilor efectuate în cursul ultimului exercițiu financiar sau pe care au dreptul să le achiziționeze, se prezintă o comparație între contribuția publicului în cadrul ofertei publice și contribuția efectivă în numerar a acestor persoane.

Nu este cazul.

5.4. Plasarea și subscrierea

5.4.1. Numele și adresa coordonatorului sau coordonatorilor ofertei în general și a diverselor părți ale acesteia și, în măsura în care aceste informații sunt cunoscute emitentului sau ofertantului, numele și adresa intermediarilor din diversele țări în care se desfășoară oferta.

Intermediarul Ofertei este Societatea de Servicii de Investiții Financiare VOLTINVEST SA înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Dolj sub nr. J16/1082/1995, având Codul Unic de Înregistrare: 7678850. Sediul societății este în Craiova, Str. Tufanele, nr. 1, jud. Dolj; tel/fax: 0251419342; adresa e-mail: voltinvest@sifolt.ro; autorizație CNVM nr. 1999/01.07.2003; înregistrată în Registrul CNVM/ASF cu atestatul de înscriere nr. 243/11.04.2006.

Emitentul este Societatea Lactate Natura SA înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Dâmbovița sub nr. J15/376/1991, având codul unic de înregistrare: 912465. Sediul societății se află în Târgoviște, b-dul Independenței, nr. 23, jud. Dâmbovița; telefon: 0245216445, 0245615651; fax: 0245631788, 0372870351; e-mail: office@lactatenatura.ro.

5.4.2. Numele și adresa agenților de plată și a depozitarilor din fiecare țară implicată.

Agentul de plată este CEC Bank SA – Sucursala Targoviste, adresa: bdul. Mircea cel Batran nr. 3A, bl. A1, parter, telefon: 0245611633.

Depozitarul este Depozitarul Central SA cu sediul în București, Bld. Carol I, nr 34-36, etajele 3,8 și 9, sector 2, adresa web: www.depozitarulcentral.ro.

5.4.3. Denumirea și adresa entităților care și-au asumat un angajament ferm de a subscrie emisiunea și a entităților care și-au dat acordul în vederea plasării valorilor mobiliare, fără a-și asuma un angajament ferm sau în temeiul unei contract care prevede o obligație de mijloace.

Nu este cazul.

5.4.4 Momentul în care acordul de subscriere ferma a fost sau va fi încheiat.

Nu este cazul.

6. ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚILE DE TRANZACȚIONARE

6.1. Dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață reglementată, pe o piață a unei țări terțe, pe o piață de creștere pentru IMM-uri sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, indicându-se piețele în cauză.

După eliberarea Certificatului de Înregistrare a Valorilor Mobiliare de către ASF, Emitentul va întreprinde toate demersurile în vederea tranzacționării noilor acțiuni INBO pe segmentul de piață ATS la categoria AeRO Standard, administrat de Bursa de Valori București.

6.2. Toate piețele reglementate, piețele țărilor terțe, piețele de creștere pentru IMM-uri sau sistemele multilaterale de tranzacționare în cadrul cărora, după cunoștințele emitentului, sunt deja admise

la tranzacționare valori mobiliare din aceeași clasă ca și cele care urmează a fi oferite sau admise la tranzacționare.

Acțiunile Lactate Natura SA Târgoviște se tranzacționează pe segmentul ATS, categoria AeRO Standard, simbol: INBO, ISIN: ROINBOACNOR3.

6.3. Dacă, simultan sau aproape simultan cu solicitarea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, sunt subscrise sau plasate privat valori mobiliare din aceeași clasă sau dacă sunt create valori mobiliare din alte clase care vor face obiectul unui plasament public sau privat.

Nu este cazul.

6.4. În cazul admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, informații detaliate privind entitățile care și-au asumat un angajament ferm de a acționa ca intermediari pe piețele secundare și de a garanta lichiditatea acestora prin cotații de vânzare și cumpărare, precum și o descriere a principalilor termeni ai angajamentului asumat.

Nu este cazul.

6.5. Detalii privind orice stabilizare, în cazul unei admiteri la tranzacționare pe o piață reglementată, pe o piață a unei țări terțe, pe o piață de creștere pentru IMM-uri sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, în cazul în care un emitent sau un acționar care dorește să vândă a acordat o opțiune de supraalocare sau s-a propus, în alt fel, desfășurarea unor activități de stabilizare a prețului în legătură cu o ofertă.

Nu este cazul.

6.6. Supraalocare și prelungire

(a) eventuala existență și volumul oricărui dispozitiv de supraalocare și/sau de prelungire;

Nu este cazul. Fiecare subscriitor are dreptul să subscrie acțiuni proporțional cu cota de participare la capitalul Societății pe care o detine la Data de Înregistrare (06.08.2019).

De asemenea, potrivit art. 35 alin (1) din Regulamentul nr. 5/2018 „subscrierile pot fi retrase în cazul unui amendament la prospectul de ofertă, în conformitate cu art. 22 alin. (2) din Legea nr. 24/2017. Perioada de două zile lucrătoare după publicarea respectivului amendament în care pot fi retrase subscrierile poate fi extinsă de emitent sau de ofertant, cu condiția ca aceasta să nu depășească data de închidere a ofertei”.

(b) durata de viață a dispozitivului de supraalocare și/sau de prelungire;

Nu este cazul.

(c) eventualele condiții de utilizare a dispozitivului de supraalocare sau exercitare a dispozitivului de prelungire.

Nu este cazul.

7. DEȚINĂTORII DE VALORI MOBILIARE CARE DORESC SĂ VÂNDĂ

7.1. Numele și adresa de la locul de muncă ale persoanei sau entității care oferă spre vânzare valorile mobiliare, natura funcției ocupate sau a altor relații semnificative avute de potențialii vânzători cu emitentul sau oricare dintre predecesorii acestuia sau părțile afiliate la acesta în cursul ultimilor trei ani.

Nu este cazul.

7.2. Numărul și clasa valorilor mobiliare oferite de fiecare dintre deținătorii care doresc să vândă.

Nu este cazul.

7.3. În cazul în care un acționar principal vinde valorile mobiliare, volumul participației sale atât înainte, cât și imediat după emisiune.

Nu este cazul.

7.4. Contractele de restricționare

Nu este cazul.

8. CHELTUIELILE AFERENTE EMISIUNII/OFERTEI

8.1. Valoarea totală netă a veniturilor obținute în urma emisiunii/ofertei și o estimare a cheltuielilor totale aferente emisiunii/ofertei.

Fondurile totale ce se estimează a fi obținute de către societate sunt de maxim 5.000.000 lei.

Costurile vor include cheltuielile aferente elaborării documentației de Ofertă conform Contractului încheiat cu Intermediarul, taxe și comisioane către instituții ale pieței de capital (cota ASF din valoarea Ofertei Publice Primare de Vanzare Acțiuni: 0,1% dar nu mai mult de 1.000.000 lei, și taxa ASF de înregistrare a valorilor mobiliare: 500 lei).

9. DILUAREA

Încheierea cu succes a acestei Oferte va duce la majorarea capitalului social al Lactate Natura SA cu valoarea de 5.000.000 lei, respectiv de la valoarea actuală de 6.174.515 lei, la valoarea de 11.174.515 lei.

În cazul în care, ca rezultat al încheierii Ofertei Publice de Vanzare acțiuni (care durează 30 de zile) se achiziționează 100% din cantitatea de acțiuni pentru care se derulează Oferta de Vanzare, respectiv 2.000.000 acțiuni, procentele de deținere de acțiuni ale acționarilor, nu se modifică.

Dacă, în cadrul Ofertei nu vor exista subscrieri, se vor conserva deținerile anterioare ale acționarilor, atât ca valoare cât și ca cuantum.

În cazul în care vor rămâne acțiuni nesubscrise după încheierea Ofertei, acestea vor fi anulate, de către Consiliul de Administrație al societății. Sumele obținute ca urmare a subscrierii de către acționari vor majora capitalul social al societății și cuantumul deținerilor acționarilor se va modifica conform subscrierilor efectuate.

La data de 30.06.2019, data celui mai recent bilanț anterior Ofertei Publice de Vanzare (majorare de capital), valoarea activului net pe acțiune era de 2,50028 lei/acțiune.

Pretul de subscriere în cadrul Ofertei Publice este de egal cu valoarea nominală a unei acțiuni, respectiv 2,50 lei/acțiune.

10. INFORMAȚII SUPLIMENTARE

10.1. Dacă în nota privind valorile mobiliare sunt menționați consilieri care au legătură cu emisiunea, o declarație precizând calitatea în care au acționat aceștia.

Nu este cazul.

10.2. Alte informații din nota privind valorile mobiliare care au fost verificate sau examinate de către auditori și dacă aceștia au elaborat un raport.

Nu este cazul.

Emitentul: **Societatea Lactate Natura SA Targoviste** reprezentată prin:

Director General

Georgescu Eduard Mihai



Intermediarul: **SSIF VOLTINVEST SA Craiova** reprezentată prin:

Director General

Popescu Cristina Sandu

