

Prospect UE pentru creștere în vederea majorării capitalului social al
Lactate Natura S.A.



Etapa I - Etapa Drepturilor de preferință, la prețul de ofertă de 1,25 lei/acțiune

Etapa II - Oferta acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință, la prețul de 1,2510 lei/acțiune

Perioada de derulare a Etapei Drepturilor de preferință: 11.07.2022 - 10.08.2022

Perioada de derulare a Ofertei acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință:
18.08.2022 - 24.08.2022.

Aprobată de ASF prin decizia nr. 839 din 06.07.2022

Intermediar: S.S.I.F. BRK Financial Group S.A. Cluj-Napoca



APROBAREA PROSPECTULUI DE OFERTĂ PUBLICĂ NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE A ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL SAU RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACȚIILE DE ÎNCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI DE OFERTĂ PUBLICĂ ÎN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.

CUPRINS

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI.....	3
DECLARAȚII PRIVIND PERSPECTIVELE.....	5
DEFINIȚII.....	5
REZUMAT.....	8
PARTEA I.....	14
SECȚIUNEA 1. PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE.....	14
SECȚIUNEA 2. STRATEGIE, PERFORMANȚĂ ȘI MEDIU DE AFACERI.....	15
SECȚIUNEA 3. FACTORII DE RISC.....	25
SECȚIUNEA 4. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ.....	27
SECȚIUNEA 5. INFORMAȚII FINANCIARE ȘI INDICATORII-CHEIE DE PERFORMANȚĂ (KPI).....	31
SECȚIUNEA 6. INFORMAȚII PRIVIND ACȚIONARII ȘI DEȚINĂTORII DE VALORI MOBILIARE.....	42
SECȚIUNEA 7. DOCUMENTELE DISPONIBILE.....	47
PARTEA A II-A.....	48
SECȚIUNEA 1. SCOP, PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE.....	48
SECȚIUNEA 2. DECLARAȚIA PRIVIND CAPITALUL CIRCULANT ȘI DECLARAȚIA PRIVIND CAPITALIZAREA ȘI NIVELUL DE ÎNDATORARE.....	52
SECȚIUNEA 3. FACTORII DE RISC.....	53
SECȚIUNEA 4. TERMENII ȘI CONDIȚIILE VALORILOR MOBILIARE.....	56
SECȚIUNEA 5. DETALII PRIVIND OFERTA/ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE.....	61



NOTĂ CĂTRE INVESTITORI



Acest Prospect (denumit în continuare "Prospectul") conține informații necesare în legătură cu oferta de acțiuni aferentă operațiunii de majorare a capitalului social prin aport în numerar (denumită în continuare "Oferta") hotărâtă în cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor societății Lactate Natura S.A. (denumită în continuare "Lactate Natura" sau "Societatea" sau "Emitentul") din data de 21.04.2022, publicată în Monitorul Oficial Partea IV nr. 1970/10.05.2022. Această operațiune presupune oferirea către acționarii existenți la Data de Înregistrare, în baza dreptului de preferință, a posibilității de a subscrie acțiunile emise în vederea majorării capitalului social al Societății. Emisiunea de acțiuni noi se va face în două etape, în prima etapă putând fi subscribe și vărsate de deținătorii de drepturi de preferință, iar în a doua etapă, în cazul în care în etapa întâi nu au fost subscribe în mod valabil toate acțiunile oferite, acțiunile noi nesubscrise vor fi oferite spre subscriere acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință în mod valabil în prima etapă. În prima etapă, a exercitării dreptului de preferință, acțiunile vor putea fi subscribe de către toți acționarii înregistrați în Registrul Acționarilor ținut de Depozitarul Central la data de înregistrare stabilită de AGEA. Drepturile de preferință nu sunt tranzacționabile.

Majorarea capitalului social al Societății, cu aport în numerar în suma maximă de 10.000.000 lei, se va face prin emisiunea unui număr maxim de 8.000.000 acțiuni noi cu o valoare nominală de 1,25 lei/acțiune. Astfel, capitalul social al Societății se va majora de la suma de 4.096.751,25 lei, respectiv 3.277.401 acțiuni, la maxim 14.096.751,25 lei, respectiv maxim 11.277.401 acțiuni.

Drepturile de preferință nu vor fi tranzacționabile. Fiecare dintre acționarii cărora li s-a acordat drept de preferință la subscrierea noilor acțiuni are dreptul să subscrie noile acțiuni proporțional cu deținerile avute la data de înregistrare în termen de 31 de zile calendaristice. Perioada în care acțiunile vor putea fi subscribe în cadrul Etapei I este de 31 de zile calendaristice, respectiv în perioada 11.07.2022-10.08.2022 (inclusiv). Deținătorii de drepturi de preferință le vor putea exercita, prin subscrierea și vărsarea în numerar a 2,440958552 acțiuni noi pentru fiecare drept de preferință deținut. Numărul maxim de acțiuni noi care va putea fi subscris de către un deținător de drepturi de preferință se va calcula prin înmulțirea numărului de drepturi de preferință deținute cu 2,440958552. Prețul de subscriere din prima etapă, la care deținătorii drepturilor de preferință vor putea subscrie, va fi egal cu valoarea nominală. Acțiunile ce nu vor fi subscribe și vărsate de titularii drepturilor de preferință în termenul stabilit prin prezenta AGEA, vor fi oferite în etapa a doua, către acționarii care și-au exercitat dreptul de preferință în mod valabil în prima etapă. Etapa a doua va fi inițiată în a cincea zi lucrătoare de la data finalizării primei etape, reprezentând următoarea zi lucrătoare datei publicării pe site-ul BVB a raportului Consiliului de Administrație referitor la Etapa Întâi. Raportul Consiliului de Administrație referitor la rezultatele Etapei Întâi va fi publicat după finalizarea perioadei de derulare a Etapei Întâi, în termen de 4 zile lucrătoare de la data închiderii acesteia. Totodată, în cadrul raportului publicat de către Consiliul de Administrație vor fi menționate rezultatele Etapei Întâi, rata de subscriere, precum și perioada de derulare a etapei a doua. Termenul de subscriere în cadrul etapei II este de 5 zile lucrătoare calculate din prima zi lucrătoare următoare publicării pe site-ul BVB a Raportului Consiliului de Administrație referitor la Etapa Întâi, respectiv în perioada 18.08.2022-24.08.2022 (inclusiv). Prețul de subscriere în etapa a doua a acțiunilor noi este de 1,2510 lei/acțiune.

Acțiunile rămase nesubscrise după oferirea acestora în etapa a doua, vor fi anulate prin decizia Consiliului de Administrație al Societății prin care se constată rezultatele majorării capitalului social și prin care se aprobă modificarea Actului constitutiv, care se va raporta la acțiunile efectiv subscribe în cele două etape ale majorării.

Majorarea capitalului social este necesară cu scopul de a obține lichidități pentru diminuarea datoriilor Societății și susținerea programului de investiții.

Plata acțiunilor subscribe se face integral la data subscrierii.

Oferta se adresează acționarilor Emitentului înregistrați la Data de Înregistrare aprobată în AGEA (10.05.2022), iar nivelul de informații prezentate în Prospect este cel prevăzut pentru acest tip de emisiune, conform Reg. UE 1129/2017.

Emitentul este o societate pe acțiuni, înființată și funcționând conform legislației române, cu sediul social în Târgoviște, B-dul Independenței, nr. 23, județ Dâmbovița, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Dâmbovița sub nr. J15/376/1991, CUI 912465, având un capital social de 4.096.751,25 RON, împărțit într-un număr de 3.277.401 acțiuni nominative, cu o valoare nominală de 1,25 RON/acțiune.

Informațiile conținute în acest Prospect au fost furnizate de către Emitent sau provin din alte surse care sunt indicate în Prospect. Alegerea surselor și selectarea informațiilor s-a realizat de către Emitent și Intermediar.

Emitentul declară că a depus toate diligențele necesare pentru a se asigura că toate informațiile conținute de prezentul Prospect să fie reale, exacte și să nu inducă în eroare în ceea ce privește aspectele semnificative. Prospectul, inclusiv informațiile financiare și anexele acestuia, au fost întocmite în conformitate cu reglementările legale în vigoare, precum și cu reglementările ASF.

După verificarea acestui Prospect, Emitentul își asumă răspunderea pentru conținutul său și confirmă realitatea, exactitatea și acuratețea informațiilor conținute în prospect. S.S.I.F. BRK Financial Group S.A., în calitate de Intermediar, a întreprins toate demersurile necesare în cadrul procedurilor de due diligence pentru a se asigura că, în conformitate cu documentele și informațiile puse la dispoziție de Emitent, informațiile cuprinse în Prospect sunt conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul Prospectului.

Intermediarul nu își asumă nicio responsabilitate cu privire la performanțele și evoluția viitoare ale Emitentului. Nimic din conținutul acestui Prospect nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie a Intermediarului asupra situației Emitentului, sau ca o consiliere juridică sau fiscală. Fiecare potențial investitor trebuie să facă o evaluare independentă prin propriile mijloace, care să nu fie bazată doar pe informațiile cuprinse în acest Prospect.

Emitentul și Intermediarul recomandă potențialilor investitori consultarea propriilor consilieri în ceea ce privește aspectele juridice, fiscale, comerciale sau financiare.

Nicio persoană nu este autorizată de către Emitent sau de către Intermediar să ofere alte informații sau să facă alte declarații sau aprecieri, cu excepția celor incluse în acest Prospect. Difuzarea unor astfel de informații, declarații sau aprecieri care nu sunt incluse în acest Prospect trebuie considerate ca fiind făcute fără autorizarea Emitentului sau a Intermediarului, care nu își asumă nicio răspundere în acest sens. De asemenea, trebuie avut în vedere faptul că situația Emitentului precum și datele și informațiile incluse în Prospect pot suferi modificări după aprobarea de către ASF a acestui Prospect.

După aprobarea Prospectului pot fi consultate următoarele documente, (i) gratuit pe suport hârtie la sediul Emitentului din Târgoviște, B-dul Independenței, nr. 23, județ Dâmbovița, (ii) gratuit pe suport hârtie la sediul Intermediarului din Cluj-Napoca, Str. Moșilor, nr. 119, județul Cluj, (iii) în format electronic pe website-urile www.brk.ro, www.bvb.ro, www.lactatenatura.ro:

- Prezentul Prospect;
- Decizia ASF de aprobare a Prospectului;
- Actul constitutiv al Emitentului;
- Informațiile financiare istorice anuale ale Emitentului pentru perioada acoperită de Prospect și rapoartele auditorului financiar cu privire la acestea;
- Formularul de subscriere;
- Formularul de retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere

Emitentul și Intermediarul nu vor avea nicio răspundere pentru executarea subscrierilor primite în conformitate cu acest Prospect în caz de forță majoră (cazuri de forță majoră înseamnă evenimente neprevăzute și care nu pot fi evitate sau, în orice caz, evenimente în afara controlului părților, inclusiv dar fără a fi limitat la: războaie, rebeliuni, tulburări civile, calamități naturale, incendii, inundații, furturi, greve, schimbări legislative sau alte tulburări de ordin general în procesul activității).

DECLARAȚII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Prospect conține, printre altele, declarații care reflectă așteptările conducerii Emitentului referitoare la oportunitățile de afaceri, planurile de dezvoltare și, în general, perspectivele Emitentului. Declarațiile privind perspectivele de acest gen implică riscuri cunoscute, dar și riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum și alți factori care, în viitor, pot modifica substanțial rezultatele efective, existând posibilitatea ca anumite predicții, perspective, proiecții sau alte declarații privind perspectivele să nu fie îndeplinite. Factorii care pot duce la astfel de modificări includ, fără însă, a se limita la acestea, aspectele prezentate în Capitolul "Factorii de Risc". Enumerarea factorilor de risc nu este exhaustivă.

Având în vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizați să nu se bazeze exclusiv pe astfel de declarații de perspectivă. Emitentul își declină expres orice responsabilitate de a actualiza declarațiile de perspectivă incluse în Prospect pentru a reflecta eventualele modificări ale previziunilor sale sau modificările survenite în situația, condițiile sau circumstanțele pe care s-au bazat respectivele declarații.

DEFINIȚII

În cadrul acestui prospect, cu excepția cazului în care se prevede expres contrariul, următorii termeni vor avea următoarele semnificații aplicabile deopotrivă formelor de singular și plural:

Actul constitutiv	înseamnă actul constitutiv al Lactate Natura S.A. cu modificările și completările la zi
Acțiuni Existente	înseamnă acțiunile emise de Lactate Natura S.A. anterior majorării capitalului social conform hotărârii AGEA din data de 21 aprilie 2022
Acțiuni Noi, Acțiunile Ofertei	înseamnă un număr de până la 8.000.000 acțiuni nou emise de Lactate Natura S.A., conform hotărârii AGEA din data de 21 aprilie 2022
AGEA	înseamnă Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 21 aprilie 2022
AGOA	înseamnă Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor
ASF	înseamnă Autoritatea de Supraveghere Financiară
BVB	înseamnă Bursa de Valori București S.A.
Contractul între Părți	înseamnă Contractul încheiat între Emitent și Intermediar în vederea intermediării prezentei oferte
Data de Înregistrare	înseamnă data de 10.05.2022. Acționarii înscrși la aceasta dată în Registrul Acționarilor au dreptul de a subscrie în cadrul ofertei de acțiuni
Emitentul, Societatea, Lactate Natura S.A.	Lactate Natura SA, persoană juridică română, organizată ca și societate pe acțiuni, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Dâmbovița sub nr. J15/376/1991, CUI 912465, cu sediul social în Târgoviște, B-dul Independenței, nr. 23, județ Dâmbovița.

Etapa I – Etapa drepturilor de preferință	Reprezintă Oferta de acțiuni aferentă Etapei I, adresată Acționarilor Emitentului, deținători de drepturi de preferință, înregistrați la Data de Înregistrare de 10.05.2022. Drepturile de preferință nu sunt tranzacționabile.
Etapa II - Oferta acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință	Reprezintă Oferta de acțiuni rămase nesubscrise în cadrul Ofertei Dreptului de Preferință, adresată acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință în mod valabil în prima etapă.
Formular de Subscriere	Înseamnă Formularul completat de investitori în vederea subscrierii.
Formular de Retrageră a acceptului de achiziționare sau subscriere	Înseamnă Formularul completat de investitori în vederea retragerii subscrierii.
Legea nr. 24/2017	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 772 din 10 august 2021.
Legea nr. 31/1990 sau Legea Societăților	Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, actualizată, republicată în Monitorul Oficial al României nr. 1066/17.11.2004, cu modificările și completările ulterioare
Lei sau RON	Reprezintă moneda națională a României
Oferta	Înseamnă prezenta ofertă de vânzare a unui număr maxim de 8.000.000 acțiuni
Participanți, Ceilalți Intermediari	Participanți la sistemul Depozitarului Central, BVB
Persoană	Înseamnă orice persoană fizică, societate, corporație, firmă, parteneriat, asocierie în participațiune, asociație, organizație, stat sau agenție a unui stat sau altă entitate, indiferent dacă are sau nu personalitate juridică distinctă
Prospectul, Prospectul de Emisiune	Prezentul prospect de ofertă realizat în conformitate cu prevederile din Regulamentul delegat (UE) nr. 1129/2017, Regulamentul delegat (UE) nr. 979/2019 de completare a Regulamentului (UE) 1129/2017 și Regulamentul delegat (UE) nr. 980/2019 de completare a Regulamentului (UE) 1129/2017
Regulamentul nr. 5/2018	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare
Regulamentul delegat (UE) 979/2019	Regulamentul delegat (UE) nr. 979/2019 de completare a Regulamentului (UE) 1129/2017 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la informațiile financiare esențiale din rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor, comunicările cu caracter publicitar privind valorile mobiliare, suplimentele la prospect și portalul pentru notificări și de abrogare a Regulamentului delegat (UE) nr. 382/2014 al Comisiei și a Regulamentului delegat (UE) 301/2016 al Comisiei
Regulamentul delegat (UE) 2019/980	Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei, cu modificările ulterioare.

Regulamentul delegat (UE) 1129/2017	Regulamentul delegat (UE) nr. 1129/2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE, cu modificările și completările ulterioare
Registrul Deținătorilor de Acțiuni	Reprezintă evidența deținătorilor de acțiuni păstrată în format electronic de către Depozitarul Central în baza contractului încheiat de Emitent cu Depozitarul Central
Secțiunea I	Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului Central, în care sunt evidențiate conturile deținătorilor de drepturi de preferință care nu au cont deschis la un Participant
Secțiunea II	Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului Central, în care sunt evidențiate (i) conturile individuale și globale ale deținătorilor de drepturi de preferință care au cont deschis la un Participant și (ii) conturile proprii ale Participanților
Secțiunea III	Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului Central, în care sunt evidențiate conturile individuale ale deținătorilor de drepturi de preferință în care instrumentele financiare sunt înregistrate direct în numele și pe seama Participanților ca și proprietari ai respectivelor instrumente financiare
Zi lucrătoare	Orice zi în care atât piața românească interbancară, cât și sistemele de tranzacționare ale BVB și sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru desfășurarea activității
Registrul Comerțului	Baza de date cuprinzând registrele și înregistrarea comercianților și a altor entități prevăzute de lege.
SMT	Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) operat de Bursa de Valori București.

REZUMAT

SECȚIUNEA 1	INTRODUCERE
Punctul 1.1 Denumirea valorilor mobiliare și numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare („ISIN”).	Acțiunile Oferite sunt acțiuni ordinare, nominative și dematerializate. La data admiterii la tranzacționare pe Bursa de Valori București, Acțiunile Oferite vor fi înregistrate cu codul ISIN ROINBOACNOR3. Acțiunile Oferite pot fi subscribe de către acționarii de la Data de Înregistrare. Drepturile de preferință nu sunt tranzacționabile. Ulterior, în cazul în care nu toate Acțiunile Oferite sunt subscribe în prima etapă, diferența va face obiectul vânzării către acționarii care și-au exercitat dreptul de preferință în mod valabil în prima etapă.
Punctul 1.2 Identitatea și datele de contact ale emitentului, inclusiv identificatorul entității juridice („LEI”).	Emitentul este o persoană juridică română, organizată ca și societate pe acțiuni, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Dâmbovița sub nr. J15/376/1991, CUI 912465, cu sediul social în Târgoviște, B-dul Independenței, nr. 23, județ Dâmbovița. Codul LEI al Emitentului este: 254900BRLASUBOLR5224
Punctul 1.3 Identitatea și datele de contact ale autorității competente care a aprobat prospectul și, dacă sunt diferite, ale autorității competente care a aprobat documentul de înregistrare.	Autoritatea de Supraveghere Financiară din România (“ASF”), cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București, România. Fax: 021.659.60.51 Telefon: 021.659.64.36
Punctul 1.4 Data aprobării prospectului UE pentru creștere.	06.07. 2022
Punctul 1.5 Avertismente Punctul 1.5.1 Declarații din partea emitentului	Acest rezumat trebuie să fie citit ca introducere la Prospect. Orice decizie de a subscrie Acțiunile Oferite, trebuie să se bazeze pe o examinare a întregului Prospect de către investitor. Date fiind caracteristicile acțiunilor ca valori mobiliare, o investiție în acțiuni, indiferent de emitent, implică riscul pierderii întregului capital investit în situația falimentului sau insolvenței societății, respectiv a unei părți din acesta în condițiile unei evoluții negative a prețului Acțiunilor Oferite pe piața de capital din cauze interne sau externe Emitentului. În cazul în care se intențiază 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 prezentului Prospect sau atunci când acesta nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale prezentului Prospect, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă să investească în astfel de valori mobiliare.
SECȚIUNEA 2	INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND EMITENTUL
Punctul 2.1 Cine este emitentul valorilor mobiliare?	LACTATE NATURA SA, persoană juridică română, organizată ca și societate pe acțiuni, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Dâmbovița sub nr. J15/376/1991, CUI 912465, cu sediul social în Târgoviște, B-dul Independenței, nr. 23, județ Dâmbovița, reprezentată legal de domnul Limbidis Cătălin Șarian în calitate de Director General a Societății, are calitatea de Emitent al Acțiunilor Oferite.
Punctul 2.1.1 Informații despre emitent	Emitentul este o Societate pe acțiuni organizată și care funcționează în conformitate cu legislația din România. Fiind o societate deschisă, sub incidența reglementărilor privind Sistemul Multilateral de Tranzacționare, administrat de Bursa de Valori București S.A. în calitate de operator de sistem, activitatea Lactate Natura S.A. este guvernată de legile românești, cum ar fi: <ul style="list-style-type: none"> • Legea nr. 31/1991 - Legea Societăților; • Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată; • Orice legislație aplicabilă domeniului de activitate al Societății.

Lactate Natura S.A. își desfășoară activitatea în domeniul colectării, industrializării, depozitării și comercializării laptei și produselor lactate. Societatea are ca obiect principal de activitate „Fabricarea produselor lactate și a brânzeturilor” – CAEN 1051.

Structura sintetică a acționariatului Emitentului conform registrului acționarilor societății, ținut de Depozitarul Central S.A., la data de 10.05.2022 era următoarea:

Nume deținător	Număr dețineri	Procent
S.I.F. OLTENIA loc. CRAIOVA, jud. DOLJ	2.173.909	66,330%
S.C. ELECTROARGES S.A. loc. Curtea de Arges jud. ARGES	394.000	12,022%
REVAN COM S.A. loc. GALATI, jud. GALATI	362.000	11,045%
Persoane Juridice	219.818	6,707%
Persoane Fizice	127.674	3,896%
TOTAL	3.277.401	100%

Sursa: : Structura sintetică consolidată, furnizată de Depozitarul Central, la data de 10.05.2022

Conducerea executivă, la data întocmirii Prospectului, este asigurată de Limbidiș Cătălin-Adrian, în calitate de Director General.

Punctul 2.2 Care sunt principalele informații financiare referitoare la emitent?

Punctul 2.2.1 Care sunt principalele informații financiare referitoare la emitent?

Bilanțul

INDICATOR	31.12.2020	31.12.2021
ACTIVE IMOBILIZATE		
Imobilizări necorporale	1.186	1.890
Imobilizări corporale	10.391.832	12.781.007
Imobilizări financiare	-	-
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	10.393.018	12.782.897
ACTIVE CIRCULANTE		
Stocuri	827.100	471.671
Creanțe	1.229.424	584.109
Investiții pe termen scurt	2.668	-
Casa și conturi la bănci	275.301	116.131
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	2.334.784	1.150.911
Cheltuieli în avans	560	1.584
DATORII		
Datorii: sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	8.096.555	7.876.340
Datorii: sumele care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	251.831	383.734
TOTAL DATORII	8.348.364	8.260.074
PROVIZIONAE	29.645	97.977
CAPITAL ȘI REZERVE		
Capital	8.193.502	8.193.502
Rezerve din reevaluare	5.104.685	9.073.430
Rezerve	720.754	720.754
Profitul sau pierdere reportată	(8.077.174)	(9.739.995)
Profitul sau pierdere exercițiului financiar	(1.590.413)	(2.519.350)
TOTAL CAPITALURI PROPRII	4.351.354	5.728.341

Sursa: Situațiile financiare anuale auditate ale Emitentului

Contul de profit și pierdere

	31.12.2020	31.12.2021
Cifra de afaceri netă	13.066.288	7.974.887
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	13.184.158	8.565.965
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	14.627.286	10.865.186
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:	(1.443.128)	(2.299.221)
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	23.255	373
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	170.540	220.502
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă)	(147.285)	(220.129)
VENITURI TOTALE	13.207.413	8.566.338
CHELTUIELI TOTALE	14.797.826	11.085.688

PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Å)	(1.590.413)	(2.519.350)
Impozitul pe profit	-	-
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Å) A PERIOADEI DE RAPORTARE	(1.590.413)	(2.519.350)

Sursa: Situațiile financiare anuale auditate ale Emitentului

Lichiditatea curentă – Valoarea indicatorului în anul 2021, cât și în anul 2020 este subunitară și în scădere, ceea ce reflectă o deteriorare a capacității entității de acoperire a datoriei curente pe seama activelor curente. Rata de îndatorare arată în ce măsură sursele împrumutate și cele atrase participă la finanțarea activității. Având în vedere valorile înregistrate în anii 2021 și 2020, rata de îndatorare a scăzut ușor în 2021, până la 58,6%, de la 65,6% în 2020, ceea ce indică o îmbunătățire ușoară a nivelului de risc la care se expune societatea.

Indicatori-cheie de performanță (KPI)

	31.12.2020	31.12.2021
Indicatori de lichiditate		
Lichiditatea curentă (active circulante/datorii pe termen scurt)	0,29	0,17
Lichiditatea imediată (active curente-stocuri)/datorii curente	0,19	0,11
Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare (datorii totale/active totale*100)	65,6%	58,6%
Indicatori de gestiune		
Viteza de rotație a stocurilor nr. de zile	25,93	29,75
Viteza de rotație a debitelor clienți nr. de zile	39,6	36,78
Viteza de rotație a creditelor furnizori nr. de zile	115,97	137

Sursa: Emitentul

Potrivit raportului auditorului independent JPA Audit & Consultanta S.R.L., la 31 decembrie 2021, cu excepția efectelor determinate de aspectele prezentate în Baza opiniei cu rezerve, situațiile financiare prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2021, și performanța sa financiară aferentă exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu prevederile cuprinse în OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, împreună cu modificările ulterioare. În ceea ce privește Baza opiniei cu rezerve, JPA Audit & Consultanta S.R.L. precizează în raportul de audit, aferent anului 2021, că: Societatea deține active imobilizate în conservare (Fabrica de Lactate Găești,) care sunt destinate vânzării. În conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, împreună cu modificările ulterioare, mijloacele fixe aflate în conservare se amortizează sau se depreciază la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar. Neînregistrarea acestor deprecieri/amortizări a influențat semnificativ rezultatul perioadelor precedente, prin neînregistrarea cheltuielilor cu amortizarea/deprecierea, dar nu am avut posibilitatea de a evalua exact influența acestui fapt în ansamblul situațiilor financiare. La data de 31 decembrie 2021 societatea a reevaluat imobilizările corporale printr-un raport de reevaluare întocmit de către un evaluator autorizat, înregistrând aceste deprecieri în anul curent.

La 31 decembrie 2020, conform raportului auditorului independent, JPA Audit & Consultanta S.R.L., cu excepția efectelor determinate de aspectele prezentate în Baza opiniei cu rezerve, situațiile financiare prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2020 și performanța sa financiară aferentă exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu prevederile cuprinse în OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, împreună cu modificările ulterioare. În ceea ce privește Baza opiniei cu rezerve, JPA Audit & Consultanta S.R.L. precizează în raportul de audit, aferent anului 2020, că: Societatea deține active imobilizate în conservare (Fabrica de Lactate Găești, linia ambalare producție) care sunt destinate vânzării. În conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, împreună cu modificările ulterioare, mijloacele fixe aflate în conservare se amortizează sau se depreciază la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar. Neînregistrarea acestor deprecieri/amortizări a influențat semnificativ rezultatul perioadelor precedente și cel al anului curent, prin neînregistrarea cheltuielilor cu amortizarea/deprecierea, dar nu a avut posibilitatea de a determina exact influența acestui fapt în ansamblul situațiilor financiare. Societatea a vândut în cursul anului 2019 fabrica (secția) de brânzeturi Aninoasa, iar descărcarea din gestiune a terenului aferent vândut împreună cu secția menționată nu s-a realizat prin contul de rezultate. În conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile

	<p>financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, împreună cu modificările ulterioare, descărcarea din gestiune a terenului se înregistrează pe seama cheltuielilor. În consecință pierderea exercițiului financiar a fost subevaluată cu valoarea terenului vândută, respectiv 154.000 lei. Societatea deține imobilizări corporale în curs de execuție în valoare de 45.257 lei care nu au avut mișcare, cel puțin în ultimii 3 ani și pentru care nu s-au înregistrat ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale în curs de execuție, așa cum prevede Ordinul OMFP nr. 1802/2014. Astfel, contul de rezultate nu a fost ajustat pentru efectele depreciierilor provenite din imobilizări corporale în curs. Societatea operează cu stocuri de materii prime, materiale și produse finite. În conformitate cu reglementările contabile în vigoare, o prezentare a socului de stocuri în cadrul notelor la situațiile financiare este prevăzută. Notele la situațiile financiare nu cuprind o asemenea notă.</p>
<p>Punctul 2.3 Care sunt riscurile-cheie specifice emitentului? Punctul 2.3.1 O scurtă descriere a celor mai semnificativi factori de risc specifici emitentului</p>	<p>Riscurile-cheie specifice emitentului se referă la:</p> <p>Riscul operațional - Însușește toate riscurile pe care compania și le asumă în demersul de a opera în industria produselor lactate. Este riscul rămas după eliminarea celui financiar și a celor sistemice. El ține cont de posibilitatea eșecului privind procedurile interne, personalul și sistemul intern. Este un risc generat de gradul inerent de eroare uman implicit oricărui tip de activitate.</p> <p>Riscul de preț - Expunerea societății la riscul de preț este mediu, fiind determinat de presiunea efectuată de prețul produselor similare ajunse în țară din spațiu intracomunitar sau ex-comunitar. În timp ce piața de desfacere se fac presiuni pentru reducerea prețului de livrare, pe piața de achiziție se fac presiuni, din partea fermierilor, pentru creșterea prețului laptelui materie primă. Menținerea echilibrului între prețul de livrare al produselor finite și prețul de achiziție al materiei prime este un primordial pentru eficientizarea activității societății.</p> <p>Riscul de credit - Acesta este unul ridicat în cazul creditorilor clienți, având în vedere numărul mare și diversitatea tipurilor de clienți. În actuala conjunctură economică orice client este un potențial neplătitor. Pentru limitarea acestui risc se procedează la studierea bonității clienților, având în vedere informațiile disponibile public despre aceștia, livrările au la bază contracte de vânzare, este implementată o procedură strictă pentru urmărirea respectării termenilor de plată.</p> <p>Riscul privind concurența - Piața produselor lactate din România, unde este prezent și Emitentul, este una foarte competitivă ceea ce va pune presiune asupra activității desfășurate de societate, având riscul de a înregistra o scădere a vânzărilor, ceea ce ar genera și alte posibile efecte adverse nedorite. Pentru diminuarea acestui risc societatea va încerca să își consolideze relațiile contractuale cu principalii clienți</p>
SECȚIUNEA 3	INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND VALORILE MOBILIARE
<p>Punctul 3.1 Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?</p> <p>Punctul 3.1.1 Informații privind valorile mobiliare:</p>	<p>Tipul și clasa acestora Acțiunile Oferite sunt acțiuni ordinare, nominative și dematerializate. La data admiterii la tranzacționare pe Bursa de Valori București, Acțiunile Oferite vor fi înregistrate cu numărul ISIN ROINBOAC000009.</p> <p>Moneda în care sunt exprimate, valoarea nominală unitară a acestora, numărul de valori mobiliare emise și scadența valorilor mobiliare Moneda Acțiunilor Oferite este RON, moneda națională a României. Valoarea nominală unitară a Acțiunilor Oferite este 1,25 RON, iar numărul Acțiunilor Oferite este de până la 8.000.000, conform Ordinului Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 21.04.2022.</p> <p>Drepturile asociate valorilor mobiliare Fiecare acțiune subscrisă și plătită conferă dreptul de a participa la adunările generale ale acționarilor, dreptul la vot în adunarea generală a acționarilor, dreptul de a participa la distribuirea profitului sub forma dividendelor, dreptul de informare și verificarea administrării și conducerii financiare a societății, dreptul preferențial de a subscrie acțiunile nou emise de societate, dreptul de a înstrăina acțiunile, dreptul asupra bunurilor rezultate din lichidarea societății, toate acestea proporțional cu numărul de acțiuni deținute.</p> <p>Rangul relativ al valorilor mobiliare în structura capitalului emitentului în caz de insolvență În caz de insolvență, prin natura lor, acțiunile - inclusiv acțiunile obiect al prezentei Oferte - conferă deținătorilor un rang inferior de prioritate raportat la alți creditorii ai Emitentului. În caz de insolvență, acționarii sunt îndreptățiți la sumele reziduale după lichidarea completă a activului în favoarea creditorilor Societății, proporțional cu cotele de participare la capitalul social.</p> <p>Politica privind dividendele sau distribuția acestora În anii 2013-2021 societatea înregistrează pierderi generate în primul rând de reducerea considerabilă a gradului de utilizare a capacității de producție în anul 2011, din cauza incendiului ce a avut loc și apoi dificultăților pentru refacerea fabricii, respectiv recâștigarea pieței de desfacere, astfel încât rezultatele financiare nefavorabile nu au făcut posibile înregistrarea unor dividende.</p>

<p>Punctul 3.2 Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare? Punctul 3.2.1 Informații din care să reiasă dacă valorile mobiliare fac sau vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau pe o piață de creștere pentru IMM-uri</p>	<p>Acțiunile emise de Emitent vor fi tranzacționate pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) administrat de Bursa de Valori București, sectorul Titluri de Capital, la categoria Acțiuni, AeRO Standard. Noile acțiuni se vor tranzacționa pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) administrat de Bursa de Valori București, neexistând intenția, la momentul întocmirii Prospectului, ca Acțiunile Ofertei să fie distribuite ulterior înscrierii lor pe o piață reglementată.</p>
<p>Punctul 3.3 Există o garanție asociată valorilor mobiliare?</p>	<p>Nu este cazul.</p>
<p>Punctul 3.4 Care sunt riscurile-cheie specifice valorilor mobiliare? Punctul 3.4.1 O scurtă descriere a celor mai semnificativi factori de risc specifici valorilor mobiliare prezentați în prospectul UE pentru creștere</p>	<p>Riscurile asociate cu o investiție directă în acțiuni, ca de altfel și randamentul așteptat asociat acestei investiții sunt, în principiu, superioare celor aferente depozitului bancar sau investiției în alte instrumente financiare precum obligațiuni de stat, participații la fonduri de investiții sau chiar obligațiuni corporative. Volatilitatea și evoluția puțin predictibilă a lichidității și prețului acțiunilor, alături de riscul pierderii investiției în cazul falimentului Emitentului, nu recomandă investiția în acțiuni acelor investitori cu un nivel scăzut de toleranță față de risc. Riscurile-cheie specifice valorilor mobiliare se referă la: Regim fiscal - Potențialii cumpărători și vânzatori de acțiuni ar trebui să aibă în vedere că li se poate cere să plătească impozite sau alte taxe documentate sau comisioane în conformitate cu legile și practicile din România. Modificare legislativă - Condițiile acțiunilor (inclusiv orice obligații necontractuale care rezultă din acestea sau în legătură cu acestea) se bazează pe legile relevante în vigoare la data acestui Prospect. Nu se pot oferi asigurări în ceea ce privește impactul oricărei posibile hotărâri judecătorești sau modificări legislative sau aplicări ori interpretări oficiale a unor astfel de legi sau practici administrative ulterioare datei prezentului Prospect. Valoarea de piață a acțiunilor - Valoarea acțiunilor depinde de o serie de factori interdependenți care includ evenimente economice, financiare și politice care au loc în România sau în alta parte din lume, inclusiv factori care afectează piețele de capital în general și bursele de valori pe care se tranzacționează acțiunile. Suspendarea de la tranzacționare a acțiunilor - BVB are dreptul de a suspenda de la tranzacționare acțiunile listate dacă Emitentul nu se conformează reglementărilor bursei de valori (cum ar fi, de exemplu, cerințelor specifice privind diseminarea informațiilor) sau dacă această suspendare este necesară în vederea protejării intereselor participanților la piață. Sistemul alternativ de tranzacționare nu este o piață reglementată - În sensul Directivei Europene și a legislației românești privind piața de capital, sistemul alternativ de tranzacționare nu este o piață reglementată, însă este reglementată prin regulile și cerințele stabilite de BVB. Riscurile generate de piața de capital din România, în ansamblul ei - Investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că piața românească de capital este o piață emergentă, cu risc mai ridicat pe planul lichidității și volatilității în raport cu piețele dezvoltate.</p>
<p>SECȚIUNEA 4</p>	<p>INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND OFERTA PUBLICĂ DE VALORI MOBILIARE</p>
<p>Punctul 4.1 Care sunt condițiile și calendarul pentru a investi în această valoare mobilă? După caz, clauzele generale, condițiile și calendarul previzional ale ofertei, planul de distribuție, cuantumul și procentajul diluării</p>	<p>Emisiunea de acțiuni noi se va face în două etape, în prima etapă putând fi subscribe și vărsate de deținătorii de drepturi de preferință, iar în a doua etapă acțiunile noi nesubscrise vor fi oferite spre subscriere acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință în mod valabil în prima etapă. În prima etapă, a exercitării dreptului de preferință, acțiunile vor putea fi subscribe de către toți acționarii înregistrați în Registrul Acționarilor ținut de Depozitarul Central la data de înregistrare stabilită de AGEA. Drepturile de preferință nu sunt tranzacționabile. Dreptul de preferință va putea fi exercitat pentru a putea subscrie în Ofertă pe durata Perioadei de subscriere, de 31 de zile calendaristice. Perioada de subscriere va fi în intervalul <u>11.07.2022 - 10.08.2022</u>. Deținătorii de drepturi de preferință le vor putea exercita, prin subscrierea și vărsarea în numerar a 2,440958552 acțiuni noi pentru fiecare drept de preferință deținut. Numărul maxim de acțiuni noi care va putea fi subscris de către un deținător de drepturi de preferință se va calcula prin înmulțirea numărului de drepturi de preferință deținute cu</p>

<p>imediate rezultate în urma ofertei și o estimare a costului total al emisiunii și/sau al ofertei, inclusiv costurile estimate percepute de la investitor de către emitent sau ofertant.</p>	<p>2,440958552. Prețul de subscriere din prima etapă, la care deținătorii drepturilor de preferință vor putea subscrie, va fi egal cu valoarea nominală. Acțiunile ce nu vor fi subscribe și vărsate de titularii drepturilor de preferință în termenul stabilit prin AGEA, vor fi oferite în etapa a doua, acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință în mod valabil în prima etapă. Etapa a doua va fi inițiată în a cincea zi lucrătoare de la data finalizării primei etape, reprezentând următoarea zi lucrătoare datei publicării pe site-ul BVB a raportului Consiliului de Administrație referitor la Etapa Întâi. Raportul Consiliului de Administrație referitor la rezultatele Etapei Întâi va fi publicat după finalizarea perioadei de derulare a Etapei Întâi, în termen de 4 zile lucrătoare de la data închiderii acesteia. Totodată, în cadrul raportului publicat de către Consiliul de Administrație vor fi menționate rezultatele Etapei Întâi, rata de subscriere, precum și perioada de derulare a etapei a doua. Termenul de subscriere în cadrul etapei II este de 5 zile lucrătoare calculate din prima zi lucrătoare următoare publicării pe site-ul BVB a Raportului Consiliului de Administrație referitor la Etapa Întâi, respectiv în perioada 18.08.2022 - 24.08.2022 (inclusiv). Prețul de subscriere în etapa a doua a acțiunilor noi este de 1,2510 lei/acțiune.</p> <p>Acțiunile rămase nesubscrise după oferirea acestora în etapa a doua, vor fi anulate prin decizia Consiliului de Administrație al Societății, prin care se constată rezultatele majorării capitalului social și prin care se aprobă modificarea actului constitutiv, care se va raporta la acțiunile efectiv subscribe în cele două etape ale majorării. În cazul în care toți acționarii Emitentului de la Data de Înregistrare își vor exercita dreptul de preferință în integralitatea sa, structura acționariatului și participația deținută de fiecare acționar al Emitentului nu vor suferi modificări. Dacă însă unul din acționari nu va subscrie în Ofertă, participația acestuia va fi diluată cu un procent imposibil de determinat la momentul redactării prezentului prospect.</p> <p>Cheltuielile detaliate aferente Ofertei și care vor fi suportate în totalitate de către Emitent sunt următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Comisionul Intermediarului: conform Contractului între Părți; • Comision ASF de 0,1% din valoarea sumelor subscribe în mod valid în Ofertă; • Taxa ASF de înregistrare a instrumentelor financiare: 500 Lei; • Taxe Registrul Comerțului de înregistrare a majorării capitalului social: aproximativ 2.000 Lei; • Alte cheltuieli legate de autentificare documente/declarații: aproximativ 1.000 Lei. <p>Cheltuielile prezentate anterior sunt estimative.</p> <p>Emitentul nu va percepe de la subscriitorii alte taxe în afara prețului de emisiune, însă aceștia din urmă trebuie să aibă în vedere că prețul de emisiune trebuie plătit net de orice comisioane sau cheltuieli bancare.</p>
<p>Punctul 4.2 De ce a fost elaborat acest prospect UE pentru creștere?</p>	<p>Majorarea capitalului social este necesară cu scopul de a obține lichidități pentru diminuarea datoriilor Societății și susținerea programului de investiții.</p>
<p>Punctul 4.2.1 O scurtă descriere a motivelor care au stat la baza ofertei</p>	<p>(a) Utilizarea și cuantumul net estimat al veniturilor</p> <p>Obiectivul Societății este de a-și diminua datoriile și de a susține programul de investiții avut în vedere și prezentat în cadrul prezentului prospect. Valoarea totală netă a veniturilor obținute în urma emisiunii în ipoteza în care toate Acțiunile Oferte vor fi subscribe în etapa întâi este de 10.000.000 lei. Astfel, capitalul social al Societății se va majora de la suma de 4.096.751,25 lei, respectiv 3.277.401 acțiuni, la maxim 14.096.751,25 lei, respectiv maxim 11.277.401 acțiuni, prin emiterea de maxim 8.000.000 noi acțiuni cu valoarea nominală de 1,25 lei fiecare acțiune, la un preț de emisiune egal cu valoarea nominală.</p> <p>(b) Dacă Oferta face obiectul unui acord de subscriere fermă</p> <p>Oferta nu face obiectul unui acord de subscriere fermă.</p> <p>(c) O descriere a oricărui conflict de interese semnificativ legat de ofertă sau de admiterea la tranzacționare care este descris în prospect</p> <p>Emitentul și Intermediarul nu au cunoștință de niciun conflict de interese care ar putea influența semnificativ oferta sau admiterea la tranzacționare.</p>
<p>Punctul 4.3 Cine este ofertantul și/sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare?</p>	<p>Ofertantul este Lactate Natura S.A.</p>
<p>Punctul 4.3.1 În cazul în care este diferit de emitent, o scurtă descriere a ofertantului</p>	<p>Nu se aplică. Ofertantul este același cu Emitentul valorilor mobiliare.</p>

PARTEA I.

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

Punctul 1.1 Persoane responsabile

Informațiile utilizate în redactarea prezentului Prospect, referitoare la Emitent și la activitatea acestuia, au fost furnizate de către LACTATE NATURA S.A., persoană juridică română, organizată ca și societate pe acțiuni, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Dâmbovița sub nr. J15/376/1991, CUI 912465, cu sediul în Târgoviște, B-dul Independenței, nr. 23, județ Dâmbovița.

Persoanele responsabile din partea Emitentului, pentru informațiile cuprinse în prezentul Prospect UE pentru creștere sunt Membrii Consiliului de Administrație și Conducerea executivă a societății, respectiv:

Consiliul de Administrație al societății LACTATE NATURA S.A.:

- Daniela Popica: administrator provizoriu și Președintele Consiliului de Administrație, până la întrunirea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, potrivit dispozițiilor art. 137² alin. 1 din Legea 31/1990R cu modificările și completările ulterioare

- Colceriu Mihaela: Membru al Consiliului de Administrație din decembrie 2020, pentru un mandat de 2 ani

- Popescu Florentina: Membru al Consiliului de Administrație din decembrie 2020, pentru un mandat de 2 ani

Membrii conducerii executive a societății LACTATE NATURA S.A.:

- Limbidis Cătălin-Adrian: Director General

- Pletea Daniela: Director Economic

Prezentul Prospect a fost întocmit, pe baza informațiilor și documentelor transmise de către Emitent, de S.S.I.F.BRK FINANCIAL GROUP S.A., persoană juridică română, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Cluj sub nr. J12/3038/1994, CUI 6738423, cu sediul în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr. 119, reprezentată legal de dl. Răzvan Raț, Director General Adjunct, înregistrată în Registrul C.N.V.M. (ASP) cu numărul PJR0ISSIF/114072, are calitatea de Intermediar Autorizat al Ofertei.



Punctul 1.2 Declarația persoanelor responsabile

LACTATE NATURA S.A., societate pe acțiuni, înființată legal și funcționând în conformitate cu legislația din România, cu sediul social în Târgoviște, B-dul Independenței, nr. 23, județ Dâmbovița, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Dâmbovița sub nr. J15/376/1991, CUI 912465, în calitate de Emitent al Acțiunilor, declară că după realizarea tuturor verificărilor rezonabile pentru a se asigura că această declarație este corectă, toate informațiile incluse în prezentul Prospect sunt, după cunoștința sa, conforme cu realitatea și Prospectul nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

Conform cunoștințelor Emitentului, informațiile cuprinse în Prospect sunt corecte la data elaborării Prospectului menționată pe prima pagină, cu excepția cazului în care se specifică altă dată în mod expres în cadrul prezentului Prospect. Activitatea și situația financiară ale Emitentului și informațiile incluse în Prospect pot suferi modificări

ulterior acestei date. Cu excepția situațiilor menționate în mod expres în cadrul legal aplicabil, Emitentul nu își asumă obligația de a actualiza sau revizui informațiile cuprinse în acest Prospect.

De asemenea, S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A., reprezentată legal de dl. Răzvan Raț, Director General Adjunct, declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile furnizate despre Ofertă sunt în conformitate cu realitatea și că nu conțin omisiuni sau declarații neadevărate de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

Punctul 1.3 Declarații/rapoarte ale experților

Nu este cazul, cu excepția rapoartelor de audit.

Auditorul statutar (extern) al Societății a fost în anul 2021 JPA Audit și Consultanta S.R.L., societate de audit cu sediul social în Municipiul București, Sector 3, B-dul Mircea Voda, nr. 35, bl. M27, et. 3, ap. 9, CUI 14863621, nr. înregistrare la O.R.C. J40/8639/2002, înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS) cu nr. FA319, reprezentată de Toma Florin auditor financiar înregistrat la ASPAAS cu nr. AF1747, în calitate de administrator.

Pentru anul 2022 situațiile financiare aferente vor fi auditate de către auditorul financiar COMBINED IDEAS SRL cu sediul în București, str. Infratirii, nr.60, sector 1, CUI 43497184, înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/17945/2020, autorizație CAFR nr.1507/2021, reprezentată legal prin dl. Mugur Serban, auditor înregistrat la CAFR sub nr. 4507/2013.

Punctul 1.4 În cazul în care informațiile provin de la o terță parte

Nu se aplică. Informațiile cuprinse în prezentul Prospect provin de la Emitent.

Punctul 1.5 Declarație privind aprobarea prospectului

(a) Prospectul a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129;

(b) Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă acest Prospect doar din punct de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, intangibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/2019;

(c) O astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a emitentului care face obiectul acestui Prospect;

(d) Prospectul a fost elaborat în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) 2017/1129.



SECȚIUNEA 2. STRATEGIE, PERFORMANȚĂ ȘI MEDIU DE AFACERI

Punctul 2.1 Informații despre emitent:

Nume emitent	Lactate Natura S.A.
Locul de înregistrare a Emitentului	Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dâmbovița
Număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului Dâmbovița	J15/376/1991
Cod Unic de Înregistrare	912465

Identificatorul Entității Juridice (LEI)	254900BRLASUBOLR5224
Data de constituire	13 Martie 1991
Sediul social	Târgoviște, B-dul Independenței, nr. 23, județ Dâmbovița
Forma juridică	Societate pe acțiuni organizată și care funcționează în conformitate cu legislația din România
Legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea emitentul	Reglementările privind Sistemul Multilateral de Tranzacționare, administrat de Bursa de Valori București S.A., în calitate de operator de sistem. Activitatea Societății este guvernată de legile românești, cum ar fi: <ul style="list-style-type: none"> • Legea nr. 31/1991 – Legea Societăților • Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață • Orice legislație aplicabilă domeniului de activitate al Societății
Țara de înregistrare	România
Adresa	Târgoviște, B-dul Independenței, nr. 23, județ Dâmbovița
Telefon	0245.216.445
E-mail	office@lactatenatura.ro
Website	www.lactatenatura.ro

Informațiile de pe site-urile web la care se face referire în prezentul Prospect nu fac parte din prospect și nu au fost verificate, aprobate de către autoritatea competentă. Informațiile de pe site-urile web menționate nu fac parte din Prospect, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse, prin trimitere, în Prospect.

Punctul 2.1.1 Informații privind modificările semnificative ale structurii de împrumut și de finanțare a emitentului înregistrate de la sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care au fost furnizate informații în documentul de înregistrare

De la sfârșitul exercițiului financiar încheiat la 31.12.2021, Societatea a contractat un nou împrumut în data de 28.03.2022 de la societatea Voltalim S.A. în valoare de 750.000 lei, având scadența în data de 27.06.2022. Cu excepția acestui împrumut, nu s-au înregistrat modificări semnificative ale structurii de împrumut și de finanțare ale Emitentului raportată la 31 decembrie 2021 și prezentată în tabelul următor.

Datorii (RON)	Sold 31.12.2020	Termen de exigibilitate			Sold 31.12.2021	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	Intre ani	1-5		Sub 1 an	Intre ani	1-5

Total, din care	8.348.364	8.096.534	251.830	8.260.074	7.876.340	383.734
Datorii comerciale+efecte de comerț	3.869.989	3.869.989		2.133.271	2.133.271	
Obligatii bugetare	957.669	957.669		611.705	278.337	333.368
Datorii în legatură cu personalul	167.643	167.643		80.219	80.219	
Datorii financiare	2.717.559	2.465.729	251.830	2.436.888	2.386.522	50.366
Datorii cu entități afiliate		635.504		2.757.328	2.757.328	
Datorii - factoring	635.504			240.663	240.663	
Provizioane pentru riscuri				97.977	97.977	

Sursa: Situațiile financiare anuale auditate ale Emitentului

Punctul 2.1.2 O descriere a modalităților de finanțare preconizate ale activităților emitentului

Pentru acoperirea nevoilor temporare de finanțare, societatea are contractată o linie de credit în valoare de 3.030.000 lei cu CEC Bank, din care 2.430.000 lei nevoi de finanțare a activității curente a societății, iar 600.000 lei facilitate de credit pentru acoperirea scrisorilor de garanție bancară, necesare derulării contractelor de vânzare a produselor lactate cu instituțiile publice.

În data de 07.10.2019 a fost încheiat actul adițional de prelungire a liniei de credit până la data de 03.10.2021, cu diminuarea plafonului de creditare la nivelul sumei de 2.187.000 lei, societatea urmând să ramburseze suma de 243.000 lei, într-o perioadă de 10 luni, începând cu luna ianuarie 2020.

Declararea stării de urgență, declanșată de pandemia COVID-19 a dus la scăderea vânzărilor și implicit diminuarea cifrei de afaceri cu 27% în luna martie, față de media lunilor ianuarie și februarie 2020. În baza certificatului de urgență emis de Ministerul Economiei, CEC Bank a suspendat plata ratelor și dobânzilor pe o perioadă de 8 luni, includerea acestora în soldul existent până la un plafon maxim de 2.499.147 lei și majorarea perioadei de creditare cu 8 luni, respectiv până la data de 03.06.2022.

La data de 31.12.2021 plafonul maxim de creditare este de 2.276.946 lei scadent în data de 03.06.2022.

Garantarea nevoilor de creditare a societății a fost efectuată cu ipotecă imobiliară rang I pe Fabrica de produse lactate Târgoviște în favoarea CEC Bank și ipoteca mobilă asupra contului curent al Lactate Natura deschis la CEC Bank sucursala Târgoviște, cât și asupra oricăror conturi viitoare.

Din facilitatea de credit pentru acoperirea scrisorilor de garanție bancară au fost emise scrisori de garanție în valoare de 26.823,94 lei.

Pentru finanțarea achiziției unei linii automate de ambalare a produselor lactate la ambalaj de tip PET, a fost contractat de la CEC Bank un credit de investiții în valoare 420.377 lei, pentru o perioadă de 5 ani, în prezent rămânând de rambursat suma de 151.098 lei. Garantarea achiziției a fost efectuată cu ipotecă imobiliară rang II pe Fabrica de produse lactate Târgoviște în favoarea CEC Bank, ipoteca mobilă asupra contului curent al Lactate Natura deschis la CEC Bank sucursala Târgoviște și ipotecă mobilă, constituită în favoarea Băncii, asupra bunurilor mobile achiziționate.

Dobânzile înregistrate și plătite în anul 2021, pentru utilizarea liniei de credit în 2021, au fost de 135.949 lei.

Drept urmare, pentru deblocarea situației și desfășurarea activității în condiții normale, Lactate Natura, a semnat următoarele contracte de împrumut:

În data de 11.02.2021 cu societatea COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A., în calitate de creditor, în valoare de 1.250.000 lei având scadența 31.12.2022. Garanție împrumut ipotecă imobiliară Fabrica de brânzeturi Viforata.

În data de 15.11.2021 cu societatea COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A., în calitate de creditor, în valoare de 500.000 lei având scadența 31.08.2023. Garanție împrumut ipoteca mobilă echipamente industriale.

În data de 08.09.2021 cu societatea VOLTALIM S.A., în calitate de creditor, în valoare de 700.000 lei având scadența 30.04.2023. Garanție împrumut ipoteca imobiliară Fabrica de Brânzeturi Găești, proprietatea societății, situată în Oraș Găești, str. Popa Florea nr. 2, parter, județul Dâmbovița.

În data de 07.12.2021 cu societatea TURISM S.A. în valoare de 500.000 lei având scadența 31.08.2023. Garanție împrumut ipotecă mobilă echipament mașina ambalat produse în carton.

Având în vedere scăderea vânzărilor și lipsa lichidităților, sumele datorate la bugetul statului, începând cu datoriile aferente lunii aprilie 2020 au fost eșalonate la plata conform OUG nr.48/2020.

Obligațiile bugetare la 31.12.2021 sunt în valoare de 611.705 lei din care 434.963 eșalonate și 176.742 curente.

Societatea a beneficiat de facilități de finanțare de tip factoring din partea BRD, pentru creanțele societății noastre asupra clientului Carrefour, facilități care la 31.12.2021 erau în valoare de 240.663 lei.

Prin Hotărârea AGEA nr. 55 din data de 21.04.2022 s-a aprobat majorarea capitalului social al societății cu aport în numerar în sumă maximă de 10.000.000 lei, de la valoarea de 4.096.751,25 lei până la valoarea maximă de 14.096.751,25 lei, prin emiterea de maxim 8.000.000 noi acțiuni cu valoarea nominală de 1,25 lei fiecare acțiune, la un preț de emisiune egal cu valoarea nominală în prima etapă și respectiv, 1,2510 lei în a doua etapă.

Majorarea este necesară cu scopul de a obține lichidități pentru diminuarea datoriilor Societății și susținerea programului de investiții.

Punctul 2.2 Prezentare generală a activităților

Punctul 2.2.1 Strategia și obiectivele

LACTATE NATURA S.A. Dâmbovița al cărei obiect principal de activitate îl reprezintă prelucrarea și comercializarea laptelui și a produselor lactate ce poartă marca Natura, fiind cea mai mare fabrică de prelucrare a laptelui din județ Dâmbovița, cu o tradiție de peste cincizeci de ani. Produsele sunt recunoscute și apreciate de către consumatori, derulând un parteneriat bazat pe încredere cu partenerii de afaceri a companiei.

Principalele capacități de producție ale Societății sunt:

- a. Fabrica de produse lactate Târgoviște, pusă în funcțiune în anul 1970 ca o capacitate de procesare de 15.000

l/zi, extinsă în anul 1973 la o capacitate de 35.000 l/zi, iar în anul 2006-2009, prin proiecte de modernizare, și-a extins capacitatea la 43.000 l/zi. Profilul producției este format din lapte de consum, produse lactate proaspete, unt și brânzeturi proaspete
Activul este amplasat pe 8.288,64 mp, în zona semicentrală a Târgoviște și are o suprafață construită de 3.270 mp.

Unitatea este amplasată în Târgoviște fiind formată din:

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

Utilitățile se asigură astfel:

- apa potabilă - din surse proprii iar deversarea se face la rețeaua de canalizare a orașului;
- energia termică - asigurată de centrala termică proprie modernizată;
- energia frigorifică - asigurată prin instalații frigorifice proprii;
- energie electrică - se asigură din sistemul energetic național.

Această fabrică este principala capacitate de producție a societății. Capacitatea corespunde cerințelor de siguranță alimentară impuse de UE.

- b. Fabrica de brânza telemea Găești cu o capacitate de 500 tone/an a fost pusă în funcțiune în anul 1972 și extinsă pentru depozitare în anul 1985. Este amplasată în orașul Găești și este formată din:
- corp central;
 - magazie pentru ambalaje.

Utilitățile se asigură astfel:

- apa potabilă - din sursa proprie și rețeaua orașului;
- energia termică - nu are;
- energia electrică - din sistemul energetic național.

Capacitatea este neutilizată din anul 2000, trecută în conservare, iar în prezent este disponibilă pentru vânzare.

- c. Fabrica de brânzeturi Viforâta cu o capacitate de 100.000 l lapte/zi, a fost pusă în funcțiune în anul 1983 și este amplasată în zona Târgoviște Nord pe o suprafață de cca 1 ha. Este compusă din:
- corp principal de fabricație
 - corp auxiliar pentru ateliere

Utilitățile sunt asigurate, astfel:

- energia electrică este asigurată din sistemul energetic național
- apa potabilă din surse proprii
- energia termică și frigorifică - inexistente

În anul 2010 au început lucrările de modernizare în vederea repunerii în funcțiune a acestei capacități, pentru producția de brânzeturi însă, în urma incendiului de la capacitatea de la Târgoviște din 2011, lucrările de modernizare au fost întrerupte.

În perioada 2004-2005 în cadrul societății s-a implementat un amplu proiect cu fonduri SAPARD de modernizare și re tehnologizare a capacităților de producție, care au fost aliniate la standardele europene dimensionat la o capacitate



de prelucrare de cca 220.000 hl lapte/an . În prezent această capacitatea de prelucrare a fabricii este supradimensionată comparativ cu resursele societății de susținere financiară în actualul context al poziționării și concurenței pe piața produselor lactate.

Pentru a se asigura producerea și distribuția produselor lactate la o capacitate de producție în prima fază de 1200 hl/an se impune să asigure în primul rând necesarul de materii prime prin achiziția de lapte direct de la producătorii locali, în cantități corespunzătoare pentru a ne asigura confortul și posibilitatea negocierii unor prețuri și cantități competitive pentru Societate. Mergând mai departe pe segmentul de desfacere, dispunând de cantitățile necesare acoperirii comenzilor primite prin intermediul distribuitorilor regionali, naționali pentru deservirea locațiilor din comerțul tradițional de tip HORECA , precum și clienților din comerțul modern acoperind toate segmentele (hypermarket, C&C, supermarket, discounter, etc) se poate prezenta o imagine echilibrată financiar pentru un procesator de tipul LACTATE NATURA S.A.

Însă, în ultimii ani societatea s-a confruntat cu o lipsă acută a resurselor financiare și disponibilităților bănești necesare aprovizionării materiilor prime la prețuri competitive, imposibilitatea asigurării livrării comenzilor către hypermarketuri sau supermarketuri în cantitățile solicitate datorită lipsei de materii prime. La toate acestea s-au adăugat datoriile istorice, care au generat majorări pentru neplata în termen, blocări de conturi și chiar executări silite, dar mai mult chiar sistarea energiei sau gazelor naturale, din partea unor furnizori de utilități pentru plata cu întârziere

În vederea redresării activității societății, menținerea și chiar consolidarea poziției pe piața lactatelor este necesar derularea unui proiect de finanțare prin majorarea capitalului social, pentru a se asigura resursele financiare minim necesare desfășurării activității. Această propunere de asigurare a unei infuzii de capital de lucru și investițional ar putea permite derularea unei activități economice rentabile, prin angajarea prelucrării a minim 3000 litri lapte/zi pentru care să asigure livrarea și distribuția în condiții de siguranță la standardele impuse produselor lactate.

Principalele elemente ale strategiei și obiectivele vizate de Societate următoarele:

- Plata datoriilor istorice ce au efect direct asupra dezvoltării companiei
- Plata furnizorilor de materii prime, materiale, ambalaje și alți creditori
- Achiziționarea materiei prime pentru funcționarea și menținerea activității societății
- Asigurarea creșterii vânzărilor pentru obținerea unei cote de piață asigurată doar prin prezență și vizibilitate la raft în hypermarket-uri și rețeaua HORECA
- Achiziționarea unor echipamente pentru ambalat și/sau porționat produse cu grămadă variabile cât și un echipament omogenizator pentru diverse aplicații precum: unt, produse tartinabile din unt, murturi diverse, cu adaos de fructe
- Reparația echipamentelor existente pentru a continua funcționarea în continuare fără riscuri mari de oprire a producției

Conducerea companiei propune următoarele investiții pentru o mai bună funcționare a activității:

- a. Mașina de ambalat produse CEHUMA AUTOMATIC FORM&FILLING SEAL MACHINE pentru lactate - brânză, unt, smântână, iaurt cu următoarele caracteristici:
 - Mașina formează pahare sau cutii la alegere
 - Viteza de ambalare 10/15 cicluri/minut
 - Productivitate 2000/8000 pachete/ora
 - Interval de dozare 10g-1000g
 - Material folosit: Folie inferioară PS+PE termoformare sigilare, Folie superioară Al+PE lăcuită

Avantajele majore:

- Mașinile prezintă dispozitiv UV împotriva mucegaiurilor permițând prelungirea termenelor de valabilitate
- Mașina are zona de ambalare în spațiu închis nepermițând contaminarea involuntară
- Mașina este automată ceea ce crește productivitatea fiind necesar un singur operator

Gama mare de produse poate include iaurturi cu fructe, cașcaval și brânză topită deci nu se limitează la un produs.

b. Mașina de ambalat unt la 10/20 grame pentru HoReCa CEHUMA.

Mașina este asemănătoare cu cea prezentată anterior cu mențiunea că se pot obține creme de unt, creme tartinabile cu diverse ingrediente; iar costul aproximativ este de 100.000 euro.

Caracteristici tehnice:

- 4000-4200 pachete/ora
- Dimensiune pachet 50x35x15 mm
- Folie inferioară PS
- Folie superioară Al-PS

Avantajele majore:

- Mașinile prezintă dispozitiv UV împotriva mucegaiurilor permițând prelungirea termenelor de valabilitate
 - Mașina are zona de ambalare în spațiu închis nepermițând contaminarea involuntară
 - Mașina este automată ceea ce crește productivitatea fiind necesar un singur operator.
- c. Echipament omogenizator pentru diverse aplicații precum unt, produse tartinabile din unt, iaurturi diverse, cu adaos de fructe etc - EGLI&FASA UCM-170

Caracteristici:

- Dimensiune maximă cuvă 200l
- Cantitate minimă de lucru 100l
- Cantitate maximă de lucru 170l
- Timp de procesare sarja 8-12 minute
- Temperatura maximă 95 grade
- PLC SIEMENS

Avantajele majore:

- Mașina poate utiliza abur și apă gheață ceea ce permite un control riguros al procesului
- Poate injecta abur direct în proces dacă este nevoie
- Se pot realiza produse superioare după rețete noi cu diverse amestecuri

Se pot produce și alte produse cum ar fi margarina sau iaurt cu fructe.

d. Reparații necesare echipamentului existent

Pentru a continua funcționarea în continuare fără riscuri mari de oprire a producției sunt necesare:

- Reparația capitală și aducerea în parametrii a mașinilor de ambalat la pet și pahare existente.
- Implementarea și reabilitarea pe fluxul de fabricație a automatizării și înregistrării parametrilor necesari controlului producției (înregistratoare, readucerea pasteurizatorului și utilajului de spălat automat la condițiile inițiale de funcționare etc.).
- Reabilitarea instalației de frig (un compresor este defect, iar grupul 2 de compresoare pentru păstrare sunt în poziție improprie funcționării).
- Realizarea în interior a unei instalații de ventilație și reabilitarea camerelor de termostatare ceea ce ar duce



la scăderea timpilor de termostatare și implicit la scăderea consumurilor.

- Realizarea unui audit și proiect energetic cu folosirea energiei verde.
- Reparația și readucerea în parametrii acceptabili a parcului auto.

Suma necesară continuării activității poate fi redusă prin activități de vânzare obiective ca cel de la Găești prin obținerea de prelungiri la unele plăți și cu achiziționarea de utilaje în leasing în funcție de situație.

Punctul 2.2.2 Activitățile principale

Lactate Natura S.A. își desfășoară activitatea în domeniul colectării, industrializării, depozitării și comercializării laptelui și produselor lactate. Fabrica de la Târgoviște, capacitatea de bază a societății, este specializată în producția de produse lactate proaspete, lapte de consum, smântână, brânză proaspătă și unt. Principala piață de desfacere pentru întreaga producție este piața internă. Activitatea de distribuție este realizată cu mijloacele de transport proprii ale societății.

În tabelul următor sunt prezentate principalele produse vândute de către Emitent și ponderea acestora în totalul producției în ultimii trei ani.

Denumire	2019	%	2020	%	2021	%
Lapte de consum	4.458.208	25%	2.050.102	18%	895.031	14%
Produse lactate proaspete și smântână	11.372.519	64%	8.253.662	74%	4.944.733	79%
Unt	493.164	3%	309.079	3%	146.059	2%
Brânzeturi	1.543.822	9%	541.899	5%	265.301	4%
Total (lei)	17.867.713	100%	11.154.742	100%	6.251.124	100%

Sursa. Emitentul

Punctul 2.2.3 Piețele principale

Societatea desface întreaga producție pe piața internă, respectiv prin:

- supermarket-uri/supermarket-uri (Kaufland, Carrefour, Auchan, Supeco);
- distribuție directă către magazinele alimentare din retail-ul tradițional și firme de distribuție;
- distribuție prin intermediari angroșiști;
- unități bugetare (spitale, unități militare, școli, grădinițe);
- societăți comerciale (produse lactate-antidot).

Punctul 2.3 Structura organizatorică

Punctul 2.3.1 Dacă emitentul face parte dintr-un grup, o organigramă

Nu este cazul.

Punctul 2.3.2 Dacă emitentul este dependent de alte entități din cadrul grupului, se indică explicit acest lucru și se descrie legătura de dependență

Nu este cazul.

Punctul 2.4 Investițiile

Punctul 2.4.1 Investiții semnificative ale emitentului (inclusiv cuantumul), de la sfârșitul perioadei vizate de informațiile financiare istorice incluse în prospect până la data documentului de înregistrare

În perioada 31.12.2021 până la data prezentului Prospect, Societatea nu a avut în derulare și nu a angajat investiții semnificative.

Punctul 2.4.2 O descriere a investițiilor importante ale emitentului aflate în derulare sau pentru care au fost deja asumate angajamente ferme, inclusiv metoda de finanțare a acestora (internă sau externă)

Nu este cazul.

Punctul 2.5 Examinarea rezultatelor activității și a situației financiare (care trebuie furnizată de către emitenții de titluri de capital cu o capitalizare bursieră mai mare de 200 000 000 EUR numai atunci când raportul administratorilor prezentat și pregătit în conformitate cu articolele 19 și 29 din Directiva 2013/34/UE nu este inclus în prospectul UE pentru creștere)

Nu se aplică.

Punctul 2.6 Informații privind tendințele

Punctul 2.6.1 O descriere a celor mai semnificative tendințe recente care au afectat producția, vânzările, stocurile, costurile și prețurile de vânzare de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar și până la data documentului de înregistrare

Societatea Lactate Natura S.A. prin activitatea de procesare și industrializare a laptelui își desfășoară obiectul principal de activitate într-un domeniu cu risc ridicat atât sub aspectul siguranței alimentare cât și al posibilităților de desfacere în perioada scursă de la declanșarea crizei sanitare generate de pandemia de COVID-19. Începând cu luna martie 2020 s-a înregistrat o scădere masivă a comenzilor de produse lactate din partea beneficiarilor companiei fiind afectați de interdicțiile impuse de starea de urgență declarată la nivel național. Capacitatea de producție a liniei de fabricație deținută de societate fiind foarte mare de cca 30.000 litri lapte/zi/365 zile/an, confruntându-se cu o reducere a comenzilor cu 70-80% din nivelul înregistrat înainte de luna martie 2020. Cu scopul menținerii cotei de piață s-au onorat comenzile primite, deși au fost înregistrate costuri de producție mult mai ridicate pentru cantitățile prelucrate mai scăzute, de 4000-5000 litri lapte/zi.

Activitatea de producție s-a confruntat cu următoarele provocări:

- Lipsa resurselor financiare pentru creșterea achizițiilor de materii prime
- Au fost în execuție contracte cu instituții bugetare la prețuri mai scăzute, încheiate pe perioadă lungă (2 ani) care nu au prevăzut creșterea semnificativă a costurilor de producție din 2021
- Competiția extrem de agresivă
- Cooperarea cu lanțurile internaționale de magazine nu a fost flexibilă

Pentru anul în curs ca și amenințări identificate de Societate sunt: impredictibilitatea creșterii prețurilor la energia electrică, gaz și carburant și implicit creșterea prețului la materie primă și ambalaje. Creșterea inflației și a dobânzilor, vor duce la scăderea puterii de cumpărare. Conflictul dintre Rusia și Ucraina care are o durată de timp incertă, va avea un impact asupra furnizării materiilor prime.

Punctul 2.7 Previziuni sau estimări privind profitul

Punctul 2.7.1 În cazul în care un emitent a publicat o previziune sau o estimare privind profitul (care este încă în vigoare și valabilă), respectiva previziune sau estimare este inclusă în documentul de înregistrare

În cadrul Adunării Generale Ordinare din data de 21.04.2022 a fost aprobat Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2022, prezentat în tabelul de mai jos.

Indicatori (RON)	REALIZAT 2021	BVC 2022
I. Venituri totale, din care	8.566.338	9.088.256
1. Venituri din exploatare, din care:	8.565.258	9.088.256
a. Venituri din activitatea de baza	9.420.218	10.371.228
b. Sconturi acordate	1.398.486	1.429.264
b. Venituri din alte activitati	249.022	146.292
c. Venituri subventii somaj	-	-
d) Venituri vanzari active	294.504	-
2. Venituri financiare	1.080	-
3. Venituri Ajustari deprecieri active	-	-
CIFRA DE AFACERI	8.021.732	8.941.964
II. CHELTUIELI TOTALE, din care:	11.085.688	9.070.241
1. Cheltuieli exploatare total, din care:	10.865.186	8.857.550
a. Cheltuieli privind marfurile	1.630.574	1.657.195
b. Cheltuieli materiale	4.464.993	4.587.845
c. Cheltuieli cu personalul, din care :	2.209.288	1.485.536
salarii brute	2.160.984	1.450.045
contributie sociale/somaj/sanatate	48.304	35.491
d. Cheltuieli privind amortizarea d.c.	431.337	565.000
cheltuieli cu amortizarea-	431.337	565.000
Cheltuieli fond de mediu	18.298	21.054
Cheltuieli reevaluare imobilizari	1.051.241	-
Cheltuieli pierderi creante	5.438	-
f. Cheltuieli de protocol	-	-

Indicatori (RON)	REALIZAT 2021	BVC 2022
g. Cheltuieli reclama si publicitate	-	-
h. Cheltuieli impozite taxe	158.774	103.594
i. Cheltuieli lucrari servicii terți	663.718	354.484
Cheltuieli din reevaluare	75.532	-
Cheltuieli active cedate	65.000	-
Cheltuieli provizioane creante+CO	86.076	-
k. Alte cheltuieli exploatare	80.449	62.800
2. Cheltuieli financiare	220.502	217.691
III. REZULTAT BRUT din care:	(2.519.350)	18.015
a) Rezultat din exploatare	(2.299.928)	235.706
b) Rezultat financiar	(219.422)	(217.691)
c) Rezultat exceptional	-	-
IV. IMPOZIT PE PROFIT	-	-
V. REZULTAT NET	(2.519.350)	18.015

Sursa: Emitentul



Punctul 2.7.2 Principalele ipoteze pe care Emitentul și-a bazat previziunea

Bugetul de venituri și cheltuieli aferent anului 2022 este construit luând în calcul o majorarea de capital cu aport în numerar.

În anul 2022 obiectivul este redresarea activității societății și stoparea pierderilor, menținerea și chiar consolidarea poziției pe piața lactatelor, prin angajarea prelucrării a minim 3000 litri lapte/zi pentru care se va asigura livrarea și distribuția în condiții de siguranță la standardele impuse produselor lactate. S-a avut în vedere creșterea veniturilor din exploatare prin creșterea productivității produselor și implicit a calității acestora.

Punctul 2.7.3 Declarație privind previziunea sau estimarea profitului

Emitentul declară că previziunea sau estimarea privind profitul a fost elaborată și pregătită pe o bază care este atât comparabilă cu situațiile financiare anuale, cât și conformă cu politicile contabile ale emitentului.

SECȚIUNEA 3. FACTORII DE RISC

Punctul 3.1 Factorii de risc

Riscuri semnificative specifice emitentului

Riscuri referitoare la activitatea Emitentului și domeniului în care acesta își desfășoară activitatea și modul de administrare

Riscul operațional

Însurează toate riscurile pe care compania și le asumă în demersul de a opera într-un domeniu sau industrie. Este riscul rămas după eliminarea celui financiar și a celor sistemice. El ține cont de posibilitatea eșecului privind procedurile interne, personalul și sistemul intern. Este un risc generat de gradul inerent de eroare uman implicit oricărui tip de activitate.

Riscul accidentelor de muncă - Acesta reprezintă pentru Emitent un risc limitat, deoarece, conform obligațiilor angajatorului stipulate în Legea nr. 319/2006 privind securitatea și sănătatea în muncă, Societatea desfășoară instructaje periodice cu angajații săi, asigură mijloacele necesare și cadrul organizatoric adecvat desfășurării activităților profesionale, asigură echipamente de protecție angajaților, acolo unde specificul locului de munca impune aceasta măsură și evaluează permanent riscurile profesionale.

Riscuri legate de activitatea operațională

Starea dificilă în care se află societatea se datorează și următorilor factori:

1. Lipsa capitalului circulant
2. Utilaje depășite tehnic și tehnologic
3. Clădiri producție deteriorate
4. Parc auto depășit

Riscuri legate de strategia de dezvoltare a Emitentului

Orice dezvoltare implică riscuri, legate atât de eficiența proiectelor cât și de obținerea surselor de finanțare. Emitentul va analiza în detaliu toate aspectele unui plan de dezvoltare și va încerca, de fiecare dată, să-și stabilească un raport optim între sursele proprii, cele atrase și cele împrumutate.

Riscul asociat clienților semnificativi

Prezentarea topului veniturilor generate de primi 10 clienți ca și pondere în cifra de afaceri se regăsește în tabelul următor:

Pozitia	Client	Sold la 01.01.2021	Valori facturate 31.12.2021	Sume incasate in 2021	Sold la 31.12.2021	Pondere in cifra de afaceri % 31.12.2021
1	Client 1	571.570	2.908.714	3.266.856	213.428	36,47%
2	Client 2	7.113	1.657.546	1.632.285	32.374	20,78%
3	Client 3	42.819	529.495	560.016	12.297	6,64%
4	Client 4	8.422	407.492	392.076	23.839	5,11%
5	Client 5	36.666	219.361	234.314	21.712	2,75%
6	Client 6	10.920	138.733	147.928	1.725	1,74%
7	Client 7	3.019	107.912	88.674	22.257	1,35%
8	Client 8	6.258	101.384	107.322	320	1,27%
9	Client 9	7.571	92.289	84.051	15.809	1,16%
10	Client 10	29.216	86.512	112.415	3.314	1,08%

Sursa: Emitentul

Riscul de preț

Expunerea societății la riscul de preț este mediu, fiind determinat de presiunea efectuată de prețul produselor similare ajunse în țară din spațiu intracomunitar sau ex-comunitar. În timp ce piața de desfacere se fac presiuni pentru reducerea prețului de livrare, pe piața de achiziție se fac presiuni, din partea fermierilor, pentru creșterea prețului laptelui materie primă. Menținerea echilibrului între prețul de livrare al produselor finite și prețul de achiziție al materiei prime este un primordial pentru eficientizarea activității societății.

Riscul de credit

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

Riscul de cash-flow

Reprezintă riscul ca societatea să nu își poată onora obligațiile de plată la scadență. Pentru diminuarea acestui risc societatea aplică următorul principiu: principiul sincronizării scadențelor - termenul de încasare de la client să fie mai mic decât termenul de plată către furnizori.

Riscul de lichiditate

Politica societății este de a menține un nivel al lichidității astfel încât să poată fi onorate în termen toate obligațiile societății, fie ele comerciale, salariale sau bugetare. În aceeași direcție se înscrie și politica societății de înstrăina activele neutilizate în activitatea curentă, degrevând societatea de cheltuieli suplimentare, îmbunătățind în același timp fluxul de numerar.

Riscul privind concurența

Piața produselor lactate din România, unde este prezent și Emitentul, este una foarte competitivă ceea ce va pune presiune asupra activității desfășurate de societate, având riscul de a înregistra o scădere a vânzărilor, ceea ce ar genera și alte posibile efecte adverse nedorite. Pentru diminuarea acestui risc societatea va încerca să își consolideze relațiile contractuale cu principalii clienți.

Riscul de inflație și riscul de rată a dobânzii

Riscul de inflație și riscul de rată a dobânzii afectează costul de oportunitate. Rata inflației poate fluctua și, în consecință, operațiunile, condițiile financiare și rezultatele Emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie să țină seama de impactul acestor riscuri asupra rezultatelor reale ale emitentului și asupra profitului real al investiției.

SECȚIUNEA 4. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Punctul 4.1 Organele de administrare, conducere și supraveghere și conducerea superioară

Punctul 4.1.1 Numele, adresa de la locul de muncă și funcția în cadrul societății emitente ale membrilor organelor de administrare, conducere și/sau supraveghere

Emitentul este persoană juridică română, având forma de societate pe acțiuni și își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile prezentului Act Constitutiv, cu Legea societăților nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare și cu legislația română în vigoare.

Societatea este administrată în sistem unitar de către un Consiliu de Administrație format din trei membri, aleși de către Adunarea Generală a Acționarilor pentru o perioadă de 2 ani, cu posibilitatea de a fi realeși.

Consiliul de Administrație își desfășoară activitatea la sediul Emitentului.

La data prezentului Prospect, componenta Consiliului de Administrație era următoarea:

- Daniela Popica – administrator provizoriu și Președinte al Consiliului de Administrație
- Mihaela Colceriu – Membru al Consiliului de Administrație
- Popescu Florentina – Membru al Consiliului de Administrație

Până la data de 9 mai 2022 domnul Băceanu Constantin Mugurel a ocupat funcția de Președinte și Membru al Consiliului de administrație, iar ca urmare a demisiei acestuia din funcție a fost adoptată hotărârea C.A. nr. 349/16.05.2022, prin care a fost cooptată administrator provizoriu și aleasă Președinte al Consiliului de Administrație, până la întrunirea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, doamna Daniela Popica.

Membrii conducerii executive a societății LACTATE NATURA S.A.:

- Limbidis Cătălin-Adrian – Director General
- Pletea Daniela – Director Economic

Nu există relații de rudenie între persoanele menționate mai sus.

Până la data de 13 septembrie 2021, poziția de Director General a fost ocupată de domnul Măndoiu Ioan, iar în urma demisiei acestuia doamna Pletea Daniela – Director Economic a preluat atribuțiile funcției de Director General. Consiliul de Administrație, prin Hotărârea nr. 335/20.09.2021 l-a numit pe dl. Limbidis Cătălin-Adrian în funcția de Director General al LACTATE Natura S.A.. Atribuțiile acestuia vor fi exercitate în perioada 1 octombrie 2021 – 30 septembrie 2023.



Nu există relații de rudenie între persoanele menționate mai sus.

Punctul 4.1.2 Pentru fiecare membru al organelor de administrare, conducere sau supraveghere și fiecare persoană menționată la punctul 4.1.1, detalii privind pregătirea și experiența relevantă a persoanei respective în ceea ce privește gestionarea afacerilor, precum și alte funcții

Daniela Popica – administrator provizoriu și Președinte al Consiliului de Administrație din mai 2022

Calificare: diplomă de licență Facultatea de Științe Economice

Experiență profesională:

2021-Prezent: Economist Direcția Economică – Serviciul Financiar-Contabilitate

2020-2021: Contabil Șef la Parc Industrial Craiova S.A.

2017-2020: Director economic la Parc Industrial Craiova S.A.

2016-2017: Șef Birou Financiar-Contabilitate la Servicii Energetice Oltenia S.A.

2011-2016: Economist principal la Servicii Energetice Oltenia S.A.

2003-2011: Economist principal la S.I.S.E. Oltenia S.A.

1989-2003: Bobinator, Contabil, Economist, Șef Birou Contabilitate, Director Economic, Șef serviciu Financiar-Contabilitate la S.C. Texind S.A.

Mihaela Colceriu – Membru al Consiliului de Administrație din decembrie 2020

Calificare: diplomă de licență Facultatea de Drept

Experiență profesională:

2008-Prezent: Consilier juridic SIF Oltenia SA

2006-2008: Consilier juridic la Management Partener SRL

2005-2006: Consilier Juridic la Forum Privat Prod Oltenia SA

2005-2005: Consilier Juridic la SC Știința U. Craiova SA

2004-2005: Consilier Juridic la Fotbal Club Universitatea SA

2004: Consilier juridic la Asociația Creștin Catolică Ortodoxă Poda

Florentina Popescu – Membru al Consiliului de Administrație din decembrie 2020

Calificare: diplomă de licență Facultatea de Științe Economice

Experiență profesională:

2017-Prezent: Economist SIF Oltenia SA

2015-2017: Contabil șef Rucom SA

2014-2015: Consultant Investiții Asociația GAL

2011-2014: Director Economic Domeniul Coroanei Segarcea

2004-2010: Director Economic și Director General Comcereal SA

1998-2004: Director Economic Comcereal SA

1997-1998: Economist și șef serviciul financiar Comcereal SA

1990-1997: Economist și contabil șef Editura Scrisul Românesc Craiova

1989-1990: Economist biroul plan-producție Întreprinderea Jiul Bals

Limbidiș Cătălin-Adrian – Director General

Calificare: Inginer - Universitatea Politehnică București

Experiență profesională:



2021-Prezent: Director General la Lactate Natura S.A.
2017-2021: Director General la Fabrica de Zahăr Bod
2010-2017: Director Operațional și Membru în CA la Agrana Romania S.A. Bucuresti, FMCG
2005-2010: Director Supply Chain și membru CA la Agrana Romania S.A. Bucuresti
2000-2005: Director General –la Romecanica Roman
1998-2000: Director Tehnic la SC Parametru SRL Bucharest Romania FMCG
1997-1998: Director Tehnic al reprezentantei din Romania la Yamazaky Machine tools Worchester UK
1990-1997: Director Comercial si Tehnic la Glina SA Popesti Leordeni , Romania FMGC
1997-1990: Inginer Mecanic la I.U.G.T.C.Onesti, Romania

Pletea Daniela – Director Economic

Calificare: diplomă de licență Universitatea Valahia Târgoviște

Experiență profesională:

2013-Prezent: Director Economic la Lactate Natura S.A.
2002-2013: Economist la Lactate Natura S.A.
1999-2002: Manager punct de lucru la Masimo Ccompany SRL
1997-1999: Economist la Construcții Muntenia SA



La data emiterii prezentului Prospect, Societatea nu are cunoștință de existența unor acorduri sau înțelegeri între cei prezentați mai sus sau între aceștia și alte persoane.

Totodată, Societatea nu are cunoștință de existența unor litigii sau proceduri administrative împotriva membrilor Consiliului de Administrație, în legătură cu activitatea acestora în cadrul societății sau care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul Societății.

Emitentul declară că, la data publicării prezentului Prospect, niciunul dintre membrii Consiliului de Administrație:

- nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare; și
- nu a fost învinuit și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare și nu a fost împiedicat de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

Punctul 4.2 Remunerație și beneficii

Punctul 4.2.1 Cuantumul remunerației plătite (inclusiv orice remunerație condiționată sau amânată) și beneficiile în natură acordate de către emitent și filialele sale pentru serviciile de orice fel prestate în beneficiul lor de persoana în cauză. Aceste informații se furnizează individual, cu excepția cazului în care țara de origine

a emitentului nu impune comunicarea de informații individualizate sau acestea nu sunt publicate în alt fel de către emitent.

a) Membrii Consiliu de Administrație:

Nume si prenume	Perioada	Remunerația lunara de încadrare	Remunerație bruta/an	Remunerație neta/an
BACEANU CONSTANTIN MUGUREL	ianuarie 2021-decembrie 2021	1.709	20.508	12.000
COLCERIU MIHAELA	ianuarie 2021-decembrie 2021	1.709	20.508	12.000
POPESCU FLORENTINA	ianuarie 2021-decembrie 2021	1.709	20.508	12000

b) Conducerea executiva a societății:

Nume si prenume	Perioada	Salariul lunar de încadrare	Salariu brut/an	Salariu net/an
MANDOIU ION	ianuarie 2021-septembrie 2021	11.966	101.116	59.144
LIMBIDIS CĂTĂLIN-ADRIAN	octombrie 2021 – decembrie 2021	21.142	63.426	37.104
PLETEA DANIELA	ianuarie 2021-decembrie 2021	7.000	84.000	54.983

Sursa: Emitentul



Cuantumul remunerației plătite pentru membrii Consiliului de Administrație și pentru conducerea executivă a societății nu include beneficii acordate în natură în exercițiul financiar anterior.

Punctul 4.2.2 Cuantumul total al sumelor alocate sau acumulate de emitent sau de filialele sale pentru plata pensiilor sau a altor beneficii.

Emitentul nu a alocat sume pentru plata de pensii și alte beneficii persoanelor menționate la punctul 4.2.1.

Punctul 4.3 Participațiile și opțiunile pe acțiuni

Niciun membru al vreunui organ de administrare, conducere și supraveghere al emitentului nu deține, direct sau indirect, un procent din capitalul social sau din drepturile de vot ale emitentului care trebuie notificat în temeiul legislației interne aplicabile. Totodată, niciun membru al vreunui organ de administrare, conducere și supraveghere al emitentului nu deține opțiuni pe acțiunile Emitentului.

SECȚIUNEA 5. INFORMAȚII FINANCIARE ȘI INDICATORII-CHEIE DE PERFORMANȚĂ (KPI)

Punctul 5.1 Informații financiare istorice

Punctul 5.1.1 Informații financiare istorice auditate pentru ultimele două exerciții financiare (sau pentru orice perioadă mai scurtă de când funcționează emitentul) și raportul de audit corespunzător fiecărui exercițiu

Poziția financiară a Emitentului, la 31 decembrie 2021, pe baza situațiilor financiare auditate și aprobate de către AGA Lactate Natura S.A. din data de 21.04.2022, relevă active totale în valoare de 14.086.392 lei.

Bilanțul

INDICATOR	31.12.2020	31.12.2021
ACTIVE IMOBILIZATE		
Imobilizări necorporale	1.186	1.890
Imobilizări corporale	10.391.832	12.781.007
Imobilizări financiare	-	-
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	10.393.018	12.782.897
ACTIVE CIRCULANTE		
Stocuri	827.100	471.671
Creanțe	1.229.424	684.109
Investiții pe termen scurt	2.660	-
Casa și conturi la bănci	275.601	146.131
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	2.334.785	1.301.911
Cheltuieli în avans	1.584	1.584
DATORII		
Datorii: sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	8.096.533	8.876.340
Datorii: sumele care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	251.831	383.734
TOTAL DATORII	8.348.364	8.260.074
PROVIZIONAE	29.645	97.977
CAPITAL ȘI REZERVE		
Capital	8.193.502	8.193.502
Rezerve din reevaluare	5.104.685	9.073.430
Rezerve	720.754	720.754
Profitul sau pierdere reportată	(8.077.174)	(9.739.995)
Profitul sau pierdere exercițiului financiar	(1.590.413)	(2.519.350)

INDICATOR	31.12.2020	31.12.2021
TOTAL CAPITALURI PROPRII	4.351.354	5.728.341

La 31 decembrie 2021 Societatea a raportat active totale în valoare de 14.086.392 lei, în creștere cu 11% comparativ cu anul 2020, când valoarea acestora a fost de 12.729.363 lei.

Datoriile societății s-au menținut la un nivel relativ constant în perioada 2020-2021. La 31 decembrie 2021 valoarea acestora a fost de 8.260.074 lei, reprezentând un grad de îndatorare de 59%.

Clădirile și construcțiile aflate în patrimoniul societății au fost reevaluate la 31.12.2021 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.

Terenurile au fost reevaluate la 31.12.2021, de către evaluator autorizat ANEVAR.

Conform Raportului de evaluare depus de evaluatorul desemnat NEOCONSULT VALUATION SRL, activele imobilizate de natura clădirilor și construcțiilor speciale din proprietatea companiei au fost clasificate ca fiind active corporale imobilizate de natura amplasamentelor industriale (Fabrica de produse lactate amplasată în Targoviste, b-dul Independentei, nr. 30; Fabrica de brânză situată în orașul Găești, str. Popa Sapca, nr.2, Jud. Dâmbovița și Fabrica de brânzeturi situată în sat Viforata, Com. Aninoasa, Jud. Dâmbovița)

Înregistrând raportul de evaluare la data de 31.12.2021, au fost reflectate în patrimoniul societăți următoarele;

- un surplus din rezerve din reevaluare înregistrat în sumă totală de 3.999.207,01 lei;
- un surplus din majorarea valorii terenurilor și amenajărilor de terenuri de 2.517.079,85 lei;
- surplus din majorarea valorii imobilizărilor corporale în sumă totală de 1.482.127,46 lei;
- cheltuiala din reevaluarea imobilizărilor corporale în suma de 1.051.241,18 lei.

În anul 2021 nu au fost efectuate investiții.

Ieșirile de mijloace fixe înregistrate în 2021 reprezintă:

- casarea unor mijloace fixe, amortizate parțial sau integral, care nu mai îndeplineau condițiile tehnice pentru exploatare;
- vânzarea activului Magazin 2 TGV, activ neutilizat în activitatea societății.

La 31 decembrie 2021 Lactate Natura a raportat o cifră de afaceri în valoare de 7.974.887 lei, în scădere cu 39% comparativ cu anul 2020, când valoarea cifrei de afaceri a fost de 13.066.288 lei.

Stocurile de materiale sunt la nivelul care asigură desfășurarea normală a activității. Nu sunt stocuri depreciate, deci nu au fost constituite provizioane cu această destinație.

Pentru clienții aflați în dificultate (insolvență, faliment), în anii precedenți au fost înregistrate «ajustări de depreciere» în valoare de 1.277.921 lei. În exercițiul financiar 2021 au fost constituite provizioane în valoare de 17.726 lei, aferente clienților intrați în insolvența sau în procedură de faliment.

Clienții incerți cu sume semnificative, pentru care au fost constituite provizioane, sunt:

- SC PIC SRL Pitești 229.299 lei
- COS –Mechel Târgoviște 106.295 lei

- RELAX COM SRL București 279.056 lei
- TELESALLES SRL București 563.142 lei

Creanțele cu bugetul statului sunt:

- concediile medicale de recuperat de la casa de sănătate
- TVA de recuperat, societatea fiind în situația de-a înregistra TVA de recuperat ca urmare a reducerii cotei de TVA la 9%. Menționăm faptul că rambursarea sau compensarea TVA –ului de rambursat cu alte datorii la bugetul de stat se soluționează lunar de către Agenția Națională de Administrare Fiscală

Veniturile din exploatare societății au fost în scădere în anul 2021 cu 35% comparativ cu anul 2020. În anul 2021 cantitatea de lapte procesată a fost cu 51% mai mică decât cantitatea procesată în 2020, ceea ce influențat negativ veniturile societății. La 31 decembrie 2021 Lactate Natura S.A. a înregistrat venituri din exploatare în valoare de 8.565.965 lei.

Nivelul cheltuielilor din exploatare s-a menținut la un nivel ridicat, la 31 decembrie 2021 valoarea acestora a fost de 10.865.186 lei, ceea ce a influențat negativ profitabilitatea societății, raportând astfel, o pierdere netă în valoare de 2.519.350 lei, la 31 decembrie 2021.

Contul de profit și pierdere

	31.12.2020	31.12.2021
Cifra de afaceri netă	13.066.288	7.974.887
Producția vândută	11.330.048	6.331.731
Venituri din vânzarea mărfurilor	3.472.418	3.041.642
Reduceri comerciale acordate	(1.736.178)	(1.398.486)
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	(40.434)	46.845
Venituri din subvenții de exploatare	84.281	-
Alte venituri din exploatare	70.022	544.233
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	13.184.158	8.565.965
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	7.203.008	3.957.599
Alte cheltuieli materiale	62.201	34.374
Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	673.879	557.831
Cheltuieli privind mărfurile	1.882.851	1.630.574
Reduceri comerciale primite	-	(84.805)
Cheltuieli cu personalul	3.039.306	2.039.619
Ajustări de valoare privind immobilizările corporale și necorporale	372.081	431.337
Ajustări de valoare privind activele circulante	(70.211)	23.164

	31.12.2020	31.12.2021
Alte cheltuieli de exploatare	1.434.526	2.207.161
Ajustări privind provizioanele	29.645	68.332
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	14.627.286	10.865.186
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:	(1.443.128)	(2.299.221)
Venituri din dobânzi	23.255	360
Alte venituri financiare	-	13
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	23.255	373
Cheltuieli privind dobânzile	167.829	220.502
Alte cheltuieli financiare	2.711	-
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	170.540	220.502
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă)	(147.285)	(220.129)
VENITURI TOTALE	13.207.413	8.566.338
CHELTUIELI TOTALE	14.797.826	11.085.688
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă)	(1.590.413)	(2.519.350)
Impozitul pe profit	-	-
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE	(1.590.413)	(2.519.350)

Situația fluxurilor de trezorerie la 31.12.2021

Denumirea elementului	31.12.2020	31.12.2021
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare :		
Incasari clienti	14.397.862	9.319.713
Incasari tva+fnuass+subventii	152.364	100.706
Alte incasari	24.328	2.829
Plati catre furnizori de lapte materie prima,materiale,combustibil,servicii	11.172.143	8.664.392
Plati catre furnizori de utilitati	720.306	582.339
Plati catre si in numele angajatilor	1.911.644	1.342.239

Denumirea elementului	31.12.2020	31.12.2021
Plati catre bugetul statului, bugetul asig.sociale, bugetul local	603.419	1.449.280
Dobanzi platite	167.829	198.100
Alte plati	-	77.709
Trezorerie neta din activitati de exploatare	-786	-2.890.811
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie :	-	-
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	0	0
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	0	307.140
Dobanzi incasate	0	0
Trezorerie neta din activitati de investitie	0	307.140
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare :	0	0
Incasari din emisiunea de actiuni/imprumuturi termen lung	89.976	2.873.692
Plata datoriilor activitatii de finantare	80.357	419.491
Trezorerie neta din activitati de finantare	9.619	2.454.201
Variatia neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	8.833	-129.470
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	266.768	275.601
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	275.601	146.131

Sursa: Situațiile financiare anuale auditate ale Emitentului

Potrivit raportului auditorului independent JPA Audit & Consultanta S.R.L., cu excepția efectelor determinate de aspectele prezentate în Baza opiniei cu rezerve, situațiile financiare prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2021, și performanța sa financiară aferentă exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu prevederile cuprinse în OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, împreună cu modificările ulterioare.

În ceea ce privește Baza opiniei cu rezerve, JPA Audit & Consultanta S.R.L. precizează în raportul de audit că: Societatea deține active imobilizate în conservare (Fabrica de Lactate Găești,) care sunt destinate vânzării. În conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, împreună cu modificările ulterioare, mijloacele fixe aflate în conservare se amortizează sau se depreciază la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar. Neînregistrarea acestor deprecieri/amortizări a influențat semnificativ rezultatul perioadelor precedente, prin neînregistrarea cheltuielilor cu

amortizarea/deprecierea, dar nu am avut posibilitatea de a evalua exact influența acestui fapt în ansamblul situațiilor financiare. La data de 31 decembrie 2021 societatea a reevaluat imobilizările corporale printr-un raport de reevaluare întocmit de către un evaluator autorizat, înregistrând aceste deprecieri în anul curent.

La 31 decembrie 2020, conform raportului auditorului independent, JPA Audit & Consultanta S.R.L., cu excepția efectelor determinate de aspectele prezentate în Baza opiniei cu rezerve, situațiile financiare prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2020, și performanța sa financiară aferentă exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu prevederile cuprinse în OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, împreună cu modificările ulterioare. În ceea ce privește Baza opiniei cu rezerve, JPA Audit & Consultanta S.R.L. precizează în raportul de audit, aferent anului 2020, că: Societatea deține active imobilizate în conservare (Fabrica de Lactate Găești, linia ambalare producție) care sunt destinate vânzării. În conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, împreună cu modificările ulterioare, mijloacele fixe aflate în conservare se amortizează sau se depreciază la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar. Neînregistrarea acestor deprecieri/amortizări a influențat semnificativ rezultatul perioadelor precedente și cel al anului curent, prin neînregistrarea cheltuielilor cu amortizarea/deprecierea, dar nu a avut posibilitatea de a determina exact influența acestui fapt în ansamblul situațiilor financiare. Societatea a vândut în cursul anului 2019 fabrica (secția) de brânzeturi Aninoasa, iar descărcarea din gestiune a terenului aferent vândut împreună cu secția menționată nu s-a realizat prin contul de rezultate. În conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, împreună cu modificările ulterioare, descărcarea din gestiune a terenului se înregistrează pe seama cheltuielilor. În consecință pierderea exercițiului financiar a fost subevaluată cu valoarea terenului vândută, respectiv 154.000 lei. Societatea deține imobilizări corporale în curs de execuție în valoare de 45.257 lei care nu au avut mișcare, cel puțin în ultimii 3 ani și pentru care nu s-au înregistrat ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale în curs de execuție, așa cum prevede Ordinul OMFP nr. 1802/2014. Astfel, contul de rezultate nu a fost ajustat pentru efectele depreciilor provenite din imobilizări corporale în curs. Societatea operează cu stocuri de materii prime, materiale și produse finite. În conformitate cu reglementările contabile în vigoare, o prezentare a socului de stocuri în cadrul notelor la situațiile financiare este prevăzută. Notele la situațiile financiare nu cuprind o asemenea notă.

Obiectul auditării au fost Situațiile financiare anuale ale anului 2021 și 2020 și nu prezentul Prospect.

Punctul 5.1.2 Modificarea datei de referință contabilă

Nu este cazul.

Punctul 5.1.3 Standardele de contabilitate

Societatea a întocmit situațiile financiare în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare, și cu prevederile Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale, aprobate prin OMFP nr. 1802/2014.

Informațiile financiare istorice anuale au fost auditate independent și, în sensul prezentului Prospect, ele oferă o imagine corectă, în concordanță cu standardele naționale de audit aplicabile în România.

Situațiile financiare se referă doar la Lactate Natura S.A.

Societatea nu are filiale și nu este necesar, conform cerințelor OMF 1802/2014, să întocmească situații financiare consolidate. Înregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite situațiile financiare sunt efectuate în lei ("RON") la cost istoric, cu excepția situațiilor în care a fost utilizată valoarea justă, conform politicilor contabile ale Societății și conform OMF 1802/2014 cu modificările și completările ulterioare.

Punctul 5.1.4 Modificarea cadrului contabil

Nu este cazul. Situațiile financiare individuale Lactate Natura S.A. sunt întocmite în conformitate cu Legea contabilității 82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare, prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014, cu modificările și completările ulterioare.

Punctul 5.1.5 În cazul în care informațiile financiare auditate sunt elaborate în conformitate cu standardele naționale de contabilitate

Situațiile financiare individuale Lactate Natura S.A., prezentate la Punctul 5.1, Secțiunea V, Partea I, au fost întocmite în conformitate cu OMFP 1802/2014. Societatea nu este afiliată niciunui grup și prezintă situații financiare individuale, care cuprind:

- (a) Bilanț;
- (b) Contul de profit și pierdere;
- (c) Situația fluxurilor de numerar;
- (d) Note explicative la situațiile financiare;

Contul de profit și pierdere reflectă fidel veniturile, cheltuielile și rezultatele perioadei de raportare.

Conducerea societății a asigurat realizarea obligațiilor privind organizarea și conducerea corectă și la zi a contabilității în conformitate cu regulile legale în vigoare.

Astfel, bilanțul contabil a fost întocmit pe baza balanței de verificare a conturilor sintetice, puse de acord cu soldurile din balanța conturilor analitice, cu respectarea normelor metodologice cu privire la întocmirea acestuia și a anexelor sale.

Înregistrările în contabilitate s-au efectuat pe baza documentelor justificative, cu respectarea principiilor contabilității și a regulilor și metodelor contabile prevăzute de reglementările în vigoare.

Posturile din bilanț corespund cu datele înregistrate în contabilitate, puse de acord cu situația patrimonială, stabilită în urma inventarierii anumitor datorii și active deținute de societate.

Deconturile lunare privind TVA, raportările privind obligațiile față de bugetul de stat, bugetul asigurărilor sociale și fondurile speciale au fost întocmite și înaintate organelor de drept la termenele prevăzute.

Obligațiile față de bugetul statului au fost corect stabilite și achitate la timp. Cu toate acestea, sistemul fiscal din România este supus multor interpretări și modificări constante.

Punctul 5.1.6 Situațiile financiare consolidate

Nu este cazul.

Punctul 5.1.7 Data informațiilor financiare

Ultimele situații financiare auditate ale Emitentului au fost publicate la data de 31.12.2021. Emitentul nu a întocmit situații financiare interimare.

Punctul 5.2 Informații financiare interimare și alte informații financiare

Punctul 5.2.1 Dacă emitentul a publicat informații financiare trimestriale sau semestriale de la data ultimelor situații financiare auditate, informațiile financiare în cauză trebuie incluse în documentul de înregistrare. Dacă informațiile financiare trimestriale sau semestriale în cauză au fost auditate sau revizuite, trebuie inclus, de asemenea, raportul de revizuire sau de audit. Dacă informațiile financiare trimestriale sau semestriale nu sunt auditate sau nu au fost revizuite, se precizează acest lucru.

De la data ultimelor situații financiare auditate, 31 decembrie 2021, Emitentul nu a publicat informații financiare trimestriale sau semestriale.

Punctul 5.3 Auditarea informațiilor financiare anuale

Punctul 5.3.1 Informațiile financiare anuale istorice trebuie să facă obiectul unui audit independent. Raportul de audit este elaborat în conformitate cu Directiva 2014/56/UE și cu Regulamentul (UE) nr. 537/2014

Situațiile financiare anuale ale societății Lactate Natura S.A. aferente exercițiului financiar 2021 și 2020 au fost auditate de auditorul financiar JPA AUDIT&CONSULTANTA SRL cu sediul în București, bld. Mircea Vodă 35, bd.M27, et.3, Sector 3, CUI 14863621, înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr.J40/8639/2002, autorizație CAFR nr.319/2003, reprezentată legal prin dl. Toma Florin, auditor înregistrat la CAFR sub nr.1747.

Pentru anul 2022 situațiile financiare aferente vor fi auditate de către auditorul financiar COMBINED IDEAS SRL cu sediul în București, str. Înfrățirii, nr.60, Sector 1, CUI 43497184, înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr.J40/17945/2020, autorizație CAFR nr.1507/2021, reprezentată legal prin dl. Mugur Serban, auditor înregistrat la CAFR sub nr.4507/2013.

Raportul de audit aferent exercițiului financiar 2021

În cadrul raportului de audit pentru anul 2021 opinia auditorului este cu rezerve. Totodată, cu excepția efectelor determinate de aspectele prezentate în Baza opiniei cu rezerve, situațiile financiare prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2021, și performanța sa financiară aferentă exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu prevederile cuprinse în OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, împreună cu modificările ulterioare.

Conform raportului de audit aferent anului 2021 Auditorul prezinta Baza opiniei cu rezerve astfel:

Societatea deține active imobilizate în conservare (Fabrica de Lactate Găești,) care sunt destinate vânzării. În conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, împreună cu modificările ulterioare, mijloacele fixe aflate în conservare se amortizează sau se depreciază la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar. Neînregistrarea acestor deprecieri/amortizări a influențat semnificativ rezultatul perioadelor precedente, prin neînregistrarea cheltuielilor cu amortizarea/deprecierea, dar nu am avut posibilitatea de a evalua exact influența acestui fapt în ansamblul situațiilor financiare. La data de 31 decembrie societatea a reevaluat imobilizările corporale printr-un raport de reevaluare întocmit de către un evaluator autorizat, înregistrând aceste deprecieri în anul curent.

Raportul de audit aferent exercițiului financiar 2020

În cadrul raportului de audit pentru anul 2020 opinia auditorului este cu rezerve. Totodată, cu excepția efectelor determinate de aspectele prezentate în Baza opiniei cu rezerve, situațiile financiare prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2020, și performanța sa financiară aferentă exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu prevederile

cuprinse în OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, împreună cu modificările ulterioare.

Conform raportului de audit aferente anului 2020 Auditorul prezintă Baza opiniei cu rezerve astfel:

Societatea deține active imobilizate în conservare (Fabrica de Lactate Găești, linia ambalare producție) care sunt destinate vânzării. În conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, împreună cu modificările ulterioare, mijloacele fixe aflate în conservare se amortizează sau se depreciază la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar. Neînregistrarea acestor deprecieri/amortizări a influențat semnificativ rezultatul perioadelor precedente și cel al anului curent, prin neînregistrarea cheltuielilor cu amortizarea/deprecierea, dar nu a avut posibilitatea de a determina exact influența acestui fapt în ansamblul situațiilor financiare. Societatea a vândut în cursul anului 2019 fabrica (secția) de brânzetură Aninoasa, iar descărcarea din gestiune a terenului aferent vândut împreună cu secția menționată nu s-a realizat prin contul de rezultate. În conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, împreună cu modificările ulterioare, descărcarea din gestiune a terenului se înregistrează pe seama cheltuielilor. În consecință pierderea exercițiului financiar a fost subevaluată cu valoarea terenului vândut, respectiv 154.000 lei. Societatea deține imobilizări corporale în curs de execuție în valoare de 45.257 lei care nu au avut mișcare, cel puțin în ultimii 3 ani și pentru care nu s-au înregistrat ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale în curs de execuție, așa cum prevede Ordinul OMFP nr. 1802/2014. Astfel, contul de rezultate nu a fost ajustat pentru efectele depreciilor provenite din imobilizări corporale în curs. Societatea operează cu stocuri de materii prime, materiale și produse finite. În conformitate cu reglementările contabile în vigoare, o prezentare a socului de stocuri în cadrul notelor la situațiile financiare este prevăzută. Notele la situațiile financiare nu cuprind o asemenea notă.

Obiectul auditării au fost Situațiile financiare anuale ale anului 2021 și 2020 și nu prezentul Prospect.

Punctul 5.3.2 Inducerea celorlalte informații din documentul de înregistrare care au fost auditate de auditori

Nu este cazul.

Punctul 5.3.3 În cazul în care informațiile financiare din documentul de înregistrare nu au fost extrase din situațiile financiare auditate ale emitentului, se menționează sursa acestora și faptul că informațiile nu sunt auditate

Nu este cazul.

Punctul 5.4 Indicatorii-cheie de performanță (KPI)

Punctul 5.4.1 În măsura în care nu este prezentată în altă parte în documentul de înregistrare și în cazul în care un emitent a publicat indicatori-cheie de performanță financiari și/sau operaționali sau a ales să includă astfel de indicatori în documentul de înregistrare, în documentul de înregistrare se include o descriere a indicatorilor-cheie de performanță ai emitentului pentru fiecare exercițiu financiar din perioada vizată de informațiile financiare istorice

Lichiditatea reflectă capacitatea societății de a-și onora obligațiile pe termen scurt prin transformarea activelor curente (stocuri, creanțe, investiții pe termen scurt) în numerar, pentru a-și onora plățile curente exigibile.

Lichiditatea curentă – Valoarea indicatorului în anul 2021, cât și în anul 2020 este subunitară și în scădere, ceea ce reflectă o deteriorare a capacității entității de acoperire a datoriei curente pe seama activelor curente.

Lichiditatea imediată – Valoarea indicatorului în anul curent este subunitară atât în 2021, cât și în 2020, ceea ce reflectă deteriorarea capacității entității în ceea ce privește acoperirea datoriei curente pe seama disponibilităților entității.



Rata de îndatorare arată în ce măsură sursele împrumutate și cele atrase participă la finanțarea activității. Având în vedere valorile înregistrate în anii 2021 și 2020, rata de îndatorare a scăzut ușor în 2021, până la 58,6%, de la 65,6% în 2020, ceea ce indică o îmbunătățire ușoară a nivelului de risc la care se expune societatea.

Rotația stocurilor – relevă o capacitate bună a societății de gestionare a stocurilor, în 2021 fiind în ușoară creștere comparativ cu anul 2020.

Rotația debitelor clienți – calculează eficacitatea entității în colectarea creanțelor sale și exprimă numărul de rotație a debitelor- clienți, adică măsura în care debitorii își achită datoriile către entitate. Exprimă numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către persoana juridică. O valoare în creștere a indicatorului poate indica probleme legate de controlul creditului acordat clienților și, în consecință, creanțe mai greu de încasat (clienți rău platnici). În ceea ce privește Lactate Natura S.A., viteza de rotație a debitelor clienți exprimată în zile este în ușoară scădere în anul 2021, comparativ cu anul 2020.

Rotația creditelor-furnizor - exprimă măsura în care entitatea poate obține creditare de la furnizorii săi, respectiv o valoare în creștere poate indica probleme legate de controlul creditului care poate fi obținut de la furnizori. La data bilanțului, 31.12.2021, valoarea indicatorului, exprimat în zile, este în creștere față de perioada precedentă de raportare, iar prin raportare la viteza de rotație a debitelor-clienți, aceasta poziționare este favorabilă entității.

Rotația activelor imobilizate - evaluează eficacitatea managementului imobilizărilor corporale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de imobilizări corporale. La data bilanțului, valoarea indicatorului este 0,62, în scădere față de perioada precedentă de raportare, când valoarea indicatorului era 1,26.

Rotația activelor totale - la data bilanțului, valoarea indicatorului este 0,57, în creștere față de perioada precedentă de raportare când valoarea indicatorului era 1,02.

	31.12.2020	31.12.2021
Indicatori de lichiditate		
Lichiditatea curentă (active circulante/datorii pe termen scurt)	0,29	0,17
Lichiditatea imediată (active curente-stocuri)/datorii curente	0,19	0,11
Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare (datorii totale/active totale*100)	65,6%	58,6%
Indicatori de gestiune		
Viteza de rotație a stocurilor		
nr. de ori	14,07	12,28
nr. de zile	25,93	29,75
Viteza de rotație a debitelor clienți		
nr. de ori	9,22	9,92
nr. de zile	39,6	36,78
Viteza de rotație a creditelor furnizori		

	31.12.2020	31.12.2021
nr. de ori	3,15	2,65
nr. de zile	115,97	137
Viteza de rotație a activelor imobilizate		
nr. de ori	1,26	0,62
Viteza de rotație a activelor totale		
nr. de ori	1,02	0,57

Sursa: Emitentul

Indicatorii cheie de performanță prezentați în tabelul precedent au fost auditați de către auditorul Societății.

Punctul 5.5 Modificări semnificative ale poziției financiare a emitentului

Emitentul declară că nu au fost înregistrate modificări semnificative ale situației economico-financiare a societății Lactate Natura S.A. față de cele prezentate în cadrul prezentului Prospect. **Punctul 5.6 Politică de distribuire a dividendelor**

În anii 2013-2021 societatea înregistrează pierderi generate în primul rând de reducerea considerabilă a gradului de utilizare a capacității de producție în anul 2011, din cauza incendiului ce a avut loc și apoi dificultăților pentru refacerea fabricii, respectiv recâștigarea pieței de desfacere, astfel încât rezultatele financiare nefavorabile nu au făcut posibile înregistrarea unor dividende.

Punctul 5.7 Informații financiare pro forma

Nu este cazul.



SECȚIUNEA 6. INFORMAȚII PRIVIND ACȚIONARII ȘI DEȚINĂTORII DE VALORI MOBILIARE

Punctul 6.1 Principali acționari

Punctul 6.1.1 În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de emitent, numele oricărei persoane care, în mod direct sau indirect, are un interes în capitalul sau drepturile de vot ale emitentului care reprezintă cel puțin 5 % din capitalul total sau drepturile de vot totale, precum și cuantumul interesului fiecărei astfel de persoane, la data documentului de înregistrare, sau, în absența unor astfel de persoane, o declarație negativă adecvată

Structura acționariatului

Structura sintetică a acționariatului Emitentului conform registrului acționarilor societății, ținut de Depozitarul Central S.A., la data de 10 mai 2022.

Nume deținător	Număr dețineri	Procent
S.I.F. OLTENIA loc. CRAIOVA, jud. DOLJ	2.173.909	66,330%
ELECTROARGES S.A. loc. Curtea de Arges jud. ARGES	394.000	12,022%
REVAN COM S.A. loc. GALATI, jud. GALATI	362.000	11,045%
Persoane Juridice	219.818	6,707%
Persoane Fizice	127.674	3,896%
TOTAL	3.277.401	100%

Punctul 6.1.2 Informații din care să reiasă dacă acționarii principali ai emitentului au drepturi de vot diferite sau o declarație negativă adecvată

Acțiunile Societății sunt nominative, dematerializate, indivizibile. 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 Actului Constitutiv și dispozițiilor legale.

Punctul 6.1.3 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

Acționarul care deține poziție de control la momentul realizării prospectului este S.I.F. OLTENIA, având o participație de 66,330% din capitalul social subscris și vărsat.

Punctul 6.1.4 O descriere a acordurilor cunoscute de emitent, a căror aplicare poate genera sau împiedica, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra emitentului

Nu există acorduri cunoscute de Emitent a căror aplicare poate genera sau împiedica, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra Societății.



Punctul 6.2 Proceduri judiciare și de arbitraj

Punctul 6.2.1 Informații privind orice procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj (inclusiv orice astfel de procedură în derulare sau potențială de care emitentul are cunoștință) din ultimele 12 luni, cel puțin, care ar putea avea sau a avut recent efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității emitentului și/sau a grupului, sau o declarație negativă adecvată

Societatea LACATATE NATURA S.A. este parte în 23 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată la data de 14.05.2022. Din cele 23 de litigii aflate în derulare, societatea are calitatea de creditor în 16 din acestea, având ca obiect proceduri de insolvență sau faliment al unor companii, executări silite inițiate împotriva debitorilor societății și o plângere contravențională.

Societatea are calitatea de debitor în 3 dosare aflate pe rolul instanțelor. În acest sens, menționăm dosarul nr. 1572/315/2022 al Judecătorei Târgoviște, în contradictoriu cu Compania de Apă Târgoviște, având ca obiect obligația de a face, evaluată de către reclamantă la valoarea de 34.000 lei, dosarul nr. 981/120/2022 al Tribunalului Dâmbovița, în contradictoriu cu reclamanta Albu Valeria, având ca obiect pretenții în cuantum de 27.135 lei și dobânda legală și

dosarul nr. 1041/315/2021 al Judecătorei Târgoviște, în contradictoriu cu creditorul Fermierii Patrioți, având ca obiect ordonanța de plată prin care se solicită achitarea unui debit de 64.594 lei.

De asemenea, amintim că au fost înregistrate pe rolul instanțelor, în cursul anului 2022, un număr de 3 litigii de muncă care nu au un impact financiar asupra societății.

Luând în considerare aceste aspecte, apreciem că societatea nu este și nu a fost implicată în proceduri guvernamentale, judiciare sau de arbitraj care ar putea avea efecte semnificative asupra poziției financiare și a profitabilității societății.

Punctul 6.3 Conflicte de interese la nivelul organelor de administrare, conducere și supraveghere și al conducerii superioare

Punctul 6.3.1 Informații clare privind orice potențial conflict de interese între obligațiile față de emitent ale oricăreia dintre persoanele menționate la punctul 4.1.1 și interesele sale private și alte obligații

La data întocmirii prezentului Prospect, nu există niciun potențial conflict de interese între responsabilitățile membrilor Consiliului de Administrație și Conducerea Executivă și interesele lor personale și/sau alte responsabilități. Emitentul declară că nu deține informații privind orice înțelegere sau acord cu acționarii principali, clienții, furnizorii sau alte persoane, în temeiul cărora oricare dintre persoanele menționate la punctul 4.1.1 a fost aleasă ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau membru al conducerii superioare. Atributul numirii acestor persoane revine exclusiv Consiliului de Administrație.

Emitentul declară că respectă regulile aplicabile privind guvernanța corporativă în vigoare conform legislației din România.

Punctul 6.4 Tranzacții cu părți afiliate

Punctul 6.4.1 Dacă Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 nu se aplică emitentului, trebuie prezentate următoarele informații pentru perioada acoperită de informațiile financiare istorice și până la data documentului de înregistrare:

(a) natura și cuantumul tuturor tranzacțiilor cu părți afiliate (1) care, luate separat sau în ansamblu, sunt importante 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 cuantumul soldului de rambursat;

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

În anii 2019 și 2020 Societatea nu a înregistrat tranzacții cu părți afiliate.

Tranzacțiile cu părțile afiliate derulate de societate în anul 2021 sunt următoarele:

În data de 11.02.2021 cu societatea COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A., în calitate de creditor, în valoare de 1.250.000 lei (reprezentând 16% din cifra de afaceri la 31.12.2021 și 9% din valoarea activului și pasivului societății la 31.12.2021) având scadența 31.12.2022. Garanție împrumut ipotecă imobiliară Fabrica de brânzeturi Viforata.

În data de 15.11.2021 cu societatea COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A., în calitate de creditor, în valoare de 500.000 lei (reprezentând 6% din cifra de afaceri la 31.12.2021 și 4% din valoarea activului și pasivului societății la 31.12.2021) având scadența 31.08.2023. Garanție împrumut ipotecă mobilă echipamente industriale.

În data de 08.09.2021 cu societatea VOLTALIM S.A., în calitate de creditor, în valoare de 700.000 lei (reprezentând 9% din cifra de afaceri la 31.12.2021 și 5% din valoarea activului și pasivului societății la 31.12.2021) având scadența

30.04.2023. Garanție împrumut ipoteca imobiliară Fabrica de Brânzeturi Găești, proprietatea societății, situată în Oraș Găești, str. Popa Florea nr. 2, parter, județul Dâmbovița.

În data de 07.12.2021 cu societatea TURISM S.A în valoare de 500.000 lei (reprezentând 6% din cifra de afaceri la 31.12.2021 și 4% din valoarea activului și pasivului societății la 31.12.2021) având scadența 31.08.2023. Garanție împrumut ipotecă mobilă echipament mașina ambalat produse în carton.

Punctul 6.5 Capitalul social

Punctul 6.5.1 Următoarele informații de la punctele 6.5.2-6.5.7 din situațiile financiare anuale, de la data celui mai recent bilanț

Punctul 6.5.2 Cuantumul capitalului emis și, pentru fiecare categorie de acțiuni

La 31 decembrie 2021 capitalul social al Lactate Natura S.A. a fost în valoare de 8.193.502,5 lei, divizat în 3.277.401 acțiuni, cu o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune.

În cadrul Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Lactate Natura S.A. din data de 22.12.2021 s-a aprobat reducerea capitalului social al societății Lactate Natura cu suma de 4.096.751,25 lei, de la valoarea de 8.193.502,5 lei la valoarea de 4.096.751,25 lei prin reducerea valorii nominale a acțiunilor de la suma de 2,5 lei/acțiune la suma de 1,25 lei/acțiune. Reducerea capitalului social se realizează pentru acoperirea parțială a pierderilor cumulate ale societății, înregistrate la data de 31.12.2020. Astfel, diminuarea capitalului social s-a finalizat în luna aprilie 2022 când Autoritatea de Supraveghere Financiară a eliberat certificatul de înregistrare a instrumentelor financiare nr. AC – 5526 – 1. Capitalul social al Societății este divizat în 3.277.401 acțiuni nominative, dematerializate, tranzacționabile pe piața AeRO administrată de Bursa de Valori București, sub simbolul bursier INBO.

În perioada vizată de informațiile financiare istorice, nicio parte din capitalul social nu a fost vărsat prin intermediul altor active decât numerarul.

Punctul 6.5.3 Numărul și caracteristicile principale ale acțiunilor care nu reprezintă capital

Nu este cazul.

Punctul 6.5.4 Numărul, valoarea contabilă și valoarea nominală a acțiunilor emitențului deținute de emitent sau în numele emitențului ori de către filialele acestuia

La 31 decembrie 2021 capitalul social al Lactate Natura S.A. a fost în valoare de 8.193.502,5 lei, divizat în 3.277.401 acțiuni, cu o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune. La data prezentului document, ca urmare a reducerii capitalului social prin reducerea valorii nominale a acțiunilor de la 2,5 lei/acțiune la 1,25 lei/acțiune, capitalului social al societății Lactate Natura este în sumă de 4.096.751,25 lei, divizat în 3.277.401 acțiuni, cu o valoare nominală de 1,25 lei/acțiune.

Structura sintetică a acționariatului Emitențului conform registrului acționarilor societății, ținut de Depozitarul Central S.A., la data de 10 mai 2022 este următoarea.

Nume deținător	Număr dețineri	Procent
S.I.F. OLTENIA loc. CRAIOVA, jud. DOLJ	2.173.909	66,330%
ELECTROARGES S.A. loc. Curtea de Arges jud. ARGES	394.000	12,022%
REVAN COM S.A. loc. GALATI, jud. GALATI	362.000	11,045%

Nume deținător	Număr dețineri	Procent
Persoane Juridice	219.818	6,707%
Persoane Fizice	127.674	3,896%
TOTAL	3.277.401	100%

Nu există alte dețineri directe sau indirecte mai mari de 5% din drepturile de vot ale Emitentului, în afara celor menționate mai sus.

Acțiunile emise de Societate au valoare egală și acordă drepturi egale deținătorilor lor. Fiecare acțiune emisă de Societate și plătită de către acționar acordă dreptul de vot în Adunarea Generală a Acționarilor.

Deținătorii de acțiuni au dreptul de a avea acces la informații suficiente despre problemele supuse dezbaterii în cadrul Adunării Generale. Astfel, Societatea va pune la dispoziția acționarilor documente și informații cu privire la subiectele înscrise pe ordinea de zi, inclusiv situațiile financiare anuale, raportul anual al Administratorului Unic, precum și propuneri cu privire la distribuirea de dividende.

Societatea nu deține acțiuni proprii, iar aceasta nu face parte dintr-o structură de grup, deci nu deține nici filiale.

Punctul 6.5.5 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.

Punctul 6.5.6 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

Punctul 6.5.7 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.

Punctul 6.6 Actul constitutiv și statutul

Punctul 6.6.1 O scurtă descriere a oricărei prevederi din actul constitutiv, statut, cartă sau un regulament care ar putea avea ca efect amânarea, suspendarea sau împiedicarea schimbării controlului asupra emitentului

Nu este cazul.

Punctul 6.7 Contracte importante

Punctul 6.7.1 Rezumatul oricărui contract important (altele decât cele încheiate în cadrul normal al activității) încheiat de către emitent sau orice alt membru al grupului, în cursul anului imediat anterior publicării documentului de înregistrare

Pe parcursul anului 2021 au fost încheiate următoarele contracte:

În data de 11.02.2021 cu societatea COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A., în calitate de creditor, în valoare de 1.250.000 lei având scadența 31.12.2022. Garanție împrumut ipotecă imobiliară Fabrica de brânzeturi Viforata.

În data de 15.11.2021 cu societatea COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A., în calitate de creditor, în valoare de 500.000 lei având scadența 31.08.2023. Garanție împrumut ipoteca mobiliară echipamente industriale.

În data de 08.09.2021 cu societatea VOLTALIM S.A., în calitate de creditor, în valoare de 700.000 lei având scadența 30.04.2023. Garanție împrumut ipoteca imobiliară Fabrica de Brânzeturi Găești, proprietatea societății, situată în Oraș Găești, str. Popa Florea nr. 2, parter, județul Dâmbovița.

În data de 07.12.2021 cu societatea TURISM S.A în valoare de 500.000 lei având scadența 31.08.2023. Garanție împrumut ipotecă mobiliară echipament mașina ambalat produse în carton.

SECȚIUNEA 7. DOCUMENTELE DISPONIBILE

Punctul 7.1 Documentele care pot fi consultate în perioada de valabilitate a documentului de înregistrare

După aprobarea Prospectului pot fi consultate următoarele documente, (i) gratuit pe suport hârtie la sediul Emitentului din Târgoviște, B-dul Independenței, nr. 23, județ Dâmbovița, (ii) gratuit pe suport hârtie la sediul Intermediarului din Cluj-Napoca, Str. Moșilor, nr. 119, județul Cluj sau (iii) în format electronic pe website-urile www.brk.ro, www.bvb.ro, www.lactatenatura.ro:

- Prezentul Prospect;
- Decizia ASF de aprobare a Prospectului;
- Actul constitutiv și statutul actualizate ale emitentului;
- Informațiile financiare anuale ale Emitentului pentru perioada acoperită de Prospect și rapoartele auditorului financiar cu privire la acestea;
- Formularul de subscriere;
- Formularul de retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere.



PARTEA A II-A.

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

Punctul 1.1 Persoane responsabile

A se vedea Secțiunea 1 din Partea I, Punctul 1.1 – "Persoane responsabile".

Punctul 1.2 Declarația persoanelor responsabile

A se vedea Secțiunea 1 din Partea I, punctul 1.2 – "Declarația persoanelor responsabile".

Punctul 1.3 Persoane care acționează în calitate de expert

A se vedea Secțiunea 5 din Partea I, punctul 5.3.1 Prezentul Prospect.

Punctul 1.4 În cazul în care informațiile provin de la o terță parte

Nu este cazul.

Punctul 1.5 Declarație privind aprobarea prospectului

(a) Prospectul a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129;

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

(c) O astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a emitentului care face obiectul acestui Prospect, iar investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în valorile mobiliare este adecvată;

(d) Prospectul a fost elaborat ca parte a unui prospect UE pentru creștere în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) 2017/1129.

Punctul 1.6 Interesele persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune/ofertă

Nu există niciun conflict de interese care ar putea influența semnificativ emisiunea/Oferta. Intermediarul nu are nici un interes și nici un conflict de interese care ar putea influența în mod semnificativ Oferta, cu excepția îndeplinirii contractului încheiat cu Emitentul.

Punctul 1.7 Motivele ofertei, utilizarea fondurilor obținute și cheltuielile aferente emisiunii/ofertei

Punctul 1.7.1 Motivele ofertei și, după caz, valoarea netă estimată a veniturilor obținute

În vederea redresării activității societății, menținerea și chiar consolidarea poziției pe piața lactatelor este necesar derularea unui proiect de finanțare prin majorarea capitalului social, pentru a se asigura resursele financiare minim necesare desfășurării activității. Această propunere de asigurare a unei infuzii de capital de lucru și investițional ne permite să derulăm o activitate economică rentabilă, prin angajarea prelucrării a minim 3.000 litri lapte/zi pentru care se asigură livrarea și distribuția în condiții de siguranță la standardele impuse produselor lactate.

Prin Hotărârea AGEA nr. 55 din data de 21.04.2022 s-a aprobat majorarea capitalului social al societății cu aport în numerar în sumă maximă de 10.000.000 lei, de la valoarea de 4.096.751,25 lei până la valoarea maximă de 14.096.751,25 lei, prin emiterea de maxim 8.000.000 noi acțiuni cu valoarea nominală de 1,25 lei fiecare acțiune, la un preț de emisiune egal cu valoarea nominală în prima etapă și respectiv 1,2510 lei în a doua etapă.

Veniturile obținute ca urmare a majorării capitalului social cu aport în numerar vor fi în sumă maximă de 10.000.000 lei, în ipoteza în care toate acțiunile puse în vânzare se vor subscrie la prețul din etapa întâi și vor fi utilizate cu precădere pentru diminuarea datoriilor Societății și susținerea programului de investiții.

Astfel, pentru achitarea datoriilor este estimată a fi alocată suma de 7.500.000 lei. Soldul datoriilor totale ale companiei la 31.12.2021 este de 8.260.074 lei, din care 7.876.340 lei sunt datorii care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an. O situație detaliată a structurii de împrumut la 31.12.2021 este prezentată la Punctul 2.1.1, Secțiunea I, Partea I a prezentului prospect.

În ceea ce privește investițiile, Societatea estimează că va fi alocată suma de 750.000 lei pentru următoarele tipuri de investiții:

- a) Mașina de ambalat produse CEHUMA AUTOMATIC FORM&FILLING SEAL MACHINE pentru lactate - brânză, unt, smântână, iaurt cu următoarele caracteristici:
- Mașina formează pahare sau cutii la alegere
 - Viteza de ambalare 10/15 cicluri/minut
 - Productivitate 2000/3000 pachete/ora
 - Interval de dozare 10g-1000g
 - Material folosit: Folie inferioară PS+PE termoformare sigilare, Folie superioară AI+PE

Avantajele majore:

- Mașinile prezintă dispozitiv UV împotriva mucegaiurilor permițând prelungirea termenelor de valabilitate
- Mașina are zona de ambalare în spațiu închis nepermițând contaminarea involuntară
- Mașina este automată ceea ce crește productivitatea fiind necesar un singur operator

Gama mare de produse poate include iaurturi cu fructe, cașcaval și brânză topită deci nu se limitează la un produs.

b) Mașina de ambalat unt la 10/20 grame pentru HoReCa CEHUMA.
Mașina este asemănătoare cu cea prezentată anterior cu mențiunea că se pot obține creme de unt, creme tartinabile cu diverse ingrediente; iar costul aproximativ este de 100.000 euro.

Caracteristici tehnice:

- 4000-4200 pachete/ora
- Dimensiune pachet 50x35x15 mm
- Folie inferioară PS
- Folie superioară AI+PS

Avantajele majore:

- Mașinile prezintă dispozitiv UV împotriva mucegaiurilor permițând prelungirea termenelor de valabilitate
 - Mașina are zona de ambalare în spațiu închis nepermițând contaminarea involuntară
 - Mașina este automată ceea ce crește productivitatea fiind necesar un singur operator
- c) Echipament omogenizator pentru diverse aplicații precum unt, produse tartinabile din unt, iaurturi diverse, cu adaos de fructe etc - EGLI&FASA UCM-170

Caracteristici:

- Dimensiune maximă cuvă 200l
- Cantitate minimă de lucru 100l
- Cantitate maximă de lucru 170l
- Timp de procesare sarja 8-12 minute
- Temperatura maximă 95 grade
- PLC SIEMENS

Avantajele majore:

- Mașina poate utiliza abur și apa gheață ceea ce permite un control riguros al procesului
- Poate injecta abur direct în proces dacă este nevoie
- Se pot realiza produse superioare după rețete noi cu diverse amestecuri

Totodată, se pot face și alte produse cum ar fi margarina sau iaurt cu fructe.

În ceea ce privește finanțarea achiziției materiilor prime, este estimată a fi alocată suma de 1.200.000 lei. Această sumă este necesară pentru asigurarea achiziționării următoarelor materii prime și materiale pentru o perioadă de aproximativ de minim 3 luni după cum urmează:

- Materie primă - lapte, materiale și materii adiționale
- Mărfuri de prelucrat și revândut (de tipul brânză, unt)
- Materiale de ambalat (prețuri, etichete)

Societatea estimează că va fi alocată suma de 300.000 lei necesară reparațiilor. Pentru a continua funcționarea în continuare fără riscuri mari de oprire a producției sunt necesare:

- a) Reparația capitală și aducerea în parametrii a mașinilor de ambalat la pet și pahare existente.
- b) Implementarea și reabilitarea pe fluxul de fabricație a automatizării și înregistrării parametrilor necesari controlului producției (înregistratoare, readucerea pasteurizatorului și utilajului de spălat automat la condițiile inițiale de funcționare etc.)
- c) Reabilitarea instalației de frig (un compresor este defect, iar grupul 2 de compresoare pentru păstrare sunt în poziție improprie funcționării)
- d) Realizarea în interior a unei instalații de ventilație și reabilitarea camerelor de termostatare ceea ce ar duce la scăderea timpilor de termostatare și implicit la scăderea consumurilor
- e) Realizarea unui audit și proiect energetic cu folosirea energiei verde
- f) Reparația și readucerea în parametrii acceptabili a parcului auto

Societatea a estimat suma de 250.000 lei că va fi alocată spre îmbunătățirea imaginii companiei. Măsurile imediate și necesare pentru asigurarea creșterii vânzărilor pentru obținerea unei cote de piață asigurată doar prin prezență și vizibilitate la raft în hypermarket-uri, în rețeaua HORECA. Sumele sunt necesare promovării produselor în scopul creșterii vânzărilor și țintirea unei cote de piață de 0,5% (5500 hl /lună lapte)

Măsurile propuse de managementul companiei vizează mai multe elemente:

- Schimbare design (parte tehnică-matrițe)
- Schimbare design etichete
- Realizare cataloage de prezentare pentru cumpărători
- Prezentare în online media în vederea promovării
- Concept logo până la mapa de produse
- Realizare pagina WEB
- Lansare efectivă (Facebook, Instagram)

- Studiu de piață culegere date

În momentul formulării prezentării și susținerii necesitatea susținerii financiare a societății, situația actuală se prezintă astfel:

1. Activitatea de producție este discontinuă. Cauzele sunt:
 - Lipsa resurselor financiare pentru creșterea achiziției de materii prime și materiale, plata utilităților, salariilor și datoriilor înregistrate;
 - Capacitatea foarte mare a instalației de pasteurizare care nu permite prelucrarea optimă a unor cantități mai mici de lapte, generând astfel pierderi economice.

2. Preturile de vânzare către lanțurile de magazine internaționale au marjă redusă, iar gama de produse este nediversificată

În luna decembrie datorită modificărilor de rețete tehnologice prețul cu materia primă a scăzut de la 1,8 lei/litru la 1,5 lei/litru calculele au arătat că volumele vândute nu sunt suficiente în condițiile în care și energia termică și electrică au crescut cu 240%. Exemplul cel mai real fiind practic facturile la energie electrică și gaze naturale care de la 50.000 lei/lună facturile însumate au ajuns la 120.000 lei/lună. Aceste fluctuații apărute pe piața energiei ar putea genera în continuare deviații de costuri ce nu se pot cuantifica.

3. Lipsa oricărei strategii de promovare/comunicare

Această situație va genera posibilitatea de a dispărea de pe piața produselor lactate deoarece beneficiarii tradiționali, hypermarketurile, magazinele sa nu mai plaseze comenzi, Societatea fiind nevoită să transmită permanent oferte pentru cantitățile și produsele pe care intenționează să le vândă, ceea ce duce la imposibilitatea de a depăși barierele.

De asemenea imaginea produselor este considerată de majoritatea specialiștilor învechită și fără posibilitate de remarcare și alegere la raft. Acest lucru face foarte dificilă înlăturarea barierelor concurențiale și de menținere pe piață. Singura soluție de supraviețuire și menținere fiind doar prețul, calitatea superioară și serviciile necesare pentru onorarea comenzilor.

4. Situație tehnică și tehnologică a echipamentelor și dotărilor existente în dotarea societății

Echipamentele și dotările actuale sunt din perioada 2004-2005, fiind echipamente care nu mai răspund actualelor cerințe, totodată fiind mari consumatoare de energie electrică și capital uman. În fapt aceste echipamente generează pierderi în actuala situație când se procesează cantități de cca 10 ori mai mici decât parametrii proiectați în urmă cu două decenii. Asta deoarece, capacitatea utilajelor de pasteurizat este foarte mare (se pot face 25/30000 litri/24 ore), iar capacitatea de ambalat este de maximum 8000 litri lapte echivalent atât datorită capacității efective, a stării tehnice și a lipsei de diversitate. Din acest motiv s-a renunțat la producția de produse cu adaos comercial mare, precum brânză, sau alte specialități. De altfel și spațiul destinat producției este disproporționat, astfel 65% este destinat producției primare (receptive/pasteurizare și numai 35% destinat ambalării și producției de brânzeturi etc). În plus achiziția mașinii de ambalat fără linie UHT și fără condiții de ambalare aseptice face practic imposibilă utilizarea acestei mașini în industria laptelui.

De asemenea, în condițiile în care prețul laptelui continuă să crească compania nu deține utilaje care să permită integrarea în produse a materiilor prime substituente laptelui. Acest lucru făcându-se greoi și cu rezultate incerte (cazul realizării untului). Acest lucru duce la scăderea competitivității datorită costurilor.

Nu în ultimul rând mașinile de ambalat nu asigură constructiv spațiul septic necesar pentru a preveni contaminările cu mușcaii.

Ca urmare a situației prezentate anterior, nevoile de finanțare a societății defalcate pe principalele utilizări prevăzute sunt următoarele:

- Achitarea datoriilor 7.500.000 lei
- Finanțarea achiziției materiilor prime 1.200.000 lei
- Investiții 750.000 lei
- Reparații 300.000 lei
- Marketing 250.000 lei

Cheltuielile prezentate anterior sunt estimative.

Punctul 1.7.2 O explicație a modului în care veniturile obținute din această ofertă sunt în concordanță cu strategia de afaceri și cu obiectivele strategice descrise în documentul de înregistrare

Sumele atrase prin infuzia de capital vor fi utilizate pentru asigurarea continuității activității societății, achiziționarea materiei prime pentru funcționarea și menținerea activității, asigurarea creșterii vânzărilor pentru obținerea unei cote de piață asigurată doar prin prezență și vizibilitate la raft în hypermarket-uri și rețeaua HORECA, achiziționarea unor echipamente pentru ambalat și/sau porționat produse cu gramaje variabile cât și un echipament omogenizator pentru diverse aplicații precum: unt, produse tartinabile din unt, iaurturi diverse, cu adaos de fructe, reparația echipamentelor existente pentru a continua funcționarea în continuare fără riscuri mari de oprire a producției.

Punctul 1.8 Informații suplimentare

Punctul 1.8.1 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.

Punctul 1.8.2 Se precizează ce alte informații din nota privind valorile mobiliare au fost verificate sau examinate de către auditori și dacă aceștia au elaborat un raport. Se prezintă raportul în întregime sau, cu aprobarea autorității competente, un rezumat al acestuia

Nu este cazul.

SECȚIUNEA 2. DECLARAȚIA PRIVIND CAPITALUL CIRCULANT ȘI DECLARAȚIA PRIVIND CAPITALIZAREA ȘI NIVELUL DE ÎNDATORARE

Punctul 2.1 Declarație privind capitalul circulant

Emitentul declară că nu dispune de capital circulant suficient pentru a-și îndeplini obligațiile actuale. Astfel, declarația Emitentului este una "cu rezerve" privind capitalul circulant. Poziția efectivă a Emitentului cu privire la capitalul circulant este prezentată în punctele următoare:

- Calendarul: La data prezentului Prospect Emitentul este de opinie că în următoarele 3 luni va rămâne fără capital circulant.
- Deficitul: Deficitul estimat este de aproximativ 700.000 lei
- Planul de acțiune: Pentru a rectifica deficitul de capital circulant societatea își propune următoarele acțiuni:
 1. Refinanțarea contractelor de credit din interiorul grupului
 2. Vânzări de active neperformante sau neutilizabile, cum ar fi:
 - vânzarea activului Fabrica de brânzeturi Găești
 - vânzarea de utilaj de ambalat nepretabil pentru industria lactatelor

- vânzarea din parcul auto a mijloacelor de transport neutilizate
- 3. Reducerea cheltuielilor de capital prin închiderea creditului cu CEC Bank
- 4. Reducerea cheltuielilor operaționale prin:
 - reducerea personalului neproductiv
 - reducerea cheltuielilor energetice prin reducerea efectivă a consumului
- 5. Negocierea de noi facilități fiscale
- Implicațiile: Chiar dacă este planificată plata creditului către CEC există posibilitatea apariției unei întârzieri de plată, iar după data de 9 septembrie 2022 CEC Bank să demareze procedura de sechestrul sau alte măsuri

Emitentul declară că elementele de asigurare de capital circulant de mai sus sunt în derulare deja, iar suma rezultată depășește deficitul estimat. Astfel, s-au demarat și sunt în curs de finalizare evaluările obiectivelor menționate precum și programele de reducere personal și eficientizarea programelor energetice. În concluzie, dacă una sau mai multe elemente, cum ar fi punctul 5, nu se va realiza din diverse motive suma necesară acoperirii deficitului va fi asigurată.

Punctul 2.2 Capitalizarea și gradul de îndatorare

Nu se aplică.

SECȚIUNEA 3. FACTORII DE RISC

Scopul acestei secțiuni este de a descrie principalele riscuri specifice valorilor mobiliare ale emitentului.

Punctul 3.1 Factori de risc

Mai jos este prezentată o descriere a riscurilor semnificative care sunt specifice valorilor mobiliare oferite. Totodată, o listă completă a factorilor de risc identificați de către Emitent este prezentată în Partea I a prezentului Prospect, Secțiunea 3, punctul 3.1.1 – ”Factori de risc”.

Riscuri semnificative specifice valorilor mobiliare

O investiție în acțiuni implică un grad ridicat de risc. Înainte de a lua decizia de a cumpăra acțiunile oferite, trebuie să analizați cu atenție următoarele informații referitoare la riscuri, precum și informațiile cuprinse în alte secțiuni ale prezentului Document. Oricare dintre factorii de risc prezentați mai jos, separat sau împreună, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor activității Emitentului și asupra prețului de tranzacționare al Acțiunilor.



Emitentul a realizat o descriere a riscurilor și a incertitudinilor pe care le consideră că fiind importante, însă este posibil că aceste riscuri și incertitudini să nu fie singurele cu care Emitentul se confruntă. Riscuri și incertitudini suplimentare, inclusiv cele despre care Emitentul nu are cunoștință în prezent sau pe care acesta le considera nesemnificative, ar putea avea efectele prezentate mai sus.

Potențialii investitori ar trebui să aibă cunoștință de faptul că valoarea acțiunilor și orice venit rezultat din acestea este posibil să nu se materializeze sau să scadă și că investitorii pot pierde întreaga investiție inițială sau o parte din aceasta. Astfel, potențialii investitori ar trebui să acționeze cu mare atenție atunci când evaluează riscurile implicate și ar trebui să decidă, individual, dacă o astfel de investiție este oportună având în vedere factorii de risc prezentați.

Potențialii Investitori ar trebui să rețină că riscurile descrise mai jos nu sunt singurele riscuri cu care se confruntă Emitentul. Emitentul a descris doar riscurile legate de activitatea, operațiunile, situația financiară sau perspectivele pe care le consideră semnificative și de care are cunoștință în prezent. Pot exista și alte riscuri suplimentare pe care Emitentul nu le consideră a fi semnificative în prezent sau de care nu are încă cunoștință. Potențialii investitori ar trebui să citească despre acești factori de risc și despre celelalte informații detaliate cuprinse în acest Document pentru a-și forma propria opinie înainte de a lua decizia de investiție.

Evaluarea Oportunității Investiției

Fiecare potențial investitor în acțiuni trebuie să stabilească oportunitatea investiției respective în considerarea propriilor circumstanțe. Fiecare potențial investitor ar trebui, în special:

- a) să dispună de cunoștințe suficiente și de experiență pentru a realiza o evaluare semnificativă a acțiuni, a avantajelor și riscurilor pe care le presupune investiția în acțiuni și a informațiilor conținute în Prospect sau în orice supliment la Prospect aplicabil;
- b) să aibă acces la și să dețină informațiile necesare cu privire la metodele și instrumentele analitice adecvate pentru a evalua, în contextul situației sale financiare specifice, o investiție în acțiuni și impactul acțiuni asupra portofoliului său general de investiții;
- c) să dispună de suficiente resurse financiare și de lichidități pentru a suporta toate riscurile unei investiții în acțiuni;
- d) să înțeleagă pe deplin termenii acțiunilor și să fie familiarizat cu modul în care evoluează orice indici și piețe financiare relevante; și
- e) să poată să evalueze (fie pe cont propriu, fie asistat de un consultant financiar) posibilele scenarii privind factorii economici, rata dobânzii și alți factori care pot afecta investiția, precum și capacitatea să de a suporta riscurile aferente.

Descriere succintă a anumitor riscuri de ordin general care pot afecta acțiunile

(Factorii de risc sunt prezentați în ordine aleatorie, fără prioritizare)

Riscurile asociate cu o investiție directă în acțiuni, ca de altfel și randamentul așteptat asociat acestei investiții sunt, în principiu, superioare celor aferente depozitului bancar sau investiției în alte instrumente financiare precum obligațiuni de stat, participații la fonduri de investiții sau chiar obligațiuni corporative. Volatilitatea și evoluția puțin predictibilă a lichidității și prețului acțiunilor, alături de riscul pierderii investiției în cazul falimentului Emitentului, nu recomandă investiția în acțiuni acelor investitori cu un nivel scăzut de toleranță față de risc.

Regim fiscal

Potențialii cumpărători și vânzătorii de acțiuni ar trebui să aibă în vedere că li se poate cere să plătească impozite sau alte taxe documentate sau comisioane în conformitate cu legile și practicile din România. Potențialilor investitori li se recomandă să nu se bazeze doar pe informațiile de natură fiscală conținute în prezentul Prospect, ci să apeleze la proprii consultanți în legătură cu obligațiile lor fiscale specifice aplicabile achiziției, deținerii, vânzării și răscumpărării de acțiuni. Doar acești consultanți sunt în măsură să aprecieze în mod corect situația particulară a fiecărui potențial investitor. Această analiză cu privire la investiție se impune a fi coroborată cu secțiunile privind regimul fiscal din acest Prospect. Informația din Prospect nu reprezintă consultanță juridică și fiscală. Fiecare potențial investitor ar trebui să-și consulte proprii consultanți cu privire la aspectele juridice, fiscale și de altă natură în legătură cu investițiile în acțiuni. Randamentul efectiv al acțiuni unui Deținător de acțiuni se poate diminua prin impozitarea respectivului Deținător de acțiuni în legătură cu investițiile sale în acțiuni. Randamentul efectiv al acțiunilor unui Deținător de acțiuni poate scădea sub valoarea precizată a randamentului în urma aplicării costurilor de tranzacționare.

Modificare legislativă

Condițiile acțiunilor (inclusiv orice obligații necontractuale care rezultă din acestea sau în legătură cu acestea) se bazează pe legile relevante în vigoare la data acestui Prospect. Nu se pot oferi asigurări în ceea ce privește impactul oricărei posibile hotărâri judecătorești sau modificări legislative sau aplicări ori interpretări oficiale a unor astfel de legi sau practici administrative ulterioare datei prezentului Prospect.

Acțiunile pot să nu fi tranzacționate în mod activ. La data emiterii acestora, este posibil ca acțiunile să nu aibă o piață de tranzacționare definită și, de asemenea, este posibil că o asemenea piață să nu se dezvolte niciodată. Dacă totuși se va dezvolta o piață de tranzacționare, este posibil că aceasta să nu fie foarte lichidă. Prin urmare, este posibil ca investitorii să nu reușească să-și vândă acțiunile cu ușurință sau la prețuri care să le asigure un randament comparabil cu cel obținut în cazul unor investiții similare care au dezvoltat o piață secundară.

Piața românească a acțiunilor este relativ redusă în comparație cu alte piețe din țările europene, iar numărul emisiunilor de acțiuni corporative ale băncilor românești este limitat. Nu există nicio garanție că acțiunile, chiar și în cazul în care se așteaptă să fie listate pe piața la vedere a BVB, vor fi tranzacționate în mod activ, și în caz contrar, o astfel de situație ar fi de natură să determine o creștere a volatilității prețului și/sau să aibă un impact nefavorabil asupra prețului acțiunilor.

Valoarea de piață a acțiunilor

Valoarea acțiunilor depinde de o serie de factori interdependenți care includ evenimente economice, financiare și politice care au loc în România sau în alta parte din lume, inclusiv factori care afectează piețele de capital în general și bursele de valori pe care se tranzacționează acțiunile. Prețul la care un Deținător de acțiuni va putea să vândă acțiunile înainte de scadență poate conține o reducere din prețul de emisiune sau prețul de cumpărare plătit de respectivul cumpărător care ar putea fi substanțială.

Riscul de preț este specific acțiunilor listate și constă în posibilitatea ca unele titluri să intre în declin în viitor. Prețul de piață al acțiunilor poate fi volatil și poate înregistra scăderi semnificative și bruște, în consecință, investițiile pot fi afectate în mod negativ. Scăderile de preț pot fi determinate de o multitudine de factori cum ar fi: diferența dintre rezultatele anunțate de Emitent și estimările analiștilor, parteneriate strategice, contracte importante, precum și ca urmare a volatilității generale care poate caracteriza Bursa de Valori București la un moment dat.

Potențialii investitori în companiile listate pe AeRO trebuie să fie în cunoștință de cauză cu privire la faptul că un sistem alternativ de tranzacționare este o piață gândită în principal pentru companii de mai mici dimensiuni și start-up-uri, pentru care există tendința să se atașeze un risc investițional mai ridicat decât pentru companiile admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Suspendarea de la tranzacționare a acțiunilor

BVB are dreptul de a suspenda de la tranzacționare acțiunile listate dacă Emitentul nu se conformează reglementărilor bursei de valori (cum ar fi, de exemplu, cerințelor specifice privind diseminarea informațiilor) sau dacă această suspendare este necesară în vederea protejării intereselor participanților la piață, ori în eventualitatea în care funcționarea corespunzătoare a pieței este periclitată temporar. Nu există siguranță că tranzacționarea acțiunilor nu va fi suspendată. Orice suspendare a sesiunilor de tranzacționare ar putea avea un impact negativ asupra prețului de tranzacționare al acțiunilor. Mai mult decât atât, dacă Emitentul nu îndeplinește anumite cerințe sau obligații în baza legilor și reglementărilor aplicabile, relevante pentru societățile ale căror valori mobiliare sunt listate la BVB sau dacă sunt periclitată tranzacționarea corespunzătoare pe bursa de valori, siguranța operațiunilor desfășurate pe această bursă sau interesele investitorilor, acțiunile pot fi excluse de la tranzacționare pe BVB. Nu există siguranță că o asemenea situație nu se va produce în legătură cu acțiunile.

Sistemul alternativ de tranzacționare nu este o piață reglementată

În sensul Directivelor Europene și a legislației românești privind piața de capital, sistemul alternativ de tranzacționare nu este o piață reglementată, însă este reglementată prin regulile și cerințele stabilite de BVB. Sistemul alternativ a fost înființat de BVB cu scopul de a oferi o piață cu mai puține cerințe de raportare din partea emitenților, dar în același timp cu un nivel suficient de transparență pentru investitori, pentru a-i motiva să tranzacționeze. Cerințele post-listare pentru companiile de pe AeRO sunt mai puțin stricte față de Piața Reglementată.

BVB are caracteristici specifice în ceea ce privește lichiditatea și volatilitatea pieței și a valorii titlurilor cotate. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra prețului de tranzacționare al acțiunilor.

Riscurile generate de piața de capital din România, în ansamblul ei

Investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că piața românească de capital este o piață emergentă, cu risc mai ridicat pe planul lichidității și volatilității în raport cu piețele dezvoltate, asociate unor politici economice mature, stabile și eficiente. De asemenea, riscul de inflație și riscul de rată a dobânzii pot afecta randamentul investiției în acțiuni în general, ca alternativă investițională în raport cu depozitele bancare sau investiția în obligațiuni guvernamentale sau corporative. Orice creștere în rata dobânzii poate afecta evoluția cotației acțiunilor, în general, ca alternativă investițională, pe piața de capital, în timp ce creșterea ratei inflației erodează câștigurile reale ale investitorului.

SECȚIUNEA 4. TERMENII ȘI CONDIȚIILE VALORILOR MOBILIARE

Punctul 4.1 Informații privind valorile mobiliare care urmează a fi oferite

Punctul 4.1.1 O descriere a tipului și clasei valorilor mobiliare oferite, inclusiv codul ISIN (numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare)

Numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare („ISIN”) al acțiunilor oferite spre subscriere este: ROINBOACNOR3.

Capitalul social al Emitentului se va majora prin aport în numerar, cu suma maximă de 10.000.000 lei, prin emisiunea unui număr de 8.000.000 acțiuni noi cu o valoare nominală de 1,25 lei/acțiune, conform Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 55 din data 21.04.2022.

Emisiunea de acțiuni noi se va face în două etape, în prima etapă putând fi subscrise și vărsate de deținătorii de drepturi de preferință, iar în a doua etapă, în cazul în care în etapa întâi nu au fost subscrise în mod valabil toate acțiunile oferite, acțiunile noi nesubscrise vor fi oferite spre subscriere acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință în mod valabil în prima etapă. Acțiunile vor putea fi subscrise de către toți acționarii înregistrați în Registrul Acționarilor ținut de Depozitarul Central la data de înregistrare 10.05.2022 (ex-date 09.05.2022) stabilită de AGEA.

Drepturile de preferință nu sunt tranzacționabile. Fiecare dintre acționarii cărora li s-a acordat drept de preferință la subscrierea noilor acțiuni are dreptul să subscrie noile acțiuni proporțional cu deținerile avute la data de înregistrare în termen de 31 de zile calendaristice începând cu data de 11.07.2022 și până în data de 10.08.2022. Prima zi de subscriere fiind a cincea zi lucrătoare de la data publicării Prospectului. Deținătorii de drepturi de preferință le vor putea exercita, prin subscrierea și vărsarea în numerar a 2,440958552 acțiuni noi pentru fiecare drept de preferință deținut. Numărul maxim de acțiuni noi care va putea fi subscris de către un deținător de drepturi de preferință se va calcula prin înmulțirea numărului de drepturi de preferință deținute cu 2,440958552. Prețul de subscriere din prima etapă, la care deținătorii drepturilor de preferință vor putea subscrie, va fi egal cu valoarea nominală. În cazul în care în etapa întâi nu au fost subscrise în mod valabil toate acțiunile oferite, acțiunile noi nesubscrise vor fi oferite spre subscriere acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință în mod valabil în prima etapă. Etapa a doua va fi inițiată în a cincea zi lucrătoare de la data finalizării primei etape, reprezentând următoarea zi lucrătoare datei publicării pe site-ul BVB a raportului Consiliului de Administrație referitor la Etapa Întâi. Raportul Consiliului de Administrație referitor la rezultatele Etapei Întâi va fi publicat după finalizarea perioadei de derulare a Etapei Întâi, în termen de 4 zile lucrătoare de la data închiderii acesteia. Totodată, în cadrul raportului publicat de către Consiliul de Administrație vor fi menționate rezultatele Etapei Întâi, rata de subscriere, precum și perioada de derulare a etapei a doua. Termenul de subscriere în cadrul etapei II este de 5 zile lucrătoare calculate din prima zi lucrătoare următoare publicării pe site-

ul BVB a Raportului Consiliului de Administrație referitor la Etapa Întâi, respectiv în perioada 18.08.2022-24.08.2022 (inclusiv). Prețul de subscriere în a doua etapă a acțiunilor noi este de 1,2510 lei/acțiune.

Acțiunile rămase nesubscrise după oferirea acestora în etapa a doua, oferta acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință, vor fi anulate prin decizia Consiliului de Administrație al Societății prin care se constată rezultatele majorării capitalului social și prin care se aprobă modificarea actului constitutiv, care se va raporta la acțiunile efectiv subscrise în cele două etape ale majorării.

Punctul 4.1.2 Legislația în temeiul căreia au fost create valorile mobiliare

Acțiunile sunt emise și oferite investitorilor în conformitate cu legislația din România, respectiv Legea societăților nr. 31/1990, republicată cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată („Legea nr. 24/2017”), Regulamentul 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (cu modificările ulterioare) („Regulamentul 5/2018”), Regulamentul privind Prospectul, Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei („Regulamentul Delegat 2019/980”) și alte prevederi legale aplicabile.

Orice litigiu care decurge din sau în legătură cu acțiunile Ofertei va fi soluționat de către autoritățile competente din România.

Orice dispute dintre Emitent și deținătorii de acțiuni, cu privire la acțiunile emise, vor fi soluționate de către instanțele de judecată competente din România.

Punctul 4.1.3 Indicarea formei sub care au fost emise valorile mobiliare

Acțiunile Emitentului sunt acțiuni nominative, dematerializate, emise în lei și conferă deținătorilor drepturi și obligații egale, în conformitate cu dispozițiile Legii societăților, ale reglementărilor aplicabile pieței de capital și ale Actului constitutiv.

Operațiunile de registru pentru Acțiunile Ofertei vor fi asigurate de către Depozitarul Central S.A., cu sediul în București, Bulevardul Carol I nr 34-36, etajele 3,8 și 9, sector 2.

Punctul 4.1.4 Moneda emisiunii de valori mobiliare

Acțiunile se vor emite în lei (RON).

Punctul 4.1.5 O descriere a drepturilor asociate valorilor mobiliare, inclusiv a oricărei restricții care le este aplicabilă, și a modalităților de exercitare a drepturilor în cauză:

Fiecare acțiune subscrisă și plătită conferă dreptul de a participa la adunările generale ale acționarilor, dreptul la vot în adunarea generală a acționarilor, dreptul de a participa la distribuirea profitului sub forma dividendelor, dreptul de informare și verificarea administrării și conducerii financiare a societății, dreptul preferențial de a subscrie acțiunile nou emise de societate, dreptul de a înstrăina acțiunile, dreptul asupra bunurilor rezultate din lichidarea societății, toate acestea proporțional cu numărul de acțiuni deținute.

Dreptul la dividende al acționarilor

Potrivit Legii Societăților comerciale, AGOA are, printre altele, obligația să discute și să aprobe situațiile financiare anuale, respectiv să fixeze dividendul. AGOA trebuie să fie convocată cel puțin o dată pe an, în termen de cel mult 4



(patru) luni de la încheierea exercițiului financiar, cu scopul de a examina situațiile financiare pentru anul anterior și pentru stabilirea programului de activitate și a bugetului pentru anul în curs. AGA decide asupra posibilității repartizării profitului cu destinația de dividende.

În cazul în care se constată o pierdere a activului net, capitalul social va trebui reîntregit sau redus mai înainte de a se face o repartiție sau distribuie de profit. Nu se vor putea distribui dividende decât din profituri determinate potrivit legii. Dividendele vor fi plătite acționarilor proporțional cu cota de participare la capitalul social vărsat al Emitentului.

Potrivit legislației pieței de capital, AGOA care fixează dividendul stabilește detaliile referitoare la desfășurarea respectivului eveniment, adică ex date (data anterioară datei de înregistrare cu un ciclu de decontare minus o zi lucrătoare, de la care instrumentele financiare obiect al hotărârilor organelor societare se tranzacționează fără drepturile care derivă din respectiva hotărâre), data de înregistrare (data calendaristică expres specificată, respectiv zz/ll/an, stabilită de AGA, care servește la identificarea acționarilor care urmează a beneficia de dividende sau de alte drepturi și asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor AGA) și data plății (data calendaristică expres specificată, respectiv zz/ll/an, la care rezultatele unui eveniment corporativ, aferente deținerii de instrumente financiare, sunt datorate).

Potrivit Legii Emitenților, identificarea acționarilor care urmează a beneficia de dividende (data de înregistrare) va fi realizată de AGA și va fi ulterioară cu cel puțin 10 zile lucrătoare datei acestei AGA.

Conform legislației pieței de capital, data la care se vor plăti dividendele (data plății) este data stabilită de AGOA care fixează dividendul, astfel încât această dată să fie într-o zi lucrătoare ulterioară cu cel mult 15 zile lucrătoare datei de înregistrare, dar nu mai târziu de 6 luni de la data AGOA de stabilire a dividendelor.

Hotărârea AGOA de fixare a dividendului se depune în termen de 15 zile la Registrul Comerțului spre a fi menționată în registru și publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

Potrivit Legii Emitenților, în situația în care AGA nu stabilește data plății dividendelor, acestea se plătesc în termen de 30 de zile de la data publicării hotărârii AGA de stabilire a dividendelor în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, data de la împlinirea căreia Emitentul este de drept în întârziere. Hotărârea constituie titlu executoriu, în temeiul căruia acționarii pot începe executarea silită împotriva Emitentului, potrivit legii.

În conformitate cu prevederile Legii Societăților, coroborate cu dispozițiile referitoare la prescripția extintivă din Codul civil, termenul de prescripție al dreptului la dividende neridicate este de 3 ani. Prescripția intervine în favoarea Societății.

Dividendele plătite contrar dispozițiilor legale pot fi reclamate de Emitent, și, în măsura în care acesta va putea dovedi ca acționarii săi de la data luării deciziei de acordare a lor sau de distribuie a lor, acesta va putea cere restituirea lor. Dreptul Emitentului la acțiunea de restituire a dividendelor se prescrie în termen de 3 ani de la data distribuierii lor. Prescripția intervine în favoarea acționarilor.

Dreptul de vot

Orice deținător de acțiuni poate participa la adunările generale ale acționarilor, fiecare acțiune subscrisă și vărsată dând dreptul la un vot, dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere ale societății, dreptul de a participa la distribuie dividendelor și a cotei cuvenite în cazul lichidării societății. Dreptul la vot poate fi exercitat numai în măsura în care acționarii respectă dispozițiile impuse de legislația specială și numai în măsura în care acest drept nu a fost suspendat de către Consiliul de Administrație al Societății. Acționarii pot participa și vota în cadrul adunărilor și prin reprezentare, în baza unei împuterniciri acordate pentru respectiva adunare. Modalitățile de obținere și termenul de depunere a procurilor vor fi menționate în convocatorul adunării.

Dreptul de preferință

Drepturile de preferință sunt acordate tuturor acționarilor înscrși la Data de Înregistrare în registrul emitentului, indiferent de participarea acestora la AGEA emitentului sau de votul exprimat de aceștia cu privire la majorarea capitalului social. Hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor va fi depusă la Oficiul Registrului Comerțului de către reprezentantul Consiliului de Administrație, spre menționare, și publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. Acțiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere acționarilor existenți la Data de Înregistrare. Acțiunile nesubscrise de către acționari, în limita termenului de subscriere, fie se anulează, fie vor fi oferite spre subscriere altor investitori, conform hotărârii AGEA, iar majorarea de capital va fi validată în limita sumei efectiv vărsate în baza unor subscrieri valabile. Exercitarea dreptului de preferință se va realiza în interiorul termenului hotărât de Adunarea Generală. Termenul acordat pentru exercitarea drepturilor de preferință nu va fi mai mic de o lună și va fi ulterior publicării hotărârii adunării generale în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. Acest termen va fi anunțat în prospectul de ofertă, conform legislației pieței de capital. Numărul drepturilor de preferință este egal cu numărul de acțiuni înregistrate în registrul emitentului la Data de Înregistrare.

Hotărârea AGEA de majorare a capitalului social va cuprinde mențiuni privind numărul drepturilor de preferință necesare pentru achiziționarea unei acțiuni noi, prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință și perioada în care va avea loc subscrierea, prețul la care se oferă publicului acțiunile noi ulterior subscrierii în baza drepturilor de preferință, și raportul de subscriere dacă este cazul. Acționarii au un drept de preferință și atunci când societatea emite obligațiuni convertibile în acțiuni.

Dreptul de participare la profiturile Emitentului

Dreptul de participare la excedent în cazul lichidării - Fiecare acțiune nou-emisă subscrisă și plătită de investitori conferă acestora aceleași drepturi cu cele ale acțiunilor deja existente ale Emitentului. Pe lângă drepturile enumerate deja mai sus, investitorii beneficiază și de dreptul de a participa la distribuirea profitului în condițiile legii și ale Actului Constitutiv, de dreptul derivat din lichidarea Emitentului, respectiv dreptul de participare la excedent în cazul lichidării, precum și orice alte drepturi prevăzute de Actul Constitutiv și de prevederile legale în vigoare.

Clauze de răscumpărare și de conversie - Nu este cazul.

Retragerea acționarilor Emitentului din societate

Conform legislației în vigoare, acționarii care nu au votat în favoarea unei hotărâri a adunării generale, au dreptul de a se retrage din societate și de a solicita răscumpărarea acțiunilor lor de către societate, numai dacă respectiva hotărâre a adunării generale are ca obiect:

- a) schimbarea obiectului principal de activitate;
- b) mutarea sediului societății în străinătate;
- c) schimbarea formei societății;
- d) fuziunea sau divizarea societății.

Dreptul de retragere poate fi exercitat în termen de 30 de zile de la data publicării hotărârii Adunării generale în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, în cazurile prevăzute la punctele a)-c), și de la data adoptării hotărârii adunării generale, în cazul prevăzut la punctul d).

Punctul 4.1.6 În cazul unei noi emisiuni, o declarație privind hotărârile, autorizațiile și aprobările în temeiul cărora au fost sau vor fi create și/sau emise valorile mobiliare

Emitentul a aprobat majorarea capitalului social al Societății prin aport în numerar, cu suma maximă de 10.000.000 lei, prin emisiunea unui număr maxim de 8.000.000 acțiuni noi cu o valoare nominală de 1,25 lei/acțiune, cu aport în numerar, prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 55 din 21.04.2022. Astfel, capitalul social al Societății se va majora de la suma de 4.096.751,25 lei, la maxim 14.096.751,25 lei.

Punctul 4.1.7 Data emisiunii

Acțiunile subscrise în cadrul operațiunii de majorare a capitalului social se consideră emise după înregistrarea noului capital social la Oficiul registrului Comerțului, ASF și, ulterior, la instituțiile pieței de capital.

Punctul 4.1.8 O descriere a tuturor restricțiilor impuse asupra transferabilității valorilor mobiliare

La acest moment, nu există restricții privind libera transferabilitate a acțiunilor. Acțiunile vor fi liber transferabile, în conformitate cu legislația și reglementările din România aplicabile valorilor mobiliare și schimburilor.

Dreptul de proprietate asupra acțiunilor se va transmite fie prin mecanismul livrare contra plată, prin înregistrarea acțiunilor în Contul Individual al Deținătorului de Acțiuni sau în sub-contul Deținătorului de Acțiuni care este parte a unui Cont Global, fie prin alt mod permis de reglementările Depozitarului Central (ex. transfer direct).

Punctul 4.1.9 Aspecte fiscale

Conform Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare („Codul Fiscal Român”), anumite tipuri de venituri obținute de la surse din România de către rezidenți și nerezidenți sunt supuse impozitării în România la cotele prevăzute de Codul Fiscal Român, indiferent dacă respectivele venituri sunt primite în România sau în străinătate.

Impozitarea Deținătorilor de Acțiuni rezidenți în România în scop fiscal

Venitul obținut de persoane juridice rezidente sub forma câștigurilor de capital din transferul acțiunilor va fi supus impozitului pe venit (impozit pe profit) de 10%. Venitul sub forma câștigurilor de capital din transferul acțiunilor obținut de persoane fizice este supus impozitului pe venit de 10%. Impozitul nu se reține la sursă, obligația declarării și plății impozitului revenind persoanei care obține respectivul venit.

Începând cu 1 ianuarie 2023 legea prevede reținerea la sursă a impozitelor generate de câștigurile de capital pentru investitorii individuali, prin impozitarea diferențiată a profiturilor realizate, și anume cu 1% pentru câștigurile de peste un an și 3% pe cele mai mici de un an, fără ca pierderile să mai fie compensate. Obligația calculării și reținerii la sursă, declarării și plății impozitului vor reveni intermediarilor și administratorilor de fonduri.

Impozitarea în scopuri fiscale a Deținătorilor de Acțiuni nerezidenți

Câștigurile de capital obținute de persoane juridice străine din transferul acțiunilor nu sunt supuse impozitării în România.

Câștigurile de capital obținute de persoane fizice nerezidente din transferul acțiunilor sunt supuse impozitării conform prevederilor de mai sus, cu excepția situației în care câștigurile de capital sunt obținute din transferul de acțiuni între persoane nerezidente pe piețe de capital în afara teritoriului României, caz în care câștigurile de capital nu vor fi impozitate. În funcție de țara în care persoana nerezidentă își are rezidența fiscală, impozitul pe câștigurile de capital poate fi redus sau eliminat în baza unui tratat de evitare a dublei impuneri. Pentru a beneficia de prevederile tratatului privind evitarea dublei impuneri, persoana nerezidentă ar trebui să obțină și să furnizeze reprezentantului fiscal un certificat de rezidență fiscală (valabil pentru anul fiscal respectiv) emis de autoritățile fiscale din țara sa de rezidență, în original sau în copie legalizată, și o traducere legalizată în limba română a acestui certificat.

Punctul 4.1.10 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. Ofertantul valorilor mobiliare nu este diferit de Emitent.

Punctul 4.1.11 Măsuri de împiedicare, retragerea obligatorie sau răscumpărarea obligatorie sau indicarea ofertelor publice de cumpărare făcute de terți asupra capitalului emitentului

a) O declarație cu privire la existența oricărui act legislativ național sau a oricărei reglementări naționale privind achizițiile aplicabil(ă) emitentului și posibilitatea aplicării unor măsuri de împiedicare, dacă există;

Nu este cazul.

b) o scurtă descriere a drepturilor și obligațiilor acționarilor în cazul unei oferte publice de cumpărare obligatorii și/sau a reglementărilor privind retragerea obligatorie sau răscumpărarea obligatorie;

În ceea ce privește ofertele publice de cumpărare obligatorii, nu este cazul, dat fiind faptul că emitentul este tranzacționat în cadrul Sistemului Multilateral de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București.

În conformitate cu Legea nr. 24/2017, un acționar care a derulat o ofertă publică de cumpărare, adresată tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora, are dreptul de a solicita acționarilor care nu au subscriș în cadrul ofertei să-i vândă respectivele acțiuni, la un preț echitabil, în situația în care acesta se afla în una din următoarele situații:

a) deține acțiuni reprezentând cel puțin 95% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă drepturi de vot și cel puțin 95% din drepturile de vot care pot fi efectiv exercitate;

b) a achiziționat, în cadrul ofertei publice de cumpărare adresată tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora acțiuni reprezentând cel puțin 90% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă dreptul de vot și cel puțin 90% din drepturile de vot vizate în cadrul ofertei.

Ofertantul poate să își exercite acest drept în termen de 3 luni de la data închiderii ofertei publice. În plus, în cazul în care un acționar derulează o ofertă publică de cumpărare, acționarul minoritar are dreptul să ceară ca un ofertant care se încadrează într-una dintre situațiile menționate mai sus să-i cumpere acțiunile sale la un preț echitabil, calculat în conformitate cu prevederile legale. Acest drept trebuie, de asemenea, exercitat în termen de trei (3) luni de la data încheierii ofertei publice.

(c) indicarea ofertelor 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.

Nu este cazul.

Punctul 4.1.12 Impactul potențial asupra investiției în cazul rezoluției în temeiul Directivei 2014/59/UE

Nu se aplică.

SECȚIUNEA 5. DETALII PRIVIND OFERTA/ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE

Punctul 5.1 Termenii și condițiile ofertei publice de valori mobiliare

Punctul 5.1.1 Condițiile care reglementează oferta

Cadrul legal care reglementează emisiunea este format din Legea nr. 31/1990 privind societățile, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare.

Punctul 5.1.2 Cuantumul total al emisiunii/ofertei

Capitalului social al Societății se va majora prin aport în numerar, cu suma maximă de 10.000.000 lei, prin emisiunea unui număr maxim de 8.000.000 acțiuni noi cu o valoare nominală de 1,25 lei/acțiune, cu aport în numerar. Astfel, capitalul social al Societății se va majora de la suma de 4.096.751,25 lei, la maxim 14.096.751,25 lei.

Punctul 5.1.3 Durata de valabilitate a ofertei, inclusiv orice modificare posibilă, și o descriere a procedurii de subscriere

Subscrierea efectuată de către investitorii subscriitori în această Ofertă reprezintă acceptarea necondiționată a termenilor și condițiilor de derulare a Ofertei și a prezentului Prospect, investitorul confirmând că a primit, citit, înțeles și acceptat termenii și condițiile prezentului Prospect și a scris în acord cu acestea.

Oferta este structurată în două Etape:

a) Etapa I - Etapa Drepturilor de Preferință. Această ofertă se adresează tuturor Acționarilor Emitentului, deținători de drepturi de preferință, înregistrați la Data de Înregistrare, respectiv 10.05.2022.

b) Etapa II - Oferta acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință. Acțiunile rămase nesubscrise după încheierea etapei Ofertei Dreptului de Preferință vor fi oferite spre subscriere acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință în mod valabil în prima etapă.

Etapa I - Etapa Drepturilor de Preferință

În cadrul Etapei I, acțiunile vor fi oferite spre subscriere Acționarilor Emitentului înregistrați în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare (respectiv 10.05.2022, data „ex-date” fiind 09.05.2022). Fiecare dintre acționarii cărora li s-a acordat drept de preferință la subscrierea noilor acțiuni are dreptul să subscrie noile acțiuni proporțional cu deținerile avute la data de înregistrare în termen de 31 de zile calendaristice. Drepturile de preferință nu sunt tranzacționabile.

Perioada în care acțiunile vor putea fi subscribe în cadrul Etapei I este de 31 de zile calendaristice, respectiv în perioada 11.04.2022 - 10.05.2022 (inclusiv). Numărul maxim de acțiuni noi care va putea fi subscris de către un deținător de drepturi de preferință se va calcula prin înmulțirea numărului de drepturi de preferință deținute cu 2,440958552. Prețul de subscriere din prima etapă, la care deținătorii drepturilor de preferință vor putea subscrie, va fi egal cu valoarea nominală.

Prospectul va fi disponibil în mod gratuit:

a) pe suport de hârtie, la sediul central al sediul Emitentului din Târgoviște, B-dul Independenței, nr. 23, județ Dâmbovița, începând cu data publicării anunțului de ofertă;

b) gratuit pe suport hârtie la sediul Intermediarului din Cluj-Napoca, Str. Moșilor, nr. 119, județul Cluj;

c) în format electronic, pe pagina de internet a Bursei de Valori București (www.bvb.ro), a Emitentului (www.lactatenatura.ro) și a Intermediarului Ofertei (www.brk.ro).



Prin subscrierea Acțiunilor Noi, fiecare Deținător de Drepturi de Preferință confirmă că a citit acest Prospect, că a acceptat în mod necondiționat termenii și condițiile prevăzute în acest Prospect și că a efectuat subscrierea pentru Acțiunile Noi în conformitate cu termenii incluși în acest Prospect și garantează față de Emitent și Intermediar că este un investitor care poate subscrie în mod legal Acțiunile Noi (fără a fi supus niciunor restricții sau limitări) în jurisdicția sa de reședință. Nicio subscriere efectuată cu încălcarea prezentului Prospect sau a legislației aplicabile nu va fi considerată valabilă și va fi anulată.

Subscrierea în cadrul Ofertei se realizează astfel:

- Investitorii care dețin Drepturi de Preferință care sunt înregistrate în momentul efectuării subscrierii în Secțiunea I a Depozitarului Central pot subscrie numai prin intermediul Intermediarului Ofertei la sediul central al S.S.I.F. BRK Financial Group SA din Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119, jud. Cluj, și la celelalte agenții ale Intermediarului, autorizate de către ASF, în timpul programului normal de lucru, de luni până vineri între orele 9:00 – 17:00 (ora Europei de Est – GMT-2), respectiv între orele 9:00 și 12:00 (ora Europei de Est – GMT+2) în ultima zi de derulare a Etapei I sau prin transmiterea documentelor necesare prin poștă sau curier (cu confirmare de primire), precum și prin e-mail, la adresa trading@brk.ro, semnat cu semnătura electronică calificată în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 910/2014 privind identificarea electronică și serviciile de încredere pentru tranzacțiile electronice pe piața internă; ulterior verificării conformității acestora, confirmate de către Intermediarului Ofertei pe aceeași cale de comunicare, de la adresa de e-mail trading@brk.ro pe durata Perioadei în care acțiunile vor putea fi subscribe în cadrul Etapei I de Ofertă, în timpul programului de lucru menționat anterior. Deținătorii de Drepturi de Preferință care au transmis prin poștă electronică formularul de subscriere vor fi notificați cu privire la recepționarea e-mail-ului în termen de o zi lucrătoare de la primirea acestuia, respectiv în termen de două zile lucrătoare cu privire la validarea subscrierii lor de către Intermediar. Intermediarul va confirma, printr-un email de confirmare, primirea Formularului de Subscriere semnat electronic și trimis prin e-mail.
- Investitorii care dețin Drepturi de Preferință care sunt înregistrate în momentul efectuării subscrierii în Secțiunea a II-a și Secțiunea a III-a Depozitarului Central vor putea subscrie prin intermediul Intermediarului, sau al Participantului care administrează conturile de instrumente financiare în care sunt evidențiate Drepturile de Preferință exercitate, cu condiția să fi semnat și transmis, către Intermediarul Ofertei, Angajamentul privind asumarea și respectarea Prospectului Ofertei Publice de vânzare acțiuni emise de LACTATE NATURA SA (INBO). Realizarea acestor subscrieri se va face cu respectarea prevederilor prezentului Prospect, și cu reglementările interne ale fiecărui Participant aplicabile preluării, validării și transmiterii a ordinelor aferente subscrierilor primite, precum și cu cele referitoare la gestionarea decontării în sistemul Depozitarului Central al instrucțiunilor de subscriere. De asemenea, plata acțiunilor subscribe se face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central și procedurile intermediarului prin care investitorul subscrie.

Nicio plasare de ordine de subscriere/cumpărare către alți participanți decât Intermediarul și/ sau către Participanți în cazul subscrierilor realizate de deținătorii de Drepturi de Preferință înregistrate în Secțiunile II și III nu va fi luată în considerare, iar Emitentul și Intermediarul nu vor avea niciun fel de răspundere în legătură cu acestea.

- a) **Subscrierea de Acțiuni Noi de către deținătorii de Drepturi de Preferință care au un contract valabil de prestări de servicii de investiții financiare încheiat cu un Participant, inclusiv cu Intermediarul, și care, la momentul efectuării subscrierii, au Drepturile de Preferință înregistrate într-un cont deschis de respectivul Participant în Secțiunea II**

Deținătorul de Drepturi de Preferință poate subscrie în mod valabil Acțiuni Noi prin exercitarea Drepturilor de Preferință, fără a fi necesar să prezinte documentele de identificare menționate mai jos, cu excepția cazului în care au intervenit schimbări în legătură cu datele sale de identificare de la data ultimei actualizări.

Subscrierea se realizează prin transmiterea unei instrucțiuni de subscriere conform prevederilor contractului de prestări de servicii de investiții financiare/custodie valabil încheiat cu Participantul/ Intermediarul, prin orice mijloace de comunicare prevăzute în respectivul contract. În acest caz, nu este obligatorie completarea Formularului de Subscriere de către Deținătorii de Drepturi de Preferință.

Participantul/ Intermediarul va accepta subscrierile în conformitate cu prezentul Prospect și cu regulamentele interne aplicabile primirii, validării și transmiterii spre executare a subscrierilor primite, precum și cu cele referitoare la gestiunea decontării instrucțiunilor de subscriere.

Validarea subscrierilor de către Participant/ Intermediar include și verificarea faptului că Deținătorul de Drepturi de Preferință nu a scris un număr mai mare de Acțiuni Noi decât este îndreptățit potrivit numărului de Drepturi de Preferință deținute. După verificarea fiecărei subscrieri, Intermediarul sau Participantul, după caz, va înregistra respectiva subscriere în sistemul Depozitarului Central. Instrucțiunile de subscriere sunt plasate pe baza Drepturilor de Preferință deținute de deținătorii de Drepturi de Preferință, iar fondurile sunt decontate prin mecanismul de decontare administrat de Depozitarul Central, în cadrul sesiunilor zilnice de decontare.

Pe durata Perioadei de Ofertă, Participantul/ Intermediarul care preia subscrierea va primi instrucțiunile de subscriere și va procesa, valida și înregistra, în cel mai scurt timp posibil, toate subscrierile recepționate în mod valabil. Subscrierile pentru Acțiunile Noi nu vor fi validate dacă procedurile de subscriere prevăzute în prezentul Prospect nu au fost îndeplinite. Subscrierile pentru Acțiunile Noi care nu au fost validate vor fi anulate, iar deținătorii de Drepturi de Preferință vor fi informați în consecință, în condițiile incluse în contractul de prestări servicii de investiții/custodie încheiat cu Participantul/Intermediarul. Responsabilitatea existenței fondurilor necesare decontării instrucțiunilor de subscriere revine în totalitate Participantului/Intermediarului, prin intermediul căruia s-au realizat subscrierile în cadrul Ofertei. Acțiunile Noi subscribe vor trebui plătite conform procedurilor comunicate de Participant/Intermediar. Subscrierile Acțiunilor Noi în Perioada de Subscriere pentru Acțiuni se vor realiza cu respectarea reglementărilor și procedurilor Depozitarului Central, precum și cu respectarea procedurilor interne ale Participantului/Intermediarului, prin intermediul căruia se realizează subscrierea de Acțiuni Noi.

Participantii trebuie să informeze deținătorii de Drepturi de Preferință cu privire la condițiile de implementare a Ofertei și sunt exclusiv responsabili pentru implementarea Ofertei și respectarea acestui Prospect și a reglementărilor ASF, inclusiv, dar fără a se limita la, realizarea decontării instrucțiunilor de subscriere, validarea și înregistrarea în sistemul Depozitarului Central.

b) Subscrierea de Acțiuni Noi de către deținătorii de Drepturi de Preferință care, la momentul efectuării subscrierii, au Drepturile de Preferință înregistrate în Secțiunea I

Subscrierea se realizează exclusiv prin Intermediar la sediul central al S.S.I.F. BRK Financial Group SA din Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119, jud. Cluj, și la celelalte agenții ale Intermediarului, autorizate de către ASF, în timpul programului normal de lucru, de luni până vineri între orele 9:00 – 17:00 (ora Europei de Vest – GMT+2), respectiv între orele 9:00 și 12:00 (ora Europei de Est – GMT+2) în ultima zi de derulare a Etapei I sau prin transmiterea documentelor necesare prin poștă sau curier (cu confirmare de primire), precum și prin e-mail, la adresa trading@brk.ro, semnat cu semnătura electronică calificată în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 910/2014 privind identificarea electronică și serviciile de încredere pentru tranzacțiile electronice pe piața internă, pe întreaga durată a Perioadei de Ofertă în fiecare Zi Lucrătoare între orele 9:00 și 17:00, ora României, și respectiv între orele 9:00 și 12:00 ora României în ultima Zi Lucrătoare din Perioada de Ofertă. Ulterior verificării conformității acestora, confirmate de către Intermediarul Ofertei pe aceeași cale de comunicare, de la adresa de e-mail trading@brk.ro pe durata Perioadei în care acțiunile vor putea fi subscribe în cadrul Etapei I de Ofertă, în timpul programului de lucru menționat anterior.

Intermediarul va valida subscrierile cu condiția ca deținătorul de Drepturi de Preferință care subscrie Acțiuni Noi să respecte toate cerințele de mai jos:

- să dețină Drepturile de Preferință înregistrate în Secțiunea I;
- să depună/trimită Formularul de Subscriere semnat în două exemplare originale (sau transmise prin e-mail conform procedurilor din acest Prospect) pentru numărul de Acțiuni Noi pe care dorește să le subscrie în limita numărului maxim de Acțiuni Noi pe care are dreptul să le subscrie pe baza Drepturilor de Preferință pe care le deține. Formularul de Subscriere va fi disponibil pe website-ul Intermediarului (www.brk.ro) și pe website-ul Emitentului (www.lactatenatura.ro);

- să depună/transmită documentul care confirmă plata Acțiunilor Noi subscrise (a se înțelege inclusiv transmiterea prin e-mail conform procedurilor din acest Prospect), în conformitate cu condițiile prezentate în acest Prospect;
- să depună/transmită împreună cu Formularul de Subscriere documentele necesare subscrierii (a se înțelege inclusiv transmiterea prin e-mail conform procedurilor din acest Prospect), menționate în secțiunea „Documentele de Subscriere” din această secțiune a Prospectului.

c) **Dispoziții comune**

Indiferent de modul în care a fost realizată subscrierea, o subscriere pentru Acțiunile Noi de către un Deținător de Drepturi de Preferință înseamnă că investitorul subscritor este de acord să achiziționeze Acțiunile Noi la Prețul de Subscriere aferent primei etape. Fiecare investitor trebuie să se conformeze controalelor corespunzătoare în materie de spălare a banilor solicitate de Intermediarul relevant sau de Participantul prin intermediul căruia a subscris Acțiunile Noi.

Se va considera că fiecare Deținător de Drepturi de Preferință care subscrie pentru Acțiunile Noi a confirmat și a fost de acord că respectivul investitor nu se poate baza pe informații sau declarații, altele decât cele conținute de acest Prospect sau orice supliment la prospect, că, în cazul în care legile oricărei jurisdicții în afara României sunt aplicabile contractului respectivului investitor cu Intermediarul sau cu Participantul prin care s-a făcut subscrierea pentru Acțiunile Noi, respectivul investitor a respectat toate acele legi și Emitentul sau Intermediarul nu vor încălca nicio lege din nicio jurisdicție în afara României ca urmare a drepturilor și obligațiilor respectivului investitor care rezultă din respectivul contract al investitorului, și că informațiile personale ale respectivului investitor pot fi deținute sau utilizate de Intermediar sau de Participantul prin care se face subscrierea sau de Emitent în scopuri legate de Ofertă, care pot include furnizarea datelor sale către terțe părți pentru a efectua verificări ale referințelor privind creditele anterioare, verificări în materie de spălare a banilor și pentru depunerea unor declarații fiscale, precum și pentru păstrarea unei evidențe a subscrierilor în baza Ofertei pentru o perioadă de timp rezonabilă.

Se va considera că Deținătorii de Drepturi de Preferință au investit exclusiv pe baza Prospectului, împreună cu orice suplimente ale acestuia și a respectivei lor subscrieri pentru Acțiunile Noi.

Subscrierile de Acțiuni Noi de către Deținătorii de Drepturi de Preferință nu vor fi validate dacă:

- suma transferată în Conturile Colectoare este mai mică decât Prețul de Subscriere, aferent primei etape, înmulțit cu numărul de Acțiuni Noi subscrise de respectivul investitor; sau
- procedurile de subscriere nu au fost respectate.

Validarea subscrierilor efectuate de acționari cu dețineri în Secțiunea I a Depozitarului Central prin intermediul Intermediarului se va face după verificarea documentelor depuse sau prezentate de Deținătorul de Drepturi de Preferință și după verificarea existenței Drepturilor de Preferință și a încasării contravalorii Acțiunilor Noi subscrise în contul Emitentului. Registrul acționarilor cu dețineri în Secțiunea I a Depozitarului Central, precum și numărul drepturilor de preferință alocate acestora va fi comunicată Intermediarului de către Emitent,

Validarea subscrierilor efectuate de către acționari cu dețineri în Secțiunea a II-a și a III-a a Depozitarului Central va fi realizată de Intermediar/ Participantii numai după verificarea deținătorilor Drepturilor de Preferință de către fiecare Deținătorul de Drepturi de Preferință. Instrucțiunile de subscriere se introduc în baza Drepturilor de Preferință deținute de investitori iar fondurile bănești sunt decontate prin mecanismul de decontare administrat de Depozitarul Central în cadrul sesiunii zilnice de decontare. Responsabilitatea validării și decontării subscrierilor revine Intermediarului, respectiv celorlalți Participanți prin intermediul cărora investitorii vor realiza subscrieri. O subscriere pentru achiziționarea Acțiunilor Noi nu poate fi acoperită printr-o combinație de sume disponibile în contul(urile) de client și de ordine de plată direct într-un cont bancar pentru sumele rămase. Numerarul existent în contul de client deschis la un Intermediar sau Participant care este destinat plății Acțiunilor Noi nu poate fi utilizat de Deținătorul de Drepturi de Preferință pentru alte tranzacții.

Subscrierile efectuate de Deținătorii de Drepturi de Preferință cu dețineri în Secțiunea I a Depozitarului Central vor fi validate cu condiția ca, până la sfârșitul zilei de 10 august 2022, respectiv ultima zi lucrătoare a perioadei de



desfășurare a etapei I, subscrierea să fie însoțită de documentele de subscriere (dacă este cazul) și de dovada plății Prețului de Subscriere, aferent primei etape, înmulțit cu numărul de Acțiuni Noi subscribe („Dovada Plății”), reprezentând transfer bancar în Contul Colector, deschis în RON, având IBAN RO26BTRLRONCRT00F3564602, deschis la Banca Transilvania, beneficiar Lactate Natura S.A. (singura Dovadă a Plății acceptată în cazul Deținătorilor de Drepturi de Preferință care dețin acțiuni ale Emitentului în Secțiunea I a Depozitarului Central), cu condiția ca respectivul cont să fie creditat cel târziu la ora 15:00 EET din data de 10 august 2022, respectiv ultima zi lucrătoare a perioadei de desfășurare a etapei I.

Ordinul de plată trebuie să cuprindă codul numeric personal / seria pașaportului / codul de identificare al investitorului. Numărul contului care trebuie completat în formularul de subscriere trebuie să fie numărul contului din care se transferă efectiv suma aferentă subscrierii. Sumele transferate în contul bancar sau în contul de client nu vor fi purtătoare de dobândă în favoarea respectivului investitor.

Combinarea mai multor ordine de plată pentru o singură subscriere valabilă nu este permisă. Prețul pentru Acțiunile Noi cumpărate nu include comisioanele bancare sau alte taxe aplicabile, inclusiv orice comisioane sau taxe aplicabile ale instituțiilor relevante ale pieței de capital. Investitorii trebuie să aibă în vedere taxele aplicabile transferurilor bancare și durata acestora.

Subscrierile vor fi luate în considerare numai pentru suma efectiv transferată în Contul Colector relevant sau în contul (conturile) de client respective.

Dacă suma transferată de un Deținător de Drepturi de Preferință în Contul Colector relevant sau în contul (conturile) de client respective este mai mare decât Prețul de Subscriere înmulțit cu numărul de Acțiuni Noi menționat în formularul/ordinul de subscriere, subscrierea va fi validată numai pentru numărul de Acțiuni Noi menționat în respectivul formular/ordin.

Dacă suma transferată de un Deținător de Drepturi de Preferință este mai mică decât Prețul de Subscriere, înmulțit cu numărul de Acțiuni Noi menționat în formularul/ordinul de subscriere, sau dacă procedurile de subscriere din prezentul document nu au fost respectate, subscrierea va fi invalidată pentru numărul total de Acțiuni Noi subscribe, iar investitorului i se va restitui suma transferată în termen de 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la închiderea subscrierii pentru categoria respectivă de investitori.

În cazul în care un Deținător de Drepturi de Preferință a scris un număr mai mare de Acțiuni Noi decât ar putea subscrie conform Drepturilor de Preferință pe care le deține și a transferat în Contul Colector sau în contul (conturile) de client respective o sumă mai mare, subscrierea va fi validată doar pentru numărul de Acțiuni Noi care ar putea fi subscribe conform numărului de Drepturi de Preferință deținute de respectivul Deținător de Drepturi de Preferință.

Subscrierile pentru Acțiunile Noi care nu sunt validate nu vor fi luate în considerare. Subscrierile pentru Acțiunile Noi nu vor fi validate dacă procedurile de subscriere prevăzute în prezentul Prospect nu au fost îndeplinite. Subscrierile pentru Acțiunile Noi care nu au fost validate vor fi anulate, iar investitorii vor fi anunțați cu privire la acest fapt în condițiile prevăzute în contractul de prestări de servicii de investiții/custodie încheiat cu Participantul, respectiv cu Intermediarul. Subscrierile realizate în baza documentelor primite în afara Perioadei de Subscriere sau care nu respectă condițiile menționate în prezentul Prospect nu vor fi validate.

Orice restituiri către investitori se vor efectua fără acordarea de dobânzi și vor fi nete de orice comisioane de transfer bancar și orice comisioane aplicabile ale instituțiilor pieței, în contul bancar precizat de fiecare investitor în formularul de subscriere depus în legătură cu achiziționarea Acțiunilor Noi, în contractul de servicii de investiții financiare sau agreeat în alt mod cu Intermediarul sau cu Participantul prin care s-a făcut subscrierea, după caz. Nu se va plăti nicio dobândă investitorilor cu privire la sumele respective. Dacă un investitor a indicat mai mult de un cont pentru restituirea oricăror asemenea sume, întreaga sumă poate fi restituită doar în unul dintre conturile indicate de investitor, la libera alegere a Intermediarului sau Participantului, după caz.

Prețul Acțiunilor Noi nu include comisioanele bancare sau alte taxe aplicabile. Investitorii trebuie să aibă în vedere taxele aplicabile transferurilor bancare și durata acestora.

În cazul unui Deținător de Drepturi de Preferință ale cărui Drepturi de Preferință, la data efectuării subscrierii, au fost înregistrate într-un cont al unui Participant, inclusiv al Intermediarului, deschis în Secțiunea II, acesta poate subscrie în mod valabil prin respectivul Participant/ Intermediar, dacă a încheiat cu acesta din urmă un contract de prestări de servicii de investiții, fără a avea obligația de a depune documentația de identificare prevăzută mai jos, cu excepția cazului în care au intervenit schimbări în legătură cu datele sale de identificare de la data ultimei actualizări.

În cazul subscrierilor efectuate prin Intermediar corespunzătoare Drepturilor de Preferință înregistrate în Secțiunea I la momentul efectuării subscrierii, deținătorul de Drepturi de Preferință va depune sau transmite Intermediarului Formularul de Subscriere completat în mod corespunzător de Deținătorul de Drepturi de Preferință în două exemplare originale (sau transmise prin e-mail conform procedurilor din acest Prospect), însoțit de o Dovadă a Plății și de documentele enumerate mai jos, care vor fi furnizate în limba engleză sau română.

Pentru evitarea oricărui dubiu, Intermediarul este responsabil pentru verificarea documentelor care corespund subscrierilor pe care le primește și nu va fi responsabil pentru verificarea sau validarea subscrierilor de Acțiuni Noi realizate prin Participanți, pentru aceștia din urmă răspunderea aparținând Participantului prin intermediul căruia a fost realizată subscrierea.

Formularul de subscriere este disponibil la sediile autorizate ale Intermediarului, precum și online, pe site-ul Intermediarului la <https://www.brk.ro/>. Formularul de subscriere va fi transmis în original, completat, semnat olograf de către investitor, sau prin e-mail, semnat cu semnătura electronică calificată în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 910/2014 privind identificarea electronică și serviciile de încredere pentru tranzacțiile electronice pe piața internă, însoțit de Dovada Plății și documentația următoare:

- | | | |
|-----------|--|--|
| A. | Persoane fizice rezidente care subscriu pentru Acțiunile Noi în nume propriu: | Carte/buletin de identitate (în original și copie); |
| B. | Persoane fizice rezidente care subscriu pentru Acțiunile Noi în numele altor persoane fizice: | Carte/buletin de identitate (în original și copie) al reprezentantului și carte/buletin de identitate (copie) al persoanei fizice reprezentate;
Procura în formă autentică dată reprezentantului (în original și copie) |
| C. | Persoane fizice rezidente incapabile (fără discernământ) sau aflate sub curatelă: | Carte/buletin de identitate (în original și copie) al persoanei fizice rezidente care subscrie pentru persoana fizică reprezentată și carte/buletin de identitate (copie) a persoanei incapabile
Pașaport (în original și copie) și/sau permis de ședere (în original și copie) al persoanei fizice care subscrie pentru persoana incapabilă – aplicabil doar în cazul cetățenilor străini
Actul juridic care stabilește curatela sau, după caz, documentul care stabilește curatela |
| D. | Persoane fizice nerezidente care subscriu în nume propriu: | Pașaport și dovada domiciliului, în cazul în care nu este menționat în pașaport, sau carte/buletin de identitate emis de un stat membru al SEE (în original și copie) |
| E. | Persoane fizice nerezidente care subscriu prin | Pașaport și dovada domiciliului, în cazul în care nu este menționat în pașaport, sau carte/buletin de identitate al persoanei fizice reprezentate emis de un stat membru al SEE (copie) |



	<p>reprezentanți autorizați rezidenți:</p>	<p>Carte/buletin de identitate al reprezentantului autorizat (în original și copie) Procura în formă autentică (și, dacă este necesar, apostilată) pentru reprezentant (copie)</p>
<p>F. Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu:</p>	<p>Certificat de înregistrare eliberat de Registrul Comerțului (copie) Act constitutiv/statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice) Certificat constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original) Procură/mandat în original pentru persoana sau persoanele care semnează formularul de subscriere, emis în forma prevăzută de actul constitutiv sau dovada că persoana respectivă reprezintă în mod legal persoana juridică ce subscrie, cu drept de reprezentare individual (dacă societatea este reprezentată în mod colectiv de către două sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea formularului de subscriere, asemenea dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (procură în original și orice alte documente certificate conform cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice) Carte/buletin de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice</p>	
<p>G. Persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu:</p>	<p>Certificat de înregistrare sau act de înființare eliberat de registrul comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare, dacă există (copie) Act constitutiv/statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice nerezidente) Certificat constatator/certificat privind situația actuală sau documente echivalente eliberate de registrul comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare sau, în cazul în care nicio instituție nu este autorizată să emită un astfel de certificat, orice alt document care să dovedească deținerea calității de reprezentanți legali ai entității respective (în original), și care să fie emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună În cazul în care subscrierile se fac printr-o altă persoană decât reprezentantul (reprezentanții) legal(i) al (ai) persoanei juridice nerezidente, procura/mandatul semnat de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente împuternicind persoana respectivă să subscrie Acțiunile Noi pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie) Carte/buletin de identitate al persoanei care subscrie în calitate de reprezentant legal sau de mandatar al persoanei juridice nerezidente: pașaport și dovada domiciliului, în cazul în care nu este menționat în pașaport, carte de identitate (pentru cetățeni ai UE/SEE) (copie)</p>	
<p>H. Persoane juridice nerezidente care subscriu printr-o</p>	<p>Certificat de înregistrare sau act de înființare eliberat de registrul comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare, dacă există (copie)</p>	

persoană juridică rezidentă	Act constitutiv/statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice nerezidente)
	Certificat constatator/certificat privind situația actuală sau documente echivalente eliberate de registrul comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare sau, în cazul în care nicio instituție nu este autorizată să emită un astfel de certificat, orice alt document care să dovedească deținerea calității de reprezentanți legali ai entității respective (în original), și care să fie emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună
	Certificat de înregistrare al reprezentantului persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului (copie)
	Act constitutiv actualizat/statut al reprezentantului persoană juridică rezidentă (copie conformă cu originalul certificată pentru conformitate cu originalul de reprezentantul legal al persoanei juridice)
	Certificat constatator pentru reprezentantul persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original)
	Carte/buletin de identitate al reprezentantului legal al persoanei juridice rezidente care subscrie în calitate de reprezentant pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie);
	Procura semnată de reprezentantul/reprezentanții legal(i) al/ai persoanei juridice nerezidente prin care se împuternicește persoana juridică rezidentă să subscrie în cadrul Ofertei;
I. Instituții Financiare Internaționale (IFI)	Act constitutiv/statut al IFI sau o copie a legii române prin care România a acceptat sau a aderat la actul constitutiv al IFI respective
	Procură/certificat prin care se împuternicește persoana care va semna formularul de subscriere în vederea subscrierii pe seama IFI (în original sau copie legalizată)
	Carte/buletin de identitate al persoanei care va semna formularul de subscriere pe seama IFI (copie)
J. Persoane fizice rezidente/nerezidente reprezentate de o societate de administrare a activelor prin intermediul unui mandat de administrare a portofoliului.	Carte/buletin de identitate (copie), în cazul persoanelor fizice rezidente;
	Pașaport și dovada domiciliului, în cazul în care nu este menționat în pașaport, sau carte de identitate pentru cetățenii unui stat membru al UE/SEE (copie), în cazul persoanelor fizice nerezidente
	Mandat de reprezentare (în original și copie)
	Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie)
	Act constitutiv/statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată de reprezentantul legal al persoanei juridice)
	Certificat constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original)
	Procură/mandat în original pentru persoana sau persoanele care semnează formularul de subscriere, emis în forma prevăzută de actul constitutiv sau dovada



că persoana respectivă reprezintă în mod legal persoana juridică ce subscrie, cu drept de reprezentare individual (dacă societatea este reprezentată în mod colectiv de către două sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea formularului de subscriere, asemenea dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (procură în original și orice alte documente certificate conform cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice)

Carte/buletin de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice

K. Entități administrate de alte persoane juridice rezidente/nerezidente (e.g. fonduri de investiții, fonduri de pensii)

Documentele listate mai jos vor fi prezentate pentru persoana juridică ce administrează entitatea respectivă și vor fi însoțite de autorizația obținută de către entitatea respectivă de la autoritatea de supraveghere competentă

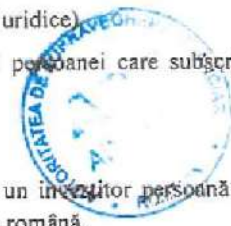
Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie)

Act constitutiv/statut actualizat (copie conforma cu originalul certificată de reprezentantul legal al persoanei juridice)

Certificat constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (copie)

Procură/mandat în original pentru persoana sau persoanele care semnează formularul de subscriere, emis în forma prevăzută de actul constitutiv sau dovada că persoana respectivă reprezintă în mod legal persoana juridică ce subscrie, cu drept de reprezentare individual (dacă societatea este reprezentată în mod colectiv de către două sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea formularului de subscriere, asemenea dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (procură în original și orice alte documente certificate conform cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice)

Carte/buletin de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice



Documentele redactate în orice altă limbă decât limba română, puse la dispoziție de către un investitor persoană juridică sau o entitate fără personalitate juridică, vor fi însoțite de traduceri legalizate în limba română.

În cazul în care (i) Formularul de Subscriere conține erori de fapt sau de drept sau (ii) drepturile de preferință sunt afectate de opțiuni sau alte drepturi în favoarea unei terțe părți sau (iii) drepturile de preferință nu sunt deținute în cont de către investitorul care a completat și semnat Formularul de Subscriere, respectivele Formulare de Subscriere vor fi considerate nule și nu vor fi validate de către Participanții respectivi.

Intermediarul Ofertei și intermediarii autorizați participanți la Ofertă vor verifica validitatea Formulelor de Subscriere/ordinelor (instrucțiunilor) de subscriere și a documentației aferente și le vor valida în conformitate cu termenii și condițiile Prospectului de Ofertă înainte de introducerea ordinelor de cumpărare în sistemul administrat de Depozitarul Central.

Rezultatele Etapei Drepturilor de Preferință, precum și a Etapei II - Oferta acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință, vor fi anunțate printr-un raport curent al Emitentului, transmis către BVB și ASF.

IMPORTANT - Cel mai târziu în termen de 2 zile lucrătoare de la încheierea perioadei de subscriere a Etapei I a Ofertei, fiecare intermediar care a semnat și transmis către S.S.I.F. BRK Financial Group SA, Angajamentul privind asumarea și respectarea Prospectului Ofertei Publice de vânzare acțiuni emise de LACTATE NATURA SA (INBO)

în cadrul majorării de capital social prin aport în numerar, inclusiv subscriitorul cu dețineri în Secțiunea a III-a a Depozitarului Central, va transmite către S.S.I.F. BRK Financial Group SA un tabel centralizator al subscrierilor preluate de respectivul intermediar, cu precizarea subscriitorilor care și-au manifestat intenția de a subscrie și în cea de a doua Etapă.

Etapa II - Oferta acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință. Acțiunile rămase nesubscrise după încheierea etapei Ofertei Dreptului de Preferință vor fi oferite spre subscriere acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință în mod valabil în prima etapă. Subscrierile în cadrul etapei II se pot realiza doar prin Intermediarul Ofertei, pentru Investitorii care dețin acțiuni ale Emitentului în Secțiunea I, Secțiunea a II-a și Secțiunea a III-a a Depozitarului Central, la sediul central al S.S.I.F. BRK Financial Group SA din Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119, jud. Cluj, și la celelalte agenții ale Intermediarului, autorizate de către ASF, în timpul programului normal de lucru, de luni până vineri între orele 9:00 – 17:00 (ora Europei de Est – GMT+2), respectiv între orele 9:00 și 12:00 (ora Europei de Est – GMT+2) în ultima zi de derulare a Etapei II sau prin transmiterea documentelor necesare prin poștă sau curier (cu confirmare de primire), precum și prin e-mail, la adresa trading@brk.ro, semnat cu semnătura electronică calificată în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 910/2014 privind identificarea electronică și serviciile de încredere pentru tranzacțiile electronice pe piața internă; ulterior verificării conformității acestora, confirmate de către Intermediarul Ofertei pe aceeași cale de comunicare, de la adresa de e-mail trading@brk.ro pe durata Perioadei în care acțiunile vor putea fi subscrise în cadrul Etapei II de Ofertă, în timpul programului de lucru menționat anterior. Investitorii care au transmis prin poștă electronică formularul de subscriere vor fi notificați cu privire la recepționarea e-mail-ului în termen de o zi lucrătoare de la primirea acestuia, respectiv în termen de două zile lucrătoare cu privire la validarea subscrierii lor de către Intermediar. Intermediarul va confirma, printr-un email de confirmare, primirea Formularului de Subscriere semnat electronic și trimis prin e-mail. În situația în care investitorul are încheiat cu Intermediarul Ofertei un contract de prestări de servicii de investiții, nu are obligația de a depune documentația de identificare prevăzută mai sus, cu excepția cazului în care au intervenit schimbări în legătură cu datele sale de identificare de la data ultimei actualizări. Subscrierea se realizează prin transmiterea unei instrucțiuni de subscriere conform prevederilor contractului de prestări de servicii de investiții financiare valabil încheiat cu Intermediarul, prin orice mijloace de comunicare prevăzute în respectivul contract. În acest caz, nu este obligatorie completarea Formularului de Subscriere.

În cadrul Etapei II, acțiunile rămase nesubscrise după încheierea Etapei I vor fi oferite spre subscriere acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință în mod valabil în prima etapă. Prețul de subscriere în etapa a doua a acțiunilor noi este de 1,2510 lei/acțiune.

Etapa a doua va fi inițiată în a cincea zi lucrătoare de la data finalizării primei etape, reprezentând următoarea zi lucrătoare datei publicării pe site-ul BVB a raportului Consiliului de Administrație referitor la Etapa Întâi. Raportul Consiliului de Administrație referitor la rezultatele Etapei Întâi va fi publicat după finalizarea perioadei de derulare a Etapei Întâi, în termen de 4 zile lucrătoare de la data închiderii acesteia. Totodată, în cadrul raportului publicat de către Consiliul de Administrație vor fi menționate rezultatele Etapei Întâi, rata de subscriere, precum și perioada de derulare a etapei a doua. Termenul de subscriere în cadrul etapei II este de 5 zile lucrătoare calculate din prima zi lucrătoare următoare publicării pe site-ul BVB a Raportului Consiliului de Administrație referitor la Etapa Întâi, respectiv în perioada 11.08.2022-24.08.2022 (inclusiv). Prețul de subscriere în etapa a doua a acțiunilor noi este de 1,2510 lei/acțiune.

Numărul maxim de acțiuni pe care le poate subscrie un acționar care și-a exercitat dreptul de preferință în cadrul Etapei I este egal cu numărul de acțiuni rămase nesubscrise în cadrul Etapei I din Acțiunile Ofertei.

Alocarea acțiunilor rămase nesubscrise în cadrul Etapei I din Acțiunile Ofertei, obiect al Etapei II se va efectua până la sfârșitul Datei de Închidere a Etapei II.

De asemenea, prin subscrierea în cadrul Etapei II, investitorii înțeleg și sunt de acord că li se poate alocă un număr mai mic de acțiuni decât numărul pentru care au subscris sau că este posibil să nu primească nicio acțiune. Investitorii

au luat la cunoștință și sunt de acord că nu pot refuza acțiunile care le-au fost alocate de către Emitent și Intermediar, conform metodei de alocare prevăzută în prezentul Prospect, și nu vor avea dreptul să conteste sau să se opună acestei alocări.

La Data de Închidere a Etapei II, în cazul în care subscrierile valide cumulează un volum mai mare decât numărul total al acțiunilor obiect al Etapei II (suprasubscriere), atunci alocarea se va face pro-rata conform formulelor:

$$\text{Indice de alocare} = \frac{\text{Acțiunile obiect al Etapei II}}{\text{Acțiuni subscribe în Etapa II}}$$

$$\text{Acțiuni alocate} = \text{Acțiuni subscribe} * \text{Indice alocare}$$

Un investitor, acționar care și-a exercitat dreptul de preferință în mod valabil în prima etapă, care a acceptat Etapa II a Ofertei va cumpăra un număr de acțiuni egal cu numărul de acțiuni subscribe în Formularul de Subscriere care a fost validat de către Intermediarul Ofertei, multiplicat cu Indicele de alocare (raportul dintre numărul total al Acțiunilor obiect al Etapei II și numărul total de acțiuni subscribe în Etapa II a Ofertei de către investitori conform Formulelor de Subscriere validate). Orice fracțiuni de acțiuni ce rezultă dintr-o asemenea alocare pro-rata vor fi rotunjite în jos până la cel mai apropiat număr întreg de acțiuni.

Indicele de alocare va fi transmis investitorilor pe suport durabil la Data de Închidere a Etapei II.

Acțiunile rămase până la Acțiunile obiect al Etapei II, ca urmare a rotunjirii în jos până la cel mai apropiat număr întreg de acțiuni pentru fiecare Formular de Subscriere validat, vor fi alocate câte una per subscriere, fără a depăși însă numărul maxim de acțiuni subscribe inițial în Formularul de Subscriere validat.

Distribuția suplimentară va avea loc în ordinea descrescătoare a mărimii ordinelor de cumpărare alocate ca urmare a rotunjirii în jos. În cazul ordinelor de cumpărare în cadrul Etapei II a Ofertei de exact aceeași mărime, distribuția suplimentară va prioritiza ordinele de către intermediarul ofertei, în funcție de momentul introducerii acestuia. În situația în care numărul de Acțiuni obiect al Etapei II este suprasubscris, investitorii vor primi înapoi diferența dintre prețul plătit pe acțiunile subscribe și valoarea acțiunilor alocate (cu excepția comisioanelor percepute pentru transferul bancar și orice alte comisioane percepute de instituțiile pieței), în condițiile descrise la cap. 4.5. a prezentului Prospect, Partea II.

După terminarea perioadei de subscriere în cadrul Etapei a II-a, Consiliul de Administrație va verifica subscrierile înregistrate, vârsămintele efectuate și va decide în baza competențelor acordate prin Hotărârea AGEA nr. 55 din 21.04.2022, cu privire la subscrierile înregistrate.

Emitentul va demara toate demersurile necesare în vederea înregistrării majorării capitalului social la Oficiul Registrul Comerțului și eliberarea Certificatului constatator cu noul capital social. Modificarea numărului de valori mobiliare dintr-o clasă, deja admise la tranzacționare este înregistrată la Sistemul Alternativ de Tranzacționare (AeRO 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 scris 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.

Punctul 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

Oferta nu poate fi revocată sau suspendată după primirea aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Potrivit art. 32 alin (I) lit. d) și f) din Regulamentul UE nr. 1129/2017, ASF poate dispune suspendarea derulării Ofertei pe o perioadă de cel mult 10 (zece) Zile Lucrătoare consecutive sau interzicerea Ofertei, dacă există motive întemeiate

să suspecteze încălcarea prevederilor legislative în vigoare. În conformitate cu art. 13 din Legea nr. 24/2017, lit. f) A.S.F. poate, în situația în care este solicitată cu privire la aprobarea unui prospect de ofertă: să interzică o ofertă publică prin: (i) revocarea aprobării prospectului de ofertă, dacă constată că derularea ofertei publice se face cu încălcarea prevederilor Legii nr. 24/2017, ale reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea acesteia, precum și în următoarele situații: 1. dacă apreciază că circumstanțe ulterioare deciziei de aprobare determină modificări fundamentale ale elementelor și datelor care au motivat-o; 2. când ofertantul informează A.S.F. că retractează oferta, înainte de lansarea anunțului de ofertă; (ii) anularea aprobării prospectului de ofertă, dacă aceasta a fost obținută pe baza unor informații false ori care au indus în eroare.

Punctul 5.1.5 O descriere a posibilităților de reducere a subscrierii și a modului de rambursare a sumelor excedentare plătite de subscriitori

Subscrierile din cadrul fiecărei etape a Ofertei sunt irevocabile pe toată Perioada de derulare a respectivei etape, cu excepția prevăzută de lege prin art. 23 alin. (2a) din Regulamentul UE nr. 1129/2017 modificat prin art. 1 punctul 8 al Regulamentului UE nr. 337/2021 a introducerii de suplimente la prospectul de ofertă. În acest caz, investitorul își poate retrage subscrierea în termen de trei zile lucrătoare după publicarea respectivului supliment, prin depunerea unui Formular de retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere în condițiile prevăzute în prezentul Prospect. Sumele convenite Investitorilor ca urmare a (1) invalidării subscrierii, a (2) diferențelor constatate între valoarea acțiunilor subscrise efectiv în baza drepturilor de preferință deținute și valoarea plătită în plus de către investitor sau (3) a suprasubscrierii în cadrul Etapei II, vor fi returnate acestora în conturile bancare indicate în Formularele de subscriere, în termen de 5 Zile Lucrătoare de la data închiderii Ofertei. Sumele convenite Investitorilor ca urmare a (3) retragerii subscrierii în conformitate cu prevederile prezentului Prospect vor fi returnate acestora în conturile bancare indicate în Formularele de subscriere, în termen de 5 Zile Lucrătoare de la data retragerii subscrierii. Toate comisioanele aferente plăților efectuate către acționarii îndreptățiți cad în sarcina acestora și vor fi suportate de către aceștia. Aceste sume nu sunt purtătoare de dobândă în favoarea Investitorilor.

Nu există posibilitatea de a se înregistra suprasubscriere în cadrul Etapei I a prezentei Oferte. Nu există posibilități de reducere sau anulare a subscrierii în cadrul Etapei I și Etapei II, cu excepția cazului publicării unui supliment la Prospect, descris mai sus.

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

Cantitatea maximă de acțiuni noi care poate fi subscrisă de către un deținător de drepturi de preferință este egală cu produsul dintre numărul de drepturi de preferință deținute și 2,440958552. În Etapa II vor putea subscrie acționarii care și-au exercitat dreptul de preferință în mod valabil în prima etapă, în limita maximă a acțiunilor rămase nesubscrise după încheierea primei etape. Cantitatea minimă de acțiuni ce poate fi subscrisă este 1 (una).

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

Subscrierile efectuate sunt irevocabile pe întreaga perioadă de subscriere. Subscrierea poate fi retrasă numai în cazul unui supliment la prospectul de ofertă, în conformitate cu prevederile art. 20 din Legea nr. 24/2017 și art. 23 alin. (2) și (2a) din Regulamentul delegat (UE) 1129/2017, în termen de trei zile lucrătoare după publicarea respectivului supliment. Retragerea subscrierii de către acționari se face prin completarea, semnarea și transmiterea către Participantul prin care s-a subscris în ofertă a Formularului de Retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere, astfel încât data primirii acestuia de către Participantul respectiv să nu depășească ultima zi de derulare a majorării de capital social ora 12:00, respectiv ultima zi lucrătoare a celor două etape Investitorii care au subscris prin intermediarii autorizați de ASF participanți trebuie să aibă în vedere că aceștia vor avea nevoie de un timp rezonabil să introducă în sistemul administrat de Depozitarul Central instrucțiunea de retragere a subscrierii. Formularele/instrucțiunile de

retragere a subscrierii primite ulterior acestui termen limită nu vor fi luate în considerare. Formularul de retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere va fi întocmit în două exemplare.

Revocarea unei subscrieri poate fi numai integrală, nu și parțială.

Retragerea subscrierii de către investitori se face prin completarea, semnarea și transmiterea către Participantul prin care s-a scris în ofertă a Formularului de retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere și depunerea acestuia astfel:

- la sediul Intermediarului din Cluj-Napoca, str. Moșilor, nr. 119;

- prin transmiterea Formularului de retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere prin poștă sau curier la sediul Intermediarului din Cluj-Napoca, str. Moșilor, nr. 119.

În cazul unei revocări a subscrierii, sumele corespunzătoare acțiunilor subscribe vor fi returnate subscriitorului prin transfer bancar în contul bancar specificat de fiecare investitor în Formularul de Subscriere, în termen de maximum cinci (5) Zile Lucrătoare de la data retragerii subscrierii respective. Investitorilor nu li se va plăti nicio dobândă cu privire la sumele la care se face referire mai sus. Sumele vor fi restituite de către Depozitarul Central sau Emitent, după caz, persoanelor care își retrag subscrierea, în termen de maxim 5 zile lucrătoare de la data retragerii subscrierii, prin transfer în același cont bancar din care s-a făcut subscrierea, prin completarea și depunerea unui formular de retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere. Formularul de subscriere, precum și celelalte documente ale Ofertei, sunt disponibile pe suport hârtie la sediul Intermediarului, al Emitentului, precum și electronic pe website-urile www.brk.ro, www.bvb.ro, www.lactatenatura.ro.

Dacă un investitor a indicat mai multe conturi pentru restituirea unor astfel de sume, Intermediarul își rezervă dreptul de a plăti întreaga sumă care urmează a fi restituită într-un singur cont dintre cele specificate de Investitor în Formularul de Subscriere.

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

Acțiunile subscribe vor trebui plătite integral la data subscrierii, conform celor prezentate în acest Prospect.

După terminarea Perioadelor de Subscriere aferente celor două etape, Consiliul de Administrație se va întruni pentru a verifica subscrierile și vărsămintele efectuate, constatând rezultatele subscrierii. Acțiunile nou emise vor intra în contul acționarului subscriitor de la Depozitarul Central, doar după înregistrarea majorării capitalului social la Oficiul Registrului Comerțului și obținerea Certificatului de Înregistrare a Valorilor Mobiliare de la ASF. Înregistrarea acțiunilor în contul acționarului subscriitor se va efectua conform reglementărilor Depozitarului Central.

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

Rezultatul subscrierii va fi făcut public printr-un comunicat publicat pe site-ul BVB (www.bvb.ro), precum și pe site-ul Intermediarului (www.brk.ro) și al Emitentului (www.lactatenatura.ro), și transmis la ASF în termen de maxim 5 (cinci) zile lucrătoare de la expirarea Perioadei de Ofertă de majorare a capitalului social.

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

Majorarea de capital se adresează exclusiv acționarilor înscrși la Data de Înregistrare la Depozitarul Central. Aceștia își pot exercita dreptul de preferință prin subscrierea acțiunilor care li se cuvin urmând procedurile din prezentul Prospect.

În cazul în care în etapa întâi nu au fost subscribe în mod valabil toate acțiunile oferite, acțiunile noi nesubscrise vor fi oferite spre subscriere acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință în mod valabil în prima etapă.

Fiecare dintre Investitorii care au scris acțiuni în cadrul Etapei II recunoaște și acceptă că: (i) numărul de acțiuni alocate Investitorului poate fi mai mic decât numărul de acțiuni subscribe în cadrul acestei Oferte și (ii) există posibilitatea ca Investitorului să nu-i fie alocată nicio acțiune scrisă în cadrul Etapei II.

De asemenea, fiecare Investitor din cadrul Etapei II, recunoaște și acceptă că: (i) nu poate refuza alocarea sau contesta în vreun fel modalitatea de alocare a acțiunilor subscribe în cadrul Etapei II (de exemplu, dacă unui Investitor nu i-au fost alocate acțiuni sau i-au fost alocate mai puține acțiuni decât cele subscribe), alocarea realizată de către Emitent împreună cu Intermediarul fiind obligatorie și angajantă pentru Investitori, conform legislației aplicabile și (ii) nu va avea dreptul de a solicita, iar Emitentul și Intermediarul nu vor avea nicio obligație de a oferi, explicații privind modalitatea de alocare (de exemplu, faptul că unui investitor nu i-au fost alocate acțiuni sau i-au fost alocate mai puține acțiuni decât cele subscribe etc.), criteriile avute în vedere în scopul alocării sau orice alte aspecte legate de alocarea acțiunilor subscribe în cadrul Etapei II.

Punctul 5.2 Planul de distribuire și de alocare a valorilor mobiliare

Punctul 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

Nu se aplică.

Punctul 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

Majorarea capitalului social se adresează acționarilor societății înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare (10 mai 2022). În prima etapă, fiecărui dintre acționarii cărora li s-a acordat drept de preferință la subscrierea noilor acțiuni are dreptul să subscrie noile acțiuni proporțional cu deținerile avute la data de înregistrare în termen de 31 de zile calendaristice, iar în a doua etapă, în cazul în care în etapa întâi nu au fost subscribe în mod valabil toate acțiunile oferite, acțiunile noi nesubscrise vor fi oferite spre subscriere acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință în mod valabil în prima etapă.

Persoana responsabilă din partea Emitentului declară ca nu detine informații ca principalii 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.

Punctul 5.2.3 Informații înainte de alocare:

(a) divizarea ofertei în tranșe – tranșe rezervate investitorilor instituționali, investitorilor individuali și angajaților emitentului și orice altă tranșă;

Nu este cazul.

(b) condițiile în care poate fi exercitat dreptul de redistribuire, dimensiunea maximă a unei astfel de redistribuiri 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;

Nu este cazul.

(e) dacă tratamentul aplicat subscrierilor 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 închidere a ofertei și data la care oferta ar putea fi închisă cel mai devreme;

Oferta nu poate fi închisă anticipat. Aceasta se va încheia în ultima zi de derulare a etapei II.

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

Sunt admise subscrieri multiple pe perioada de desfășurare a Etapei II, în limita maximă a acțiunilor rămase nesubscrise în cadrul etapei I.

Punctul 5.3 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

În conformitate cu art. 39 din Regulamentul 5/2018, ofertantul notifică A.S.F. și operatorului pieței reglementate sau al sistemului multilateral de tranzacționare/sistemului organizat de tranzacționare cu privire la rezultatele ofertei publice în termen de cel mult 5 zile lucrătoare de la data închiderii acesteia. Notificarea este transmisă prin utilizarea formularului standard prevăzut în anexa nr. 5 din Regulamentul 5/2018. După finalizarea ofertei și înregistrarea noului capital social la Registrul Comerțului, ASF și ulterior la instituțiile pieței de capital, Emitentul va notifica acționarii subscriitori cu privire la numărul de acțiuni care le-a fost alocat în urma încheierii majorării capitalului social.

Acționarii din Secțiunea I vor fi notificați direct de către Emitent prin mijloace electronice la adresa de e-mail precizată în Formularul de Subscriere, în timp ce informațiile privind alocarea acțiunilor către investitorii din Secțiunea II și III vor fi transmise de către Emitent prin intermediul Participanților la sistemul Depozitarului Central.

Notificarea acționarilor subscriitori din Secțiunea I a Depozitarului Central se va face, de către Emitent, cel târziu în prima zi lucrătoare de la data intrării în posesia Certificatului de înregistrare al instrumentelor Financiare eliberat de către ASF.

Acțiunile subscrise sunt liber tranzacționabile imediat după înregistrarea acestora la ASF și la instituțiile pieței de capital, independent de momentul notificării acționarilor subscriitori.

Punctul 5.4 Stabilirea prețurilor

Punctul 5.4.1 Indicarea prețului la care vor fi oferite valorile mobiliare și a cuantumului eventualelor cheltuieli și taxe percepute subscriitorului sau cumpărătorului

Prețul de subscriere din prima etapă, la care deținătorii drepturilor de preferință vor putea subscrie, va fi egal cu valoarea nominală. Acțiunile ce nu vor fi subscribe și vărsate de titularii drepturilor de preferință în termenul stabilit prin prezenta AGEA, vor fi oferite spre subscriere în etapa a doua acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință în mod valabil în prima etapă. Prețul de subscriere în etapa a doua a acțiunilor noi este de 1,2510 lei/acțiune.

Emitentul nu va percepe de la subscriitori alte taxe în afara prețului de emisiune, însă aceștia din urmă trebuie să aibă în vedere că prețul de emisiune trebuie plătit net de orice comisioane sau cheltuieli bancare.

Punctul 5.4.2 În cazul în care prețul nu este cunoscut

Nu se aplică.

Punctul 5.4.3 Procedura de publicare a prețului de ofertă.

Prețul de subscriere pentru majorarea de capital este stabilit în cadrul hotărârii AGEA din data de 21.04.2022. Hotărârea a fost publicată în Monitorul Oficial Partea IV nr. 1970/10.05.2022. Prețul de subscriere va fi menționat în prospectul aprobat de către ASF și în decizia eliberată de ASF cu privire la aprobarea prospectului de ofertă. **Punctul 5.5 Plasarea și subscrierea**

Punctul 5.5.1 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 S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A., persoană juridică română, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Cluj sub nr. J12/3038/1994, Cod Unic de Înregistrare 6738423, cu sediul în Cluj-Napoca, str. Moșilor, nr. 119, reprezentată legal de dl. Răzvan Raț, Director General Adjunct, înregistrată în Registrul C.N.V.M. (ASF) cu numărul PJR01SSIF/120072.

Punctul 5.5.2 Numele și adresa agenților de plată și a depozitarilor din fiecare țară implicată

Acțiunile vor fi înregistrate la Depozitarul Central S.A., societate cu sediul în București, B-dul Carol nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, Sector 2, cod poștal 020922.

Punctul 5.5.3 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. Metoda de intermediere a Ofertei este metoda celei mai bune execuții.

Punctul 5.5.4 Momentul în care acordul de subscriere a fost sau va fi încheiat

Nu este cazul.

Punctul 5.6 Admiterea la tranzacționare și modalitățile de tranzacționare

Punctul 5.6.1 Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare pe o piață de creștere pentru IMM-uri sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare

Ulterior încheierii perioadei de subscriere, Consiliul de Administrație va decide în baza competențelor acordate prin hotărârea AGEA, cu privire la subscrierile înregistrate și la majorarea capitalului social. În continuare, va avea loc

Înregistrarea majorării capitalului social la Oficiul Registrului Comerțului, respectiv la Autoritatea de Supraveghere Financiară (în baza înregistrării majorării la ORC). Ultima etapă o reprezintă înregistrarea la Depozitarul Central și la BVB a noilor caracteristici ale societății. După îndeplinirea tuturor etapelor de mai sus noile acțiuni se vor tranzacționa pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) administrat de Bursa de Valori București, neexistând intenția, la momentul întocmirii Prospectului, ca Acțiunile Ofertei să fie distribuite ulterior înscrierii lor pe o piață reglementată.

Punctul 5.6.2 Toate 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 emise de Emitent sunt tranzacționate pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) administrat de Bursa de Valori București, sectorul Titluri de Capital, la categoria Acțiuni, AeRO Standard.

Punctul 5.6.3 Dacă, simultan sau aproape simultan cu crearea valorilor mobiliare pentru care se solicită admiterea la tranzacționare pe o piață de creștere pentru IMM-uri sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau care sunt oferite publicului, 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, se indică natura acestor operațiuni, precum și numărul și caracteristicile valorilor mobiliare care fac obiectul operațiunilor în cauză

Nu este cazul.

Punctul 5.6.4 În cazul admiterii la tranzacționare pe o piață de creștere pentru IMM-uri sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, 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.

Punctul 5.6.5 Detalii privind stabilizarea, în conformitate cu punctele 5.6.5.1-5.6.5.6, în cazul unei admiteri la tranzacționare 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.

Punctul 5.6.6 Supraalocare și prelungire

Nu este cazul.

Punctul 5.7 Deținători de valori mobiliare care doresc să le vândă

Nu este cazul.

Punctul 5.8 Diluarea

Punctul 5.8.1 O comparație între participarea la capitalul social și drepturile de vot ale acționarilor existenți înainte și după majorarea capitalului rezultată în urma ofertei publice, presupunând că acționarii existenți nu subscriu noile acțiuni

În cazul în care toți acționarii Emitentului de la Data de Înregistrare își vor exercita dreptul de preferință în integralitatea sa, structura acționariatului și participația deținută de fiecare acționar al Emitentului nu vor suferi

modificări. Dacă însă unul din acționari nu va subscrie în Ofertă, participația acestuia va fi diluată cu un procent imposibil de determinat la momentul redactării prezentului prospect.

Punctul 5.8.2 În cazul în care acționarii existenți vor face obiectul diluării indiferent dacă subscriu la dreptul lor, deoarece o parte a emisiunii relevante de acțiuni este rezervată numai anumitor investitori (de exemplu, o ofertă instituțională cuplată cu o ofertă pentru acționari), ar trebui să se indice și diluarea care va fi aplicată acționarilor existenți în cazul în care aceștia fac uz de dreptul lor (în plus față de situația de la punctul 5.8.1, în care nu fac acest lucru)

În cazul în care toți acționarii Emitentului de la Data de Înregistrare își vor exercita dreptul de preferință în integralitatea sa, structura acționariatului și participația deținută de fiecare acționar al Emitentului nu vor suferi modificări. Acționarii care nu își vor exercita drepturile de preferință pe perioada primei etape, nu vor putea subscrie în etapa a doua acțiunile noi nesubscrise în prima etapă. Astfel, participația acestora ar putea fi diluată cu un procent imposibil de determinat. Nu există tranșe rezervate din Acțiunile Ofertei anumitor investitori instituționali sau de retail.

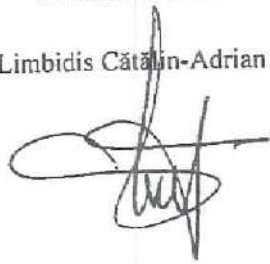


EMITENT

LACTATE NATURA S.A.

Director General

Limbidis Cătălin-Adrian



INTERMEDIAR

S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A.

Director General Adjunct

Raț Răzvan

