

Prospect simplificat aferent majorării capitalului social cu aport în numerar, al VRANCART S.A.

Societate administrată în sistem unitar



La prețul de ofertă de: 0,1 lei / acțiune în prima Etapă
și 0,11 lei / acțiune în Etapa a II-a

Perioada de derulare a ofertei:

Etapa I : 23.11.2021 - 23.12.2021
Etapa a II-a: 30.12.2021 - 12.01.2022

Aprobat de ASF prin decizia nr. 1457 din 17.11.2021

Intermediar:



GOLDRING



Decizie CNVM: 2734/08.08.2003 | Nr. Registru CNVM: PJR01SSIF/260045 | Atestat CNVM: 372/29.05.2006
Reg. Com: J26/440/1998 | CUI: RO10679295 | Capital social: 400.000 lei

Citiți Prospectul de Oferta cu atenție înainte de a subscrie !

APROBAREA PROSPECTULUI DE OFERTA PUBLICA NU ARE VALOARE DE GARANTIE și NICI NU REPREZINTA O ALTA FORMA DE APRECIERE A A.S.F. CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACȚIILE DE INCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICA NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI în PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII și ALE NORMELOR ADOPTATE în APLICAREA ACESTEIA.

NOTĂ CATRE INVESTITORI

Acest document, denumit în continuare „Prospectul”, redactat cu respectarea prevederilor Regulamentului (UE) nr. 1129/2017, completat de cele ale Regulamentelor delegate (UE) nr. 979/2019 și 980/2019, conține informații în legătură cu oferta de acțiuni aferentă operațiunii de majorare a capitalului social al VRANCART S.A. prin emiterea unui număr de maxim 171.947.258 acțiuni noi, fiecare având o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune, prin aport în numerar în baza exercitării drepturilor de preferință, conform Hotărârii nr. 1 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor societății VRANCART S.A. („Emitentul”) din data de 27.04.2021, publicată în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a nr. 3597/01.09.2021. Această operațiune presupune oferirea, către acționarii îndreptățiți, respectiv acționarii înscrși în Registrul Acționarilor deținut de Depozitarul Central la Data de Înregistrare 18 mai 2021, a posibilității de a subscrie acțiunile nou emise în cadrul majorării capitalului social în condițiile legii și ale prevederilor prezentului prospect. Oferta este intermediată de SSIF Goldring S.A. („Intermediarul”).

Informațiile conținute în prezentul Prospect prezintă situația Emitentului la data Prospectului, 09.11.2021, în limita documentelor și informațiilor selectate și puse la dispoziție de către Emitent, cu excepția situațiilor în care se menționează expres o altă dată.

Emitentul și Intermediarul nu au nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informațiilor în cazul oricărei schimbări care poate apărea în situația Emitentului cu excepția modificărilor de natură a afecta decizia investițională pe parcursul derulării Ofertei – altele decât rezultate financiare interimare publicate conform calendarului financiar asumat de către Emitent – caz în care se aduc la cunoștință investitorilor printr-un amendament la Prospect în conformitate cu legislația aplicabilă.

Informațiile cuprinse în acest Prospect au fost furnizate de Emitent sau provin din surse publice, conform indicației din Prospect. Nicio altă persoană fizică sau juridică, în afara Intermediarului și a Emitentului nu a fost autorizată să furnizeze informații sau documente referitoare la Oferta descrisă în prezentul Prospect și nicio altă persoană fizică sau juridică nu a fost autorizată să furnizeze informații sau documente referitoare la Oferta, altele decât cele cuprinse în acest Prospect și în documentele încorporate prin referință în acesta. Orice informații sau documente furnizate în afară Prospectului sau a documentelor astfel încorporate nu trebuie luate în considerare că fiind autorizate de către Intermediar sau de Emitent.

Informațiile din acest Prospect au un caracter exclusiv informativ și nu vor fi interpretate ca fiind opinie legală, financiară sau fiscală. 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 de natură juridică, fiscală, financiară sau consultanță profesională de afaceri.

În luarea deciziei de a subscrie Acțiunile Oferte, se recomandă ca investitorii să se bazeze pe propria analiză asupra termenilor Ofertei, inclusiv a avantajelor și a riscurilor implicate. Fiecare subscriitor al Acțiunilor Oferte trebuie să respecte toate legile și reglementările în vigoare, Intermediarul sau Emitentul neavând nicio responsabilitate în legătură cu această.

Fiecare investitor va trebui să își consulte consultanții juridici, financiari, fiscali sau alți consilieri în legătură cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau în legătură cu aspectele implicate de subscrierea, cumpărarea, păstrarea sau transferarea Acțiunilor Oferte. Intermediarul și Emitentul nu își asumă nicio responsabilitate cu privire la aceste aspecte.

Intermediarul acționează exclusiv pentru Emitent în legătură cu Oferta și nu va fi responsabil legal sau contractual față de alte persoane.

Prezentul Prospect nu constituie o ofertă sau o invitație făcută de către Emitent sau de către Intermediar, sau în numele Emitentului sau a Intermediarului, de a subscrie Acțiunile Oferte în jurisdicțiile unde o astfel de ofertă sau invitație este ilegală, nu este autorizată, este restricționată în orice mod sau necesită o autorizare, aprobare sau notificare pentru ca potențialii investitori să poată subscrie în mod legal.

Cu excepția României, Emitentul sau Intermediarul nu a luat nicio măsură care să permită derularea acestei Oferte în nicio țară a UE sau SEE și într-o țară terță UE sau SEE, nici în Statele Unite ale Americii, Australia, Canada sau Japonia sau către persoane rezidente sau localizate în aceste țări.

Persoanele care decid să subscrie Acțiuni Oferte în cadrul prezentei Oferte sunt obligate să cunoască restricțiile și limitările Ofertei și să se conformeze acestora.

Emitentul și Intermediarul nu vor avea nicio răspundere pentru neexecutarea subscrierilor primite în conformitate cu acest Prospect în caz de forță majoră (orice eveniment extern, imprevizibil, absolut invincibil și inevitabil, inclusiv fără limitare, calamități naturale, războaie, rebeliuni, tulburări civile, incendii, greve sau alte evenimente care pot limita funcționarea





instituțiilor pieței de capital).

Prezentul Prospect va fi publicat pe site-ul Bursei de Valori București (<http://www.bvb.ro>), pe site-ul Intermediarului ofertei (www.goldring.ro), pe site-ul Autorității de Supraveghere Financiară (www.asfromania.ro), precum și pe site-ul propriu al Emitentului la secțiunea *Investitori* (https://www.vrancart.ro/index.php?lang=ro&m=12&p=intrebari_act).

Acest prospect a fost aprobat de către ASF prin Decizia nr. 1457 / 17.11.2021

CUPRINS

NOTĂ CATRE INVESTITORI	2
CUPRINS	4
DEFINIȚII	6
REZUMATUL PROSPECTULUI	9
Secțiunea A. Atenționări și elemente de identificare	9
Secțiunea B. informații esențiale privind Emitentul	9
C. Informații esențiale privind valorile mobiliare	12
Secțiunea D. Informații esențiale privind oferta publică de valori mobiliare	13
PARTEA I. INFORMAȚII PRIVIND EMITENTUL VALORILOR MOBILIARE OBIECT AL OFERTEI	16
SECȚIUNEA 1. PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE	16
SECȚIUNEA 2. AUDITORI STATUTARI	17
SECȚIUNEA 3. FACTORI DE RISC	17
SECȚIUNEA 4. INFORMAȚII DESPRE EMITENT	19
SECȚIUNEA 5. PREZENTARE GENERALĂ A ACTIVITĂȚILOR	20
SECȚIUNEA 6. INFORMAȚII PRIVIND TENDINȚELE	22
SECȚIUNEA 7. PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL	24
SECȚIUNEA 8. ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE ȘI CONDUCEREA SUPERIOARĂ	25
SECȚIUNEA 9. ACȚIONARI SEMNIFICATIVI	26
SECȚIUNEA 10. TRANZACȚIILE CU PĂRȚI AFILIATE	27
SECȚIUNEA 11. INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE ȘI DATORIILE, POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI PROFITURILE ȘI PIERDERILE EMITENTULUI	33
SECȚIUNEA 12. INFORMAȚII SUPLIMENTARE	43
SECȚIUNEA 13. DIVULGĂRI ALE INFORMAȚIILOR IMPUSE PRIN REGLEMENTĂRI	44
SECȚIUNEA 14. CONTRACTE IMPORTANTE	45
SECȚIUNEA 15. DOCUMENTE DISPONIBILE	45
PARTEA A II-A. INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE OBIECT AL OFERTEI	46
SECȚIUNEA 1. PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE	46
SECȚIUNEA 2. FACTORII DE RISC	47
SECȚIUNEA 3. INFORMAȚII ESENȚIALE	47
SECȚIUNEA 4. INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACȚIONARE	51
SECȚIUNEA 5. TERMENII ȘI CONDIȚIILE OFERTEI	56

SECȚIUNEA 6. ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚILE DE TRANZACȚIONARE	68
SECȚIUNEA 7. DEȚINĂTORII DE VALORI MOBILIARE CARE DORESC SĂ VÂNDĂ	68
SECȚIUNEA 8. CHELTUIELILE AFERENTE EMISIUNII/OFERTEI	68
SECȚIUNEA 9. DILUAREA	69
SECȚIUNEA 10. INFORMAȚII SUPLIMENTARE	69



DEFINIȚII

În cadrul acestui Prospect, cu excepția cazului în care se prevede contrariul în mod explicit, următorii termeni scriși cu inițiale majuscule vor avea următoarele semnificații, aplicabile atât formelor de singular cât și celor de plural:



„Actul Constitutiv”	Actul Constitutiv al Emitentului, în vigoare la data prezentului Prospect, care stă la baza înființării și funcționării societății VRANCART S.A.
„Acțiuni”/„Acțiunile Societății”	Totalitatea acțiunilor emise de către Societate la data aprobării prezentului Prospect.
„Acțiunile Noi”/„Acțiunile Oferite”	Cele 171.947.258 acțiuni nou emise de către Emitent ca urmare a majorării de capital social, conform Hotărârii AGEA nr. 1/27.04.2021 și oferite tuturor deținătorilor de drepturi de preferință.
„Acționari îndreptățiți”	Persoanele fizice sau juridice care dețin acțiuni emise de către Emitent și care sunt înregistrați în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare 18 mai 2021.
„AGEA”	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății.
„ASF”	Autoritatea de Supraveghere Financiară.
„BVB”	Bursa de Valori București S.A. în calitate de administrator și operator al pieței de capital.
„CAEN”	Clasificarea Activităților în Economia Națională.
„Compania”/„Emitentul”/„Societatea”/VRANCART S.A.	VRANCART S.A., emitentul acțiunilor prezentate în acest Prospect, cu sediul social în Mun. Adj. Str. Ecaterina Teodorescu nr. 17, Jud. Vrancea, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Vrancea sub nr. de ordine J39/239/1991, cod unic de înregistrare RO1454846, telefon 0237-640800, fax 0237-641720, adresă de e-mail vrancart@vrancart.ro , pagină de internet www.vrancart.ro („Emitentul”).
„Consiliul de administrație”	Consiliul de administrație al VRANCART S.A., societate administrată în sistem unitar, potrivit cu prevederile actului constitutiv și ale legislației relevante.
„Cont Colector” sau „Contul de Oferta”	Conturile destinate colectării sumelor corespunzătoare subscrierilor în cadrul Ofertei, astfel cum sunt acestea identificate în prezentul Prospect.
„Data de Înregistrare”	Data calendaristică stabilită prin Hotărârea AGEA nr. 1/27.04.2021 ca fiind data care servește la identificarea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârii AGEA, potrivit cu Registrul Acționarilor eliberat de Depozitarul Central, respectiv, 18 mai 2021.
„Depozitarul Central”	Depozitarul Central S.A., cu sediul în București, Bulevardul Carol I nr. 34 - 36, etajele 3, 8 și 9, sector 2, reprezintă instituția care asigură servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, precum și alte operațiuni în legătura cu acestea astfel cum sunt definite în legislația aplicabilă Pieței de Capital.
Etapă I a Ofertei	Perioada de 31 de zile calendaristice în care acționarii îndreptățiți pot subscrie în cadrul ofertei publice (Ofertei) obiect al Prospectului, în baza exercitării dreptului de preferință, începând cu prima zi lucrătoare după publicarea Prospectului aprobat de către ASF.

Etapa a II-a a Ofertei	Etapa în care acțiunile rămase nesubscrise în Etapa I a Ofertei sunt oferite acționarilor îndreptățiți care și-au exprimat intenția de a subscrie în Etapa a II-a, prin intermediul Formularului de Subscriere aferent Etapei I, proporțional cu drepturile de preferință deținute la Data de Înregistrare. Perioada de derulare a celei de a doua Etape este de 10 zile lucrătoare, începând cu a cincea zi lucrătoare după ultima zi din perioada de ofertă a Etapei I și cu posibilitatea închiderii anticipate prin decizia Consiliului de administrație, în situația subscrierii integrale a Ofertei. Prezentul Prospect guvernează derularea ambelor Etape.
"Formular de Retrageră a acceptului de subscriere"	Formularul de retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere a valorilor mobiliare oferite care trebuie completat și semnat de către subscriitorii în vederea revocării subscrierilor făcute în cadrul Ofertei, în condițiile prezentului Prospect.
"Formular de subscriere"	Formularul care trebuie completat și semnat de către investitori în vederea subscrierii în cadrul Ofertei, câte un Formular distinct pentru fiecare din cele două Etape ale Ofertei.
„SSIF Goldring S.A.”	Goldring S.A., SSIF, autorizată pentru activități specifice pieței de capital cu sediul în Târgul Mureș, str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, 540014, jud. Mureș, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J26/440/1998, cod unic de înregistrare RO10679295, e-mail goldring@goldring.ro .
„Intermediar” / „Participant la sistemul Depozitarului Central”	„Societăți de servicii de investiții financiare autorizate de A.S.F., instituții de credit autorizate de B.N.R., în conformitate cu legislație bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii și activități de investiții”, conform art. 2 pct. 19 din Legea 24/2017 privind emitenții de titluri financiare și operațiuni de piață republicată, care au semnat și transmis către GOLDRING S.A., SSIF, <i>Angajamentul de respectare a condițiilor de derulare a ofertei</i> .
„Intermediarul Ofertei”	Goldring S.A., SSIF
„Investitori”	Acționarii îndreptățiți să participe la majorarea capitalului social.
„Drepturi de preferință”	Un număr total de 1.031.683.547 drepturi de preferință alocate acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare aferenta majorării capitalului social stabilită prin Hotărârea AGEA nr. 1/27.04.2021, respectiv 18 mai 2021.
„Legea nr. 24/2017”	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată
„Legea Societăților”	Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată în Monitorul Oficial nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificările și completările ulterioare.
„Leu” sau „Lei” sau „RON”	Moneda oficială a României.
„Oferta”	Oferta aferentă operațiunii de majorare a capitalului social cu aport în numerar cu acordarea dreptului de preferință conform Hotărârii AGEA nr. 1/27.04.2021 constând într-un număr de cel mult 171.947.258 acțiuni nou emise și oferite acționarilor îndreptățiți.
„Perioada de Oferta” / „Perioada de Subscriere”	Perioada de derulare a Ofertei în fiecare din cele două etape, de 31 zile calendaristice, respectiv 10 zile lucrătoare, în care acționarii îndreptățiți pot subscrie Acțiunile Ofertei în condițiile prezentului Prospect.
„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.
„Secțiunea III”	Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului Central în care sunt evidențiate conturile individuale în care instrumentele financiare sunt înregistrate direct în numele și pe seama Participanților ca și proprietari ai respectivelor instrumente financiare.
„Prospectul”	Prezentul Prospect de ofertă aferent majorării capitalului social al VRANCART S.A., aprobat de către ASF în vederea derulării Ofertei.
„Registrul Comerțului”	Baza de date cuprinzând registrele și înregistrarea comercianților și a altor entități prevăzute de lege.
„Regulamentul nr. 5/2018”	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare
„Regulamentul (UE) 2017/1129”	Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare
„Regulamentul (UE) 2021/337”	Regulamentul (UE) 2021/337 de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește prospectul UE pentru redresare și ajustările specifice pentru intermediarii financiari și a Directivei 2004/109/CE în ceea ce privește utilizarea formatului de raportare electronic unic pentru rapoartele financiare anuale, în scopul susținerii redresării în urma crizei provocate de COVID-19
„Regulamentul delegat (UE) 2019/979”	Regulamentul delegat (UE) 2019/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor etc. cu modificările și completările ulterioare
„Regulamentul delegat (UE) 2019/980”	Regulamentul delegat (UE) 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului, cu modificările și completările ulterioare
„Zi Lucrătoare”	Orice zi în care atât piața românească interbancară cât și sistemele de tranzacționare ale Bursei de Valori București și sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru desfășurarea activității.

REZUMATUL PROSPECTULUI

Secțiunea A. Atenționări și elemente de identificare

Acest rezumat trebuie să fie citit ca introducere la Prospect, nu este exhaustiv și a fost elaborat numai în baza informațiilor detaliate în cuprinsul Prospectului și trebuie coroborat cu acesta. Orice decizie de a subscrie în Acțiunile Oferite trebuie să se bazeze pe o examinare a Prospectului considerat în integralitatea lui. Investitorii nu trebuie să se limiteze la citirea acestui rezumat.

Calitatea de acționar presupune, prin definiție, participarea la beneficiile și pierderile Societății emitente proporțional cu deținerea din capitalul social. Așadar, date fiind caracteristicile acțiunilor ca valori mobiliare, o investiție în acțiuni – indiferent de Emitent – implică riscuri care se referă la pierderea întregului capital investit în cazul unei situații de faliment sau insolvență în care poate ajunge Societatea, respectiv a unei părți din acesta în cazul unei evoluții negative a acțiunilor pe piața de capital atât din cauze interne cât și externe.

În cazul în care se intențează o acțiune în fața unui tribunal privind informația cuprinsă în prospect, se poate ca investorul reclamant, în conformitate cu legislația internă, să suporte cheltuielile de traducere a prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.

Persoanele responsabile nu răspund civil exclusiv pe baza rezumatului, inclusiv a unei traduceri a acestuia, doar în cazul în care rezumatul este înșelător, inexact sau în neconcordanță cu părțile relevante ale prospectului, sau dacă nu oferă investitorilor, în raport cu celelalte părți ale prospectului, informațiile esențiale pentru a lua o decizie investițională fundamentată cu privire la aceste valori mobiliare.

Acest Prospect de ofertă vizează următoarele valori mobiliare :

- Acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată în cadrul majorării de capital social al VRANCART S.A., conform hotărârii AGEA nr. 1 din data de 27.04.2021.
- ISIN: ROVRJUACNOR7
- Emitent: VRANCART S.A., cu sediul social în Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, Jud. Vrancea,
- Cod unic de înregistrare: RO1454846; Nr. de înregistrare la Registrul Comerțului: J39/239/1991
- Nr. telefon 0237-640800; Fax 0237-641720; adresă de e-mail vrancart@vrancart.ro
- Pagină web: www.vrancart.ro
- Cod LEI: 254900F9AU9UW5QCBH63
- Autoritatea competenta care aproba prospectul: AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA, Splaiul Independentei nr. 15, sector 5, București, tel. 021 659 6271, 021 659 6215
- pagina de internet www.asfromania.ro, e-mail : office@asfromania.ro
- Data aprobării Prospectului de către ASF: prin Decizia nr. 1457 din 17.11.2021

Secțiunea B. Informații esențiale privind Emitentul

B.1. Cine este emitentul valorilor mobiliare?

VRANCART S.A. este o societatea pe acțiuni cu capital privat administrată în sistem unitar, cu sediul social în Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, Jud. Vrancea, cod LEI 254900F9AU9UW5QCBH63 constituită în România, care își desfășoară activitatea în temeiul dreptului intern român, funcționând în conformitate cu prevederile Legii Societăților nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare, respectiv ale legislației contabile și fiscale românești și altor acte legislative în vigoare pe teritoriul României relevante pentru domeniul său de activitate.

Activități principale

Potrivit Actului Constitutiv al Societății VRANCART S.A. are drept domeniu principal de activitate „Fabricarea hârtiei și cartonului ondulat și a ambalajelor din hârtie și carton”, diviziunea cod CAEN 172, grupa 1721.

Activitatea de bază a Emitentului constă în producerea și comercializarea de carton ondulat, carton ondulat cu microondule, ambalaje din carton ondulat (cutii) de diferite dimensiuni, ștanțate și imprimate, hârtii pentru fabricarea cartonului ondulat în diverse sortimente și hârtii igienico-sanitare în diverse sortimente. Principala piață de desfacere pentru produsele comercializate de Societate este piața internă, piețele externe având o pondere de aproximativ 15% din totalul vânzărilor. Niciun client nu este semnificativ ca pondere în totalul vânzărilor Societății.

Acționari majoritari

Potrivit informațiilor furnizate de către Depozitul Central, la data de 03.11.2021 structura acționariatului Emitentului se prezintă astfel (tabelul nr. 1):

Tabelul nr. 1 Structura acționariatului VRANCART S.A.

	Acționar	Acțiuni	Deținere din capital social %
1.	S.I.F. BANAT-CRISANA S.A. loc. ARAD jud. ARAD	774.416.054	75,0633 %
2.	S. PAVAL HOLDING S.R.L. loc. BACAU jud. BACAU	176.375.700	17,0959 %
3.	alți acționari	80.891.793	7,8408 %
	TOTAL	1.031.683.547	100 %

Conform actului Constitutiv al VRANCART S.A. fiecare acțiune emisă de către Societate dă dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor.

Capitalul social al VRANCART S.A. este deținut în procent de 75,06% de către S.I.F. BANAT-CRISANA S.A., societate a cărei Director general, domnul Bogdan-Alexandru Drăgoi este de asemenea membru al Consiliului de Administrație al VRANCART S.A. Domnul Ionel-Marian Ciucioi, membru al Consiliului de Administrație în cadrul S.I.F. BANAT-CRISANA S.A, ocupă în același timp și funcția de Director General al VRANCART S.A.

Controlul asupra Emitentului se face conform prevederilor legale și prevederilor actului constitutiv.

Administratorii principali

Societatea este administrată în sistem unitar. La data Prospectului, membrii Consiliului de Administrație sunt:

1.	Ciucioi Ionel-Marian	Președinte al Consiliului de Administrație
2.	Drăgoi Bogdan Alexandru	Membru al Consiliului de Administrație
3.	Mihailov Sergiu	Membru al Consiliului de Administrație
4.	Fercu Adrian	Membru al Consiliului de Administrație
5.	El Lakis Rachid	Membru al Consiliului de Administrație

Conducerea executivă a "Vrancart" S.A. este asigurată de către Ciucioi Ionel-Marian, în calitate de Director General și Președinte al Consiliului de Administrație.

Auditorii statutare ai emitentului

Auditorul financiar al Emitentului este societatea BDO Audit S.R.L., cu sediul social în București, sectorul 3, str. Învingătorilor, nr. 24, Victory Business, CIF 6546223, nr. de înregistrare la Registrul Comerțului J40/22485/1994, tel. 0213199476, auditor Cristian Iliescu, nr. autorizație CAFR – 18. Aceasta a auditat situațiile financiare individuale și consolidate pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2020 și la 31 decembrie 2019

B.2. Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la emitent?

Conform prevederilor art. 2 și Anexei I ale Regulamentului delegat (UE) 2019/979, informațiile esențiale cu privire la poziția și performanța financiară ale Emitentului care trebuie să fie incluse în rezumatul prezentului Prospect sunt prezentate în tabelele următoare:

Tabelul nr. 2 Contul de profit și pierdere

Indicatori (sume exprimate în lei)	Individual				Consolidat			
	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2021	30.06.2020
Cifra de afaceri	286.476.932	300.788.776	162.026.636	127.538.726	349.656.944	362.000.902	201.929.986	166.993.402
Rezultat operațional	26.188.032	30.605.318	11.825.697	7.560.895	24.699.865	31.541.904	11.115.581	7.178.107
Rezultat brut	20.766.612	24.216.613	10.193.551	4.737.312	18.638.637	24.444.960	9.184.388	4.013.693
Rezultat net	18.533.610	22.892.856	9.101.478	4.235.539	16.613.306	23.210.201	8.781.813	4.464.012

Tabelul nr. 3 Elemente de bilanț

Indicatori (sume exprimate în lei)	Individual				Consolidat			
	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2021	30.06.2020
Total active	433.003.855	437.789.149	461.034.889	411.394.172	463.761.143	469.083.350	492.932.321	437.121.449
Total datorii	201.737.225	213.088.599	230.761.828	194.386.666	235.983.136	245.951.419	267.111.482	221.905.817
Total capitaluri proprii	231.266.630	224.700.550	230.273.061	217.007.506	227.778.007	223.131.931	225.820.839	215.215.632

Tabelul nr. 4 Situația fluxurilor de trezorerie

Indicatori (sume exprimate în lei)	Individual				Consolidat			
	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2021	30.06.2020
Trezorerie netă din activități de exploatare	67.944.242	30.875.262	15.032.108	27.441.749	65.975.025	35.511.844	17.005.533	33.338.172
Trezorerie netă din activități de investiții	-32.239.589	-28.546.222	-30.493.857	-4.510.614	-29.059.505	-34.374.508	-20.380.557	-6.300.158
Trezorerie netă din activități de finanțare	-33.521.114	-2.244.210	12.916.649	-23.004.315	-33.842.607	-1.088.067	14.940.415	-27.133.404
Flux de numerar net	2.183.539	84.830	-2.545.100	-73.180	3.072.913	49.269	11.565.391	-95.390

Informațiile financiare din prezentul Prospect și rezumat la Prospect sunt preluate din situațiile financiare ale VRANCART S.A. anuale, raportate în perioada de analiză (2019-2020). Acestea au fost întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), iar situațiile financiare anuale au făcut obiectul auditului financiar independent condus de către auditorul statutar BDO Audit S.R.L., opinia auditorului fiind fără rezerve

B.3. Care sunt principalele riscuri specifice emitentului?

Riscul de credit este riscul ca Societatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client iar acest risc rezultă în principal din creanțele comerciale ale Societății.

Riscul de lichiditate este riscul Societății de a întâmpina dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriiilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Societății în administrarea lichidității constă în asigurarea, pe cât de mult posibil, că va dispune mereu de lichidități suficiente pentru a-și achita obligațiile scadente, atât în condiții normale cât și în condiții de stres, fără a suporta pierderi inacceptabile sau de a pune în pericol reputația Societății.

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobânzii și prețul instrumentelor de capitaluri proprii, să afecteze veniturile Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este acela de a gestiona și controla expunerile la riscul de piață în cadrul unor parametri acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investiției.

Risc valutar. Societatea este expusă riscului valutar datorită vânzărilor, achizițiilor și altor împrumuturi care sunt exprimate într-o altă valută decât cea funcțională, în primul rând euro, dar și dolari americani.

Riscul aferent impozitării. Sistemul fiscal din România este în curs de consolidare și în continuă schimbare, putând exista interpretări diferite ale autorităților în legătură cu legislația fiscală, care pot da naștere la impozite, taxe și penalități suplimentare.

Prețul de transfer. În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate are la bază conceptul de preț de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”.

Mediul de afaceri. Procesul de reevaluare a riscului desfășurat în perioada 2007-2010 pe piețele financiare internaționale a afectat semnificativ performanța acestor piețe, inclusiv a pieței financiare din România, și a condus la apariția unei incertitudini crescândă cu privire la dezvoltarea economică viitoare. Pierderile semnificative suferite pe piața financiară internațională ar putea afecta capacitatea Societății de a obține noi împrumuturi și de a refinanța împrumuturile pe care le are deja la termenii și condițiile aferente tranzacțiilor anterioare

Riscul de țară surprinde susceptibilitatea ca la nivel național să survină dificultăți în onorarea angajamentelor financiare, afectând toate instrumentele financiare interne, cât și unele instrumente externe. Impactul acestui risc are caracter general, generând efecte echidistante pentru toate sectoarele și domeniile de activitate.

Conformarea la cadrul legislativ și modificări ale cadrului legislativ. Emitentul se află sub incidența cadrului legislativ din România și depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de reglementare aplicabil. Modificările multiple aduse la nivelul legislativ și normativ pe plan contabil, fiscal și al resursei umane etc. pot afecta activitatea Emitentului.

Riscul de inflație 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.

C. Informații esențiale privind valorile mobiliare

C.1. Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?

Acțiunile nou emise oferite și admise ulterior la tranzacționare sunt ordinare, nominative, indivizibile, dematerializate, asigură deținătorilor drepturi egale și au o valoare nominală egală cu 0,10 lei fiecare.

Majorarea capitalului social prin aport în numerar ca urmare a exercitării drepturilor de preferință acordate tuturor acționarilor în perioada de subscriere a fost hotărâtă în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor VRANCART S.A. întrunită legal și statutar la data de 27.04.2021. Hotărârea AGEA nr. 1/27.04.2021 a fost publicată în Monitorul Oficial al României Partea IV-a nr.3597/01.09.2021.

În urma derulării operațiunii, capitalul social se va majora cu cel mult 17.194.725,80 lei prin emiterea, fără primă de emisiune, a unui număr de 171.947.258 acțiuni noi nominative, ordinare, dematerializate, fiecare având o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune. Acțiunile nou emise fac obiectul Ofertei, plata acestora fiind efectuată prin aport în numerar, potrivit Hotărârii AGEA menționată mai sus.

Acțiunile nou emise și oferite în condițiile prezentului Prospect sunt ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată, asigură deținătorilor drepturi egale și o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune. Fiecare acțiune face parte din aceeași clasă cu cea a acțiunilor Emitentului și liber transferabile.

Acțiunile emise de VRANCART S.A. sunt tranzacționate pe Piața Reglementată, Segment Principal, Categoria Standard administrată de Bursa de Valori București, sub simbolul de tranzacționare VNC. Codul ISIN al acțiunilor Emitentului este ROVRJUACNOR7.

La momentul redactării Prospectului, capitalul social subscris și vărsat al Emitentului este de 103.168.354,70 lei împărțit în 1.031.683.547 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, dematerializate, cu valoare nominală de 0,10 lei.

Fiecare acțiune subscrisă și plătită de acționari conferă acestora dreptul la un vot în cadrul Adunării Generale a Acționarilor Societății, dreptul de a participa la distribuirea profitului în condițiile legi și ale Actului Constitutiv, dreptul la preferință în cadrul unei majorări de capital social ulterioare, dreptul la informare, drepturi derivate din lichidarea Emitentului, precum și orice alte drepturi prevăzute de Actul Constitutiv și de prevederile legale în vigoare. Nu există garanții aferente acestor valori mobiliare.

În caz de insolvență, prin natura lor, acțiunile – inclusiv acțiunile obiect al prezentei Oferte – conferă deținătorilor un rang inferior de prioritate raportat la alți creditori ai Emitentului. În caz de insolvență, acționarii sunt îndreptățiți la sumele reziduale după lichidarea completă a activului în favoarea creditorilor societății, proporțional cotelor de participare la capitalul social.

Acțiunile obiect al prezentei Oferte sunt liber transferabile.

Politica de dividende

Societatea recunoaște drepturile acționarilor de a fi remunerați prin dividende, ca formă de participare la profiturile nete realizate de Societate. Hotărârea privind repartizarea rezultatului revine Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și are în vedere principiul distribuirii echilibrate a profitului net între partea cuvenită acționarilor sub forma de dividende și partea alocată investițiilor, în acord cu principiile unei administrări prudentiale și în scopul asigurării unei dezvoltări sustenabile.

Dividendele se distribuie exclusiv din profiturile nete ale societății recunoscute cu respectarea reglementărilor contabile aplicabile și auditate potrivit legii și pot fi acordate prin plată în numerar sau prin acordare de acțiuni cu titlu gratuit în cazul capitalizării profiturilor nete acumulate de societate.

Prin hotărârea Nr. 4 din data de 27.04.2021, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat repartizarea unui dividend brut de 0,0097 lei/acțiune (respectiv a unui dividend total de 10.007.331 lei) din profitul aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020.

C.2. Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?

Acțiunile Oferte vor fi tranzacționate pe aceeași piață pe care se tranzacționează acțiunile Emitentului, și anume Piața Reglementată a Bursei de Valori București, categoria Standard.

C.3. Care sunt principalele riscuri specifice valorilor mobiliare?

Fiecare dintre riscurile privind Emitentul - așa cum au fost acestea identificate și descrise la anterior - odată materializat, poate influența negativ, într-o măsură dificil de cuantificat, prețul și lichiditatea acțiunilor VRANCART S.A. pe piața de capital.

Pe lângă acestea, investiția în acțiuni în sine prezintă riscuri specifice derivate din particularitățile acestor instrumente financiare în contextul evoluțiilor economice, sociale și politice la scară națională și internațională.

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.

Riscul de preț este specific acțiunilor listate și derivă din evoluțiile negative ce pot interveni în cotația acțiunilor emitentului. Fluctuația prețului poate fi indusă de o multitudine de factori legați de activitatea emitentului sau de volatilitatea generală a pieței. De asemenea, în cazuri speciale precum evenimente deosebite sau situații litigioase, Autoritatea de Supraveghere Financiară poate decide suspendarea tranzacționării acțiunilor, cu impact asupra posibilității investitorilor de a vinde acțiunile în orice moment dorit și asupra valorii de piață a acțiunilor la reluarea tranzacționării.

Riscurile generate de piața de capital din România, în ansamblul ei. Volatilitatea și lichiditatea sunt elemente care caracterizează mecanismul pieței de capital, conturând un risc de natură sistemică pentru toate instrumentele financiare tranzacționate.

Riscul asociat rezultatelor comunicate. Accentul pus pe dezvoltarea afacerii și pe investiții, în detrimentul obiectivului de a obține profit, poate contura o perspectivă incorectă cu privire la performanța societății în rândul publicului investitor. Acest risc planează asupra societății în perioada de raportare, cu efecte asupra cotațiilor bursiere.

Secțiunea D. Informații esențiale privind oferta publică de valori mobiliare

D.1. Care sunt condițiile și calendarul pentru a investi în această valoare mobilă?

Condiții generale și calendarul ofertei

Oferta are ca obiect un număr de 171.947.258 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată, de către VRANCART S.A. în conformitate cu hotărârea AGEA nr. 1/27.04.2021, oferite la un preț de emisiune de 0,10 lei/acțiune, egal cu valoarea nominală. Fiecărui acționar la data de înregistrare 18.05.2021 i-a fost alocat câte un drept de preferință pentru fiecare acțiune deținută. Potrivit aceleiași hotărâri, drepturile de preferință nu sunt tranzacționabile, iar acțiunile rămase nesubscrise în cele două etape de derulare a Ofertei se vor anula prin decizia Consiliului de Administrație.

Persoanele îndreptățite să subscrie în cadrul Ofertei sunt acționarii Emitentului înscrși în Registrul Acționarilor la data de înregistrare de 18.05.2021, stabilită prin hotărârea AGEA publicată în Monitorul Oficial al României Partea IV-a nr. 3597/01.09.2021 cărora, la data plății de 19.05.2021, li s-au alocat un număr de drepturi de preferință egal cu numărul de acțiuni deținute la data de înregistrare.

Numărul de acțiuni noi care pot fi subscrise de un acționar în baza exercitării drepturilor de preferință deținute se calculează prin înmulțirea numărului de drepturi de preferință deținute cu rata de subscriere de 0,166666667. Fiecare acționar va putea să subscrie 0,166666667 acțiuni noi la un preț egal cu valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune pentru fiecare acțiune deținută la data de înregistrare. Cu alte cuvinte, pentru subscrierea, în cadrul exercitării dreptului de preferință, a unei acțiuni nou emise este necesar un număr de 6 drepturi de preferință. În cazul în care, în urma aplicării calculului matematic („număr drepturi de preferință” x 0,166666667), numărul maxim de acțiuni care poate fi subscris în cadrul exercitării drepturilor de preferință nu este un număr natural, numărul maxim de acțiuni care pot fi efectiv subscrise va fi rotunjit în minus la cel mai apropiat număr natural întreg inferior.

Perioada de subscriere în Etapa I este de 31 zile calendaristice socotite de la momentul inițierii ofertei, respectiv de la data de 23.11.2021 până la data de 23.12.2021 inclusiv, între orele 9:30 și 17:30 ale fiecărei Zile Lucrătoare cu excepția ultimei Zile Lucrătoare, când perioada de subscriere se încheie la ora 13:00. Oferta va fi inițiată în ziua lucrătoare imediat următoare publicării prospectului potrivit reglementărilor legislative în vigoare.

În Etapa a II-a, acțiunile rămase nesubscrise se vor oferta către acționarii îndreptățiți care au subscris în Etapa I și și-au exprimat intenția de a subscrie și în cea de a II-a Etapă prin intermediul Formularului de Subscriere aferent Etapei I, proporțional cu numărul de acțiuni deținute la Data de înregistrare.

Perioada de subscriere în Etapa a II-a este de 10 zile lucrătoare, începând cu a cincea zi lucrătoare după ultima zi din perioada de ofertă a Etapei I, respectiv, de la data de 30.12.2021 până la data de 12.01.2022 inclusiv, între orele 9:30 și 17:30 ale fiecărei Zile Lucrătoare, cu excepția ultimei Zile Lucrătoare când perioada de subscriere se încheie la ora 13:00. Perioada de subscriere în cea de a II-a Etapă poate fi închisă anticipat prin decizia Consiliului de administrație a Emitentului, dacă oferta va fi fost subscrisă integral.

Numărul maxim de acțiuni pe care îl va putea subscrie un acționar îndreptățit în etapa a II-a se va calcula după aceeași formulă, „drepturi deținute la Data de înregistrare x Rata de subscriere”, cu rotunjire la întregul inferior, unde rata de subscriere se va determina ca raport între numărul de acțiuni rămase nesubscrise în etapa I de subscriere în baza exercitării dreptului de preferință și numărul total de acțiuni existent la data hotărârii AGEA nr. 1/27.04.2021. Rezultatele subscrierilor în cele două etape ale majorării de capital

vor fi făcute publice pe site-ul BVB (<https://www.bvb.ro/>). Raportul curent aferent rezultatului subscrierilor în Etapa I, care va preciza și obiectul Ofertei în Etapa a II-a și rata de subscriere aferentă, va fi publicat în termen de 3 zile lucrătoare de la încheierea Perioadei de Ofertă a Etapei I, în timp ce notificarea privind rezultatele întregii operațiuni de majorare a capitalului social va fi publicată pe pagina de internet a BVB și comunicată către ASF în termen de 5 Zile Lucrătoare de la încheierea Perioadei de Ofertă aferentă celei de a II-a Etape.

Modalitatea de subscriere este următoarea:

Subscrierea în cadrul Ofertei – Etapa I și Etapa a II-a – se realizează astfel:

1) Investitorii care dețin acțiuni ale Emitentului în Secțiunea I a Depozitarului Central, precum și orice investitor subscrit în Etapa a II-a a Ofertei, pot subscrie numai prin Intermediarul Ofertei, SSIF Goldring S.A. cu sediul în Tîrgu Mureș, str. Tudor Vladimirescu, nr 56A, tel/fax. 0265 269 195/0365 455 254, către care vor transmite sau depune, în Perioada de Subscriere, (i) fie în format fizic cu semnătură olografă în original, prin curier, scrisoare recomandată sau personal la sediul Intermediarului, (ii) fie la adresa de e-mail subscrieri@goldring.ro cu semnătură electronică extinsă încorporată potrivit cu prevederile Legii 455/2001 privind semnătura electronică, Formularul de Subscriere însoțit de dovada plății și documentele menționate în prezentul Prospect. Plata acțiunilor subscrise se face în contul Emitentului deschis la BRD – GSG, Sucursala Focșani, cod IBAN RO24BRDE400SA41514984000.

2) Investitorii care dețin acțiuni ale Emitentului în Secțiunea a II-a a Depozitarului Central (conturi globale) vor putea subscrie în Etapa I doar prin Intermediarii la care dețin acțiunile într-un cont de investiții, dacă intermediarii au semnat și transmis către Intermediarul Ofertei *Angajamentul de respectare a condițiilor de derulare a Ofertei*, cărora le vor transmite, în Perioada de Subscriere, ordinul de subscriere cu respectarea cerințelor legale și ale procedurilor interne proprii Intermediarului. Plata acțiunilor subscrise se face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central și politicile Intermediarului prin care investitorul participă la Ofertă.

Investitorii care dețin acțiuni ale Emitentului în Secțiunea a II-a a Depozitarului Central, respectiv în conturile globale ale Participanților la sistemul Depozitarului Central (SSIF) vor putea subscrie în Etapa a II-a doar prin Intermediarul Ofertei (Goldring S.A., SSIF) potrivit cu prevederile alineatului (1) al punctului 5.1.2. din Partea a II-a, pg. 56-57, subtitlul „Procedura de subscriere”.

3) Investitorii care dețin acțiuni ale Emitentului în Secțiunea a III-a a Depozitarului Central (conturi ale Participanților) vor subscrie, în Etapa I, direct în sistemul Depozitarului Central S.A., plata acestora fiind în conformitate cu reglementările Depozitarului Central S.A., cu condiția să fi semnat și transmis, către Intermediarul Ofertei, *Angajamentul de respectare a condițiilor de derulare a Ofertei*. Subscrierea investitorilor cu dețineri în Secțiunea a III-a a Depozitarului Central în Etapa a II-a se va face doar prin Intermediarul Ofertei, în aceleași condiții cu cele prevăzute la alineatul (1) al acestui punct, 5.1.2., subtitlul „Procedura de subscriere”.

Subscrierile realizate în baza unor documente primite în afara Perioadei de subscriere sau care nu respecta condițiile menționate în prezentul Prospect nu vor fi validate.

Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile pe toată Perioada de Subscriere, cu excepția prevăzută de lege prin art. 23 (2) din Regulamentul UE nr. 1129/2017 modificat prin art. 1, punctul 8 din Regulamentul UE nr. 337/2021 a introducerii de suplimente la prospectul de oferta.

După încheierea Perioadei de Ofertă aferentă celei de a II-a Etape a Ofertei, acțiunile nou emise rămase nesubscrise vor fi anulate prin decizia Consiliului de Administrație care va constata rezultatul operațiunii de majorare de capital social, va aproba modificarea capitalului social prin majorarea acestuia cu valoarea acțiunilor efectiv subscrise și va dispune întreprinderea tuturor demersurilor necesare modificării actului constitutiv, respectiv înregistrării și publicării acestei modificări. Raportul Consiliului de Administrație cu privire la rezultatul operațiunii va fi transmis către ASF, BVB și publicat pe paginile de internet ale Emitentului, Intermediarului Ofertei și BVB.

După aprobarea ASF, Prospectul, Formularele de Subscriere și de Retrageră a acceptului de subscriere vor fi disponibile pe pagina de internet a Emitentului (www.vrancart.ro), pe pagina de internet a Intermediarului Ofertei (www.goldring.ro), pagina de internet a BVB în calitate de administrator al Pieței Reglementate (www.bvb.ro), precum și, în format fizic, la sediul Emitentului și Intermediarului. Investitorii vor putea consulta pe pagina de internet a Emitentului, de asemenea, Actul constitutiv al acestuia, situațiile financiare și rapoartele auditorilor financiari.

Prezentul Prospect nu constituie o ofertă sau invitație făcută de Emitent sau Intermediarul Ofertei sau în numele lor de a subscrie acțiuni în jurisdicțiile unde această ofertă sau invitație nu este autorizată sau este restricționată în orice mod sau pentru potențiali Investitori ce nu pot subscrie în mod legal. Persoanele care decid să subscrie Acțiuni în cadrul prezentei Oferte sunt obligate să cunoască restricțiile și limitările Ofertei și să se conformeze acestora. Indiferent de modalitatea aleasă, subscrierea în această Ofertă în conformitate cu prezentul Prospect reprezintă acceptarea necondiționată a termenilor și condițiilor de derulare ale Ofertei și a

prezentului Prospect în întregime, investitorul respectiv confirmând că a primit, citit, înțeles și acceptat termenii și condițiile prezentului Prospect și că a subscris în acord cu acestea.

Cuquantumul și procentajul diluării imediate rezultate în urma ofertei

Dacă toți acționarii îndreptățiți își vor exercita dreptul de preferință, structura acționariatului și participația deținută în prezent de fiecare dintre aceștia la capitalul social al Emitentului nu vor suferi modificări. Deținerile unui Acționar la Emitent se diluează în condițiile în care Acționarul respectiv nu subscrie integral numărul de Acțiuni Noi pe care le poate subscrie conform specificațiilor prezentului Prospect. În ipoteza în care un acționar nu participă la majorarea capitalului și toate celelalte acțiuni oferite sunt subscrise, procentul de diluare este de 14,29%. Cu caracter exemplificativ, deținerea de 1,00% în capitalul social al Emitentului anterior majorării de capital descrisă în prezentul Prospect va fi diluată la 0,857% ulterior majorării de capital, în ipoteza nesubscrierii acționarului în cauză și a exercitării dreptului de preferință de către toți ceilalți acționari îndreptățiți.

Estimări ale costului total al emisiunii și ale costurile percepute de la investitor de către emitent

Emitentul nu percepe în mod direct cheltuieli Investitorilor în Ofertă.

Cheltuielile aferente ofertei, care vor fi suportate de Emitent din alte surse decât fondurile atrase în Ofertă, sunt:

1. Comisionul Intermediarului Ofertei, în conformitate cu contractul între părți;
2. Cota percepută de ASF calculată ca procent de 0,1% din valoarea sumelor efectiv subscrise în mod valid în oferta.
3. Taxa ASF de eliberare a certificatului de valori mobiliare pentru acțiunile nou-emise (cf. Anexa 3 – 2.17 / Regulamentul ASF nr. 16/2014 privind veniturile Autorității) – 500 lei;
4. Taxe la Registrul Comerțului de înregistrare a majorării de capital social estimate la 2.000 lei;
5. Taxe înregistrare instrumente la Depozitarul Central, estimate la 1.000 lei

Alte cheltuieli incidente operațiunii – estimate la 1.000 lei

D.2. Cine este Ofertantul?

Ofertantul valorilor mobiliare este același cu Emitentul acestora, societatea VRANCART S.A.

D.3. De ce a fost elaborat acest prospect?

Acest Prospect prezintă Oferta de 171.947.258 acțiuni nou emise ale VRANCART S.A. aferentă operațiunii de majorare de capital sociale prin aport în numerar, cu acordarea de drepturi de preferință potrivit hotărârii AGEA nr. 1/27.04.2021, în conformitate cu dispozițiile art. 173 din Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață cu modificările și completările ulterioare.

Valoarea totală a fondurilor pe care Emitentul le poate atrage în urma derulării Ofertei este de cel mult 17.194.725,80 lei în cazul subscrierii tuturor acțiunilor oferite la prețul din Etapa I. Aportul în numerar aferent exercitării drepturilor de preferință va fi utilizat pentru rambursarea unui credit-punte la bancă, care a fost deja angajat de Vrancart S.A. pentru majorarea de capital social (de la 1.000.000 lei la 16.600.000 lei) efectuată la societatea Vrancart Recycling S.R.L., subsidiara deținută în proporție de 100%, operațiune aprobată de către Adunarea Generală a Acționarilor Emitentului întrunită la data de 27.04.2021.

Vrancart Recycling SRL este o societate cu capital integral românesc, înființată în anul 2020 cu scopul realizării unei investiții de tip *greenfield* pentru reciclare și valorificare deșeuri în Adjud, județul Vrancea. Proiectul de investiții, care se va realiza pe platforma Vrancart S.A. Adjud, județul Vrancea, are o valoare totală de 82.496.000 RON și este finanțat prin fonduri proprii obținute prin majorarea de capital social, alături de un împrumut bancar în valoare de 29.412.254 RON și ajutorul de stat în valoare de 40.439.000 RON. Valoarea eligibilă a investiției este de 80.878.000 RON, intensitatea ajutorului de stat pentru proiectul de investiții fiind de 50%.

Majorarea de capital a fost efectuată ca și condiție obligatorie pentru încadrarea în metodologia de proiect de ajutor de stat, ce a fost aprobat de Ministerul Finanțelor pentru societate. Proiectul câștigat de Vrancart Recycling SRL are ca obiectiv general colectarea și reciclarea deșeurilor nepericuloase (în special a celor cu conținut mare de materiale plastice, hârtie și carton) și valorificarea deșeurilor care nu mai pot fi reciclate.

Excedentul de numerar în raport cu destinația precizată mai sus, în valoare de până la 1.594.725,8 lei va fi utilizat de către Vrancart S.A. pentru finanțarea capitalului de lucru necesar susținerii fluxului operațional curent.

Oferta nu face obiectul vreunui acord privind un angajament ferm de subscriere. Emitentul și Intermediarul nu au identificat potențiale conflicte de interese cu privire la Ofertă sau care să influențeze semnificativ derularea acesteia.

PARTEA I. INFORMAȚII PRIVIND EMITENTUL VALORILOR MOBILIARE OBIECT AL OFERTEI
(cf. Anexei nr. 3 din Regulamentul delegat UE nr. 980/2019 cu modificările și completările ulterioare)

SECȚIUNEA 1	PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE
Punctul 1.1 Persoane responsabile	<p>Informațiile care au stat la baza elaborării prezentului Prospect referitoare la Emitent și activitatea sa sunt furnizate de către VRANCART S.A., persoană juridică română, cu sediul social în Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, Jud. Vrancea, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Vrancea sub nr. de ordine J39/239/1991, cod unic de înregistrare RO1454846, telefon 0237-640800, fax 0237-641720, adresă de e-mail vrancart@vrancart.ro, pagină de internet www.vrancart.ro („Emitentul”).</p> <p>Intermediarul Ofertei este SSIF Goldring S.A., companie cu sediul în Tîrgu Mureș, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mureș, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J26-440/19.04.1998, Cod Unic de Înregistrare RO 10679295, autorizata de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, înscrisă în Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 195 / 0365 455 254, e-mail goldring@goldring.ro, site web www.goldring.ro („Intermediarul”).</p> <p>Persoanele responsabile pentru informațiile cuprinse în prezentul Prospect:</p> <ul style="list-style-type: none"> - din partea Emitentului: domnul IONEL CIUCIOI – Președinte CA și Director General; - din partea Intermediarului: domnul Virgil Zahan – Director General.
Punctul 1.2 Declarații ale persoanelor responsabile	<p><i>O declarație a persoanelor responsabile pentru documentul de înregistrare din care să reiasă că informațiile incluse în documentul de înregistrare sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și că documentul de înregistrare nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația</i></p> <p>Reprezentantul Emitentului declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile referitoare la Emitent incluse în prezentul Prospect sunt, după cunoștințele sale, conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.</p> <p>Reprezentantul Intermediarului declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile referitoare la Ofertă incluse în prezentul Prospect sunt, după cunoștințele sale, conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.</p>
Punctul 1.3 Declarații / rapoarte ale experților	<p><i>În cazul în care Prospectul conține o declarație sau un raport atribuite unei persoane care acționează în calitate de expert, se indică detaliile persoanei în cauză. Dacă declarația sau raportul a fost întocmit la cererea emitentului, se precizează ca respectiva declarație sau respectivul raport a fost inclus în Prospect cu consimțământul persoane care a autorizat conținutul respectivei parti din prospect.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
Punctul 1.4 Informații din surse terțe	<p><i>În cazul în care informațiile provin de la o terță parte, se furnizează o confirmare a faptului că informațiile în cauză au fost reproduse cu acuratețe și că, după cunoștințele emitentului și în măsura în care acesta poate să confirme având în vedere datele publicate de terță parte în cauză, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare. Se menționează, de asemenea, sursa (sursele) informațiilor în cauză.</i></p> <p>Nu este cazul, în afara rapoartelor de audit asupra situațiilor financiare istorice.</p>
Punctul 1.5 Declarație	<p>Persoanele responsabile declară ca acest prospect a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului UE nr. 1129/2017, prin decizia nr. <u>1457 / 17.11.2021</u>.</p> <p>Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă acest prospect doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul UE nr. 1129/2017. Aceasta aprobare nu este considerată drept o aprobare a emitentului care face obiectul acestui prospect. Prospectul a fost elaborat ca parte a unui prospect simplificat în conformitate cu articolul nr. 14 din Regulamentul UE nr. 1129/2017.</p>

SECȚIUNEA 2	AUDITORI STATUTARI												
Punctul 2.1	<p>Numele auditorilor emitentului pentru perioada vizată de informațiile financiare istorice (împreună cu apartenența lor la un organism profesional).</p> <p>Auditorul financiar al Emitentului este societatea BDO Audit SRL. Cu sediul social în București Str. Invingătorilor, nr. 24, sector 3, , România, înregistrat în registrul Public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA18, cod unic de înregistrare: RO6546223, telefon +40-21-319 9476, auditor Cristian Iliescu, înregistrat în Registrul Public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF1530. Acesta a auditat situațiile financiare pentru exercițiile financiare încheiate la 31.12.2019 și 31.12.2020.</p>												
SECȚIUNEA 3	FACTORI DE RISC												
Punctul 3.1	<p>Investiția în acțiunile VRANCART S.A. implică un nivel de risc a cărui evaluare presupune o analiza atentă a factorilor de risc și informațiilor cu privire la Emitent cuprinse în prezentul Prospect. Factorii de risc constau în acele elemente, situații sau condiții interne sau externe care pot afecta, prin natura lor, rezultatele așteptate asociate activității antreprenoriale sau investitoriale. Astfel, oricare dintre factorii prezentați mai jos ar putea avea un impact negativ mai mult sau mai puțin important asupra activității, situației financiare sau rezultatelor Emitentului, respectiv asupra pretului de tranzacționare și lichidității acțiunilor sale, care ar putea determina pierderea parțială sau totală a investiției de către potențialii investitori. Enumerarea factorilor de risc din această secțiune nu este exhasutiva, fiind posibil ca și alte elemente, care fie nu sunt cunoscute persoanelor responsabile pentru informațiile din acest Prospect, fie sunt considerate irelevante la momentul actual, să poată avea consecințe asupra investiției în acțiuni.</p> <p>Investitorii trebuie să întreprindă diligentele necesare în vederea unei evaluări proprii asupra oportunității investiției, în raport cu nevoile, așteptările, disponibilitățile banesti și obiectivele investitoriale proprii.</p> <p>Politicele Societății de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă Societatea, stabilirea limitelor și controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite. Politicile și sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile Societății. Societatea, prin standardele și procedurile sale de instruire și conducere își propune să dezvolte un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.</p> <p>3.1.1 Riscuri specifice Emitentului</p> <p><i>Riscul de credit</i> este riscul ca Societatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client iar acest risc rezultă în principal din creanțele comerciale ale Societății.</p> <p>Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maximă la riscul de credit. Expunerea maximă la riscul de credit a fost:</p> <table><tr><th>Valoarea contabilă (sume exprimate în lei)</th><th>31 dec. 2020</th><th>31 dec. 2019</th></tr><tr><td>Creanțe comerciale și alte creanțe</td><td>65.652.312</td><td>65.609.350</td></tr><tr><td>Numerar și echivalente de numerar</td><td>4.332.741</td><td>2.149.202</td></tr><tr><td>Total</td><td>69.985.053</td><td>67.758.552</td></tr></table> <p>Sursa: Emitentul</p> <p>Expunerea Societății la riscul de credit este influențată în principal de caracteristicile individuale ale fiecărui client. Conducerea a stabilit o politică de credit conform căreia fiecare nou client este analizat individual din punct de vedere al bonității înainte de a i se oferi condițiile standard de plată și de livrare ale Societății. Pentru fiecare client în parte sunt stabilite limite de achiziții. Clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Societate pot efectua tranzacții cu aceasta numai cu plata în avans. Societatea nu solicită garanții reale pentru creanțele comerciale și alte creanțe.</p> <p><i>Riscul de lichiditate</i></p> <p>Riscul de lichiditate este riscul Societății de a întâmpina dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Societății în administrarea lichidității constă în asigurarea, pe cât de mult posibil, că va dispune mereu de lichidități</p>	Valoarea contabilă (sume exprimate în lei)	31 dec. 2020	31 dec. 2019	Creanțe comerciale și alte creanțe	65.652.312	65.609.350	Numerar și echivalente de numerar	4.332.741	2.149.202	Total	69.985.053	67.758.552
Valoarea contabilă (sume exprimate în lei)	31 dec. 2020	31 dec. 2019											
Creanțe comerciale și alte creanțe	65.652.312	65.609.350											
Numerar și echivalente de numerar	4.332.741	2.149.202											
Total	69.985.053	67.758.552											

suficiente pentru a-și achita obligațiile scadente, atât în condiții normale cât și în condiții de stres, fără a suporta pierderi inacceptabile sau de a pune în pericol reputația Societății.

31 Decembrie 2020 (sume exprimate în lei)	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	Mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi bancare	93.939.741	101.385.530	53.615.503	46.666.461	1.103.566
Datorii leasing	14.536.995	14.658.402	6.149.713	8.508.689	-
Datorii comerciale și alte datorii	38.207.610	38.207.610	37.107.933	1.099.677	-
Total	146.684.346	154.251.542	96.873.149	56.274.826	1.103.566

Sursa: Emitentul

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobânzii și prețul instrumentelor de capitaluri proprii, să afecteze veniturile Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este acela de a gestiona și controla expunerile la riscul de piață în cadrul unor parametri acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investiției.

Risc valutar

Societatea este expusă riscului valutar datorită vânzărilor, achizițiilor și altor împrumuturi care sunt exprimate într-o altă valută decât cea funcțională, în primul rând euro, dar și dolari americani.

Riscul aferent impozitării. Sistemul fiscal din România este în curs de consolidare și în continuă schimbare, putând exista interpretări diferite ale autorităților în legătură cu legislația fiscală, care pot da naștere la impozite, taxe și penalități suplimentare. În cazul în care autoritățile statului descoperă încălcări ale prevederilor legale din România, acestea pot determina după caz: confiscarea sumelor în cauză, impunerea obligațiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorări de întârziere (aplicate la sumele de plată efectiv rămase). Prin urmare, sancțiunile fiscale rezultate din încălcări ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de plătit către Stat. Guvernul României deține un număr important de agenții autorizate să efectueze controlul societăților care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspectele fiscale, dar și alte aspecte legale și de reglementare care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale. Sumele declarate Statului pentru taxe și impozite rămân deschise auditului fiscal timp de cinci ani. Toate sumele datorate Statului pentru taxe și impozite au fost plătite sau înregistrate la data bilanțului. Societatea consideră că și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile și dobânzile penalizatoare, în măsura în care a fost cazul.

Prețul de transfer. În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate are la bază conceptul de preț de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”. Este probabil ca verificări ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respecta principiul „condițiilor normale de piață” și ca bază impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată.

Mediul de afaceri. Procesul de reevaluare a riscului desfășurat în perioada 2007-2010 pe piețele financiare internaționale a afectat semnificativ performanța acestor piețe, inclusiv a pieței financiare din România, și a condus la apariția unei incertitudini crescândă cu privire la dezvoltarea economică viitoare. Pierderile semnificative suferite pe piața financiară internațională ar putea afecta capacitatea Societății de a obține noi împrumuturi și de a refinanța împrumuturile pe care le are deja la termenii și condițiile aferente tranzacțiilor anterioare.

Debitorii Societății pot fi, de asemenea, afectați de situația de lichiditate scăzută, care ar putea afecta capacitatea acestora de a rambursa datoriile scadente. Deteriorarea condițiilor financiare în care debitorii își desfășoară activitatea ar putea avea, de asemenea, un impact asupra gestionării previziunilor fluxurilor de numerar și asupra evaluării deprecierii activelor financiare și nefinanciare. În măsura în care informațiile au fost disponibile, conducerea a inclus estimări revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar în politica sa de depreciere. Temerile că deteriorarea condițiilor financiare ar putea contribui în viitor la diminuarea încrederii au determinat realizarea unor eforturi comune din partea guvernelor și băncilor centrale de adoptare a unor măsuri care să

contracareze cercul vicios al creșterii aversiunii față de risc și să ajute la minimizarea efectelor crizei financiare și, în cele din urmă, la reinstaurarea funcționării în condiții normale a pieței. Conducerea nu poate previziona toate evenimentele care ar avea un impact asupra sectorului financiar din România și, în consecință, ce efecte ar avea asupra acestor situații financiare, dacă ar fi cazul. Conducerea nu poate estima în mod credibil efectele asupra situațiilor financiare ale Societății a oricărei scăderi viitoare a lichidității piețelor financiare, devalorizării activelor financiare influențate de slaba lichiditate a pieței creditului și creșterii volatilității monedei și piețelor acțiunilor. Conducerea consideră că ia toate măsurile necesare pentru a sprijini durabilitatea și creșterea afacerilor Societății, în condițiile actuale, prin:

- monitorizarea în mod constant a lichidității;
- realizarea de prognoze pe termen scurt privind lichiditatea netă;
- monitorizarea fluxurilor de intrare și de ieșire a numerarului (zilnic), evaluarea efectelor asupra debitorilor, a accesului limitat la finanțare și creșterea afacerilor în România.

3.1.2. Riscurile sistemice privind emitentul sunt cele provocate de evoluția evenimentelor politice și economice care influențează în mod obiectiv, într-un sens sau altul, întreg sistemul economic al unei unități geo-politice. Riscul sistemic este nediferențiat și nu poate fi prevenit.

Riscul de țară surprinde susceptibilitatea ca la nivelul statului de rezidență al Emitentului să survină dificultăți în onorarea angajamentelor financiare, afectând toate instrumentele financiare interne, cât și unele instrumente externe. Impactul acestui risc are caracter general, generând efecte echidistante pentru toate sectoarele și domeniile de activitate. În contextul actual intern caracterizat de instabilitate politică și economică, de evoluții economice și sociale divergente, precum și în contextul internațional marcat de dinamica neuniformă și imprevizibilă a factorilor și proceselor pe scena geopolitică regională și globală, de interdependențe multiple și strâns corelate la scară globală pe plan economic și financiar, evaluarea riscului de țară reprezintă o provocare pentru specialiști și investitori. Conform ultimelor clasificări, România este încadrată în categoria de risc moderat cu perspective stabile (Baa3) potrivit Moody's, la 18.10.2021, în timp ce Standard & Poor's păstrează România în categoria BBB- (aprilie 2021) cu perspective stabile, ce reflectă capacitate adecvată de îndeplinire a angajamentelor vulnerabilă însă la condiții economice adverse sau schimbări importante la nivel de circumstanțe. Potrivit clasificării Fitch, la 22 octombrie 2021, România are asociat un rating de BBB-, cu perspective negative mai ales pe fondul evoluțiilor recente pe plan politic, al incertitudinilor privind capacitatea de implementare a politicilor pentru dezechilibre structurale pe termen mediu și impactul riscurilor asociate cu pandemia și sectorul energetic asupra finanțelor publice.

Conformarea la cadrul legislativ și modificări ale cadrului legislativ

Emitentul se află sub incidența cadrului legislativ din România și depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de reglementare aplicabil. Modificările multiple aduse la nivelul legislativ și normativ pe plan contabil, fiscal și al resursei umane etc. pot afecta activitatea Emitentului.

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	INFORMAȚII DESPRE EMITENT
Punctul 4.1	VRANCART S.A.
Denumirea Emitentului	

Punctul 4.2
Sediul si
elemente de
identificare

VRANCART S.A., persoană juridică română, cu sediul social în Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodorescu nr. 17, Jud. Vrancea, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Vrancea sub nr. de ordine J39/239/1991, cod unic de înregistrare RO1454846, telefon 0237-640800, fax 0237-641720, adresă de e-mail vrancart@vrancart.ro, este constituită și funcționează în temeiul legislației române.

Societatea are puncte de lucru deschise în localitățile: Mun. Adjud, Mun. București, Or. Călimănești (Jud. Vâlcea), Com. Ungheni (Jud. Mureș), Mun. Iași, Mun. Focșani, Mun. Bacău, Mun. Ploiești, Mun. Botoșani, Mun. Sibiu, Mun. Constanța, Mun. Arad, Mun. Brașov, Mun. Pitești, Mun. Timișoara, Mun. Râmnicu Vâlcea, Loc. Tăuții de Sus (Jud. Maramureș), Mun. Cluj-Napoca, Mun. Piatra Neamț, Mun. Târgu Mureș, Mun. Brăila, Or. Pantelimon (Jud. Ilfov), Com. Sântana de Mureș (Jud. Mureș), Com. Malu Mare (Jud. Dolj) și Com. Chiajna (Jud. Ilfov).

Pagină de internet www.vrancart.ro, Emitentul declară ca informațiile de pe pagina de internet a societății nu fac parte din prospect, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse, prin trimitere, în prospect.

SECȚIUNEA 5

PREZENTARE GENERALĂ A ACTIVITĂȚILOR

Punctul 5.1
Activități
principale

Obiectul principal de activitate al „VRANCART” este producerea și comercializarea următoarelor produse (cod CAEN 1721):

- ☐ carton ondulat tip II, III, V, carton ondulat cu microondule,
- ☐ ambalaje din carton ondulat,
- ☐ hârtii pentru fabricarea cartonului ondulat,
- ☐ hârtii igienico-sanitare în diverse sortimente.

De asemenea, prin intermediul rețelei de colectare, societatea își colectează materia primă (deseu de hartie și carton), precum și alte deseuri reciclabile care sunt valorificate către alți parteneri.

Pe lângă activitățile enumerate mai sus, Emitentul desfășoară și activități de susținere a activităților de bază (activități suport): producție de utilități (apă industrială, apă tratată pentru cazane termice, abur tehnologic, epurare ape uzate), întreținere mecanică și electrică, transporturi (în interiorul firmei și către clienți) și altele.

Activitățile producției de bază a Societății sunt organizate în trei linii de afaceri distincte gestionate pe bază de bugete proprii, părți componente ale bugetului general al companiei, care realizează produse pentru trei piețe distincte, respectiv:

- ☐ piața hârtiilor pentru fabricarea cartonului ondulat;
- ☐ piața cartonului ondulat și ambalajelor din carton ondulat;
- ☐ piața hârtiilor igienico-sanitare.

Evoluția producțiilor societății pe linii de afaceri este prezentată în tabelul de mai jos:

Linii de afaceri	UM	2020	2019	2018
Fabrica de hârtie pentru carton	to	75.592	88.941	91.061
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	to	60.292	62.563	62.231
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	to	17.416	18.131	16.709

Sursa: Emitentul

Ponderea fiecărei categorii de produse în totalul cifrei de afaceri ale societății în ultimii 3 ani este redată în tabelul de mai jos:

Linii de afaceri	UM	2020	2019	2018
Fabrica de hârtie pentru carton	%	12%	11%	16%
Fabrica de carton ondulat și ambalaje	%	66%	65%	63%
Fabrica de hârtii igienico-sanitare	%	15%	18%	16%
Alte activitati	%	7%	6%	5%

Sursa: Emitentul

Principala materie primă a fabricilor de hârtii este maculatura. Aceasta este achiziționată prin intermediul centrelor de colectare proprii sau direct de la generatori.

În ianuarie 2017 a fost achiziționată societatea Rom Paper SRL, Brașov (Filiala 1). Contractul de achiziție a prevăzut achiziția în trei tranșe respectiv 70% (ianuarie 2017), 15% (iunie 2017) și respectiv 15% (iunie 2018). Contractul de achiziție a fost finalizat, astfel ca la data de 31 decembrie 2020 Vrancart deține 100% din părțile sociale. Activitatea principală a societății o reprezintă producția și comercializarea de produse din hârtii igienico-sanitare.

Vrancart Recycling SRL (Filiala 2) a fost înființată în anul 2020, în luna august, și este o firmă privată cu capital românesc, cu asociat unic. Activitatea principală a acestei filiale este tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase. Firma este la început de activitate și are un număr de 9 angajați la 31 decembrie 2020. Vrancart deține 100% din capitalul social al filialei la 31 decembrie 2020.

Ecorep Group SA (Filiala 3) a fost înființată în anul 2020, în luna noiembrie, și este o firmă privată cu capital românesc. Activitatea principală a acestei filiale este prestarea de servicii referitoare la implementarea obligațiilor privind răspunderea extinsă a producătorului pentru țintele de mediu. Firma este la început de activitate și este în curs de autorizare la Ministerul Mediului. Vrancart deține 99,6% din părțile sociale la 31 decembrie 2020.

Evoluția producției la nivel consolidat în ultimii 3 ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Linii de afaceri	UM	2020	2019	2018
Hârtie pentru carton	to	75.592	88.941	91.061
Carton ondulat și ambalaje	to	60.292	62.563	64.885
Hârtii igienico-sanitare	to	27.75	25.658	23.683

Sursa: Emitentul

Ponderea fiecărei categorii de produse în totalul cifrei de afaceri ale Grupului în ultimii 3 ani este redată în tabelul de mai jos:

Linii de afaceri	UM	2020	2019	2018
Hârtie pentru carton	%	12%	11%	13%
Carton ondulat și ambalaje	%	66%	65%	52%
Hârtii igienico-sanitare	%	15%	18%	32%
Alte activități	%	7%	6%	3%

Sursa: Emitentul

Descrierea oricărei modificări semnificative care afectează operațiunile și principalele activități ale emitentului de la sfârșitul perioadei vizate de ultimele situații financiare auditate și publicate

Nu este cazul.

Punctul 5.2 Investițiile

O descriere a investițiilor semnificative ale emitentului realizate de la data ultimelor situații financiare publicate, aflate în curs și/sau pentru care au fost deja asumate angajamente ferme, împreună cu sursa anticipată de fonduri.

Planul de investiții aprobat prin hotărârea AGOA întrunită la data de 27.04.2021, vizează următoarele alocări de fonduri pentru anul în curs:

Nr. Crt	DENUMIRE INVESTIȚIE	ANUL 2021 (mii Euro)
INVESTIȚII ÎN FILIALE		
	Majorare de capital Vrancart Recycling	3.183,67
INVESTIȚII ÎN ECHIPAMENTE		
1.	Linia de business: Carton Ondulat	
	Secția de producție ambalaje din carton ondulat	1.150
2.	Linia de business: Hârtie pentru Carton Ondulat	
	Achiziție echipamente mașină de hârtie pentru carton ondulat	750
3.	Linia de business: Hârtii Igienico-Sanitare	
	Achiziție echipamente modernizare mașină de hârtie igienică	1.350
4.	Alte investiții	
	Diverse investiții de valoare unitară mică, neprevăzute	500
TOTAL		6.933,67

Sursa: Emitentul

Valoarea investițiilor realizate de Societate în primele șase luni ale anului 2021 a fost de 13.141.832 lei, față de valoarea de 4.609.305 lei din semestrul I al anului precedent. Investițiile semnificative au constat în modernizări și dotări la mașina de fabricat carton ondulat de la Calimănești, utilaje de *converting* carton ondulat, modernizări la mașina de fabricat hârtii igienico-sanitare de la Piatra Neamț și dotări în centrele de colectare-reciclare.

Societatea va continua să implementeze proiectele de investiții aferente anului 2021, proiecte care au fost aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor din luna aprilie 2021, sursele de finanțare fiind atât surse proprii, cât și surse atrase (credite bancare pentru investiții).

În primul semestru al anului 2021, Societatea a contractat un credit punte pe termen scurt pentru investiții ce va fi rambursat pe parcursul celui de al doilea semestru.

Societatea se așteaptă ca investițiile realizate în primul semestru să impacteze favorabil situația financiară a Societății pe termen mediu și lung.

La nivel de Grup, cheltuielile investitoriale realizate în primele șase luni ale anului 2021 au fost de 15.220.432 lei, față de valoarea de 5.797.878 lei din semestrul I al anului precedent. Principalele investiții au vizat modernizări la mașina de fabricat hârtie pentru carton ondulat, utilaje în *converting* carton ondulat și *converting* hartie tissue, modernizări la mașina de fabricat hârtii igienico-sanitare și dotări în centrele de colectare maculatură. Grupul va continua să implementeze proiectele de investiții aferente anului 2021, proiecte care au fost aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor din luna aprilie 2021, sursele de finanțare fiind atât surse proprii, cât și surse atrase (credite bancare pentru investiții).

Adunarea Generală a Acționarilor întrunită la data de 27.04.2021 a aprobat efectuarea de către VRANCART S.A., în calitate sa de asociat unic al VRANCART RECYCLING S.R.L. (persoană juridică română, cu sediul social în municipiul Adjud, Str. Ecaterina Teodorescu nr. 17, județul Vrancea, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Vrancea sub nr. J39/570/2020, Cod Unic de Înregistrare 42972640) a unei majorări a capitalului social al acestei societăți, cu suma de 15.600.000 lei, prin aport integral în numerar, respectiv de la 1.000.000 lei (actualul capital social) la 16.600.000 lei.

SECȚIUNEA 6

INFORMAȚII PRIVIND TENDINȚELE

O descriere a (a) principalelor tendințe care au afectat producția, vânzările și stocurile, costurile și prețurile de vânzare, a (b) oricărei modificări semnificative a performanței financiare, de la sfârșitul ultimului exercitiu financiar încheiat și până la data întocmirii Prospectului și, respectiv, a (c) oricărei tendințe, incertitudini, cerințe, angajament sau eveniment cunoscut(e) care prezintă o probabilitate rezonabilă de a afecta semnificativ perspectivele emitentului, cel puțin pentru exercitiul financiar în curs.

La sfârșitul primului semestru al anului curent, principalele tendințe evidențiază următoarele aspecte la nivel de societate:



Activele imobilizate ale Societății au crescut cu 5% ca urmare a majorării deținerii participației în filiala Vrancart Recycling SRL cu suma de 15.600.000 lei

Valoarea activelor circulante ale Societății a crescut cu aproximativ 10% la data de 30 iunie 2021 față de începutul anului în principal ca urmare a creșterii stocurilor cu 15%, precum și a creanțelor comerciale cu 13% generate de un volum de activitate superior.

Creanțele comerciale au crescut în primele șase luni ale anului 2021 față de începutul anului cu 8.217.405 lei, ca urmare a creșterii volumului vânzărilor în contextul îmbunătățirii numărului mediu de zile de încasare.

Datoriile totale înregistrate la 30 iunie 2021 sunt în valoare de 230.761.828 lei, în creștere cu 14% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2021, în principal ca urmare a finanțării capitalului de lucru, prin apelarea la liniile de credit pe termen scurt, dar și a constituirii datoriei cu dividendele de plată conform hotărârii AGA din luna aprilie 2021.

Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 iunie 2021 este 230.273.061 lei, fără modificări semnificative față de începutul anului. Rezervele s-au menținut la un nivel relativ constant fata de începutul anului, capitalul social rămânând neschimbat.

Evoluția Societății în primul semestru al anului 2021 a fost influențată de majorarea preturilor materiilor prime și a tarifelor la utilități generate de tendurile din piața internațională și care s-au regăsit și pe piața locală, precum și a cheltuielilor cu salariile și serviciilor prestate de terți. Rezultatele obținute în această perioadă, ce se reflectă într-o profitabilitate superioară și a unor indicatori financiari buni, confirmă reziliența Societății la schimbările adverse din piață.

Veniturile totale ale Societății în primele șase luni ale anului 2021 înregistrează o valoare de 169.358.442 lei, în creștere cu 27% față de aceeași perioadă a anului trecut, datorită creșterii producției obținute și a vânzărilor.

Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 159.164.891 lei, în creștere cu 24% față de aceeași perioadă a anului precedent, costul materiilor prime înregistrând, însă, o creștere cu 46% urmare a impactului preturilor aflate pe un trend ascendent.

Profitul operațional al Societății a avut o creștere de 115% ca urmare a efectelor enumerate anterior, iar profitul net a înregistrat o creștere procentuală în același ritm cu profitul brut în perioada primelor șase luni ale anului 2021 comparativ cu aceeași perioadă de raportare a anului anterior, însă se situează la 76% față de estimările din Bugetul de Venituri și Cheltuieli.

La nivel consolidat, totalul veniturilor în perioada analizată a fost de 202.872.406 lei, în creștere cu 23% față de aceeași perioadă a anului trecut, datorită creșterii producției obținute și a vânzărilor. Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 193.688.018 lei, în creștere cu 21% față de aceeași perioadă a anului precedent, costul materiilor prime înregistrând, însă, o creștere cu 43% urmare a impactului preturilor aflate pe un trend ascendent. Profitul net al perioadei a fost de 8.781.813 lei a depășit cu 97% valoarea înregistrată în semestrul I al anului precedent. Aceste rezultate sunt în corelație cu așteptările și estimările managementului.

În anul 2021, Emitentul va continua procesul de dezvoltare prin realizarea unor investiții de anvergură care vor duce la eficientizarea și creșterea capacității de producție precum și la diversificarea portofoliului de produse. Deși realizarea acestora va presupune eforturi investiționale semnificative precum și întreruperi ale fluxului de producție (pentru înlocuirea / modernizarea echipamentelor), Emitentul se așteaptă ca rezultatele sale să fie la același nivel cu anul precedent.

Denumirea indicatorului	UM	30 iunie 2021 (individual)	30 iunie 2020 (individual)	30 iunie 2021 (consolidat)	30 iunie 2020 (consolidat)
Lichiditatea generală	Rap	0,95	1,15	1,03	1,13
Lichiditatea imediată	Rap	0,58	0,71	0,65	0,66
Rotatia stocurilor	Rot/an	7	6	6,8	6,7
Recuperarea creanțelor	Zile	81	86	73	71
Rambursarea datoriilor	Zile	34	27	39	33
Rentabilitatea exploatarei	%	7,0	5,9	5,5	4,3
Rata profitului brut	%	6,1	3,5	4,5	2,4

Sursa: Emitentul



Lichiditatea generală și imediată au înregistrat o ușoară scădere la 30 iunie 2021 comparativ cu 30 iunie 2020, datorită unui credit pe termen scurt ce urmează să fie rambursat pe parcursul semestrului al II-lea.

Durata de recuperare a creanțelor s-a îmbunătățit, în același timp a crescut și numărul de zile de credit obținut de la furnizori, ceea ce a contribuit la un cash conversion cycle îmbunătățit.

Rentabilitatea activității de exploatare, precum și rata profitului brut au prezentat valori superioare la 30 iunie 2021 comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, urmare a creșterii volumului producției obținute și a livrărilor de produse finite.

Managementul Societății apreciază ca pozitive rezultatele obținute la 30 iunie 2021, acestea fiind superioare anului precedent, dar afectate de evoluțiile negative ale preturilor și tarifelor, în creștere, la materiile prime și utilități. Mecanismele și pârghiile de control implementate asigură păstrarea echilibrului financiar al companiei, iar strategia de dezvoltare a companiei este corelată și adaptată cerințelor pieței și nevoilor de dezvoltare ale companiei.

În contextul situației generate de virusul COVID-19, Emitentul a realizat propria evaluare cu privire la efectele pe care aceasta le poate avea asupra activității desfășurate, analizând incertitudinile și riscurile la care este expusă Societatea în perioada următoare. Ariile majore care au fost analizate și asupra cărora s-au luat măsuri în vederea reducerii impactului asupra derulării activității Societății au fost: angajați, analiza cererii de produse și servicii, contracte de onorat, aprovizionare, angajamente financiare, efectul măsurilor fiscale anunțate sau preconizate și evaluarea câștigurilor viitoare.

În cursul anului 2019, Universitatea tehnică "Gheorghe Asachi" din Iași a depus un proiect pentru finanțare în cadrul Programului: PN-III-CERC-CO-PED-2016 cu titlul „Novel materials with optical properties for anti-counterfeiting paper” (OptiPaper). Obiectivul proiectului constă în realizarea unor hârtii pentru fabricarea banilor, astfel încât să nu fie posibilă falsificarea acestora și se va derula pe o perioadă de 2 ani. Proiectul a fost aprobat în luna noiembrie 2020, perioada de implementare fiind 2020-2022. Valoarea proiectului se ridică la suma de 600.000 lei, cu finanțare de la bugetul de stat.

SECȚIUNEA 7

PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL

Punctul 7.1

Estimarile conducerii Emitentului privind rezultatele financiare viitoare au fost prezentate și votate în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor întrunită la data de 27.04.2021.

Previziuni privind profitul

Bugetul de Venituri și Cheltuieli construit pentru anul 2021 și votat în Adunarea Generală a Acționarilor este prezentat mai jos:

INDICATOR (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)	BVC 2021
Venituri din cifra de afaceri, din care:	
<i>Venituri din vânzări marfuri</i>	7.729.455
Alte venituri	2.500.000
Variația stocurilor de produse finite și producția în curs de execuție	(3.500.000)
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(147.813.353)
Cheltuieli privind marfurile	(5.512.293)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(25.500.730)
Cheltuieli cu personalul	(64.778.528)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(34.021.249)
Alte cheltuieli	(9.723.796)
Profit operational	29.963.961
Cheltuieli financiare	(6.335.490)
Profit înainte de impozitare	23.628.471
Impozitul pe profit	(3.307.986)
Profit aferent anului	20.320.485

Sursa: Emitentul

	În contextul evoluției până în prezent, conducerea estimează până la finele anului 2021 o cifră de afaceri, la nivel individual, de 318,3 mil. Lei, în creștere cu 11%, pe fondul intensificării activității de desfacere, respectiv un rezultat net pozitiv de 20,3 mil. lei, cu 9,64% peste nivelul înregistrat la finele anului 2020.
Punctul 7.2 <i>Noi previziuni privind profitul</i>	Nu este cazul.
Punctul 7.3 <i>Declaratie privind prognozele</i>	<p>O declarație conform căreia previziunea sau estimarea privind profitul a fost elaborată și pregătită pe o bază care este atât: (a) comparabilă cu informațiile financiare istorice, cât și (b) conformă cu politicile contabile ale emitentului.</p> <p>Conducerea emitentului declara ca estimarea privind profitul a fost elaborata si pregatita pe o baza care este atat comparabila cu informațiile financiare istorice, cat si conforma cu politicile contabile ale emitentului.</p>
SECȚIUNEA 8	ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE SI CONDUCEREA SUPERIOARA
Punctul 8.1.	<p><i>Numele, adresa de la locul de muncă și funcția în cadrul societății emitente ale următoarelor persoane și principalele activități desfășurate de acestea în afara societății emitente, dacă activitățile în cauză sunt semnificative pentru societatea emitentă: (a) membrii organelor de administrare, conducere sau supraveghere; (b) asociații comandanți, în cazul unei societăți în comandită pe acțiuni; (c) fondatorii, în cazul unei societăți înființate de mai puțin de cinci ani; (d) orice membru al conducerii superioare al cărui nume poate fi menționat pentru a dovedi că societatea emitentă dispune de pregătirea și experiența necesară pentru conducerea activităților sale.</i></p> <p>Societatea „VRANCART” SA este administrată de un consiliu de administrație (CA) format din 5 membri, aleși de Adunarea Generală a Acționarilor pentru o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Consiliul de Administrație are competențe decizionale privind administrarea societății în intervalul cuprins între adunările generale, cu excepția deciziilor pe care legea sau Actul Constitutiv al societății le prevăd exclusiv pentru Adunarea Generală a Acționarilor.</p> <p>Consiliul de Administrație alege dintre membrii săi un președinte. Președintele îndeplinește și funcția de Director General și conducător efectiv al societății.</p> <p>În actualul mandat al Consiliului de Administrație, ales de Adunarea Generală a Acționarilor din 27.04.2018 și Adunarea Generală a Acționarilor din 28.04.2020, structura Consiliului de Administrație asigură un echilibru între membrii executivi și ne-executivi, raportul fiind 1/5. Alegerea membrilor Consiliului de Administrație prin votul acționarilor în Adunarea Generală a Acționarilor din 27.04.2018 și 28.04.2020, a avut la bază o procedură transparentă, prin aducerea la cunoștința publică a conținutului dosarului de candidatură și a criteriilor pentru îndeplinirea calității de administrator la o societate comercială. Mandatul membrilor Consiliului de Administrație este de 4 ani, conform prevederilor statutare.</p> <p>Domnul Ciucioi Ionel-Marian, Președinte al Consiliului de Administrație și Director General al Emitentului de cca. 8 ani, își desfășoară activitatea preponderent la sediul societății, str. E. Teodoroiu nr.17, Adjud, jud. VRANCEA.</p> <p>Totodată, dl Ciucioi Ionel – Marian este membru în Consiliul de Administrație al SIF BANAT – CRIȘANA S.A, precum și Președinte al Consiliului de Administrație al ROM PAPER S.R.L., filiala Emitentului.</p> <p>Domnul Drăgoi Bogdan Alexandru, de profesie economist, este membru al Consiliului de Administrație și își desfășoară activitatea la societatea SIF BANAT-CRISANA S.A., Sucursala București, din Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2. Domnul Drăgoi Bogdan Alexandru deține funcția de Președinte al Consiliului de administrație și Director General al societății SIF BANAT-CRISANA S.A., acționarul majoritar al Emitentului.</p> <p>Totodată, dl Drăgoi Bogdan Alexandru este membru în Consiliul de Administrație al BIOFARM S.A.</p> <p>Domnul Mihailov Sergiu, membru al Consiliului de Administrație, își desfășoară activitatea la societatea SIF BANAT- CRISANA S.A., Sucursala București, din Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr. 46-48, etaj 3, sector 2. Totodată, dl Mihailov Sergiu este membru în Consiliul de Administrație al ROM PAPER S.R.L., filiala Emitentului, deținând și mandate în Consiliile de Administrație ale societăților CI-CO S.A. și Industrial Export S.A.</p>

	<p>Domnul Fercu Adrian, de profesie economist, este membru al Consiliului de Administrație „Vrncart” din data de 28 aprilie 2020. Adresa de la locul de muncă: Municipiul Bacau, Str. Alexei Tolstoi, nr. 8 (birourile Grupului Dedeman)</p> <p>Domnul EL LAKIS RACHID, economist, membru al Consiliului de Administrație „Vrncart” din data de 03 iulie 2020, în urma revocării domnului Bilteanu Dragoș George din funcția de membru al Consiliului de Administrație Vrncart prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 1 din 08 ianuarie 2020 - membru provizoriu, ulterior ales ca membru deplin prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 7/27.04.2021 . Acesta își desfășoară activitatea în cadrul societății SIF BANAT CRISANA, Sucursala Bucuresti, din Str. Serghei Vasilievici Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2.</p> <p>Totodată, dl EL LAKIS RACHIS este membru în Consiliul de Administrație al BIOFARM S.A.</p> <p><i>La nivelul organelor de administrare și conducere nu există relații de rudenie.</i></p> <p>Conducerea executivă a Vrncart S.A. la 31.12.2020 a fost asigurată de către dl. Ciucioi Ionel-Marian, în calitate de Director General și Președinte al Consiliului de Administrație.</p> <p>Emitentul declară că niciuna dintre persoanele menționate în această secțiune, punctul 8.1., nu se încadrează în categoriile pentru care Regulamentul 980/2019 (Anexa 3, secțiunea 8.1) prevede prezentarea informațiilor privind ocuparea de poziții de conducere în alte societăți în ultimii cinci ani, condamnări pentru fraudă, proceduri de faliment, incriminări sau sancțiuni publice oficiale.</p>															
<p>Punctul 8.2</p> <p>Potentiale conflicte de interese</p>	<p>La nivelul organelor de administrare, conducere si supraveghere si al conducerii superioare nu s-au identificat situatii de conflict de interese, nici intelegeri, acord cu actionarii principali, furnizori sau alte persoane în temeiul carora oricare din persoanele mentionate la punctul 8.1. a fost aleasa ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau ca membru al conducerii superioare.</p> <p>Nu exista restrictiile acceptate de persoanele mentionate la punctul 8.1. privind cesionarea, într-o anumita perioada de timp, a participarilor lor la capitalul social al emitentului.</p>															
<p>SECȚIUNEA 9</p> <p>Punctul 9.1</p> <p>Actionari cu detineri cunoscute de peste 5% din capitalul social</p>	<p>ACȚIONARI SEMNIFICATIVI</p> <p>Potrivit Registrului Actionarilor tinut de Depozitarul Central S.A., actionarii principali ai Emitentului cu detineri cunoscute peste pragul de 5% din totalul drepturilor de vot fiecare, la 03.11.2021, sunt prezentati în tabelul următor:</p> <table><tr><th>Actionar</th><th>Acțiuni</th><th>Procent</th></tr><tr><td>S.I.F. BANAT-CRISANA S.A. loc. ARAD jud. ARAD</td><td>774.416.054</td><td>75,0633 %</td></tr><tr><td>S. PAVAL HOLDING S.R.L. loc. BACAU jud. BACAU</td><td>176.375.700</td><td>17,0959 %</td></tr><tr><td>alți acționari / alții</td><td>80.891.793</td><td>7,8408 %</td></tr><tr><td>TOTAL</td><td>1.031.683.547</td><td>100 %</td></tr></table>	Actionar	Acțiuni	Procent	S.I.F. BANAT-CRISANA S.A. loc. ARAD jud. ARAD	774.416.054	75,0633 %	S. PAVAL HOLDING S.R.L. loc. BACAU jud. BACAU	176.375.700	17,0959 %	alți acționari / alții	80.891.793	7,8408 %	TOTAL	1.031.683.547	100 %
Actionar	Acțiuni	Procent														
S.I.F. BANAT-CRISANA S.A. loc. ARAD jud. ARAD	774.416.054	75,0633 %														
S. PAVAL HOLDING S.R.L. loc. BACAU jud. BACAU	176.375.700	17,0959 %														
alți acționari / alții	80.891.793	7,8408 %														
TOTAL	1.031.683.547	100 %														
<p>Punctul 9.2.</p> <p>Drepturi de vot</p>	<p>Nu exista situatii în care actionari ai emitentului sa aiba drepturi de vot diferite.</p>															
<p>Punctul 9.3</p> <p>Controlul asupra Emitentului</p>	<p>Emitentul este controlat în mod direct de catre SIF Banat-Crisana S.A., care detine o participatie de 75,0633 % din capitalul social al Emitentului. Controlul asupra Emitentului se face conform prevederilor legale si ale actului constitutiv. Structurile si procesele de guvernanta corporativă asigură exercitarea statutară a controlului asupra Emitentului.</p>															
<p>Punctul 9.4</p> <p>Acorduri privind schimbări viitoare în Controlul asupra Emitentului</p>	<p>Emitentul nu are cunostinta de existenta unor acorduri a caror aplicare poate genera, la o data ulterioara, schimbarea controlului.</p>															



SECȚIUNEA 10. TRANZACȚIILE CU PĂRȚI AFILIATE

Punctul 10.1 Raportare acte juridice încheiate VRANCART S.A. conform Legii nr. 24/2017 și Regulamentului ASF nr. 5/2018 pentru luna IANUARIE 2021

Nr. crt	Compania	Data contract inițial	Durata contract/act adițional	Natura contract/act adițional		Obiectul contractului	Moneda	Garantii	Plata	Achiziții	Vanzări	Solduri în lei la data de 31.01.2021		
	Denumire			Tip	Categorie							Creanțe comerciale	Datorii comerciale	Imprumut acordat
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	Rom Paper SRL	03.01.2019	24 luni	Vanzari	Produse	Cutii carton si produse finite roluite tissue	Lei	-	90 zile	-	530,137	8,577,036	-	-
2	Rom Paper SRL	03.01.2019	24 luni	Achiziții	Produse	Produse igienico-sanitare	Lei	-	90 zile	5,125	-	-	5,125	-
3	Rom Paper SRL	25.03.2019	nelimitata	Vanzari	Servicii	Prestari servicii transport	Lei	-	30 zile	-	-	136,000	-	-
4	Rom Paper SRL	01.09.2016	nelimitata	Achiziții	Produse	Deseuri hartie si carton	Lei	-	30 zile	10,356	-	-	23,636	-
5	Rom Paper SRL	02.09.2016	nelimitata	Vanzari	Servicii	Servicii valorificare deseuri	Lei	-	30 zile	-	706	4,103	-	-
6	Rom Paper SRL	29.11.2019	35 luni	Achiziții	Servicii	Sublocatiune	Lei	-	15 zile	-	-	-	-	-
7	Rom Paper SRL	13.02.2020	56 luni	Vanzari	Servicii	Chirie	Lei	-	90 zile	-	87,567	657,000	-	-
8	Rom Paper SRL	29.05.2020	12 luni	Vanzari	Servicii	Chirie utilaje	Lei	-	90 zile	-	44,000	396,000	-	-
9	Rom Paper SRL	23.04.2020	12 luni	Vanzari	Servicii	Mentenanța	Lei	-	90 zile	-	3,298	80,740	-	-
10	Gaz Vest SA	01.10.2020	6 luni	Achiziții	Servicii	Furnizare gaze naturale	Lei	-	30 zile	915,067	-	-	1,088,930	-

Sursa: Emitentul



Raportare acte juridice incheiate VRANCART S.A. conform Legii nr. 24/2017 si Regulamentului ASF nr. 5/2018 pentru luna FEBRUARIE 2021

Nr. crt	Compania	Data contract initial	Nr. initial al contractului	Durata contract/act aditional	Natura contract/act adi		Obiectul contractului	Moneda	Garantii		Plata		Achizitii	Vanzari	Solduri in lei la data de 28.02.2021		
	Denumire				Tip	Categorie			Valoare	Termen	lei	lei			Creante comerciale	Datoriile comerciale	Imprumut acordat
0	1	2	43	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15		
1	Rom Paper SRL	03.01.2019	30732	24 luni	Vanzari	Produse	Cutii carton si produse finite rolute tissue	Lei	-	90 zile	-	802,889	8,817,790	-	-	-	-
2	Rom Paper SRL	03.01.2019	30731	24 luni	Achizitii	Produse	Produse igienico-sanitare	Lei	-	90 zile	813	-	-	967	-	-	-
3	Rom Paper SRL	25.03.2019	7126	nelimitata	Vanzari	Servicii	Prestari servicii transport	Lei	-	30 zile	-	28,001	183,517	-	-	-	-
4	Rom Paper SRL	01.09.2016	471	nelimitata	Achizitii	Produse	Deseuri hartie si carton	Lei	-	30 zile	10,873	-	-	24,688	-	-	-
5	Rom Paper SRL	02.09.2016	20820	nelimitata	Vanzari	Servicii	Servicii valorificare deseuri	Lei	-	30 zile	-	834	5,095	-	-	-	-
6	Rom Paper SRL	29.11.2019	3934	35 luni	Achizitii	Servicii	Sublocatiune	Lei	-	15 zile	-	-	-	-	-	-	-
7	Rom Paper SRL	13.02.2020	3935	56 luni	Vanzari	Servicii	Chirie	Lei	-	90 zile	-	206,909	847,886	-	-	-	-
8	Rom Paper SRL	29.05.2020	11300	12 luni	Vanzari	Servicii	Chirie utilaje	Lei	-	90 zile	-	44,000	396,000	-	-	-	-
9	Rom Paper SRL	23.04.2020	8940	12 luni	Vanzari	Servicii	Mentenananta	lei	-	90 zile	-	8,979	89,719	-	-	-	-
10	Gaz Vest SA	01.10.2020	CL-SM1018D0	6 luni	Achizitii	Servicii	furnizare gaze naturale	Lei	-	30 zile	827,299	-	-	984,486	-	-	-

Sursa: Emitentul



Raportare acte juridice incheiate VRANCART S.A. conform Legii nr. 24/2017 si Regulamentului ASF nr. 5/2018 pentru luna MARTIE 2021

Nr. crt.	Componen	Data contract initial	Nr. incheiat al contractului	Durata contract/act adițional	Natura contract/act adițional		Obiectul contractului	Valoarea totală	Garantii	Plata	Penalitati	Achizitii	Vanzari	Solduri in lei la data de 31.03.2021		
	Denumire				Tip	Categorie		Moneda			Procent (%) pe zi	lei	lei	Creante comerciale	Datorii comerciale	Impunmut acordat
0	1	2	4	6	7	8	9	10	12	13	17	18	19	20	21	22
1	Rom Paper SRL	03.01.2019	30732	24 luni	Vanzari	Produse	Cutii carton si produse finite roluite tissue	Lei	-	90 zile	-	-	722,192	8,264,178	-	-
2	Rom Paper SRL	03.01.2019	30731	24 luni	Achizitii	Produse	Produse igienico-sanitare	Lei	-	90 zile	-	351	-	-	417	-
3	Rom Paper SRL	25.03.2019	7126	nelimitata	Vanzari	Servicii	Prestari servicii transport	Lei	-	30 zile	0.06%	-	152,433	335,950	-	-
4	Rom Paper SRL	01.09.2016	471	nelimitata	Achizitii	Produse	Deseuri hartie si carton	Lei	-	30 zile	0.06%	12,328	-	-	17,272	-
5	Rom Paper SRL	02.09.2016	20820	nelimitata	Vanzari	Servicii	Servicii valorificare deseuri	Lei	-	30 zile	0.06%	-	556	5,757	-	-
6	Rom Paper SRL	29.11.2019	3934	35 luni	Achizitii	Servicii	Sublocatiune	Lei	-	15 zile	-	-	-	-	-	-
7	Rom Paper SRL	13.02.2020	3935	56 luni	Vanzari	Servicii	Chirie	Lei	-	90 zile	-	-	50,362	898,248	-	-
8	Rom Paper SRL	29.05.2020	11300	12 luni	Vanzari	Servicii	Chirie utilaje	Lei	-	90 zile	-	-	44,000	440,000	-	-
9	Rom Paper SRL	23.04.2020	8940	12 luni	Vanzari	Servicii	Mentenananta	Lei	-	90 zile	-	-	5,255	94,974	-	-
10	Gaz Vest SA	01.10.2020	CL-SM1018DO	6 luni	Achizitii	Servicii	Furnizare gaze naturale	Lei	-	30 zile	-	1,083,900	-	-	1,217,562	-

Sursa: Emitentul



Raportare acte juridice încheiate VRANCART S.A. conform Legii nr. 24/2017 și Regulamentului ASF nr. 5/2018 pentru luna APRILIE 2021

Nr. crt.	Compania	Data contract inițial	Nr. contract	Durata contract	Natura contract		Obiectul contractului	Valoare totală	Plata		Achiziții	Vanzări	Solduri în lei la data de 30.04.2021		
	Denumire				Tip	Categorie		Moneda	Termen	Metoda	lei	lei	Creanțe comerciale	Datorii comerciale	Imprumut acordat
1	Rom Paper SRL	03.01.2019	30732	24 luni	Vanzari	Produse	Cutii carton si produse finite roluite tissue	Lei	90 zile	transfer bancar	-	806,973	8,121,813	-	-
2	Rom Paper SRL	25.03.2019	7126	nelimitata	Vanzari	Servicii	Prestari servicii transport	Lei	30 zile	transfer bancar	-	17,119	337,224	-	-
3	Rom Paper SRL	01.09.2016	471	nelimitata	Achiziții	Produse	Deseuri hartie si carton	Lei	30 zile	transfer bancar	8,333	-	-	27,726	-
4	Rom Paper SRL	02.09.2016	20820	nelimitata	Vanzari	Servicii	Servicii valorificare deseuri	Lei	30 zile	transfer bancar	-	760	6,661	-	-
5	Rom Paper SRL	13.02.2020	3935	56 luni	Vanzari	Servicii	Chirie	Lei	90 zile	transfer bancar	-	51,184	865,257	-	-
6	Rom Paper SRL	29.05.2020	11300	12 luni	Vanzari	Servicii	Chirie utilaje	Lei	90 zile	transfer bancar	-	44,000	396,000	-	-
7	Rom Paper SRL	23.04.2020	8940	12 luni	Vanzari	Servicii	Mentenanța	Lei	90 zile	transfer bancar	-	6,076	55,631	-	-
8	Ecorep Grup SA	17.03.2021	128	12 luni	Imprumut	Cash	Imprumut	Lei	final de contract	transfer bancar	-	-	-	-	2,000,000
9	Ecorep Grup SA	14.04.2021	153	3 luni	Imprumut	Cash	Imprumut	Lei	final de contract	transfer bancar	-	-	-	-	100,000

Sursa: Emitentul



Detaliile tranzacțiilor semnificative încheiate între VRANCART S.A. și VRANCART RECYCLING S.R.L. în perioada 01 septembrie 2020 – 01 septembrie 2021

Nr. crt	Societatea Denumire	Obiectul tranzacției	Tip și Nr. Contract	Data încheierii	Durata contract/act adițional	Valoare tranzacții 01.09.2020-01.09.2021 (RON)	Valoare totală tranzacții (estimat) (RON)	Garanții (RON)	Penalități	Termen de plată
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Vrancart Recycling SRL	Inchiriere spațiu	Contract de închiriere FN	20.08.2020	10 ani	8.746	87.600	n/a	0,1 %/zi de întârziere	Lunar, la 15 zile de la facturare, cu OP
2	Vrancart Recycling SRL	Vanzare active fixe	Fara contract	29.01.2021	n/a	8.739	8.739	n/a	n/a	La 15 zile de la facturare, cu OP. Achitat
3	Vrancart Recycling SRL	Inchiriere autoturisme	Contract de închiriere FN	29.01.2021	1 an	32.844	49.267	n/a	n/a	Lunar, la 15 zile de la facturare, cu OP
4	Vrancart Recycling SRL	Majorare capital social	Aprobare AGEA și CA	27.04.2021 03.06.2021	n/a	15.600.000	15.600.000	n/a	n/a	n/a
5	Vrancart Recycling SRL	Constituire drept real	Ctr. de suprafață nr. 938	03.06.2021	99 ani	3.624	2.079.000	n/a	0,1%/zi de întârziere	Lunar, la 30 zile de la facturare, cu OP
6	Vrancart Recycling SRL	Imprumut (Creditor-Vrancart Recycling)	Contract de imprumut nr. 105	22.07.2021	31.12.2021	12.500.000	12.619.800	n/a	n/a	Dobanda Robor 1m+0,8% Cu plata la finalul contractului
7	Vrancart Recycling SRL	Antrepriză de servicii	Contract de antrepriză de servicii nr. 17.060	01.09.2021	1 an	n/a	1.02.00	n/a	0,1%/zi de întârziere	Lunar, la 30 zile de la facturare, cu OP

Sursa: Emitentul



Detaliile tranzacțiilor încheiate între VRANCART S.A. și ROM PAPER S.R.L. în perioada 01 ianuarie 2021 – 12 octombrie 2021

Nr. crt	Societatea Denumire	Obiectul tranzacției	Tip și Nr. Contract	Data încheierii	Durata contract/act adițional	Valoare tranzacții 01.01.2021-12.10.2021 (RON)	Valoare totală tranzacții (estimat) (RON)	Garanții (RON)	Penalități	Termen de plată
1	ROM PAPER S.R.L.	Vânzare – cumpărare deșeuri	Contract de vânzare – cumpărare nr. 471	01.09.2016	Durată nelimitată	120.074	150.000	n/a	0,06 %/zi de întârziere	La 30 de zile de la facturare - cu OP sau compensare
2	ROM PAPER S.R.L.	Vânzare – cumpărare produs finit	Contract de vânzare – cumpărare nr. 30732	03.01.2019	1 an (cu prelungire automată pe durate de câte 1 an)	10.245.002	13.000.000	n/a	n/a	La 90 de zile de la facturare - cu OP sau compensare
3	ROM PAPER S.R.L.	Subînchiriere imobil	Contract de subînchiriere nr. 3935	13.02.2020	56 de luni	947.399	1.263.200	n/a	0,1 %/zi de întârziere	Trimestrial, la 30 de zile de la facturare - cu OP sau compensare
4	ROM PAPER S.R.L.	Locațiune echipamente	Contract de locațiune nr. 11300	29.05.2020	31.10.2024	396.000	528.000	n/a	0,1 %/zi de întârziere	La 90 de zile de la facturare - cu OP sau compensare
5	ROM PAPER S.R.L.	Prestare servicii mentenanță	Contract cadru de mentenanță nr. 8940	23.04.2020	1 an (cu prelungire automată pe durate de câte 1 an)	65.486	80.000	n/a	0,1%/zi de întârziere	La 90 de zile de la facturare - cu OP sau compensare

Valoarea totală a tranzacțiilor încheiate între VRANCART S.A. și ROM PAPER S.R.L. în perioada 01 ianuarie 2021 – 12 octombrie 2021 este de 11.773.961 Lei, reprezentând 7,27% din Cifra de Afaceri a societății, respectiv 2,55% din total Active la nivel individual, în timp ce la nivel consolidat, valoarea acestora fiind în pondere de 2,39% din Cifra de afaceri a Grupului, respective 5,83% din total Active.

Valoarea totală a tranzacțiilor încheiate între VRANCART S.A. și VRANCART RECYCLING S.R.L. în perioada 01 septembrie 2020 – 01 septembrie 2021 este de 28.153.953 lei, reprezentând 17,38% din Cifra de Afaceri a societății, respectiv 6,11% din total Active la nivel individual, în timp ce la nivel consolidat, valoarea acestora fiind în pondere de 5,71% din Cifra de afaceri a Grupului, respectiv 13,94% din total Active.

SECȚIUNEA
11

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

Punctul
11.1.1
Situatii
financiare
anuale

Informațiile financiare incluse în acest Prospect (tabele 1-6) sunt extrase din situațiile financiare auditate ale Emitentului la 31.12.2019 și la 31.12.2020, respectiv situațiile financiare interimare neauditate (la 30.06.2020, 30.06.2021), situații întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară cu modificările și completările ulterioare aplicabile societăților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată. Situațiile financiare anuale au fost auditate independent.

Tabel nr. 1 Situația poziției financiare

(sume exprimate în lei)	Individual		Consolidat	
Sume exprimate în lei	31 Dec 2020	31 Dec 2019	31-Dec-20	31-Dec-19
ACTIVE				
Imobilizări corporale	285.408.521	282.772.387	315.908.406	316.748.381
Imobilizări necorporale	1.446.228	1.404.918	6.788.609	7.717.493
Imobilizări financiare	29.966.328	28.866.728	41.094	35.293
Fond comercial	3.380.811	3.380.811	8.526.391	8.526.391
Total Active imobilizate	320.201.888	316.424.844	331.264.500	333.027.558
Stocuri	42.055.540	52.797.252	53.013.513	59.649.487
Creanțe comerciale	64.666.084	65.265.430	71.841.836	72.238.293
Cheltuieli în avans	761.374	802.431	870.819	869.447
Numerar și echivalente de numerar	4.332.741	2.149.202	5.558.078	2.485.165
Creanțe privind impozitul pe profit curent		6.07	-	339.999
Alte creanțe	986.228	343.92	1.212.397	473.401
Total Active curente	112.801.967	121.364.305	132.496.643	136.055.792
Total Active	433.003.855	437.789.149	463.761.143	469.083.350
CAPITALURI PROPRII				
Capital social	103.168.355	103.168.355	103.168.355	103.168.355
Rezerve	115.711.008	108.655.307	114.957.240	110.269.220
Rezultatul reportat	12.387.267	12.876.888	9.652.131	9.694.356
Interese care nu controlează			281	-
Total capitaluri proprii	231.266.630	224.700.550	227.778.007	223.131.931
DATORII				
Împrumuturi pe termen lung	43.766.905	46.168.826	43.766.905	46.168.826
Datorii leasing pe termen lung	10.525.739	8.438.653	10.570.722	8.438.653
Împrumuturi obligatare pe termen lung	37.627.000	37.942.100	37.627.000	37.942.100
Venituri în avans	10.627.998	13.141.728	12.851.179	15.569.283
Datorii către angajați pe termen lung	453.855	331.832	453.855	331.832
Datorii privind impozitul pe profit amânat	4.275.495	5.083.427	5.503.412	6.718.435
Alte datorii pe termen lung	645.822	348.508	645.822	348.508
Total datorii pe termen lung	107.922.814	111.455.074	111.418.895	115.517.637
Datorii comerciale pe termen scurt	26.573.457	26.176.054	39.683.654	37.564.636
Împrumuturi pe termen scurt	50.172.836	59.132.674	66.709.792	75.327.882
Datorii leasing pe termen scurt	4.011.256	4.035.213	4.011.256	4.035.213
Venituri în avans	2.522.385	2.531.041	2.726.759	2.735.415
Datorii către angajați	4.904.713	4.645.092	5.411.426	5.011.438
Datorii privind impozitul pe profit curent	960.442	-	966.8	-
Alte datorii	4.669.322	5.113.451	5.054.554	5.759.197
Total datorii curente	93.814.411	101.633.525	124.564.241	130.433.782
TOTAL DATORII	201.737.225	213.088.599	235.983.136	245.951.419
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	433.003.855	437.789.149	463.761.143	469.083.350



Tabel nr. 2 Situația rezultatului global

(sume exprimate în lei)	Individual		Consolidat	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Sume exprimate în lei				
Venituri din cifra de afaceri	286.476.932	300.788.776	349.656.944	362.000.902
Alte venituri	5.120.006	3.469.300	5.402.360	3.938.285
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	(7.948.362)	14.059.496	(7.569.998)	15.219.705
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(124.223.310)	(160.518.413)	(161.404.382)	(183.234.053)
Cheltuieli privind mărfurile	(7.497.067)	(6.745.963)	(12.929.903)	(26.232.934)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(21.789.796)	(21.861.116)	(27.931.900)	(27.879.290)
Cheltuieli cu personalul	(61.989.022)	(63.398.441)	(71.963.147)	(72.400.901)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale	(31.795.560)	(26.784.329)	(34.834.216)	(26.693.232)
Alte cheltuieli	(10.165.789)	(8.403.992)	(13.725.893)	(10.176.578)
Rezultat operațional	26.188.032	30.605.318	24.699.865	31.541.904
Venituri financiare	821	1.661	925	1.709
Cheltuieli financiare	(5.422.241)	(6.390.366)	(6.062.153)	(7.098.653)
Profit (pierdere) înainte de impozitare	20.766.612	24.216.613	18.638.637	24.444.960
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(2.233.002)	(1.323.757)	(2.025.331)	(1.234.759)
Profit (pierdere) aferent(ă) anului	18.533.610	22.892.856	16.613.306	23.210.201
Alte elemente ale rezultatului global				
Creșteri ale rezervelor din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	11.008.730	-	10.630.609
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	18.533.610	33.901.586	16.613.306	33.840.810

Sursa: Emitentul



Tabel nr.3 Situația Fluxurilor de Trezorerie

(sume exprimate în lei)	Individual		Consolidat	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare				
Încasări de la clienți	331.173.886	345.047.452	400.037.149	413.662.850
Plăți furnizori	(172.027.266)	(220.294.555)	(230.364.017)	(273.627.372)
Plăți către angajați	(40.879.964)	(40.570.656)	(46.401.229)	(45.592.583)
Plăți către bugetul statului	(48.247.992)	(51.716.432)	(55.125.576)	(57.340.504)
Impozit pe profit plătit	(2.074.422)	(1.590.547)	(2.171.302)	(1.590.547)
Trezorerie netă din activități de exploatare	67.944.242	30.875.262	65.975.025	35.511.844
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție				
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(32.718.920)	(28.732.757)	(39.342.622)	(34.561.091)
Plăți pentru achiziții de imobilizări financiare	(1.099.600)	-		
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	1.578.635	186.315	10.282.717	186.315
Dobânzi încasate	296	220	400	268
Trezorerie netă din activități de investiție	(32.239.589)	(28.546.222)	(29.059.505)	(34.374.508)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare				
Încasări din împrumuturi	13.548.248	30.491.156	18.582.699	35.078.786
Dobânzi plătite și restituri împrumuturi	(30.338.447)	(19.693.835)	(35.695.646)	(23.125.321)
Plăți pentru leasing	(5.069.270)	(3.437.669)	(5.068.315)	(3.437.670)
Dividende plătite	(11.661.645)	(9.603.862)	(11.661.645)	(9.603.862)
Aport numerar părți sociale			300	-
Trezorerie netă din activități de finanțare	(33.521.114)	(2.244.210)	(33.842.607)	(1.088.067)
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	2.183.539	84.83	3.072.913	49.269
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	2.149.202	2.064.372	2.485.165	2.435.896
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	4.332.741	2.149.202	5.558.078	2.485.165

Sursa: Emitentul



Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2019	103.168.355	44.685.067	40.082.389	12.664.226	200.599.958
Rezultat global aferent perioadei	-	-	-	22.892.856	22.892.856
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	11.008.730	-	-	11.008.730
Total rezultat global	-	11.008.730	-	22.892.856	33.901.586
Repartizare dividende	-	-	-	(9.800.994)	(9.800.994)
Repartizare rezerve legale și alte rezerve	-	-	12.903.180	(12.903.180)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(23.979)	-	23.979	-
Soldul la 31 decembrie 2019	103.168.355	55.669.818	52.985.489	12.876.888	224.700.550
Soldul la 1 ianuarie 2020	103.168.355	55.669.818	52.985.489	12.876.888	224.700.550
Rezultat global aferent perioadei	-	-	-	18.533.610	18.533.610
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	-	-	-
Total rezultat global	-	-	-	18.533.610	18.533.610
Repartizare dividende	-	-	-	(11.967.530)	(11.967.530)
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	7.859.786	(7.859.786)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(957.245)	153.159	804.086	-
Soldul la 31 decembrie 2020	103.168.355	54.712.573	60.998.434	12.587.268	231.266.630

Sursa: Emitentul

Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2019	103.168.355	44.399.519	41.996.902	12.949.042	-	202.513.818
Rezultat global aferent perioadei	-	-	-	23.210.201	-	23.210.201
Rezultatul global al perioadei	-	-	-	-	-	-
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat (Corectat Nota 2 - b1)	-	10.630.609	-	-	-	10.630.609
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(23.979)	-	23.979	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	10.606.630	-	23.234.180	-	33.840.810
Corectii erori (Nota 2 - b1)	-	-	-	(3.421.703)	-	(3.421.703)
Repartizare rezerve	-	-	13.266.170	(13.266.170)	-	-
Repartizare dividende	-	-	-	(9.800.994)	-	(9.800.994)
Soldul la 31 decembrie 2019 (corectat)	103.168.355	55.006.148	55.263.072	9.694.356	-	223.131.932
Soldul la 1 ianuarie 2020	103.168.355	55.006.148	55.263.072	9.694.356	-	223.131.932
Rezultat global aferent perioadei	-	-	-	16.613.323	(19)	16.613.306
Rezultatul global al perioadei	-	-	-	-	-	-
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	(84.534)	-	84.534	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(3.252.903)	-	3.252.903	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	17.286.367	-	17.286.367
Repartizare rezerve	-	-	8.025.456	(8.025.456)	-	-
Repartizare dividende	-	-	-	(11.967.530)	-	(11.967.530)
Modificări în structura grupului - interese care nu controlează	-	-	-	-	300	300
Soldul la 31 decembrie 2020	103.168.355	51.668.712	63.288.528	9.652.131	281	227.778.007

Sursa: Emitentul

Punctul
11.1.2
Situatii
financiare
interimare

Tabel nr. 4 Situația Poziției Financiare la 30.06.2021

(sume exprimate în lei)	INDIVIDUAL		CONSOLIDAT	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
ACTIVE				
Imobilizări corporale	286.587.611	285.408.521	318.651.050	315.908.406
Imobilizări necorporale	1.229.431	1.446.228	6.071.830	6.788.609
Imobilizări financiare	45.566.328	29.966.328	39.594	41.094
Fond comercial	3.380.811	3.380.811	8.526.391	8.526.391
Total Active imobilizate	336.764.181	320.201.888	333.288.865	331.264.500
Stocuri	48.357.438	42.055.540	59.109.989	53.013.513
Creanțe comerciale	72.883.489	64.666.084	81.615.134	71.841.836
Cheltuieli în avans	876.924	761.374	1.053.626	870.819
Numerar și echivalente de numerar	1.787.641	4.332.741	17.123.469	5.558.078
Alte creanțe	365.216	986.228	742.238	1.212.397
Total Active curente	124.270.708	112.801.967	159.643.456	132.496.643
Total Active	461.034.889	433.003.855	492.932.321	463.761.143
CAPITALURI PROPRII				
Capital social	103.168.355	103.168.355	103.168.355	103.168.355
Rezerve	115.665.105	115.711.008	114.911.337	114.957.240
Rezultatul reportat	11.439.601	12.387.267	7.740.847	9.652.131
Interese care nu controlează			300	281
Total capitaluri proprii	230.273.061	231.266.630	225.820.839	227.778.007
DATORII				
Împrumuturi pe termen lung	36.589.595	43.766.905	45.762.277	43.766.905
Împrumuturi obligatare pe termen lung	37.627.000	37.627.000	37.627.000	37.627.000
Datorii leasing pe termen lung	10.508.804	10.525.739	10.508.804	10.570.722
Venituri în avans	10.206.032	10.627.998	12.327.027	12.851.179
Provizioane pe termen lung	453.855	453.855	453.855	453.855
Datorii privind impozitul pe profit amânat	3.838.875	4.275.495	5.020.307	5.503.412
Alte datorii pe termen lung	645.822	645.822	645.822	645.822
Total datorii pe termen lung	99.869.983	107.922.814	112.345.092	111.418.895
Datorii comerciale pe termen scurt	30.995.276	26.573.457	44.018.932	39.683.654
Împrumuturi pe termen scurt	74.320.367	50.172.836	81.959.511	66.709.792
Datorii leasing pe termen scurt	4.011.667	4.011.256	4.011.667	4.011.256
Venituri în avans	1.847.983	2.522.385	2.052.357	2.726.759
Datorii către angajați	6.007.693	4.904.713	6.458.974	5.411.426
Datorii privind impozitul pe profit curent	32.576	960.442	34.348	966.8
Alte datorii	13.676.283	4.669.322	16.230.601	5.054.554
Total datorii curente	130.891.845	93.814.411	154.766.390	124.564.241
TOTAL DATORII	230.761.828	201.737.225	267.111.482	235.983.136
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	461.034.889	433.003.855	492.932.321	463.761.143



Tabel nr. 5 Situația Rezultatului Global la 30.06.2021

(sume exprimate în lei)	Individual		Consolidat	
	30 iunie 2021	30 iunie 2020	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Venituri din cifra de afaceri	162.026.636	127.538.726	201.929.986	166.993.402
Venituri din vanzarea marfurilor	5.933.146	9.319.667		
Alte venituri	1.172.772	1.463.119	1.276.268	1.541.691
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	225.755	(4.715.406)	-334.012	(4.126.854)
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(86.483.576)	(59.117.998)	(106.784.807)	(74.452.026)
Cheltuieli privind mărfurile	(3.032.986)	(5.761.794)	(4.561.239)	(9.756.701)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(13.536.931)	(10.423.641)	(16.084.706)	(13.649.486)
Cheltuieli cu personalul	(34.229.946)	(27.697.097)	(39.568.939)	(32.439.329)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(14.065.924)	(13.706.815)	(17.650.008)	(17.096.835)
Alte cheltuieli	(6.183.249)	(9.337.866)	(7.106.962)	(9.835.791)
Rezultat operațional	11.825.697	7.560.895	11.115.581	7.178.107
Venituri financiare	134	583	164	634
Cheltuieli financiare	(1.632.280)	(2.824.166)	(1.931.357)	(3.165.048)
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	10.193.551	4.737.312	9.184.388	4.013.693
Venit / (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	(1.092.073)	-501.773	-402.575	450.319
Profit / (Pierdere) aferent(ă) anului	9.101.478	4.235.539	8.781.813	4.464.012
Alte elemente ale rezultatului global				
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat			-	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL	9.101.478	4.235.539	8.781.813	4.464.012

Tabel nr.6 Situația individuală a Fluxurilor de Trezorerie

(sume exprimate în lei)	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți	185.709.290	159.952.038
Plăți furnizori	(120.373.680)	(89.008.976)
Plăți către angajați	(22.939.322)	(18.007.187)
Plăți către bugetul statului	(24.916.674)	(25.084.535)
Impozit pe profit plătit	(2.447.526)	(409.591)
Trezorerie netă din activități de exploatare	15.032.108	27.441.749
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(15.154.401)	(4.514.004)
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	(15.600.000)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	260.412	3.200
Dobânzi încasate	132	190
Trezorerie netă din activități de investiție	(30.493.857)	(4.510.614)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Încasări din împrumuturi	29.201.119	777.996
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi	(16.284.470)	(23.782.311)
Trezorerie netă din activități de finanțare	12.916.649	(23.004.315)
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie	(2.545.100)	(73.180)



Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	4.332.741	2.149.202
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	1.787.641	2.076.022

Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii la 30.06.2021

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2021	103.168.355	54.712.573	60.998.434	12.387.268	231.266.630
Rezultat global aferent perioadei					
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	9.101.478	9.101.478
Alte elemente ale rezultatului global					
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	-	(10.008.141)	(10.008.141)
Alte modificări	-	-	810	(96.612)	(95.802)
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	8.896	-	-	8.896
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării / cazării imobilizărilor corporale	-	(55.608)	-	55.608	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	(46.712)	810	(10.049.145)	(10.995.047)
Total rezultat global aferent perioadei	-	(46.712)	810	(947.667)	(993.569)
Soldul la 30 iunie 2021	103.168.355	54.665.861	60.999.244	11.439.601	230.273.061

Sursa: Emitentul

Tabel nr.7 Situația consolidată a Fluxurilor de Trezorerie

(sume exprimate în lei)

	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți	222.511.210	201.854.252
Plăți furnizori	(148.514.345)	(118.748.921)
Plăți către angajați	(26.151.893)	(20.676.278)
Plăți către bugetul statului	(28.385.555)	(28.681.289)
Impozit pe profit plătit	(2.453.884)	(409.591)
Trezorerie netă din activități de exploatare	17.005.533	33.338.172
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(18.651.141)	(6.303.599)
Garantii pentru acordarea licențelor de autorizare	(2.000.000)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	(270.422)	3.200
Dobânzi încasate	162	241
Trezorerie netă din activități de investiție	(20.380.557)	(6.300.158)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Încasări din împrumuturi	30.941.869	795.293
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi	(16.001.453)	(27.928.697)
Trezorerie netă din activități de finanțare	14.940.415	(27.133.404)
Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie	11.565.391	(95.390)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	5.558.078	2.485.185
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	17.123.469	2.389.775

Sursa: Emitentul



Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii la 30.06.2021

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2021	103.168.355	51.668.712	63.288.528	9.652.131	281	227.778.007
Rezultat global aferent perioadei						
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	8.781.813	-	8.781.813
Alte elemente ale rezultatului global						
Repartiizare din rezultatul reportat	-	-	-	(10.652.093)		(10.652.093)
Alte modificări	-	-	810	(96.612)	19	(95.783)
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	8.896	-	-		8.896
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a vânzării / cazării imobilizărilor corporale	-	(55.608)	-	55.608	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	(46.712)	810	(10.693.897)	19	(10.738.980)
Total rezultat global aferent perioadei	-	(46.712)	810	(1.911.284)	19	(1.957.167)
Soldul la 30 iunie 2021	103.168.355	51.622.000	63.289.338	7.740.847	300	225.820.839

Sursa: Emitentul

Punctul 11.2

Auditarea informațiilor financiare anuale

Punctul 11.2.1

Raportul de audit pentru situațiile financiare anuale

Auditorul financiar al Emitentului este societatea BDO Audit SRL, cu sediul social în București Str. Invingătorilor, nr. 24, sector 3, , România, înregistrat în registrul Public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA18, cod unic de înregistrare: RO65462231, telefon +40-21-319 9476, auditor Cristian Iliescu, înregistrat în Registrul Public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF1530.

Raport cu privire la situațiile financiare individuale

Exercițiul financiar 2020

Raportul auditorului BDO Audit SRL aferent situațiilor financiare încheiate pentru exercițiul financiar 2020 opinează „situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare individuale a Societății la data de 31 decembrie 2020, precum și a performanței financiare individuale și a fluxurilor de numerar individuale pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (OMFP nr. 2844/2016).”

Baza opiniei de audit

„Am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde și reglementări sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din acest raport. Suntem independenți față de Societate conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA și reglementările europene în vigoare) și conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.”



Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în efectuarea auditului situațiilor financiare din perioada curentă.

Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Exercițiul financiar 2019

Raportul auditorului BDO Audit SRL aferent situațiilor financiare încheiate pentru exercițiul financiar 2019 opinează că „situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare individuale a Societății la data de 31 decembrie 2019, precum și a performanței financiare individuale și a fluxurilor de numerar individuale pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (OMFP nr. 2844/2016).”

Baza opiniei de audit

Am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde și reglementări sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din acest raport. Suntem independenți față de Societate conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA și reglementările europene în vigoare) și conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Raport cu privire la situațiile financiare consolidate

Exercițiul financiar 2020

Raportul auditorului BDO Audit SRL aferent situațiilor financiare consolidate încheiate pentru exercițiul financiar 2020 opinează că „În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare consolidate a Societății la data de 31 decembrie 2020, precum și a performanței financiare consolidate și a fluxurilor de numerar consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (OMFP nr. 2844/2016)”

Exercițiul financiar 2019

Raportul auditorului BDO Audit SRL aferent situațiilor financiare consolidate încheiate pentru exercițiul financiar 2020 concluzionează „În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare consolidate a Societății la data de 31 decembrie 2019, precum și a performanței financiare consolidate și a fluxurilor de numerar consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (OMFP nr. 2844/2016).”

**Punctul
11.2.2
Alte
informații
auditate de
auditori**

Indicarea celorlalte informații din Prospect care au fost auditate de auditori.

Nu este cazul.



Punctul 11.2.3 Informații financiare neauditate	Informațiile financiare referitoare la perioada 30.06.2020 și 30.06.2021 din prezentul Document au fost extrase din situațiile financiare interimare care nu au făcut obiectul unei misiuni de audit.
Punctul 11.3 Proceduri judiciare și de arbitraj	Emitentul declară că nu are cunoștință de vreo procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj încheiată, în derulare sau potențială care să aibă efecte semnificative asupra situației financiare sau a profitabilității sale și/sau a grupului din care face parte.
Punctul 11.4 Modificări semnificative	<p><i>O descriere a oricărei modificări semnificative a poziției financiare care s-a produs de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate situații financiare auditate.</i></p> <p>Activele imobilizate ale Societății au crescut cu 5% ca urmare a majorării deținerii participației în filiala Vrancart Recycling SRL cu suma de 15.600.000 lei</p> <p>Valoarea activelor circulante ale Societății a crescut cu aproximativ 10% la data de 30 iunie 2021 față de începutul anului în principal ca urmare a creșterii stocurilor cu 15%, precum și a creanțelor comerciale cu 13% generate de un volum de activitate superior</p> <p>Creanțele comerciale au crescut în primele șase luni ale anului 2021, față de începutul anului, cu 8.217.405 lei, ca urmare a creșterii volumului vânzărilor în contextul îmbunătățirii numărului mediu de zile de încasare.</p> <p>Datoriile totale înregistrate la 30 iunie 2021 sunt în valoare de 230.761.828 lei, în creștere cu 14% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2021, în principal ca urmare a finanțării capitalului de lucru, prin apelarea la liniile de credit pe termen scurt, dar și a constituirii datoriei cu dividendele de plată conform hotărârii AGA din luna aprilie 2021.</p> <p>Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 iunie 2021 este 230.273.061 lei, fără modificări semnificative față de începutul anului. Rezervele s-au menținut la un nivel relativ constant față de începutul exercițiului, capitalul social rămânând neschimbat.</p> <p>La nivel consolidat, Activele imobilizate au crescut cu 1% ca urmare investițiilor efectuate în active corporale în prima jumătate a anului 2021. Valoarea activelor circulante a Grupului a crescut cu 20% la data de 30 iunie 2021 față de începutul anului, în principal ca urmare a creșterii stocurilor cu 11%, precum și a creanțelor comerciale cu 14% generate de un volum de activitate superior. Creanțele comerciale au crescut în primele șase luni ale anului 2021 față de începutul anului cu 9.772.298 lei, ca urmare a creșterii volumului vânzărilor. Datoriile totale înregistrate la 30 iunie 2021 sunt în valoare de 267.111.482 lei, în creștere cu 13% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2021, în principal ca urmare a finanțării filialei Vrancart Recycling SRL, a capitalului de lucru dar și a constituirii datoriei cu dividendele de plată conform hotărârii AGA din luna aprilie 2021.</p> <p>Valoarea capitalurilor proprii la data de 30 iunie 2021 este 225.820.839 lei, fără modificări semnificative față de începutul anului. Rezervele s-au menținut la un nivel relativ constant în aceeași perioadă, capitalul social rămânând neschimbat.</p>
Punctul 11.5 Informații financiare proforma	<p><i>În cazul unei modificări semnificative a valorilor brute, se face o descriere a modului în care tranzacția ar fi putut afecta activele, pasivele și rezultatul emitentului, dacă tranzacția ar fi avut loc la începutul perioadei care face obiectul raportării sau la data indicată.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
Punctul 11.6 Politica de dividend	<p>Societatea recunoaște drepturile acționarilor de a fi remunerați prin dividende, ca forma de participare la profiturile nete realizate de Societate. Hotărârea privind repartizarea rezultatului revine Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și are în vedere principiul distribuirii echilibrate a profitului net între partea convenită acționarilor sub forma de dividende și partea alocată investițiilor, în acord cu principiile unei administrări prudentiale și în scopul asigurării unei dezvoltări sustenabile.</p> <p>Dividendele se distribuie exclusiv din profiturile nete ale societății recunoscute cu respectarea reglementărilor contabile aplicabile și auditate potrivit legii și pot fi acordate prin plată în numerar sau prin acordare de acțiuni cu titlu gratuit în cazul capitalizării profiturilor nete acumulate de societate.</p>



Punctul 11.6.1	<p><i>Pentru ultimul exercițiu financiar, valoarea dividendelor per acțiune, eventual ajustată pentru a permite efectuarea unor comparații, în cazul în care numărul de acțiuni ale emitentului s-a modificat.</i></p> <p>Prin hotărârea din data de 27.04.2021, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat repartizarea unui dividend brut de 0,0097 lei/acțiune (respectiv a unui dividend total de 10.007.331 lei) din profitul aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020.</p>
SECȚIUNEA 12	INFORMAȚII SUPLIMENTARE
Punctul 12.1. Capitalul social	<p>Potrivit informațiilor disponibile în situațiile financiare anuale la data celui mai recent bilanț, capitalul social la 31.12.2020 era de 103.168.355 lei.</p>
Punctul 12.1.1 Valori mobiliare convertibile	<p><i>Cuantumul valorilor mobiliare convertibile, preschimbabile sau însoțite de bonuri de subscriere, cu indicarea condițiilor și a procedurilor de conversie, schimb sau subscriere.</i></p> <p>În baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 18.08.2016, Societatea a emis obligațiuni convertibile, negarantate, denumite în lei, cu valoare nominală totală de 38.250.000 Lei. Orice Deținător de Obligațiuni poate opta pentru conversia oricărei părți sau a întregului principal nerăscumparat/neconvertit în acțiuni ordinare ale Emitentului, libere de orice sarcini și împreună cu toate drepturile aferente acestora, prin transmiterea unei notificări privind solicitarea conversiei.</p> <p>Data de Stabilire a Prețului de Conversie reprezintă oricare dintre următoarele date: 28 ianuarie 2019, 28 ianuarie 2020, 28 ianuarie 2021, 28 ianuarie 2022, 28 ianuarie 2023 și data care este cu 15 zile înainte de Data Scadentei.</p> <p>Data de Conversie va fi menționată de către Emitent în notificarea ce va fi transmisă Deținătorilor de Obligațiuni cu cel puțin 10 zile înainte de Data de Stabilire a Prețului de Conversie. Notificarea menționată va fi transmisă în mod valabil Deținătorilor de Obligațiuni prin publicarea acesteia pe pagina de internet a Emitentului și pe pagina de internet a Bursei de Valori București.</p> <p>Conversia se va realiza la un preț pe Acțiune care va fi stabilit la Data de Stabilire a Prețului de Conversie, preț ce va fi egal cu prețul mediu ponderat de tranzacționare al Acțiunilor pe Piața reglementată în perioada de 12 luni imediat anterioare Datei de Stabilire a Prețului de Conversie.</p> <p>Numărul de Acțiuni în care va fi convertit principalul nerăscumparat / neconvertit va fi determinat prin împărțirea valorii principalului nerăscumparat/neconvertit pe care Deținătorul de Obligațiuni a ales să o convertească la Prețul de Conversie.</p> <p>Dobânda acumulată și neplătită aferentă Obligațiunilor convertite va fi plătită Deținătorilor de Obligațiuni în a 3-a Zi Lucrătoare de la Data de Emisiune a Acțiunilor imediat următoare unei astfel de Date de Conversie, pentru perioada dintre Data de Plata a Dobânzii anterioară și până la Data de Emisiune a Acțiunilor, exclusiv.</p>
Punctul 12.1.2 Drepturi de achiziție, obligații aferente capitalului autorizat dar neemis, angajamente	<p><i>Informații despre orice drept de achiziție și / sau obligație aferentă capitalului autorizat dar neemis sau despre orice angajament de majorare a capitalului social, precum și condițiile acestora</i></p> <p>Societatea nu înregistrează capital autorizat dar neemis, nici angajamente de majorare a capitalului social. De asemenea, niciun membru al grupului nu deține capital social care să facă obiectul unei opțiuni sau al unui acord condiționat sau necondiționat prevăzând acordarea unor opțiuni asupra capitalului.</p>



SECȚIUNEA 13		DIVULGĂRI ALE INFORMAȚIILOR IMPUSE PRIN REGLEMENTĂRI	
Punctul 13.1		În cursul ultimelor 12 luni, Emitentul a publicat rapoarte curente în conformitate cu cerințele Regulamentului UE nr. 596/2014. Enumeram în tabelul nr. 15 informațiile divulgate cu relevanța pentru prezentul Prospect.	
		Categorii de informații divulgate în perioada 17.10.2020-17.10.2021	
Hotărâri AGA	Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 27.04.2021 privind aprobarea situațiilor financiare anuale individuale și consolidate, aprobarea Raportului Consiliului de Administrație pentru anul 2020, repartizării profitului, a politicii de remunerare, numirea unui administrator provizoriu, prelungirea mandatului Auditorului financiar		27.04.2021
	Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 27.04.2021 privind majorarea capitalului social al VRANCART S.A. cu suma de 17.194.725,80 lei, de la 103.168.354,70 lei la 120.363.080,50 lei, prin emiterea unui număr de 171.947.258 acțiuni noi, cu o valoare nominală de 0,10 lei fiecare.		
	Aprobarea efectuării de către VRANCART S.A., în calitate sa de asociat unic al VRANCART RECYCLING S.R.L. (persoană juridică română, cu sediul social în municipiul Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Vrancea sub nr. J39/570/2020, Cod Unic de Înregistrare 42972640) a unei majorări a capitalului social al acestei societăți, cu suma de 15.600.000 lei, prin aport integral în numerar, respectiv de la 1.000.000 lei (actualul capital social) la 16.600.000 lei.		
Raportare tranzacții părți afiliate / tranzacții management	Raport curent privind Detaliile tranzacțiilor încheiate între VRANCART S.A. și VRANCART RECYCLING S.R.L. în perioada 01 septembrie 2020 – 01 septembrie 2021.		2.09.2021
	Raport curent privind plata dividendelor aferente exercițiului financiar încheiat la 31.12.2020.		20.08.2021
	Detaliile tranzacțiilor încheiate între VRANCART SA și VRANCART RECYCLING SRL în perioada 01 septembrie 2020 – 22 iulie 2021, de tipul celor enumerate la art. 108 din Legea nr. 24/2017 republicată.		22.07.2021
	Raportarea tranzacțiilor cu părți afiliate, conform art. 92 ^{^3} alin. (12) din Legea nr. 24/2017, republicată cu modificările și completările ulterioare , încheiate între VRANCART S.A. (VNC) si VRANCART RECYCLING S.R.L., filiala sa.		04.06.2021 29.06.2021
	Raportare acte juridice încheiate VRANCART S.A. conform art. 108 din Legea nr. 24/2017, republicată privind tranzacțiile comerciale cu Rom Paper SRL, Gaz Vest S.A. și Ecorep Grup S.A.		17.05.2021, 15.03.2021, 15.02.2021, 15.01.2021, 15.12.2020, 15.11.2020, 13.10.2021
Comunicate	La finalul anului 2020 a fost aprobat de Ministerul Finanțelor Publice / Direcția Generală Ajutor de Stat, Acordul pentru finanțare nr. 196/2020, pentru o valoare maximă de 40 mil. lei (conform H.G. nr. 807/2014 pentru instituirea unor scheme de ajutor de stat având ca obiectiv stimularea investițiilor cu impact major în economie), pentru societatea VRANCART RECYCLING S.R.L. (societate la care VRANCART S.A. este unic acționar).		11.01.2021
	Înființarea societății ECOREP GROUP S.A., care are ca obiect de activitate implementarea obligațiilor privind răspunderea extinsă a producătorului (O.I.R.E.P.), la care societatea VRANCART SA este actionar majoritar, alături de actionarii ROM PAPER S.R.L., DEDEMAN S.R.L., SOMPLAST S.A. și I.A.M.U. S.A.		11.01.2021
			29.01.2021, 30.07.2021



Raport independent al auditorului BDO AUDIT SRL privind asigurarea limitată asupra informațiilor incluse în rapoartele curente întocmite de către societate în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 republicate și ale regulamentului nr. 5/2018, cu modificările și completările ulterioare.

30.06.2021

Raport privind sustenabilitatea cuprinzând viziunea conducerii asupra unei afaceri durabile și principalele realizări în acest domeniu, la nivelul anului 2020.

**SECȚIUNEA
14**

CONTRACTE IMPORTANTE

Rezumat contracte importante în cursul celor doi ani anteriori publicării Prospectului

În afara contractelor uzuale și necesare desfășurării activității sale curente, de colectare deșeuri, reciclare deșeuri, producție și comercializare produse finite, putem distinge și aminti:

Contractul de împrumut în relația cu filiala Vrancart Recycling nr. 105 din data de 22.07.2021 în valoare de 12.500.000, cu termen de exigibilitate la 31.12.2021 și cu un cost aferent reprezentat de o dobândă Robor 1m+0,8% cu plata la finalul contractului.

În cursul anului 2019, Universitatea tehnica "Gheorghe Asachi" din Iași a depus un proiect pentru finanțare în cadrul Programului: PN-III-CERC-CO-PED-2016 cu titlul „*Novel materials with optical properties for anti-counterfeiting paper*” (OptiPaper). Obiectivul proiectului consta în realizarea unor hârtii pentru fabricarea banilor, astfel încât să nu fie posibilă falsificarea acestora și se va derula pe o perioadă de 2 ani. Proiectul a fost aprobat în luna noiembrie 2020, perioada de implementare fiind 2020-2022. Valoarea proiectului se ridică la suma de 600.000 lei, cu finanțare de la bugetul de stat.

**SECȚIUNEA
15**

DOCUMENTE DISPONIBILE

Declarație

O declarație prin care se confirmă faptul că, în perioada de valabilitate a Prospectului, pot fi consultate, după caz, următoarele documente:

(a) actul constitutiv și statutul actualizate ale emitentului;

(b) toate rapoartele, corespondența și alte documente, evaluările și declarațiile făcute de un expert la solicitarea Emitentului, din care anumite părți sunt incluse sau menționate în documentul de înregistrare.

Indicarea site-ului pe care pot fi consultate documentele.

În perioada de valabilitate a Prospectului, pe site-ul Emitentului, la secțiunea „Pentru Acționari”, <https://vrancart.ro/>, pot fi consultate Actul constitutiv, Prospectul, precum și toate documentele relevante acestei operațiuni.

Formularele de Subscriere și de Retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere a valorilor mobiliare oferite, decizia de aprobare a Prospectului de către ASF precum și Prospectul în integralitatea sa vor fi disponibile în format electronic și pe site-ul BVB, <https://www.bvb.ro> și al Intermediarului, <https://www.goldring.ro/> și, de asemenea, în format fizic, la sediul social al Emitentului sau Intermediarului, unde pot fi consultate zilnic pe întreaga perioadă de derulare a operațiunii obiect al prezentului Prospect, în intervalul orar 10:00 – 14:00. Având în vedere contextul pandemiei COVID19, pentru consultarea documentelor aferente operațiunii pe suport de hârtie, persoanele interesate sunt solicitate să își programeze vizita prin email, la adresa office@vrancart.com, sau telefonic, la numărul de telefon +40 (237) 64 08 00 pentru accesul la documentele operațiunii în format fizic la sediul Emitentului și, respectiv, prin email, la adresa goldring@goldring.ro sau telefonic, la numărul de telefon 0754310705, la sediul Intermediarului.

PARTEA A II-A. INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE OBIECT AL OFERTEI
(cf. Anexei nr. 12 din Regulamentul delegat UE nr. 980/2019 cu modificările și completările ulterioare)



SECȚIUNEA 1	PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE
Punctul 1.1.	<p><i>Se identifică toate persoanele responsabile pentru informații sau pentru anumite părți ale acestora incluse în Partea a II-a a Prospectului, indicând, în cel de al doilea caz, părțile în cauză. În cazul în care persoanele responsabile sunt persoane fizice, inclusiv membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere ale emitentului, se indică numele și funcția acestora; în cazul persoanelor juridice, se indică denumirea și sediul social.</i></p> <p>Informațiile cuprinse în partea a II-a a prezentului Prospect privind referitoare la Emitent și activitatea sa sunt furnizate de către VRANCART S.A., persoană juridică română, cu sediul social în Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodorescu nr. 17, Jud. Vrancea, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Vrancea sub nr. de ordine J39/239/1991, cod unic de înregistrare RO1454846, telefon 0237-640800, fax 0237-641720, adresă de e-mail vrancart@vrancart.ro, pagină de internet www.vrancart.ro („Emitentul”).</p> <p>Intermediarul Ofertei este SSIF Goldring S.A., companie cu sediul în Tîrgu Mureș, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mureș, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J26-440/19.04.1998, Cod Unic de Înregistrare RO 10679295, autorizată de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, înscrisă în Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 195 / 0365 455 254, e-mail goldring@goldring.ro, site web www.goldring.ro (“Intermediarul”).</p> <p>Persoanele responsabile pentru informațiile cuprinse în prezentul Prospect:</p> <ul style="list-style-type: none"> - din partea Emitentului: domnul Ionel Ciucioi – Președinte CA și Director General; -din partea Intermediarului: domnul Virgil Zahan – Director General.
Punctul 1.2	<p><i>O declarație a persoanelor responsabile pentru informații privind valorile mobiliare din care să reiasă că acestea sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și că nu conțin omisiuni susceptibile să le afecteze semnificația.</i></p> <p>Reprezentantul Emitentului și al Intermediarului declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile incluse în prezentul Prospect privind valorile mobiliare sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și că aceasta nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.</p>
Punctul 1.3 Declarații, rapoarte ale experților	<p><i>În cazul în care prezentul Prospect privind valorile mobiliare conține o declarație sau un raport atribuite unei persoane care acționează în calitate de expert, se indică următoarele detalii ale persoanei în cauză: (a) numele, (b) adresa de la locul de muncă, (c) calificările, (d) după caz, interesul semnificativ în societatea emitentă.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
Punctul 1.4 Informații atribuite unei terțe părți	<p><i>În cazul în care informațiile provin de la o terță parte, se furnizează o confirmare a faptului că informațiile în cauză au fost reproduse cu acuratețe și că, după cunoștințele emitentului și în măsura în care acesta poate să confirme având în vedere datele publicate de terța parte în cauză, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare. Se menționează, de asemenea, sursa (sursele) informațiilor în cauză.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
Punctul 1.5 Declarație referitoare la aprobarea prospectului	<p>Prezentul Prospect a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129, prin decizia nr. <u>1454/17.11.2021</u>.</p> <p>Aprobarea ASF se referă exclusiv la îndeplinirea standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129 și nu trebuie considerată drept o aprobare a calității valorilor mobiliare obiect al Prospectului.</p> <p>În vederea luării unei decizii investiționale bine fundamentate, investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în valorile mobiliare oferite conform Prospectului le este adecvată.</p>



Informațiile privind valorile mobiliare din prezenta secțiune au fost elaborate ca parte a unui Prospect simplificat în conformitate cu art. 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129.

SECȚIUNEA 2	FACTORII DE RISC
Punctul 2.1 Principalele riscuri specifice valorilor mobiliare ale emitentului	<p><i>O descriere a riscurilor semnificative care sunt specifice valorilor mobiliare oferite și/sau admise la tranzacționare, prezentate într-un număr limitat de categorii, într-o secțiune intitulată „Factorii de risc”.</i></p> <p>Fiecare dintre riscurile privind Emitentul - așa cum au fost acestea identificate și descrise la Secțiunea 3, punctul 3.1. din Partea I a prezentului Prospect - odată materializat, poate influența negativ, într-o măsură dificil de cuantificat, prețul și lichiditatea acțiunilor VRANCART S.A. pe piața de capital.</p> <p>Pe lângă acestea, investiția în acțiuni în sine prezintă riscuri specifice derivate din particularitățile acestor instrumente financiare în contextul evoluțiilor economice, sociale și politice la scară națională și internațională.</p> <p>2.1.1 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.</p> <p>De asemenea, acest produs nu este considerat corespunzător acelor investitori care:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="radio"/> doresc protecția integrală a capitalului și/ sau certitudinea rambursării sumelor investite; <input type="radio"/> au o toleranță scăzută la risc, nefiindu-le potrivite investițiile bursiere; <input type="radio"/> necesită în mod obiectiv existența unei garanții de stat sau investiții în active fără risc. <p>2.1.2 Riscul de preț este specific acțiunilor listate și derivă din evoluțiile negative ce pot interveni în cotația acțiunilor emitentului. Fluctuația prețului poate fi indusă de o multitudine de factori legați de activitatea emitentului sau de volatilitatea generală a pieței. De asemenea, în cazuri speciale precum evenimente deosebite sau situații litigioase, Autoritatea de Supraveghere Financiară poate decide suspendarea tranzacționării acțiunilor, cu impact asupra posibilității investitorilor de a vinde acțiunile în orice moment dorit și asupra valorii de piață a acțiunilor la reluarea tranzacționării.</p> <p>2.1.3 Riscurile generate de piața de capital din România, în ansamblul ei. Volatilitatea și lichiditatea sunt elemente care caracterizează mecanismul pieței de capital, conturând un risc de natură sistemică pentru toate instrumentele financiare tranzacționate.</p> <p>În egală măsură, 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 timp ce creșterea ratei inflației erodează câștigurile reale ale investitorului.</p> <p>2.1.4 Riscul asociat rezultatelor comunicate</p> <p>Accentul pus pe dezvoltarea afacerii și pe investiții, în detrimentul obiectivului de a obține profit, poate contura o perspectivă incorectă cu privire la performanța societății în rândul publicului investitor. Acest risc planează asupra societății în perioada de raportare, cu efecte asupra cotațiilor bursiere.</p>
SECȚIUNEA 3	INFORMAȚII ESENȚIALE
Punctul 3.1 Interesele persoanelor implicate în Ofertă	<p><i>Interesele persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune/ofertă O descriere a tuturor intereselor, inclusiv a conflictelor de interese, care ar putea influența semnificativ emisiunea/oferta, identificând fiecare dintre persoanele implicate și indicând natura intereselor.</i></p> <p>Emitentul nu are cunostința să existe interese, inclusiv conflictuale care ar putea influența semnificativ emisiunea.</p>



Punctul 3.2
Motivele ofertei,
utilizarea
fondurilor
obținute și
cheltuielile
aferele
emisiunii/Ofertei

Motivele ofertei și modul de utilizare a veniturilor obținute din ofertă Motivele ofertei și, după caz, valoarea netă estimată a veniturilor obținute, defalcată pe principalele utilizări prevăzute, în ordinea descrescătoare a priorității. În cazul în care emitentul preconizează că veniturile estimate nu vor fi suficiente pentru finanțarea tuturor obiectivelor avute în vedere, se indică sursa și valoarea fondurilor suplimentare necesare. Trebuie furnizate, de asemenea, informații detaliate privind utilizarea veniturilor obținute, în special în cazul în care acestea sunt utilizate pentru achiziționarea de active altfel decât în cursul normal al activităților, pentru finanțarea achiziției anunțate a altor întreprinderi sau pentru rambursarea, reducerea sau răscumpărarea unor datorii.

Prin hotărârea AGEA nr. 1 din 27.04.2021, majorarea de capital social obiect al prezentului Prospect de ofertă se realizează cu scopul de a susține investițiile strategice pe care VRANCART dorește să le realizeze în vederea dezvoltării Societății prin extinderea capacităților de producție la fabricile de hârtie igienică, carton și ambalaje, re tehnologizarea acestora cât și angrenarea de noi proiecte relevante, în acord cu planul general de dezvoltare a Grupului.

Valoarea netă estimată a veniturilor obținute: 17.194.725,8 lei

Alocarea fondurilor:

Aportul în numerar aferent exercitării drepturilor de preferință va fi utilizat pentru rambursarea unui credit-punte la bancă, care a fost angajat de Vrancart S.A. pentru majorarea de capital social (15.600.000 lei) realizată la societatea Vrancart Recycling S.R.L., subsidiara deținută în proporție de 100%. Adunarea Generală a Acționarilor întrunită la data de 27.04.2021 a aprobat efectuarea de către VRANCART S.A., în calitate sa de asociat unic al VRANCART RECYCLING S.R.L. (persoană juridică română, cu sediul social în municipiul Adjud, Str. Ecaterina Teodorescu nr. 17, județul Vrancea, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Vrancea sub nr. J39/570/2020, Cod Unic de Înregistrare 42972640) a unei majorări a capitalului social al acestei societăți, cu suma de 15.600.000 lei, prin aport integral în numerar, respectiv de la 1.000.000 lei (actualul capital social) la 16.600.000 lei.

Vrancart Recycling SRL este o societate cu capital integral românesc, înființată în anul 2020, cu scopul realizării unei investiții de tip *greenfield* pentru reciclare și valorificare deșeurilor în Adjud, județul Vrancea. Proiectul se realizează pe platforma Vrancart S.A. Adjud, județul Vrancea.

Pentru a finanța proiectul de investiții, Vrancart Recycling a obținut un ajutor de stat în valoare de 40.439.000 RON, pe baza schemei de ajutor de stat reglementată prin H.G. 807/2014, cu modificările și completările ulterioare.

Proiectul de investiții are o valoare totală de 82.496.000 RON și este finanțat prin majorarea de capital social de la 1.000.000 RON, la 16.660.000 RON, printr-un împrumut bancar în valoare de 29.412.254 RON și prin intermediul unui ajutor de stat în valoare de 40.439.000 RON. Valoarea eligibilă a investiției este de 80.878.000 RON, intensitatea ajutorului de stat pentru proiectul de investiții fiind de 50%.

Majorarea de capital a fost efectuată ca și condiție obligatorie pentru încadrarea în metodologia de proiect de ajutor de stat, ce a fost aprobat de Ministerul Finanțelor pentru societate.

Proiectul propus are ca obiectiv general colectarea și reciclarea deșeurilor nepericuloase (în special a celor cu conținut mare de materiale plastice, hartie și carton) și valorificarea deșeurilor care nu mai pot fi reciclate.

Se estimează reciclarea și valorificarea unei cantități cumulate de aprox. 47.000 to/an de deșeurilor, formate, în principal, din: maculatură și plasticuri (amestecuri de diferite calități), nămol tehnologic, cenușă și lemn. Proiectul constă în realizarea a 6 fluxuri tehnologice, care, pentru maximizarea procesului de reciclare și valorificare, vor fi interconectate între ele. Aceste fluxuri tehnologice vor fi susținute de câteva activități suport, cum ar fi întreținere mecanică și electrică, transport intern, administrativ și altele.

Excedentul de numerar în raport cu destinația precizată mai sus, în valoare de până la 1.594.725,8 lei va fi utilizat de către Vrancart S.A. pentru finanțarea capitalului de lucru necesar susținerii fluxului operațional curent.

Punctul 3.3
Capitalul
circulant

O declarație a emitentului din care să reiasă că, în opinia sa, capitalul său circulant este suficient pentru obligațiile sale actuale sau, în caz contrar, care să explice cum propune emitentul să asigure capitalul circulant suplimentar necesar.

Persoana responsabilă din partea emitentului declară fără rezerve că, în opinia sa, Emitentul dispune de capital circulant suficient pentru o perioadă de cel puțin 12 luni, având acces la numerar și alte resurse lichide



disponibile pentru acoperirea datoriilor la scadență. Capitalul circulant, calculat ca diferență dintre valoarea consolidată a activelor curente și cea a datoriilor cu termen de exigibilitate sub 1 an și în valoare de 7.932.402 lei la 31.12.2020, este suficient pentru acoperirea obligațiilor sale curente. Veniturile obținute din ofertă nu au fost incluse în calculul capitalului circulant. Nu există acorduri intra-grup și restricții privind transferul de fonduri între filiale.

Punctul 3.4
Capitalizare și
nivel de
îndatorare

O declarație privind capitalizarea și nivelul de îndatorare (făcând distincție între datoriile acoperite și cele neacoperite prin garanții personale, respectiv prin garanții reale) la o dată anterioară cu cel mult 90 de zile datei documentului. Termenul de „îndatorare” include, de asemenea, îndatorarea indirectă și contingentă.

Informații privind capitalizarea la nivel consolidat

La 30.06.2021, capitalurile proprii ale Grupului însumau 225.820.839 lei, dintre care 103.168.355 lei reprezentau capitalul social, 114.911.337 lei reveneau rezervelor și 7.740.847 lei proveneau din rezultatul reportat.

Total datorii pe termen scurt (inclusiv partea curentă din datoriile pe termen lung) la 30.06.2021 <i>(sume exprimate în lei)</i>	154.766.390
- Acoperite cu garanții personale	nu este cazul
- Acoperite cu garanții reale	125.978.443
- Neacoperite cu garanții personale/reale	28.787.947
Total datorii pe termen lung (exclusiv partea curentă din datoriile pe termen lung)	112.345.092
- Acoperite cu garanții personale	nu este cazul
- Acoperite cu garanții reale	45.762.277
- Neacoperite cu garanții personale/reale	66.582.815
Capital propriu	225.820.839
Capital social	103.168.355
Rezerve legale	11.140.485
Alte rezerve	103.770.852
Total capitaluri proprii și datorii	492.932.321

Sursa: Emitentul

La aceeași dată, Grupul raporta datorii totale în valoare de 267.111.482 lei, din care 112.345.092 lei, respectiv 46% din total datorii, reprezintă datorii curente.

Raportate la activul total, datoriile totale reprezintă 54,18%, exprimând orientarea managementului către consolidarea independenței financiare.

Datorii în valoare de 171.740.720 lei sunt acoperite prin garanții reale, nu există datorii indirecte și contingente, respectiv ipoteci imobiliare pentru garantarea obligațiilor de plată aferente unor contracte de credit ale entităților afiliate.

În perioada 01 Iulie 2021 și până la data prezentului prospect, structura și nivelul capitalurilor proprii, respectiv ale poziției de îndatorare la nivel consolidat nu au cunoscut modificări semnificative.



Informații privind îndatorarea la nivel consolidat

Indicator la 30.06.2021	Valoare (lei)
A. Numerar	17.123.469 lei
B. Echivalente de numerar	-
C. Alte active financiare curente	-
D. Lichiditate (A+B+C)	17.123.469 lei
E. Datorii financiare pe termen scurt (inclusiv instrumente de datorie, dar exclusiv partea curentă din datoriile financiare pe termen lung)	63.362.277 lei
F. Partea curentă din datoriile financiare pe termen lung	18.597.234 lei
G. Îndatorarea financiară pe termen scurt (E+F)	81.959.511 lei
H. Îndatorarea financiară netă pe termen scurt (G-D)	64.836.042 lei
I. Datorii financiare pe termen lung (exclusiv partea curentă și instrumentele de datorie)	45.762.277 lei
J. Instrumente de datorie	-
K. Datorii comerciale și alte datorii pe termen lung	-
L. Total îndatorare financiară pe termen lung (I+J+K)	45.762.277 lei
M. Total îndatorare financiară (H+L)	110.598.319 lei

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar, conturi curente și depozite rambursabile cu scadențe de până la trei luni de la data achiziției, și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii juste a acestora și care sunt utilizate de către Grup în gestionarea angajamentelor sale pe termen scurt. Societatea nu deține echivalente de numerar sau numerar restricționat.

Datoriile totale înregistrate la 30 iunie 2021 sunt în valoare de 267.111.482 lei, în creștere cu 13% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2021, în principal ca urmare a contractării împrumutului în beneficiul filialei Vrancart Recycling, dar și a finanțării capitalului de lucru și a constituirii datoriei cu dividende de plată conform hotărârii AGA din luna aprilie 2021.

Pentru garantarea creditelor, Grupul a constituit în favoarea băncilor următoarele garanții reale mobiliare: asupra stocului de materii prime, produse finite și semifabricate, asupra soldurilor conturilor deschise la bănci, asupra drepturilor de creanțe provenind din contracte prezente și viitoare și asupra drepturilor rezultate din polițele de asigurare având ca obiect bunurile aduse în garanție.

În prima parte a anului 2017, Societatea a emis un număr de 382.500 obligațiuni la valoarea nominală de 100 lei/obligațiune. Emisiunea de obligațiuni a fost integral subscrisă, Societatea încasând 38.250.000 lei de la obligatari.

Rata dobânzii este ROBOR la 3 luni, la care se adaugă o marjă de 2% p.a., plata dobânzii efectuându-se trimestrial. Obligațiunile sunt scadente pe 17 martie 2024. Obligațiunile pot fi convertite în acțiuni de către obligatari în fiecare din anii 2019-2023 la un preț egal cu media prețului acțiunilor din ultimele 12 luni anterioare datei la care se stabilește prețul de conversie. Rambursarea nu poate fi inițiată decât dacă un minim de 10% din obligațiunile emise este solicitat a fi convertit în acțiuni.

La 31 decembrie 2020, SIF Banat-Crișana deținea 96,4% din obligațiuni.



SECȚIUNEA 4	INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACȚIONARE
Punctul 4.1	<p><i>O descriere a tipului, clasei și cuantumului valorilor mobiliare în curs de a fi oferite și/sau admise la tranzacționare, inclusiv codul ISIN (numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare).</i></p> <p>Oferta are ca obiect un număr de 171.947.258 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată, cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune, emise de VRANCART S.A., în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 1 din data de 27.04.2021.</p> <p>Codul ISIN al acțiunilor Emitentului este ROVRJUACNOR7.</p>
Punctul 4.2 Moneda emisiunii de valori mobiliare	<p>Acțiunile nou emise și oferite sunt denumite în lei.</p>
Punctul 4.3	<p><i>În cazul unei noi emisiuni, o declarație conținând hotărârile, autorizațiile și aprobările în temeiul cărora au fost sau vor fi create și/sau emise valorile mobiliare.</i></p> <p>Operațiunea de majorare a capitalului social obiect al prezentului Prospect a fost aprobată de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Emitentului (AGEA) întrunită statutar și legal la data de 27.04.2021. Emitentul a îndeplinit obligațiile legale de publicitate privind convocatorul și hotărârea AGEA, cea din urmă fiind publicată în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr.3597/01.09.2021.</p> <p>Oferta publică a acțiunilor nou emise se va derula în baza prezentului Prospect care a fost aprobat prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. <u>1457/17.11.2021</u></p>
Punctul 4.4	<p><i>O descriere a tuturor restricțiilor impuse asupra transferabilității valorilor mobiliare.</i></p> <p>Nu există restricții privind libera transferabilitate a acțiunilor oferite spre subscriere în baza prezentului Prospect.</p>
Punctul 4.5 Avertisment	<p><i>Un avertisment conform căruia legislația fiscală a statului membru al investitorului și cea a țării de înregistrare a emitentului ar putea avea un impact asupra venitului obținut din valorile mobiliare.</i></p> <p><i>Informații privind tratamentul fiscal al valorilor mobiliare în cazul în care investiția propusă atrage un regim fiscal specific tipului de investiție respectiv.</i></p> <p>Investiția propusă nu atrage un tratament fiscal diferit altul decât cel impus de Codul Fiscal.</p> <p>Emitentul atrage atenția asupra probabilității ca legislația fiscală a statului membru al investitorului și cea a țării de înregistrare a emitentului să aibă un impact asupra venitului obținut din valorile mobiliare.</p> <p>Se recomandă potențialilor investitori ca, înainte de a decide asupra oportunității achiziționării Acțiunilor, să-și consulte proprii consultanți financiari și/sau fiscali cu privire la reglementările fiscale specifice fiecăruia dintre ei, inclusiv incidenta tratatelor de evitare a dublei impuneri, precum și cu privire la potențiale modificări ale legislației fiscale.</p> <p>Potrivit legislației fiscale din România, respectiv prevederilor Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal actualizată, art. 94, veniturile din dividende precum și câștigurile din transferul titlurilor de valoare se includ în categoria veniturilor din investiții și se supun reglementărilor fiscale privind impozitul pe venit.</p> <p>4.5.1 Investitori rezidenți – persoane fizice</p> <p>Veniturile sub formă de dividende se impun cu o cota de 5% din suma acestora, impozitul fiind final. Obligația calculării și reținerii impozitului pe veniturile sub formă de dividende revine emitentului, odată cu plata dividendelor către acționari /investitori. Termenul de virare a impozitului este până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face plata. În cazul dividendelor distribuite, dar care nu au fost plătite acționarilor/ investitorilor până la sfârșitul anului în care s-au aprobat situațiile financiare anuale, impozitul pe dividende se plătește până la data de 25 ianuarie inclusiv a anului următor. Impozitul datorat se virează integral la bugetul de stat.</p>



Cota de impozitare aplicată asupra câștigului net anual impozabil din transferul titlurilor de valoare – acțiuni este de 10%.

Câștigul net / pierderea netă anuală din tranzacții cu acțiuni se determină ca diferența între câștigurile și pierderile din transferuri de titluri de valoare înregistrate cumulativ în cursul anului fiscal respectiv. Impozitul anual datorat de către contribuabil se stabilește de către organul fiscal competent pe baza declarației privind venitul realizat care se depune la organul fiscal competent pentru fiecare an fiscal până la data de 25 mai inclusiv a anului următor celui de realizare a câștigului net anual.

Dacă operațiunile de transfer se efectuează printr-un intermediar rezident fiscal român, determinarea câștigului se efectuează de către intermediar pe baza documentelor justificative. Acestuia îi revine obligația:

- de a calcula câștigul / pierderea pentru fiecare tranzacție efectuată pentru contribuabil sau anual, după caz;
- de a transmite către contribuabil informațiile privind totalul câștigurilor / pierderilor în forma scrisă, până în ultima zi a lunii februarie a anului curent pentru anul anterior;
- de a depune anual, până în ultima zi a lunii februarie a anului curent, pentru anul anterior, la organul fiscal competent, o declarație informativă privind totalul câștigurilor / pierderilor pentru fiecare contribuabil.
- În caz contrar, determinarea câștigului se efectuează de către beneficiarul de venit, pe baza documentelor justificative.

4.5.2 Investitori rezidenți – persoane juridice

Câștigurile obținute de o persoană juridică română rezidentă din transferul acțiunilor deținute la o persoană juridică rezidentă sunt reflectate în situațiile financiare ale acesteia sub forma profitului impozabil. Cota de impozit pe profit aplicabilă în România este de 16%.

În situația persoanei juridice române care plătește dividende către o altă persoană juridică română, obligația determinării, reținerii și plății impozitului pe dividende revine în sarcina entității care plătește dividendele, odată cu plata acestora către acționari.

Impozitul pe dividende se stabilește prin aplicarea unei cote de impozit de 5% asupra dividendului brut distribuit/plătit unei persoane juridice române.

Impozitul pe dividende se declară și se plătește la bugetul de stat până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se distribuie/plătește dividendul. În cazul în care dividendele distribuite nu au fost plătite până la sfârșitul anului în care s-au aprobat situațiile financiare anuale, impozitul pe dividende aferent se plătește până la data de 25 ianuarie a anului următor.

Impozitul nu se aplică în cazul dividendelor plătite de o persoană juridică română unei alte persoane juridice române, dacă beneficiarul dividendelor deține, la data plății dividendelor, minimum 10% din titlurile de participare ale celeilalte persoane juridice, pe o perioadă neîntreruptă de un an împlinit până la data plății acestora inclusiv.

4.5.3 Investitori nerezidenți – persoane fizice

În acord cu prevederile Codului Fiscal, noțiunea de „persoane fizice nerezidente” este reprezentată de acele persoane fizice care nu au cetățenia română, nu au domiciliul stabilit în România, nu locuiesc în România pentru o perioadă sau mai multe perioade care depășesc în total 183 de zile, pe parcursul oricărui interval de 12 luni consecutive, care se încheie în anul calendaristic vizat, iar „centrul intereselor vitale ale persoanei nu este amplasat în România”.

În situația în care un investitor persoană fizică este rezident al unei țări cu care România a încheiat o convenție de evitare a dublei impuneri cu privire la impozitele pe venit și capital, legislația română stabilește faptul că prevalează prevederile convenției pentru evitarea dublei impuneri. Pentru aplicarea prevederilor convenției de evitare a dublei impuneri, nerezidentul are obligația de a prezenta plătitorului de venit certificatul de rezidență fiscală, care trebuie să ateste faptul că acesta a fost rezident în statul cu care România are încheiată convenție de evitare a dublei impuneri în anul/perioada obținerii veniturilor.

Pe de altă parte, în măsură în care: (i) o astfel de convenție nu a fost încheiată; (ii) convenția nu reglementează problema impozitării veniturilor din transferul titlurilor de valoare; (iii) convenția stabilește



că impozitul va fi datorat statului sau în măsura în care clientul nu prezintă certificatul de rezidență fiscală, impozitarea câștigului vă urma regulile impuse prin legislația națională.

Impozitul datorat de nerezidenți, pentru veniturile obținute din România cu titlu de dividende de la o persoană juridică română, se calculează, respectiv se reține în momentul plății venitului, de către plătitorul de venituri.

4.5.4 Investitori nerezidenți – persoane juridice

Prin „persoane juridice nerezidente” se înțeleg, conform Codului Fiscal, persoanele juridice care nu au sediul social în România, respectiv care nu au fost înființate în conformitate cu legislația română.

Pentru dovedirea calității de nerezident, persoanele juridice nerezidente vor prezenta certificatul de rezidență fiscală sau alt document echivalent care atestă rezidența fiscală a acestora. La fel ca în cazul persoanelor fizice nerezidente, se stabilește că regula în materia determinării obligațiilor fiscale prevalența convențiilor de evitare a dublei impuneri, încheiate între România și statele în care persoanele juridice străine își au rezidența.

În măsură în care o astfel de convenție nu există sau în urma analizei acesteia rezultă că impozitul este datorat statului, devin aplicabile prevederile Codului Fiscal – Titlul II – impozitul pe profit, în raport de care persoanele juridice străine care desfășoară activități în România datorează un impozit pe profit în cuantum de 16% aferent câștigurilor din transferul titlurilor de valoare.

Impozitul datorat de nerezidenți, pentru veniturile obținute din România cu titlu de dividende de la o persoană juridică română, se calculează, respectiv se reține în momentul plății venitului, de către plătitorul de venituri.

Nota: Punctul de vedere prezentat și menționat în Prospect este exprimat în limita legislației aplicabile. Nu excludem posibilitatea ca o instanță de judecată/autoritate administrativă/terță parte să aibă o interpretare diferită asupra aspectelor analizate.

Punctul 4.6

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 4.7

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

(a) dreptul la dividende:

(i) data (datele) fixă (fixe) la care ia naștere acest drept;

(ii) termenul de prescriere și persoana în favoarea căreia intervine prescrierea;

(iii) restricțiile aplicabile dividendelor și procedurile aplicabile deținătorilor de titluri nerezidenți;

(iv) rata sau modul de calcul al dividendelor, frecvența și natura cumulativă sau necumulativă a plăților;

(b) drepturile de vot;

(c) drepturile preferențiale de subscriere a unor valori mobiliare din aceeași categorie;

(d) dreptul de participare la profiturile emitentului;

(e) dreptul de participare la excedent în cazul lichidării;

(f) clauzele de răscumpărare;

(g) clauzele de conversie.

a) Dreptul la dividende

Fiecare acțiune nou-emisă subscrisă și plătită de acționari conferă acestora aceleași drepturi cu cele ale acțiunilor deja existente ale Emitentului: dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor Societății, dreptul de a alege organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului în condițiile legii și



ale Actului Constitutiv, dreptul de preferință în cadrul unei majorări de capital social ulterioare, dreptul la informare, drepturi derivate 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.

Dreptul la dividende aparține acționarilor care sunt înscrși în Registrul Acționarilor Emitentului la Data de Înregistrare stabilită prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Emitentului care decide distribuirea de dividende din profitul net realizat de către Societate. Întrucât începând cu ex-date (data anterioară datei de înregistrare), instrumentele financiare se tranzacționează fără dreptul la dividend, acesta ia naștere la data ex-date, care este în mod expres precizată în textul hotărârii AGOA.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile, coroborate cu dispozițiile referitoare la prescripția extinctivă din Codul civil, termenul de prescripție al dreptului la dividende neridicate este de 3 ani. Prescrierea intervine în favoarea societății.

În cazul dividendelor plătite unei persoane fizice nerezidente, se va solicita certificat de rezidență fiscală. Dacă un contribuabil este rezident al unei țări cu care România a încheiat o convenție pentru evitarea dublei impunerii, cota de impozit care se aplică venitului impozabil obținut de către acel contribuabil din România nu poate depăși cota de impozit prevăzută în convenția care se aplică asupra acelui venit. În situația în care sunt cote diferite de impozitare în legislația internă sau în convențiile de evitare a dublei impunerii, se aplică cotele de impozitare mai favorabile.

Impozitul se calculează, se reține, se declară și se plătește, în lei, la bugetul de stat, la cursul de schimb al pieței valutare comunicat de Banca Națională a României, pentru ziua în care se efectuează plata venitului către nerezidenți. Termenul de declarare este data de 25, inclusiv, a lunii următoare celei în care s-a plătit venitul, prin formularul 100 "Declarație privind obligațiile de plată la bugetul de stat".

Impozitul datorat de nerezidenți, pentru veniturile obținute din România cu titlu de dividende de la o persoană juridică română, se calculează, respectiv se reține în momentul plății venitului, de către plătitorul de venituri care are obligația, de asemenea, să depună o declarație privind calcularea și reținerea impozitului pentru fiecare beneficiar de venit la organul fiscal competent.

Deținerea a cel puțin uneia din Acțiunile Emitentului implică adeziunea acționarului la prevederile Actului Constitutiv. Drepturile și obligațiile legate de Acțiuni prevăzute în Actul Constitutiv urmează Acțiunile în cazul trecerii lor în proprietatea altor persoane. Obligațiile Emitentului sunt garantate cu patrimoniul Emitentului, iar acționarii vor fi ținuti răspunzători numai în limita valorii Acțiunilor subscrise.

b) drepturile de vot;

Fiecare Acțiune emisă de Emitent conferă titularului dreptul la un vot în AGA. Acționarii îndreptățiți să participe și să voteze în AGA sunt acei acționari înregistrați în registrul acționarilor Emitentului la Data de Referință, stabilită conform prevederilor legislației privind piața de capital. Potrivit Legii 24/2017, data de referință se stabilește de către Emitent și nu poate să fie anterioară cu mai mult de 30 de zile datei adunării generale căreia i se aplică.

În cazul în care acțiunile sunt grevate de un drept de uzufruct, dreptul de vot conferit de aceste acțiuni aparține uzufructuarului în adunările generale ordinare și nudului proprietar în adunările generale extraordinare. În situația acțiunilor asupra cărora s-au constituit garanții reale mobiliare, dreptul de vot aparține proprietarului. Acționarii înregistrați la Data de Referință pot participa la Adunările Generale direct sau pot fi reprezentați și prin alte persoane decât acționarii, pe baza unei împuterniciri speciale sau generale, în conformitate cu art. 105 alin. (10) - (16) din Legea 24/2017, republicată.

c) drepturile preferențiale de subscriere a unor valori mobiliare din aceeași categorie;

Conform Legii Societăților, majorarea capitalului social se poate face prin emisiunea de acțiuni noi sau prin majorarea valorii nominale a acțiunilor existente, în schimbul unor aporturi în numerar și/sau în natură ale acționarilor. De asemenea, acțiunile noi pot fi emise prin încorporarea rezervelor disponibile, cu excepția rezervelor legale, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune, ori prin compensarea unor creanțe certe și exigibile asupra Emitentului cu acțiuni ale acestuia. Capitalul social nu poate fi majorat și nu se pot emite noi acțiuni până când acțiunile subscrise într-o emisiune anterioară nu sunt complet plătite.



Acțiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere în primul rând acționarilor existenți, proporțional cu numărul de acțiuni deținute. Potrivit art. 10 alin (2) din Regulamentul ASF nr. 5/2018 cu modificările și completările ulterioare, perioada pentru exercitarea drepturilor de preferință nu poate fi mai mică de o lună de la data stabilită în prospectul aprobat de către ASF, dată ulterioară datei de înregistrare și datei de publicare a hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor sau a consiliului de administrație în Monitorul Oficial al României.

Potrivit Legii 24/2017, majorarea capitalului social prin aport în numerar se realizează prin emiterea de acțiuni noi ce sunt oferite spre subscriere:

- deținătorilor de drepturi de preferință, aparținând acționarilor existenți la data de înregistrare care nu și le-au înstrăinat în perioada de tranzacționare a acestora și care le-au dobândit în perioada de tranzacționare a acestora, dacă este cazul;
- publicului, în condițiile în care acțiunile noi nu au fost subscrise în totalitate în decursul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, dacă Emitentul nu decide în AGEA anularea acestora.

Numărul drepturilor de preferință emise este egal cu numărul de acțiuni înregistrate în registrul emitentului la data de înregistrare. Hotărârea AGEA de majorare a capitalului social precizează inclusiv numărul drepturilor de preferință necesare pentru subscrierea unei acțiuni nou-emise, prețul de subscriere sau modalitatea de determinare a prețului de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință și perioada în care va avea loc subscrierea, prețul/modalitatea de determinare a prețului la care se oferă public acțiunile noi ulterior subscrierii în baza drepturilor de preferință, dacă este cazul. Operațiunea de majorare a capitalului social efectuată cu încălcarea prevederilor Legii Societăților privind exercitarea dreptului de preferință este anulabilă.

d) dreptul de participare la profiturile emitentului;

AGEA poate decide asupra repartizării profitului net cu destinația de alocare de acțiuni cu titlu gratuit acționarilor existenți. Distribuția acțiunilor cu titlu gratuit se va face proporțional cu numărul de acțiuni deținute. Acest drept la alocarea de acțiuni cu titlu gratuit revine acționarului în ipoteza majorărilor de capital social prin incorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune.

e) dreptul de participare la excedent în cazul lichidării;

Acest drept poate fi valorificat de către acționari în cazul încetării existenței Emitentului, având dreptul să primească partea ce li se cuvine în urma lichidării. În situația în care lichiditățile obținute în urma lichidării activului depășesc valoarea cumulată a datoriilor, acționarii Emitentului au dreptul la repartizarea activului social net proporțional cu cota de participare a fiecăruia la capitalul social vărsat.

f) clauzele de răscumpărare;

Acționarii se pot retrage din Societate, în cazuri strict determinate, în condițiile prevăzute de Legea Societăților și Legea 24/2017, republicată. Acționarii Emitentului care nu sunt de acord cu hotărârile luate de AGEA, au dreptul să se retragă din societate în anumite condiții. Astfel Legea Societăților prevede dreptul acționarilor de a se retrage din Societate și de a solicita răscumpărarea Acțiunilor atunci când aceștia nu au votat în favoarea unei hotărâri luate cu privire la: (i) schimbarea obiectului principal de activitate; (ii) mutarea sediului social în străinătate; (iii) schimbarea formei juridice a societății; (iv) fuziunea sau divizarea societății.

Acționarii beneficiază de clauzele de răscumpărare prevăzute în art. 44 și 45 din Legea 24/2017 republicată. Potrivit acestora, în urma derulării unei oferte publice de cumpărare adresate tuturor deținătorilor și pentru toate deținerile acestora, în care ofertantul achiziționează sau ajunge să dețină un număr de acțiuni potrivit cu pragurile minim stabilite de lege, acționarii minoritari vor vinde ofertantului, la cererea acestuia, propriile acțiuni, respectiv vor putea solicita ofertantului răscumpărarea propriilor acțiuni, la un preț echitabil, așa cum este acesta definit prin lege.



g) clauzele de conversie

În baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 18.08.2016, Societatea a emis obligațiuni convertibile, negarantate, denumite în lei, cu valoare nominală totală de 38.250.000 Lei. Orice Deținător de Obligațiuni poate opta pentru conversia oricărei părți sau a întregului principal nerăscumparat/neconvertit în acțiuni ordinare ale Emitentului, libere de orice sarcini și împreună cu toate drepturile aferente acestora, prin transmiterea unei notificări privind solicitarea conversiei.

Data de Stabilire a Prețului de Conversie reprezintă oricare dintre următoarele date: 28 ianuarie 2019, 28 ianuarie 2020, 28 ianuarie 2021, 28 ianuarie 2022, 28 ianuarie 2023 și data care este cu 15 zile înainte de Data Scadentei.

Data de Conversie va fi menționată de către Emitent în notificarea ce va fi transmisă Deținătorilor de Obligațiuni cu cel puțin 10 zile înainte de Data de Stabilire a Prețului de Conversie. Notificarea menționată va fi transmisă în mod valabil Deținătorilor de Obligațiuni prin publicarea acesteia pe pagina de internet a Emitentului și pe pagina de internet a Bursei de Valori București.

Conversia se va realiza la un preț pe Acțiune care va fi stabilit la Data de Stabilire a Prețului de Conversie, preț ce va fi egal cu prețul mediu ponderat de tranzacționare al Acțiunilor pe Piața reglementată în perioada de 12 luni imediat anterioare Datei de Stabilire a Prețului de Conversie.

Numărul de Acțiuni în care va fi convertit principalul nerăscumparat / neconvertit va fi determinat prin împărțirea valorii principalului nerăscumparat/neconvertit pe care Deținătorul de Obligațiuni a ales să o convertească la Prețul de Conversie.

Dobânda acumulată și neplătită aferentă Obligațiunilor convertite va fi plătită Deținătorilor de Obligațiuni în a 3-a Zi Lucrătoare de la Data de Emisiune a Acțiunilor imediat următoare unei astfel de Date de Conversie, pentru perioada dintre Data de Plata a Dobânzii anterioară și până la Data de Emisiune a Acțiunilor, exclusiv.

Punctul 4.8

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

Nu este cazul.

Punctul 4.9

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

Nu este cazul.

SECȚIUNEA 5

TERMENII ȘI CONDIȚIILE OFERTEI

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

Punctul 5.1.1
Condiții

Condițiile care reglementează oferta.

Oferta este inițiată și derulată cu respectarea condițiilor, specificațiilor și cerințelor:

- Hotărârii AGEA VRANCART S.A. nr. 1/27.04.2021;
- Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată;
- Legii societăților nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Regulamentului ASF nr. 5 /2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare;
- Regulamentului (UE) 2017/1129 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 completat de Regulamentul delegat (UE) 2019/979 și Regulamentul delegat (UE) 2019/980 privind normele de elaborare a rezumatului și conținutului Prospectului;



- Regulamentului (UE) 2021/337 de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește prospectul UE pentru redresare și ajustările specifice pentru intermediarii financiari și a Directivei 2004/109/CE în ceea ce privește utilizarea formatului de raportare electronic unic pentru rapoartele financiare anuale, în scopul susținerii redresării în urma crizei provocate de COVID-19.

Punctul 5.1.2

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

Cele 171.947.258 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală oferite în cadrul Ofertei se vor putea subscrie în două etape. Etapa I presupune subscrierea în baza exercitării drepturilor de preferință alocate tuturor acționarilor înscrși în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare 18 mai 2021. Perioada de subscriere în Etapa I se va derula pe parcursul a 31 zile calendaristice, respectiv în perioada 23.11.2021 - 23.12.2021.

În Etapa a II-a, acțiunile rămase nesubscrise se vor oferta către acționarii îndreptățiți care au subscris în Etapa I și și-au exprimat intenția de a subscrie și în cea de a II-a Etapă prin intermediul Formularului de Subscriere aferent Etapei I, proporțional cu numărul de acțiuni deținute la Data de înregistrare. Perioada de Subscriere în cea de a doua etapă este de 10 zile lucrătoare începând cu a cincea Zi Lucrătoare după ultima Zi Lucrătoare din perioada de ofertă a Etapei I, respectiv în perioada 30.12.2021 - 12.01.2022.

La data plății drepturilor de preferință, 19 mai 2021, tuturor acționarilor îndreptățiți să subscrie în ofertă, respectiv celor înscrși în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare 18 mai 2021, le-a fost alocat un număr de drepturi de preferință egal cu numărul de acțiuni deținute la aceeași dată. Întrucât, potrivit Hotărârii AGEA nr. 1/27.04.2021, drepturile de preferință nu sunt tranzacționabile, în perioada de ofertă vor putea subscrie exclusiv acționarii îndreptățiți.

În Etapa I a Ofertei, fiecare deținător de drepturi de preferință va avea dreptul să subscrie, cu drept de preempțiune, proporțional cu numărul de drepturi de preferință deținute, un număr maxim de acțiuni noi calculat conform formulei : „drepturi deținute x Rata de subscriere”, cu rotunjire la întregul inferior, unde rata de subscriere este 0,166666667. Cu alte cuvinte, pentru subscrierea, în cadrul exercitării dreptului de preferință, a unei acțiuni nou emise este necesar un număr de 6 drepturi de preferință.

Dacă, în urma produsului dintre numărul de drepturi de preferință deținute și rata de subscriere (0,166666667) numărul maxim de acțiuni care poate fi subscris de către un acționar îndreptățit în cadrul exercitării dreptului de preferință nu este un număr natural, numărul maxim de acțiuni care poate fi efectiv subscris vă fi rotunjit în minus la numărul natural imediat inferior.

Perioada de ofertă a primei Etape, în care se vor putea subscrie acțiunile nou emise în baza exercitării drepturilor de preferință, de 31 zile calendaristice, se va derula începând cu a prima zi lucrătoare după publicarea Prospectului aprobat de către ASF, respectiv, de la data de 23.11.2021 la data de 23.12.2021 inclusiv.

Etapa a II-a a Ofertei. Acțiunile nou emise rămase nesubscrise în etapa exercitării drepturilor de preferință, vor fi oferite spre subscriere către acționarii societății care au subscris și și-au exprimat, prin intermediul Formularului de Subscriere sau prin informarea intermediarului prin care au subscris, opțiunea de subscriere în Etapa II, proporțional cu acțiunile deținute.

Numărul maxim de acțiuni pe care îl va putea subscrie un acționar îndreptățit în etapa a II-a se va calcula după aceeași formulă, „drepturi deținute la Data de Înregistrare x Rata de subscriere”, cu rotunjire la întregul inferior, unde rata de subscriere se va determina ca raport între numărul de acțiuni rămase nesubscrise în etapa I de subscriere în baza exercitării dreptului de preferință și numărul total de acțiuni existent la data de înregistrare stabilită prin hotărârea AGEA nr. 1/27.04.2021. Emitentul va informa investitorii cu privire la obiectul ofertei în Etapa a II-a precum și la valoarea ratei de subscriere aferente acesteia, în termen de 3 zile lucrătoare de la data încheierii primei Etape, prin publicarea unui raport curent, în acest sens, pe pagina de internet a BVB.

Prețul de emisiune pentru noile acțiuni în Etapa a II-a este de 0,11 lei/acțiune.

Perioada de subscriere în Etapa a II-a va fi de 10 Zile Lucrătoare și se va derula începând cu a cincea Zi Lucrătoare după ultima Zi Lucrătoare din Etapa I, respectiv în perioada 30.12.2021 și 12.01.2022 inclusiv, cu posibilitatea închiderii anticipate prin decizia Consiliului de administrație, în situația subscrierii integrale a Ofertei.



Cea de a II-a Etapă se va derula în baza prezentului Prospect.

Rezultatele subscrierilor în cele două etape ale majorării de capital vor fi făcute publice pe pagina de internet a BVB (<https://www.bvb.ro/>). Raportul curent de informare cu privire la rezultatul Etapei I va fi transmis la BVB și ASF în termen de maxim 3 (cinci) Zile Lucrătoare de la expirarea Perioadei de Oferta pentru Etapa I, în timp ce notificarea privind rezultatul operațiunii în ansamblul ei, va fi publicată și trimisă către ASF în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la încheierea Perioadei de Ofertă în Etapa a II-a de majorare a capitalului social.

Acțiunile rămase nesubscrise după oferirea acestora în cadrul celei de a II-a Etape vor fi anulate prin decizia Consiliului de administrație, prin care se constată rezultatele efective ale majorării capitalului social și prin care se aprobă modificarea actului constitutiv, urmând ca valoarea majorării capitalului social să fie determinată prin raportare la acțiunile efectiv subscrise în cadrul etapelor menționate la punctele mai sus.

Procedura de subscriere

Deținătorii de drepturi de preferință vor putea subscrie în ofertă, atât în prima cât și în cea de a doua Etapă, pe toată durata perioadelor de subscriere, între orele 9:30 și 17:30 ale fiecărei Zile Lucrătoare, cu excepția ultimei Zile Lucrătoare, când perioada de subscriere se încheie la ora 13:00. Perioada de Oferta nu poate fi prelungită pentru niciuna din cele două Etape de derulare a Ofertei.

Având în vedere faptul că în Etapa I se va putea subscrie exclusiv prin exercitarea drepturilor de preferință iar în Etapa a II-a vor putea subscrie aceiași acționari, la ofertă pot participa exclusiv acționarii îndreptățiți, respectiv acționarii înscrși în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare, 18 mai 2021.

Subscrierea în cadrul Ofertei – Etapa I și Etapa a II-a – se realizează astfel:

- (1) **investitorii care dețin acțiuni ale Emitentului în Secțiunea I a Depozitarului Central și, respectiv, toți investitorii subscrșitori în Etapa a II-a a Ofertei** pot subscrie numai prin intermediul SSIF GOLDRING S.A., din Târgu Mureș, str. Tudor Vladimirescu, nr 56A, tel/fax. 0265 269 195/0365 455 254, către care vor transmite și depune Formularul de Subscriere, (i) în format fizic în original, semnat olograf - prin curier, scrisoare recomandată sau personal, respectiv (ii) prin email, la adresa subscrieri@goldring.ro semnat cu semnătura electronică extinsă încorporată conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică.

Indiferent de modalitatea de transmitere a documentelor, vor fi luate în considerare doar Formularele de Subscriere însoțite de dovada plății și documentele menționate în prezentul Prospect, care sunt înregistrate de către Intermediar până în ultima zi a perioadei de subscriere, ora 13:00. Intermediarul va confirma, printr-un email de confirmare, primirea Formulelor de Subscriere semnate electronic și trimise prin e-mail. Plata acțiunilor subscrise se face în contul Emitentului deschis la BRD - GSG, Suc. Focșani, cod IBAN RO24BRDE400SA41514984000.

Formularul de subscriere va fi trimis în original, completat, semnat olografic de către investitor, sau prin e-mail, semnat cu semnătură electronică extinsă încorporată potrivit cu prevederile Legii nr. 455/2001, însoțit de **dovada achitării contravalorii acțiunilor noi subscrise** sub forma documentului justificativ de plată și, respectiv, **următoarele documente doveditoare pentru identitatea subscrșitorului** (copiile acestor documente vor avea mențiunea „conform cu originalul” și semnătura titularului):

a. Pentru persoanele fizice rezidente / nerezidente care subscriu în nume propriu:

- Carte de identitate / buletin / carte de identitate provizorie respectiv, pentru persoane fizice nerezidente, pașaport sau carte de identitate pentru cetățenii din UE – copie

b. Pentru persoanele fizice care subscriu prin reprezentant:

- Documentul de identitate al persoanei reprezentate (investitorului): Carte de identitate / buletin / carte de identitate provizorie, respectiv, pentru persoane fizice nerezidente, pașaport sau carte de identitate pentru cetățenii din UE – copie;

- Documentul de identitate – buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru împuternicit persoana fizică rezidentă, sau pașaport pentru împuternicit persoana fizică nerezidentă, respectiv carte de identitate pentru cetățeni ai UE (copie);



- Procura în formă autentică pentru semnarea Formularului de Subscriere (original, traducere legalizată dacă este cazul, și copie).

- Procura în formă autentică pentru semnarea Formularului de Subscriere (original, traducere legalizată dacă este cazul, și copie).

c. Pentru investitori persoane fizice aflate sub curatela sau sub tutela:

- Documentul de identitate al persoanei care subscrie în numele investitorului precum și al investitorului – buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru împuternicit persoana fizica rezidenta, sau pașaport pentru împuternicit persoana fizica nerezidenta, respectiv carte de identitate pentru cetățeni ai UE (copie);

- Pașaport si/ sau legitimație de ședere (copie) pentru persoana care subscrie în numele investitorului pentru cetățeni străini, respectiv carte de identitate pentru cetățeni UE;

- Actul juridic care instituie tutela sau, după caz, curatela speciala sau curatela (copie).

d. Pentru persoanele juridice rezidente / nerezidente care subscriu în nume propriu:

- Certificatul de înmatriculare eliberat de Registrul Comerțului sau instituție echivalenta (copie)

- Certificat Constatator eliberat de Registrul Comerțului sau instituție echivalenta cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare anterioare datei subscrierii (original, copie și traducere legalizata, daca este cazul)

- Împuternicire / Mandat în original și copie pentru persoana care semnează Formularul/Formularele de Subscriere, eliberata în condițiile actului constitutiv, sau dovada ca acesta este reprezentant legal al persoanei juridice, cu drept de reprezentare individuala (în situația în care societatea este reprezentata colectiv de doua sau mai multe persoane și toate se prezinta pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) și traducere legalizata daca este cazul;

- Document de identitate (buletin, carte de identitate, pașaport pentru cetățeni străini sau carte de identitate provizorie al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice (original și copie).

e. Persoane juridice rezidente / nerezidente care subscriu prin intermediul unei alte persoane juridice rezidente:

- Document de identificare, i.e. certificat de înmatriculare la Registrul Comerțului (copie) sau echivalent, însoțit de certificatul constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (sau echivalent) pentru persoana juridica care dorește sa efectueze subscrierea (copie și traducere legalizata, daca este cazul);

- Document de identificare, i.e. certificat de înmatriculare la Registrul Comerțului (copie), însoțit de certificatul constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii pentru persoana juridica care reprezintă interesele persoanei juridice care dorește sa efectueze subscrierea (original și copie);

- Mandat/ordin din partea societății care dorește efectuarea subscrierii pentru efectuarea subscrierii (original, copie și traducere legalizata daca este cazul);

- Împuternicire/Mandat pentru persoana care semnează Formularul/Formularele de Subscriere, eliberat în condițiile actului constitutiv, sau dovada ca aceasta este reprezentant legal al societății, cu drept de reprezentare individuala (în situația în care societatea este reprezentata colectiv de doua sau mai multe persoane și toate se prezinta pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) (original, copie și traducere legalizata daca este cazul);

- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru împuternicitul/împuterniciții persoanei juridice care reprezintă interesele persoanei juridice care dorește efectuarea subscrierii (original și copie).



f. pentru persoane fizice rezidente/nerezidente reprezentate de o societate de administrare investii în baza unui contract de administrare portofoliu:

- Carte/buletin de identitate (copie), în cazul persoanelor fizice rezidente;
- Pașaport sau carte de identitate pentru cetățeni ai UE/ SEE (copie), în cazul persoanelor fizice nerezidente;
- Mandat de reprezentare (original și copie);

Pentru societatea de administrare investiții:

- Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie);
- Certificat constatator privind situația actuală a persoanei juridice emis de Registrul Comerțului cu cel mult 30 zile lucrătoare înainte de data subscrierii
- Procura / mandat în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere acordată conform prevederilor actului constitutiv sau o dovada ca persoana respectiva reprezintă în mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (în cazul în care societatea este reprezentată în mod colectiv de două sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovada va fi prezentată pentru toate aceste persoane) – în original și orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentant legal al persoanei juridice;
- Documente de identificare (buletin / carte de identitate / pașaport în cazul cetățenilor străini, Carte de identitate pentru cetățeni ai unui stat membru UE) pentru persoana care subscrie în numele persoanei juridice (copie).

g. Entități administrate de alte persoane juridice rezidente sau nerezidente:

Pentru persoana juridică care administrează respectiva entitate:

- Actul / actele prin care entitatea a fost autorizată de Autoritatea de Supraveghere competentă;
- Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie);
- Certificat constatator privind situația actuală a persoanei juridice emis de Registrul Comerțului cu cel mult 30 zile lucrătoare înainte de data subscrierii
- Procura/ mandat în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere, acordată conform prevederilor actului constitutiv sau o dovada ca persoana respectiva reprezintă în mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (în cazul în care societatea este reprezentată în mod colectiv de două sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovada va fi prezentată pentru toate aceste persoane) – în original și orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentant legal al persoanei juridice;
- Documente de identificare (buletin / carte de identitate / pașaport în cazul cetățenilor străini, Carte de identitate pentru cetățeni ai unui stat membru UE) pentru persoana care subscrie în numele persoanei juridice (copie).

Toate documentele menționate anterior, respectiv Formularul de subscriere în original completat și semnat olografic sau electronic cu semnătură electronică extinsă incorporată conform prevederilor Legii 455/2001 în cazul transmiterii prin mijloace electronice, dovada plății contravalorii acțiunilor subscrise și documentele însoțitoare vor fi transmise fie prin curier, scrisoare recomandată cu confirmare de primire, sau personal la sediul Intermediarului, fie prin email la adresa subscrieri@goldring.ro, cu mențiunea pe plic, respectiv la subiectul mesajului, „Pentru majorarea capitalului social al VRANCART S.A.”. Oricare ar fi metoda de transmitere a acestor documente, pentru validarea subscrierii, acestea trebuie să fie înregistrate la sediul Intermediarului Ofertei doar în Perioada de subscriere (a Etapei I sau Etapei a II-a) menționată în prezentul prospect. Intermediarul Ofertei va verifica formularele de subscriere recepționate și documentația aferentă, și le va valida în conformitate cu termenii și condițiile prezentului Prospect.

Documentele într-o altă limbă decât limba română sau limba engleză vor fi însoțite de o traducere legalizată a acestora în limba română sau în limba engleză.



Documentele de identificare ale persoanelor fizice (i.e. buletin, carte de identitate, pașaport etc.) vor fi prezentate în original doar în cazul în care subscrierea se face prin depunerea Documentației pentru subscriere personal la sediul Intermediarului. De asemenea, toate copiile puse la dispoziție în contextul subscrierii vor conține mențiunea „Conform cu originalul” și semnătura (în clar și olograf) persoanei care depune Documentele pentru subscriere.

- (2) Investitorii care dețin acțiuni ale Emitentului în **Secțiunea a II-a a Depozitarului Central** (conturi globale) vor putea subscrie în **Etapa I** doar prin intermediarii (participanții autorizați la sistemul Depozitarului Central) la care aceștia dețin acțiuni într-un cont de investiții, dacă intermediarii au semnat și transmis către Intermediarul Ofertei *Angajamentul de respectare a condițiilor de derulare a Ofertei*. Subscrierea se poate face în fiecare Zi Lucrătoare din perioada de subscriere a primei și celei de a doua Etape, între orele 9.30 și 17.30, cu excepția ultimei Zile Lucrătoare, când perioada de subscriere se încheie la ora 13:00.

Efectuarea și acceptarea acestor subscrieri se va realiza cu respectarea prevederilor prezentului prospect și cu reglementările interne intermediarului aplicabile preluării, validării și transmiterii spre executare a subscrierilor primite, precum și cu cele referitoare la gestionarea decontării în sistemul Depozitarului Central al instrucțiunilor de subscriere. De asemenea, plata acțiunilor subscrise se face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central și politicile Intermediarului prin care investitorul participa la Oferta.

Investitorii care dețin acțiuni ale Emitentului în **Secțiunea a II-a a Depozitarului Central** (conturi globale) vor putea subscrie în **Etapa a II-a** doar prin Intermediarul Ofertei (Goldring S.A., SSIF) potrivit cu prevederile alineatului (1) al acestui punct 5.1.2., subtitlul „Procedura de subscriere”.

- (3) Investitorii care dețin acțiuni ale Emitentului în **Secțiunea a III-a a Depozitarului Central** (conturi ale Participanților) vor subscrie, în **Etapa I**, direct în sistemul Depozitarului Central S.A., plata acestora fiind în conformitate cu reglementările Depozitarului Central S.A., cu condiția să fi semnat și transmis, către Intermediarul Ofertei, *Angajamentul de respectare a condițiilor de derulare a Ofertei*. Subscrierea investitorilor cu dețineri în **Secțiunea a III-a a Depozitarului Central** în **Etapa a II-a** se va face doar prin Intermediarul Ofertei, în aceleași condiții cu cele prevăzute la alineatul (1) al acestui punct, 5.1.2., subtitlul „Procedura de subscriere”.

IMPORTANT!

Cel mai târziu în termen de 3 zile lucrătoare de la încheierea perioadei de subscriere a Etapei I a Ofertei, fiecare intermediar care a semnat și transmis către SSIF Goldring S.A. *Angajamentul de respectare a condițiilor ofertei* și a preluat subscrieri în cadrul Ofertei, inclusiv subscriitorii cu dețineri în Secțiunea a III-a a Depozitarului Central, va transmite către SSIF Goldring S.A. 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.

Formularele de Subscriere, de Retrageră a acceptului de subscriere și Prospectul vor fi disponibile atât electronic, pe pagina de internet a Emitentului (www.vrancart.ro), a Intermediarului (<https://www.goldring.ro/>) și a BVB (<https://www.bvb.ro/>) cât și pe suport de hârtie la sediul Intermediarului Ofertei din Târgu Mureș, str. Tudor Vladimirescu 56A, Jud Mureș, cod 540014, precum și la sediul Emitentului.

Intermediarul ofertei sau Participanții prin care se realizează subscrierea – intermediarii care au semnat și transmis *Angajamentul de respectare a condițiilor ofertei* - au dreptul să solicite acționarilor subscriitori orice documente suplimentare în scopul îndeplinirii obligațiilor de respectare a regulilor de „cunoaștere a clientelei” conform normelor și procedurilor interne de identificare a clienților.

Validarea subscrierilor efectuate, în Etapa I, de acționarii cu dețineri în Secțiunea I a Depozitarului Central și a subscrierilor efectuate de orice acționar în Etapa a II-a se va face de către Intermediarul Ofertei (SSIF GOLDRING S.A.) după verificarea documentelor prezentate de acționar, după verificarea existenței drepturilor de preferință precum și a încasării contravalorii acțiunilor subscrise. Lista acționarilor cu dețineri de acțiuni VRANCART S.A. în Secțiunea I a Depozitarului Central la Data de Înregistrare, precum și numărul drepturilor de preferință alocate fiecăruia dintre aceștia va fi comunicată Intermediarului de către Emitent, care o va solicita Depozitarului Central.

Răspunderea pentru calcularea corectă a numărului maxim de acțiuni pe care îl poate subscrie, în Etapa I, un acționar subscriitor cu dețineri în Secțiunea I, precum și a numărului maxim de acțiuni pe care îl poate subscrie un acționar îndreptățit în Etapa a II-a a Ofertei, revine Intermediarului Ofertei. Răspunderea pentru evidența, confirmarea și gestionarea sumelor încasate de către Emitent în contul acțiunilor subscrise de către acționari



cu dețineri în Secțiunea I, precum și evidența și plata sumelor rezultate din retragerea acceptului de subscriere în condițiile introducerii de suplimente la Prospect revine Emitentului.

Validarea subscrierilor efectuate, în Etapa I, de către acționari cu dețineri în Secțiunea a II-a a Depozitarului Central va fi realizată de intermediarii care au semnat și transmis în prealabil *Angajamentul de respectare a condițiilor Ofertei*, numai după verificarea deținerilor drepturilor de preferință de către fiecare investitor. 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.

În cazul acționarilor subscriitori cu dețineri în Secțiunea II a Depozitarului Central, răspunderea pentru calcularea corectă a numărului maxim de acțiuni pe care îl poate subscrie un acționar VRANCART S.A. în Etapa I a Ofertei revine Intermediarului care și-a asumat *Angajamentul de respectare a condițiilor Ofertei*, prin care acționarul respectiv subscrie și cu care are încheiat un contract de servicii de investiții financiare. Ulterior validării, intermediarul va înregistra respectiva subscriere în sistemul depozitarului Central. De asemenea, responsabilitatea existenței fondurilor necesare decontării instrucțiunilor de subscriere revine în totalitate intermediarului prin care s-au realizat subscrierile în cadrul Ofertei.

Responsabilitatea pentru calcularea corectă a numărului maxim de acțiuni noi pe care îl poate subscrie, în Etapa I, un acționar cu dețineri în Secțiunea III a Depozitarului Central revine Participantului respectiv.

Plata acțiunilor subscrise în Etapa I de către acționari cu dețineri în Secțiunea II și Secțiunea III ale Depozitarului Central se va face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central.

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 Ofertei.

Subscrierile realizate în baza unor documente primite în afara Perioadei de subscriere sau care nu respecta condițiile menționate în prezentul Prospect nu vor fi validate. Emitentul sau Intermediarul nu vor fi ținuti răspunzători dacă, din motive independente de aceștia, Contul colector nu este efectiv creditat cu sumele reprezentând valoarea acțiunilor noi subscrise înainte de ora 13:00 a ultimei zile a Perioadei de subscriere.

Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile pe toată Perioada de derulare a Ofertei, cu excepția prevăzută la art. 23 (2) din Regulamentul UE nr. 1129/2017 modificat prin articolul 1 punctul 8 al Regulamentului UE nr. 337/2021, respectiv a introducerii de suplimente la prospectul de ofertă. În acest caz, investitorul își poate retrage subscrierea în termen de trei zile lucrătoare de la publicarea respectivului supliment, prin depunerea unui Formular de Retragere a acceptului de subscriere în condițiile prevăzute în prezentul Prospect. Retragerea acceptului pentru subscriere poate fi numai integrală, nu și parțială.

Acțiunile Ofertei în fiecare dintre cele două Etape vor putea fi subscrise proporțional cu numărul de drepturi de preferință de acționarii îndreptățiți la Data de Înregistrare.

În prima Etapă, rata de subscriere este de 0,166666667 drepturi de preferință pentru achiziționarea unei acțiuni noi, în timp ce, pentru cea de a II-a Etapă, rata de subscriere se va calcula după încheierea primei Etape, ca raport între numărul de acțiuni rămase nesubscrise în Etapa I de subscriere în baza exercitării dreptului de preferință și numărul total de acțiuni existent la data hotărârii AGEA nr. 1/27.04.2021..

Numărul maxim de acțiuni care poate fi subscris de un investitor poate fi aflat prin înmulțirea numărului de drepturi de preferință de care acesta dispune cu rata de subscriere. În cazul în care valoarea rezultată nu este un număr întreg, aceasta se rotunjește în jos până la cel mai apropiat număr întreg. Numărul maxim de acțiuni care poate fi subscris de un investitor poate fi aflat și prin contactarea Intermediarului la care investitorul are deschis un cont de investiții, a Emitentului sau a Intermediarului Ofertei, începând cu prima Zi Lucrătoare a fiecăreia dintre perioadele de Ofertă.

Orice persoană fizică sau juridică, rezidentă sau nerezidentă poate subscrie Acțiunile Ofertei prin prezenta Ofertă publică aferentă operațiunii de majorare de capital social, cu condiția să dețină drepturi de preferință conform celor prezentate anterior. Orice subscriere făcută în Perioada de Ofertă de către o persoană care nu a avut calitatea de acționar la Data de Înregistrare nu va fi validată, urmând ca suma de bani aferentă subscrierii să fie returnată respectivei persoane. De asemenea, în cazul în care un acționar îndreptățit subscrie o cantitate mai mare de acțiuni decât i se cuvin, subscrierea va fi considerată validă pentru numărul de acțiuni care i se cuvin, iar diferența dintre valoarea subscrisă și valoarea acțiunilor pe care era îndreptățit să le subscrie îi va fi



returnată. Returnarea sumelor se face de către Emitent, în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la data de încheiere a perioadei de ofertă.

În cazul în care un acționar îndreptățit achită o sumă mai mică decât contravaloarea acțiunilor subscrise, atunci subscrierea este considerată validă pentru numărul de acțiuni corespunzător sumei virate.

După încheierea ofertei derulate în cea de a II-a Etapă, acțiunile nou emise rămase nesubscrise vor fi anulate prin hotărârea Consiliului de administrație care va constata rezultatul operațiunii de majorare de capital social, va aproba modificarea capitalului social prin majorarea acestuia cu valoarea acțiunilor efectiv subscrise și va dispune întreprinderea tuturor demersurilor necesare modificării actului constitutiv, respectiv înregistrării și publicării acestei modificări.

Raportul Emitentului cu privire la rezultatul operațiunii de majorare a capitalului social după finalizarea acesteia va fi transmis către ASF și BVB în termen de 5 Zile Lucrătoare de la încheierea Perioadei de Ofertă a celei de a II-a Etape a operațiunii.

După aprobarea ASF, Prospectul, Formularele de Subscriere și de Retrageră a acceptului de subscriere aferent etapei I vor fi disponibile pe pagina de internet a Emitentului (www.vrancart.ro), pe pagina de internet a Intermediarului Ofertei (<https://www.goldring.ro/>), pagina de internet a BVB în calitate de administrator al Pieței Reglementate (<https://www.bvb.ro/>). În contextul pandemiei COVID19 intrarea în posesia documentelor mai sus menționate în format fizic, la sediul Emitentului și Intermediarului va fi posibilă în baza unei programări pe care investitorul interesat o va solicita prin email sau telefonic, la adresele de email, respectiv, numerele de telefon precizate în Prospect, secțiunea *Definiții*. Investitorii vor putea consulta pe pagina de internet a Emitentului, de asemenea, Actul constitutiv al acestuia, situațiile financiare și rapoartele auditorilor financiari.

Prezentul prospect nu constituie o ofertă sau invitație făcută de Emitent sau Intermediarul Ofertei sau în numele lor de a subscrie acțiuni în jurisdicțiile unde această ofertă sau invitație nu este autorizată sau este restricționată în orice mod sau pentru potențiali Investitori ce nu pot subscrie în mod legal. Persoanele care decid să subscrie Acțiuni în cadrul prezentei Oferte sunt obligate să cunoască restricțiile și limitările Ofertei și să se conformeze acestora.

Indiferent de modalitatea aleasă, subscrierea în această Ofertă în conformitate cu prezentul Prospect reprezintă acceptarea necondiționată a termenilor și condițiilor de derulare ale Ofertei și a prezentului Prospect în întregime, investitorul respectiv confirmând că a primit, citit, înțeles și acceptat termenii și condițiile prezentului Prospect și că a subscris în acord cu acestea. Intermediarul Ofertei și intermediarii prin care se subscrie în Ofertă – participanții autorizați care au semnat și transmis, în prealabil, către Intermediarul Ofertei *Angajamentul de respectare a condițiilor de derulare a Ofertei* - trebuie să își informeze investitorii cu privire la condițiile de derulare a Ofertei. Aceștia sunt exclusiv responsabili pentru implementarea Ofertei și respectarea condițiilor de derulare a Ofertei menționate în prezentul Prospect și a reglementărilor ASF.

Punctul 5.1.3

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

Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile pe toată Perioada de derulare a ofertei cu excepția prevăzută la art. 23 (2) 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 Retrageră a acceptului de subscriere în condițiile prevăzute în prezentul Prospect.

Sumele cuvenite 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 vor fi returnate acestora în conturile bancare indicate în Formularele de subscriere, în termen de 5 Zile Lucrătoare de la data încheierii Ofertei. Sumele cuvenite Investitorilor ca urmare a (3) retragerii acceptului de subscriere 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 incidente plăților efectuate către acționarii îndreptățiți cad în sarcina acestora și vor fi suportate de către aceștia.

Nu există posibilitatea de a se înregistra suprasubscriere în cadrul prezentei Oferte.



Punctul 5.1.4

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

Nu este cazul. Volumul de acțiuni pe care un investitor este îndreptățit să îl subscrie se înscrie în intervalul, 1 acțiune și, respectiv, numărul maxim pe care este îndreptățit să îl subscrie, în funcție de numărul de drepturi de preferință deținute la Data de Înregistrare. Pentru a subscrie o acțiune nou emisă, un acționar îndreptățit trebuie să dețină 6 drepturi de preferință.

În cea de a II-a Etapă vor putea subscrie acționarii îndreptățiți care au subscris și în prima Etapă și și-au exprimat intenția de a subscrie și în Etapa a II-a. Aceștia vor putea subscrie, de asemenea, oricare număr de acțiuni în intervalul 1 acțiune și numărul maxim pe care îl pot subscrie în funcție de numărul de drepturi de preferință deținute la Data de Înregistrare și de rata de subscriere. Rata de subscriere, calculată ca raport între numărul de acțiuni rămase nesubscrise în Etapa I și numărul total de acțiuni ale Emitentului existente la data hotărârii AGEA nr. 1/27.04.2021, va fi adusă la cunoștința investitorilor în termen de cel mult 3 Zile Lucrătoare de la încheierea Perioadei de Ofertă aferentă primei Etape, printr-un raport curent publicat pe pagina de internet a BVB.

Punctul 5.1.5

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

Investitorii cu dețineri în Secțiunea I a Depozitarului Central care vor subscrie prin intermediul GOLDRING S.A., în oricare dintre cele două Etape, vor achita acțiunile subscrise cu respectarea procedurilor de subscriere descrise la punctul 5.1.2., în contul Emitentului deschis la BRD - GSG, Suc. Focșani, cod IBAN RO24BRDE400SA41514984000 (Contul Colector). Dovada achitării prețului acțiunilor subscrise de către un investitor care deține acțiuni ale Emitentului în Secțiunea I a Depozitarului Central se face prin documentul justificativ de plată care dovedește că prețul a fost integral transferat prin virament bancar în contul colector deschis de Emitent, care, la rubrica 'detalii' va conține Codul Numeric Personal / seria pașaportului / codul unic de înregistrare sau echivalent al investitorului și numărul de acțiuni subscrise. Investitorul trebuie să ia în considerare și să își asume eventualele comisioane de transfer bancar.

În ceea ce privește acționarii cu dețineri în Secțiunea a II-a și a III-a a Depozitarului Central, plata acțiunilor subscrise în Etapa I se face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central completate de politicile Intermediarului prin care se subscrie.

Astfel, pentru subscrierile realizate atât prin intermediul SSIF GOLDRING S.A. cât și printr-un alt intermediar autorizat de către ASF sumele aferente acțiunilor subscrise vor fi virate de către investitori conform procedurilor indicate de intermediarul respectiv, iar decontarea sumelor plătite se realizează direct între Participant și Depozitarul Central S.A.

Pentru validarea subscrierii, acțiunile subscrise vor trebui constatate ca plătite integral la data subscrierii, conform celor prezentate în acest Prospect. Pentru ca o subscriere să fie validată, contul colector al emitentului va trebui debitat cu valoarea aferentă subscrierii până la ora de închidere din ziua subscrierii, respectiv ora 17:30, sau ora 13:00, dacă subscrierea s-a efectuat în ultima zi din perioada de subscriere.

Emitentul și Intermediarul nu percep comisioane și taxe suplimentare subscriitorilor în Ofertă, cu excepția subscrierilor acționarilor cu dețineri în Secțiunea a II-a la care Intermediarul va putea aplica comisionul standard perceput pentru tranzacționare. În sarcina subscriitorilor vor fi, de asemenea, taxele și comisioanele percepute, în mod curent, de instituțiile pieței de capital.

Ulterior finalizării operațiunii de majorare de capital social, Consiliul de administrație va constata rezultatele Ofertei, respectiv numărul efectiv de acțiuni subscrise și plătite în cadrul Ofertei și a Plasamentului privat de către Investitori și va efectua toate formalitățile necesare în raport cu Registrul Comerțului, ASF și Depozitarul Central în vederea înregistrării majorării capitalului social și tranzacționării acțiunilor nou-emise prin sistemele BVB.

Decontarea subscrierilor validate în cadrul Ofertei, efectuate în baza exercitării drepturilor de preferință de către Investitorii care dețin acțiuni în Secțiunea II la momentul subscrierilor se va realiza conform reglementărilor Depozitarului Central privind procesarea evenimentelor corporative.

Pentru investitorii care au subscris prin SSIF Goldring S.A. în baza drepturilor de preferință înregistrate în Secțiunea I a Depozitarului Central la momentul subscrierii, un centralizator al subscrierilor validate se va transmite Depozitarului Central până la ora 18:00 a ultimei zile a perioadei de subscriere.



Pe baza subscrierilor realizate, în Etapa I, prin sistemul Depozitarului Central corespunzătoare drepturilor de preferință evidențiate în momentul subscrierii în Secțiunile II și III ale Depozitarului Central, precum și a subscrierilor valide realizate prin intermediul SSIF GOLDRING S.A. corespunzătoare drepturilor de preferință evidențiate în momentul subscrierii în Secțiunea I în Etapa I și a celor validate în Etapa a II-a, rezultatul subscrierilor va fi comunicat ASF și pieței în termenele prevăzute de lege.

Acțiunile nou subscrise în cadrul prezentei operațiuni de majorare a capitalului social se considera emise după înregistrarea noului capital social la ORC, ASF și, ulterior, la instituțiile pieței de capital.

Punctul 5.1.6	<p><i>O descriere detaliată a modalităților de publicare a rezultatelor ofertei și data publicării.</i></p> <p>Rezultatele subscrierilor în cele două etape ale majorării de capital vor fi făcute publice pe site-ul BVB (https://www.bvb.ro/). Raportul curent aferent rezultatului subscrierilor în Etapa I, care va preciza și obiectul Ofertei în Etapa a II-a și rata de subscriere aferentă, va fi publicat în termen de 3 zile lucrătoare de la încheierea Perioadei de Ofertă a Etapei I, în timp ce notificarea privind rezultatele întregii operațiuni de majorare a capitalului social va fi publicată pe pagina de internet a BVB și comunicată către ASF în termen de 5 Zile Lucrătoare de la încheierea Perioadei de Ofertă aferentă celei de a II-a Etape.</p>
Punctul 5.1.7	<p><i>Procedura de exercitare a oricărui drept preferențial de subscriere, negociabilitatea drepturilor de subscriere și regimul aplicat drepturilor de subscriere neexercitate.</i></p> <p>În cadrul Ofertei nu sunt înregistrate drepturi preferențiale de subscriere, drepturi negociabile sau drepturi neexercitate.</p>
Punctul 5.1.8	<p><i>Cuantumul total al emisiunii/ofertei, făcând distincție între valorile mobiliare oferite spre vânzare și valorile mobiliare oferite spre subscriere; în cazul în care cuantumul nu este fix, se precizează cuantumul valorilor mobiliare care urmează să fie oferit (dacă este disponibil) și o descriere a modalităților și a termenului pentru anunțarea publică a cuantumului final al ofertei.</i></p> <p>Numărul de acțiuni nou emise va fi integral oferit spre subscriere deținătorilor de drepturi de preferință, în cadrul Ofertei publice.</p> <p>Valoarea totală a Emisiunii este de 17.194.725,80 lei, în ipoteza în care toate acțiunile puse în vânzare se vor subscrie la prețul din Etapa I de către investitori.</p> <p>Emisiunea și Oferta au ca obiect un număr total de 171.947.258 acțiuni noi nominative, ordinare, dematerializate, fiecare având o valoare nominală de 0,10 lei / acțiune.</p> <p>În cazul subscrierii integrale a ofertei în Etapa I, valoarea cu care se va majora capitalul social al Emitentului este de 17.194.725,80 lei, fără primă de emisiune.</p>
Punctul 5.1.9	<p><i>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.</i></p> <p>Oferta nu poate fi revocată sau suspendată de către Emitent după primirea avizului de la Autoritatea de Supraveghere Financiară. Potrivit art. 12 din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, ASF poate dispune interzicerea Ofertei în termen de un an de la închiderea ofertei publice prin (a) revocarea aprobării Prospectului, dacă constată că derularea Ofertei se face cu încălcarea prevederilor legale, dacă apreciază că circumstanțele ulterioare deciziei de aprobare determină modificări fundamentale ale elementelor și datelor care au motivat-o și/ sau dacă ofertantul informează ASF că retractează Oferta înainte de lansarea anunțului de ofertă; sau prin (b) anularea aprobării Prospectului, dacă aceasta a fost obținută pe baza unor informații false ori care au indus în eroare.</p> <p>ASF poate suspenda Oferta în condițiile legii, suspendarea acesteia oprind curgerea perioadei de derulare. În conformitate cu prevederile art. 32, alin (1) lit. d) al Regulamentului UE nr. 1129/2017 privind Prospectul, Autoritatea de Supraveghere Financiară are competența de a suspenda oferta publică timp de cel mult 10 zile lucrătoare consecutive, dacă există motiv întemeiat să suspecteze încălcarea prevederilor regulamentului sus-numit. Potrivit art. 13 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață republicată, la ridicarea sau la încetarea suspendării, derularea ofertei publice va fi reluată.</p>



Punctul 5.1.10

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

Subscrierile din cadrul Ofertei nu pot fi retrase pe toată Perioada de Subscriere, cu excepția prevăzută de lege prin art. 23 (2) din Regulamentul UE nr. 1129/2017 modificat prin art. 1, punctul 8 din Regulamentul UE nr. 337/2021 a introducerii de suplimente la prospectul de ofertă.

Emitentul este, de asemenea, obligat să publice un supliment la Prospect în cazul în care intervine un factor semnificativ, o eroare materială sau inexactitate materială privind informațiile cuprinse în Prospect care ar putea influența evaluarea valorilor mobiliare și care survine sau este constatat înainte să expire perioada de valabilitate a ofertei sau furnizarea valorilor mobiliare, oricare dintre aceste evenimente are loc primul.

Orice cerere de modificare a prospectului va fi depusă la ASF cu cel puțin 3 Zile Lucrătoare anterioare ultimei zile de derulare a ofertei. În cazul suplimentelor referitoare la preț sau la alte elemente ale Prospectului, cu excepția termenului de închidere a Ofertei, ASF este în drept să prelungească perioada de derulare a Ofertei, astfel încât să existe cel puțin două zile lucrătoare de la publicarea suplimentului până la închiderea Ofertei.

După aprobarea de către ASF, suplimentul va fi publicat pe pagina de internet a Emitentului (www.vrancart.ro), a Intermediarului (www.goldring.ro) și a BVB (www.bvb.ro, simbol VNC). În situația publicării unui supliment la Prospect, investitorii care au dreptul de retragere a acceptului de subscriere conform prevederilor legale vor fi contactați de intermediarul financiar prin care au subscris până la sfârșitul primei zile lucrătoare care urmează zilei în care este publicat suplimentul.

În caz de supliment / modificare a prospectului, investitorul își poate retrage subscrierea în termen de 3 (trei) Zile Lucrătoare după publicarea respectivului supliment, prin depunerea unui Formular de Retragere a acceptului de subscriere întocmit în două exemplare originale și împreună cu documentele însoțitoare prevăzute pentru Formularul de Subscriere, la sediul Intermediarului unde a fost depus anterior Formularul de Subscriere. Formularul de Retragere a acceptului de subscriere este disponibil, atât electronic, pe pagina de internet a Emitentului (www.vrancart.ro), a Intermediarului (www.goldring.ro) și a BVB (www.bvb.ro) cât și pe suport de hârtie la sediul Intermediarului Ofertei din Târgu Mureș, str. Tudor Vladimirescu 56A, Jud Mureș, cod 540014, și la sediul Emitentului.

Punctul 5.2 Planul de distribuire și de alocare a valorilor mobiliare.

Punctul 5.2.1.

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.

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 a 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 5.2.2

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.

Nu este cazul. Emitentului nu îi sunt cunoscute informațiile cu privire la subscrierile în cadrul Ofertei de către acționarii săi.



Punctul 5.3 Stabilirea prețurilor

Punctul 5.3.1	<p><i>Indicarea prețului la care vor fi oferite valorile mobiliare și a cuantumului eventualelor cheltuieli și taxe percepute subscriitorului sau cumpărătorului.</i></p> <p>Potrivit cu hotărârea AGEA nr. 1/ 27.04.2021, prețul la care acționarii îndreptățiți vor putea subscrie în prima Etapă va fi de 0,1 lei / acțiune și, respectiv, de 0,11 lei în a doua Etapă.</p> <p>Emitentul și Intermediarul nu percep cheltuieli și taxe suplimentare subscriitorilor cu dețineri în Secțiunea I în Etapa I a Ofertei. Intermediarul și participanții autorizați prin care acționarii îndreptățiți cu dețineri în Secțiunea a II-a a Depozitarului Central pot percepe comisionul standard de tranzacționare pentru subscrierile acestora în Etapa I a Ofertei. De asemenea, Intermediarul Ofertei va percepe comisionul standard de tranzacționare pentru plasarea ordinelor de subscriere în Etapa a II-a a Ofertei.</p>
Punctul 5.3.2	<p><i>Procedura de publicare a prețului de Ofertă.</i></p> <p>Prețul de Ofertă stabilit, pentru ambele Etape ale Ofertei, prin hotărârea AGEA nr 1/27.04.2021, a fost făcut public prin publicarea hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 3597/01.09.2021, și a Raportului curent din data de 27.04.2021 pe pagina de internet a BVB.</p> <p>Prețul de ofertă este publicat și în cadrul prezentul Prospect, respectiv a Deciziei ASF de aprobare a Prospectului, pe pagina de internet a BVB.</p>
Punctul 5.3.3.	<p><i>Dacă acționarii emitentului beneficiază de un drept preferențial de subscriere și dacă acest drept este restrâns sau anulat, se indică baza stabilirii prețului de emisiune dacă acțiunile trebuie plătite în numerar, precum și motivele și beneficiarii acestei restricții sau anulări.</i></p> <p>Nu este cazul. Societatea nu a emis drepturi preferențiale de subscriere.</p>

Punctul 5.4 Plasarea și subscrierea

Punctul 5.4.1 Coordonatorul Ofertei	<p><i>Numele și adresa coordonatorului sau coordonatorilor ofertei în general și a diverselor părți ale acestora și, în măsura în care aceste informații sunt cunoscute emitentului sau ofertantului, numele și adresa intermediarilor din diversele țări în care se desfășoară oferta.</i></p> <p>Intermediarul Ofertei este SSIF Goldring S.A., consultant autorizat, cu sediul în Târgu Mureș, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mureș, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J26-440/19.04.1998, Cod Unic de Înregistrare RO 10679295, autorizată de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, înscrisă în Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 195 / 0365 455 254, e-mail goldring@goldring.ro, site web www.goldring.ro.</p>
Punctul 5.4.2	<p><i>Numele și adresa agenților de plată și a depozitarilor din fiecare țară implicată.</i></p> <p>Registrul acționarilor Emitentului este ținut de către Depozitarul Central S.A., societate cu sediul social în București, Sector 2, bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9.</p> <p>Contul colector al Emitentului destinat fondurilor atrase prin subscrierea în cadrul Ofertei a Investitorilor cu drepturi de preferință deținute în Secțiunea I a Depozitarului Central este deschis la BRD - GSG, Suc. Focșani, cont IBAN RO24BRDE4005A41514984000</p>
Punctul 5.4.3	<p><i>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. Se indică trăsăturile semnificative ale acordurilor încheiate, inclusiv cotele. În cazul în care nu este scrisă întreaga emisiune, se include o declarație privind partea neacoperită. Se indică valoarea globală a comisionului de subscriere și a comisionului de plasare.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
Punctul 5.4.4	<p><i>Momentul în care acordul de subscriere a fost sau va fi încheiat.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>



SECȚIUNEA 6 ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚILE DE TRANZACȚIONARE

Punctul 6.1	<p><i>Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață reglementată, pe alte piețe echivalente ale unor țări terțe sau pe o piață de creștere pentru IMM-uri, indicându-se piețele în cauză.</i></p> <p>Valorile mobiliare nou emise vor fi disponibile la tranzacționare în aceleași condiții ca și celelalte acțiuni ale Emitentului, respectiv Piața Reglementată administrată de BVB.</p>
Punctul 6.2	<p><i>Toate piețele reglementate, piețele echivalente ale unor țări terțe sau piețele de creștere pentru IMM-uri pe care, 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.</i></p> <p>Acțiunile VRANCART S.A. sunt tranzacționabile pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București S.A., sub simbolul VNC, începând cu data de 15.07.2005.</p>
Punctul 6.3	<p><i>Dacă, simultan sau aproape simultan cu solicitarea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, sunt subscrise sau plasate privat valori mobiliare din aceeași clasă sau dacă sunt create valori mobiliare din alte clase care vor face obiectul unui plasament public sau privat, se indică natura acestor operațiuni, precum și numărul, caracteristicile și prețul valorilor mobiliare care fac obiectul operațiunilor în cauză.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
Punctul 6.4	<p><i>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; o descriere a principalelor caracteristici ale angajamentului lor.</i></p> <p>Nu este cazul. Emitentul nu are angajamente cu intermediari de a acționa în piața secundară și de a garanta lichiditatea tranzacțiilor acțiunilor.</p>

SECȚIUNEA 7 DEȚINĂTORII DE VALORI MOBILIARE CARE DORESC SĂ VÂNDĂ

Punctul 7.1	<p><i>Contractele de restricționare în ceea ce privește contractele de restricționare, se furnizează detalii cu privire la următoarele elemente: (a) părțile implicate; (b) conținutul contractului și excepțiile prevăzute; (c) indicarea duratei perioadei de restricționare.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
-------------	---

SECȚIUNEA 8 CHELTUIELILE AFERENTE EMISIUNII/OFERTEI

Punctul 8.1	<p><i>Valoarea totală netă a veniturilor obținute în urma emisiunii/ofertei și o estimare a cheltuielilor totale aferente emisiunii/ofertei.</i></p> <p>Valoarea totală netă a veniturilor obținute în urma ofertei este de 17.194.725,80 lei, în ipoteza în care toate acțiunile puse în vânzare se vor subscrie la prețul din Etapa I de către investitori. Cheltuielile aferente ofertei, care vor fi suportate de Emitent din alte surse decât fondurile atrase în Ofertă, sunt:</p> <ol style="list-style-type: none">6. Comisionul Intermediarului Ofertei, în conformitate cu contractul între părți;7. Cota percepută de ASF calculată ca procent de 0,1% din valoarea sumelor efectiv subscrise în mod valid în oferta.8. Taxa ASF de eliberare a certificatului de valori mobiliare pentru acțiunile nou-emise (cf. Anexa 3 – 2.17 / Regulamentul ASF nr. 16/2014 privind veniturile Autorității) – 500 lei;9. Taxe la Registrul Comerțului de înregistrare a majorării de capital social estimate la 2.000 lei;10. Taxe înregistrare instrumente la Depozitarul Central, estimate la 1.000 lei11. Alte cheltuieli incidente operațiunii – estimate la 1.000 lei
-------------	---



SECȚIUNEA 9 DILUAREA

Punctul 9.1	<p><i>O comparație între: (a) 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;</i></p> <p>Data fiind acordarea de drepturi de preferință tuturor acționarilor în cadrul operațiunii de majorare de capital social, prezenta Emisiune / Oferta nu conduce la diluarea directă și automată a deținerilor acționarilor. În ipoteza în care toți acționarii subscriu în oferta, nu se înregistrează diluarea deținerilor lor.</p> <p>Însă, în măsura în care unii dintre acționarii Emitentului nu vor subscrie acțiuni noi în cadrul Ofertei, în mod evident participarea acestora va scădea, deținerile acestora fiind „dilate”. La momentul redactării prezentului Prospect este imposibil de determinat cuantumul și procentajul diluării. Însă, cu titlu de exemplu, un acționar cu o deținere de 1,00% în capitalul social al Emitentului anterior majorării de capital, va înregistra o diluare a deținerii până la 0,85714% ulterior majorării de capital, respectiv, o diluare procentuală de 14,29%, în ipoteza în care investitorul nu subscrie în majorare, și toate acțiunile puse în vânzare în majorarea de capital sunt subscrise.</p> <p><i>(b) valoarea activului net pe acțiune la data celui mai recent bilanț anterior ofertei publice (oferta de vânzare și/sau majorarea de capital) și prețul oferit pe acțiune în cadrul ofertei publice în cauză.</i></p> <p>Valoarea activului net pe acțiune la 31.12.2020 este de 0,22416 lei, cu 121,6% mai mare decât prețul oferit pe acțiune în Etapa I de subscriere în baza exercitării dreptului de preferință, de 0,1 lei și cu 101,5% mai mare decât prețul din Etapa a II-a, de ofertare a acțiunilor rămase nesubscrise în Etapa I (0,11 lei).</p>
Punctul 9.2	<p><i>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 indicată și diluarea care va fi aplicată acționarilor existenți în cazul în care aceștia fac uz de dreptul lor (în plus față de situația în care nu fac acest lucru).</i></p> <p>Nu se aplică. Acționarii îndreptățiți care subscriu în Ofertă proporțional cu deținerea lor, nu se vor dilua. Nu există vreo situație în care întreaga emisiune sau parte din ea să fie rezervată anumitor investitori instituționali sau de retail.</p>

SECȚIUNEA 10 INFORMAȚII SUPLIMENTARE

Punctul 10.1	<p><i>Dacă în nota privind valorile mobiliare sunt menționați consilieri care au legătură cu emisiunea, o declarație precizând calitatea în care au acționat aceștia.</i></p> <p>Nu se aplică.</p>
Punctul 10.2	<p><i>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.</i></p> <p>Nu se aplică. În afara situațiilor financiare anuale, nicio altă informație prezentată în Prospect nu a făcut obiectul unor exerciții de audit.</p>

EMITENT

VRANCART S.A.

prin

Director General

Ionel Marian Ciucioi

INTERMEDIAR

GOLDRING S.A.

prin

Director General

Virgil Adrian Zahar



Anexa nr. 1 Listă cu trimiteri în Prospect

Nr. crt.	Trimitere	Referință
1.	Pagina de internet a Emitentului	https://www.vrancart.ro
2.	Disponibilitatea documentelor aferente majorării capitalului social: prospectul, formularele de subscriere și revocare etc.. <i>Nota către investitori, p. 13</i> <i>Partea I, Secțiunea 15, p. 44</i> <i>Partea a II-a, Secțiunea 5.1.2, p. 62</i>	https://www.vrancart.ro https://www.bvb.ro/ https://www.goldring.ro/