

# 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 : 11.07.2023 - 24.08.2023

Etapa a II-a: 31.08.2023 - 13.09.2023

Aprobat de ASF prin decizia nr. 684 din 07.07.2023.

Intermediar:



**GOLDRING**

Decizie CNVM: 2734/08.08.2003 | Nr. Registru CNVM: PJR01SSIF/260045 | Atestat CNVM: 372/29.05.2006  
Reg. Com: 126/440/1998 | CUI: RO10679295 | Capital social: 1.823.000 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 PRIVINTA EXIGENTELOR 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 488.409.440 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 27.04.2023, publicată în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a nr. 2507/08.06.2023. Această operațiune presupune oferirea, către acționarii îndreptățiți, respectiv acționarii înscrși în Registrul Acționarilor deținut de Depozitarul Central la Data de Înregistrare, 18 mai 2023, 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, 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 afara 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 Oferite, se recomandă ca investitorii să se bazeze pe propria analiză asupra termenilor Ofertei, inclusiv a avantajelor și a riscurilor implicate. Fiecare subscritor al Acțiunilor Oferite 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 Oferite. 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 Oferite 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.

Persoanele care decid să subscrie Acțiuni Oferite în cadrul prezenței 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](http://www.goldring.ro)), precum și pe site-ul propriu al Emitentului la secțiunea **Pentru acționari** (<https://www.vrancart.ro/pentru-actionari/noutati-pentru-actionari.html>).

Acest prospect a fost aprobat de către ASF prin Decizia nr. 684 / 07.07.2023



## Cuprins

|  |    |
|--|----|
| NOTĂ CATRE INVESTITORI .....   | 2  |
| DEFINIȚII .....  | 5  |
| REZUMATUL PROSPECTULUI .....   | 8  |
| PARTEA I. INFORMAȚII PRIVIND EMITENTUL valorilor mobiliare obiect al ofertei.....                                      | 15 |
| PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE ....     | 15 |
| AUDITORI STATUTARI.....  | 16 |
| FACTORI DE RISC.....   | 16 |
| INFORMAȚII DESPRE EMITENT.....   | 18 |
| PREZENTARE GENERALĂ A ACTIVITĂȚILOR.....   | 19 |
| INFORMAȚII PRIVIND TENDINȚELE .....  | 21 |
| PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL.....  | 24 |
| ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE SI CONDUCEREA SUPERIOARA.....                                      | 24 |
| ACTIONARI SEMNIFICATIVI.....   | 26 |
| TRANZACȚIILE CU PĂRȚI AFILIATE.....  | 27 |
| INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE ȘI DATORIILE, POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI PROFITURILE ȘI PIERDERILE EMITENTULUI ..... | 31 |
| Auditarea informațiilor financiare anuale .....  | 45 |
| INFORMAȚII SUPLIMENTARE .....  | 47 |
| DIVULGĂRI ALE INFORMAȚIILOR IMPUSE PRIN REGLEMENTĂRI .....   | 48 |
| CONTRACTE IMPORTANTE .....   | 49 |
| DOCUMENTE DISPONIBILE .....  | 49 |
| PARTEA A II-A. INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE OBIECT AL OFERTEI .....   | 50 |
| PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE ....     | 50 |
| FACTORI DE RISC.....   | 51 |
| INFORMAȚII ESENȚIALE .....   | 52 |
| INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACȚIONARE .....                         | 54 |
| TERMENII ȘI CONDIȚIILE OFERTEI .....   | 60 |
| ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚILE DE TRANZACȚIONARE .....  | 72 |
| DEȚINĂTORII DE VALORI MOBILIARE CARE DORESC SĂ VÂNDĂ .....   | 72 |
| CHELTUIELILE AFERENTE EMISIUNII/OFERTEI.....   | 73 |
| DILUAREA .....   | 73 |
| INFORMAȚII SUPLIMENTARE .....  | 74 |





## 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 488.409.440 acțiuni nou emise de către Emitent ca urmare a majorării de capital social, conform Hotărârii AGEA nr. 1/27.04.2023 și oferite tuturor deținătorilor de drepturi de preferință.  |
| „Acționari îndreptățiți”                          | Persoanele fizice sau juridice care dețin acțiuni emise de către Emitent și care sunt înregistrate în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare 18 mai 2023.   |
| „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. 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 <a href="mailto:office@vrancart.com">office@vrancart.com</a> , pagină de internet <a href="http://www.vrancart.ro">www.vrancart.ro</a> („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. 1/27.04.2023 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 2023.   |
| „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 45 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.  |
| Etapă a II-a a Ofertei                            | Etapă în care acțiunile rămase nesubscrise în Etapa I a Ofertei sunt ofertate acționarilor îndreptățiți care au subscris în prima Etapă, proporțional cu drepturile de preferință deținute la Data de Înregistrare la o rată de subscriere calculată ca raport între numărul de acțiuni rămase nesubscrise în Etapa I și numărul total de acțiuni existent la data hotărârii. 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. |



|  |  |
|--|--|
| <b>„Formular de Retragere a acceptului de subscriere”</b>              | 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.  |
| <b>„Formular de subscriere”</b>  | 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.   |
| <b>„SSIF Goldring S.A.”</b>  | 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 <a href="mailto:goldring@goldring.ro">goldring@goldring.ro</a> .   |
| <b>„Intermediar” / „Participant la sistemul Depozitarului Central”</b> | 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 instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare. |
| <b>„Intermediarul Ofertei”</b>   | Goldring S.A., SSIF  |
| <b>„Investitori”</b>   | Aționarii îndreptățiți să participe la majorarea capitalului social.   |
| <b>„Drepturi de preferință”</b>  | Un număr total de 1.203.385.514 drepturi de preferință alocate acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare aferentă majorării capitalului social stabilită prin Hotărârea AGEA nr. 1/27.04.2023, respectiv 18 mai 2023.  |
| <b>„Legea nr. 24/2017”</b>   | Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare  |
| <b>„Legea Societăților”</b>  | Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare.  |
| <b>„Leu” sau „Lei” sau „RON”</b>                                       | Moneda oficială a României.  |
| <b>„Oferta”</b>  | Oferta aferentă operațiunii de majorare a capitalului social cu aport în numerar cu acordarea dreptului de preferință conform Hotărârii AGEA nr. 1/27.04.2023 constând într-un număr de cel mult 488.409.440 acțiuni nou emise și oferite acționarilor îndreptățiți.   |
| <b>„Perioada de Oferta” / „Perioada de Subscriere”</b>                 | Perioada de derulare a Ofertei în fiecare din cele două etape, de 45 zile calendaristice, respectiv 10 zile lucrătoare, în care acționarii îndreptățiți pot subscrie Acțiunile Ofertei în condițiile prezentului Prospect.   |
| <b>„Secțiunea I”</b>   | 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.  |
| <b>„Secțiunea II”</b>  | 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.  |
| <b>„Secțiunea III”</b>   | 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.  |
| <b>„Prospectul”</b>  | Prezentul Prospect de ofertă aferent majorării capitalului social al VRANCART S.A., aprobat de către ASF în vederea derulării Ofertei.   |
| <b>„Registrul Comerțului”</b>  | Baza de date cuprinzând registrele și înregistrarea comercianților și a altor entități prevăzute de lege.  |



|   |   |
|---|---|
| <b>„Regulamentul nr. 5/2018”</b>            | Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emisiții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare   |
| <b>„Regulamentul (UE) 2017/1129”</b>        | Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare   |
| <b>„Regulamentul delegat (UE) 2019/979”</b> | 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 |
| <b>„Regulamentul delegat (UE) 2019/980”</b> | 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  |
| <b>„Zi Lucrătoare”</b>                      | 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 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 investitorul 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 27.04.2023.
- 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 [office@vrancart.com](mailto:office@vrancart.com)
- Pagină web: [www.vrancart.ro](http://www.vrancart.ro)
- Cod LEI: 254900F9AU9UW5QCBH63
- Autoritatea competenta care aprobă prospectul: AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA, Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, tel. 021 659 6271, 021 659 6215
- Pagina de internet [www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro), e-mail : [office@asfromania.ro](mailto:office@asfromania.ro)
- Data aprobării Prospectului de către ASF: prin Decizia nr. 684 din 07.07.2023



### Secțiunea B. Informații esențiale privind Emitentul

#### B.1. Cine este emitentul valorilor mobiliare?

VRANCART S.A. este o societate 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. Niciun client nu este semnificativ ca pondere în totalul vânzărilor Societății.



### A acionari majoritari

Potrivit informațiilor furnizate de către Depozitarul Central, la data de 20.06.2023, structura acționariatului Emitentului se prezintă astfel (tabelul nr. 1):

**Tabelul nr. 1 Structura acționariatului VRANCART S.A.**

| Actionar  | Actiuni              | Procent      |
|---|----------------------|--------------|
| LION CAPITAL S.A. (S.I.F. BANAT-CRISANA S.A.) loc. ARAD jud. ARAD | 908.612.549          | 75,5047 %    |
| PAVAL Holding SRL loc. Bacau jud. BACAU                           | 206.554.601          | 17,1645 %    |
| Pers.Fizice   | 55.077.145           | 4,5768 %     |
| Pers.Juridice   | 33.141.219           | 2,7540 %     |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1.203.385.514</b> | <b>100 %</b> |

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 75,5047% de către LION CAPITAL S.A. (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 LION CAPITAL S.A. (S.I.F. BANAT-CRISANA S.A.), ocupă în același timp și funcțiile de Președinte al Consiliului de Administrație/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. | Glucioi 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 dl. Ciucioi Ionel-Marian, în calitate de Director General și Președinte al Consiliului de Administrație.

### Auditorii statutare ai emitentului

Pentru perioada vizată de informațiile financiare istorice, auditorul financiar al Emitentului a fost 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 2022 și la 31 decembrie 2021.

Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 7 din data de 27.04.2023 a aprobat alegerea societății PwC România, cu sediul social în București, bulevardul Poligrafiei 1A, CIF 4282940, nr. de înregistrare la Registrul Comerțului J40/17223/1993, ca auditor financiar al Vrancart S.A. pentru un mandat de doi ani.

### 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<br>(sume exprimate în lei) | Individual  |             |             |             | Consolidat  |             |             |             |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                       | 31.12.2021  | 31.12.2022  | 31.03.2022  | 31.03.2023  | 31.12.2021  | 31.12.2022  | 31.03.2022  | 31.03.2023  |
| Cifra de afaceri                      | 387.017.600 | 526.031.865 | 140.755.593 | 114.816.932 | 453.888.676 | 614.157.315 | 157.052.076 | 139.241.142 |
| Rezultat operațional                  | 15.726.459  | 35.616.548  | 6.005.695   | 6.513.577   | 12.412.735  | 37.680.320  | 6.019.327   | 7.078.449   |



|               |            |            |           |           |           |            |           |           |
|---------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| Rezultat brut | 11.536.525 | 26.207.767 | 4.588.291 | 4.067.170 | 7.767.061 | 25.676.257 | 4.288.790 | 4.189.904 |
| Rezultat net  | 9.868.525  | 23.688.891 | 4.244.508 | 3.539.131 | 6.344.255 | 22.946.893 | 4.037.729 | 3.670.983 |

**Tabelul nr. 3 Elemente de bilanț**

| Indicatori<br>(sume exprimate în lei) | Individual  |             |             |             | Consolidat  |             |             |             |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                       | 31.12.2021  | 31.12.2022  | 31.03.2022  | 31.03.2023  | 31.12.2021  | 31.12.2022  | 31.03.2022  | 31.03.2023  |
| Total active                          | 498.204.502 | 604.517.186 | 526.227.657 | 620.385.611 | 534.492.060 | 688.998.530 | 552.470.889 | 726.535.977 |
| Total datorii                         | 250.685.993 | 283.859.685 | 274.445.824 | 296.177.480 | 293.986.443 | 373.626.939 | 308.153.028 | 408.674.773 |
| Total capitaluri proprii              | 247.518.509 | 320.657.501 | 251.781.833 | 324.208.131 | 240.505.617 | 315.371.591 | 244.317.861 | 317.861.204 |

**Tabelul nr. 4 Situația fluxurilor de trezorerie**

| Indicatori<br>(sume exprimate în lei)        | Individual   |              |              |             | Consolidat   |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 31.12.2021   | 31.12.2022   | 31.03.2022   | 31.03.2023  | 31.12.2021   | 31.12.2022   | 31.03.2022   | 31.03.2023   |
| Trezorerie netă din activități de exploatare | 42.483.284   | 30.278.344   | (7.009.455)  | 4.839.397   | 28.792.000   | 44.288.603   | 759.448      | 774.860      |
| Trezorerie netă din activități de investiții | (50.117.943) | (41.631.171) | (10.938.582) | (5.279.859) | (49.010.543) | (88.466.473) | (12.211.502) | (16.354.551) |
| Trezorerie netă din activități de finanțare  | 4.838.856    | 11.104.777   | 21.113.480   | 3.404.660   | 17.029.240   | 45.372.925   | 14.379.824   | 19.212.197   |
| Flux de numerar net                          | 1.536.938    | 1.288.888    | 4.702.381    | 4.253.086   | 3.563.830    | 2.368.775    | 5.296.544    | 7.196.336    |

Informațiile financiare din prezentul Prospect și rezumat la Prospect sunt preluate din situațiile financiare ale VRANCART S.A. anuale, raportate în perioada de analiză (2021-2022). 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 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 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 crescânde 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.



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. Impactul acestui risc are caracter general, generând efecte echidistante pentru toate sectoarele și domeniile de activitate. Conflictul dintre Rusia și Ucraina afectează economia la nivel global, în principal, prin creșterea prețurilor la materiile prime, perturbarea lanțului de aprovizionare și creșterea inflației, cu impact asupra comportamentului consumatorilor. Deși nu se pot estima pe deplin efectele economice generate de conflictul din Ucraina, Societatea consideră că situația financiară foarte bună, accesul la finanțare și piețele pe care aceasta activează, sunt baze solide privind asigurarea continuității activității și pentru limitarea efectelor negative generate de criza economică și politică, în general.

**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 în 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 27.04.2023. Hotărârea AGEA nr. 1/27.04.2023 a fost publicată în Monitorul Oficial al României Partea IV-a nr. 2507/08.06.2023.

În urma derulării operațiunii, capitalul social se va majora cu cel mult 48.840.944 lei prin emiterea, fără primă de emisiune, a unui număr de 488.409.440 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 120.338.551,40 lei împărțit în 1.203.385.514 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 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 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 AGOA nr. 4 din data de 27.04.2023, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat repartizarea unui dividend brut de 0,01 lei/acțiune (respectiv a unui dividend total de 12.033.855,14 lei) din profitul aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

## **C.2. Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?**

Acțiunile Oferite 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.

## **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 488.409.440 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată, de către VRANCART S.A. în conformitate cu hotărârea AGEA nr. 1/27.04.2023, oferite la un preț de emisiune de 0,10 lei/acțiune în prima Etapă și, respectiv, de 0,11 lei/acțiune în a doua Etapă, de ofertare a acțiunilor rămase nesubscrise în Etapa I. Fiecărui acționar la data de înregistrare, 18.05.2023, i-a fost alocat câte un drept de preferință pentru fiecare acțiune deținută.

Acțiunile sunt exprimate în moneda națională a României, lei (RON).

Drepturile de preferință nu sunt tranzacționabile.

Persoanele îndreptățite să subscrie în cadrul Ofertei sunt acționarii Emitentului înscrși în Registrul Acționarilor la data de înregistrare de 18.05.2023, stabilită prin hotărârea AGEA publicată în Monitorul Oficial al României Partea IV-a nr. 2507/08.06.2023 cărora, la data plății de 19.05.2023, li s-au alocat un număr de drepturi de preferință egal cu numărul de acțiuni deținute la data de înregistrare.

În Etapa I, 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 0,40586282, prețul de subscriere fiind de 0,10 lei/acțiune. În cazul în care, în urma aplicării calculului matematic („număr drepturi de preferință” x 0,40586282), numărul maxim de acțiuni care poate fi scris 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 45 zile calendaristice și se va derula începând cu prima Zi Lucrătoare după publicarea Prospectului, respectiv de la data de 11.07.2023 până la data de 26.08.2023 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.



În Etapa a II-a, acțiunile rămase nesubscrise se vor oferta către acționarii îndreptățiți care au subscris în Etapa I, proporțional cu numărul de acțiuni deținute la Data de înregistrare, la o rată de subscriere calculată ca raport între numărul de acțiuni rămase nesubscrise în Etapa I și numărul total de acțiuni existent la data hotărârii AGEA nr. 1/27.04.2023.

Perioada de subscriere în Etapa a II-a este de 10 zile lucrătoare, începând cu a cincea zi lucrătoare după ultima Zi Lucrătoare din perioada de ofertă a Etapei I, respectiv, de la data de 31.08.2023 până la data de 13.09.2023 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.

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 toți investitorii subscriitori 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](mailto: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, 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, 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. 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, cu modificările și completările ulterioare, respectiv 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 Retragere a acceptului de subscriere vor fi disponibile pe pagina de internet a Emitentului la secțiunea *Pentru Acționari* (<https://www.vrancart.ro/pentru-actionari/noutati-pentru-actionari.html>), pe pagina de internet a Intermediarului Ofertei ([www.goldring.ro](http://www.goldring.ro)), pagina de internet a BVB în calitate de administrator al Pieței



Reglementate ([www.bvb.ro](http://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.

#### **Quantumul 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 28,87%. Cu caracter exemplificativ, deținerea de 1,00% în capitalul social al Emitentului anterior majorării de capital descrisă în prezentul Prospect va fi diluată la 0,7113% 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 înregistrare a instrumentelor financiare 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 1.000 lei;
5. Taxe înregistrare instrumente la Depozitarul Central, estimate la 7.000 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 488.409.440 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. 1/27.04.2023, 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 48.840.944 lei în cazul subscrierii tuturor acțiunilor oferite la prețul din Etapa I. Aportul în numerar aferent exercitării drepturilor de preferință va fi utilizat în acord cu planul general de dezvoltare a Grupului:

1. 75% din suma atrasă pentru finanțarea construirii la sediul social din Mun. Adjud a două parcuri fotovoltaice pentru acoperirea unei părți relevante din nevoile energetice ale Grupului din surse de energie regenerabilă, în acord cu planul de investiții aprobat de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 27.04.2023 pentru perioada 2023-2024. Primul parc, cu o capacitate estimată de 20 MW, are aprobată o investiție totală de 16 milioane Euro. Al doilea parc, cu o capacitate estimată de 1 MW, are aprobată o investiție totală de până la 1 milion Euro, din care aproximativ jumătate vor fi fonduri norvegiene, prin Innovation Norway;
2. 20% din suma atrasă pentru reducerea gradului de îndatorare prin rambursarea mai susținută a unor împrumuturi financiare;
3. 5% din suma atrasă pentru alte investiții pentru extinderea capacităților de producție, re tehnologizare, cât și angrenarea de noi proiecte relevante, în acord cu planul general de dezvoltare a Grupului.

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

| SECȚIUNEA 1  | PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE   |
|--|---|
| <b>Punctul 1.1</b><br><i>Persoane responsabile</i>                   | <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 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 <a href="mailto:vrancart@vrancart.ro">vrancart@vrancart.ro</a>, pagină de internet <a href="http://www.vrancart.ro">www.vrancart.ro</a> („Emitentul”).</p> <p>Intermediarul Ofertei este SSIF Goldring S.A., companie 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 <a href="mailto:goldring@goldring.ro">goldring@goldring.ro</a>, site web <a href="http://www.goldring.ro">www.goldring.ro</a> („Intermediarul”).</p> <p>Persoanele responsabile pentru informațiile cuprinse în prezentul Prospect:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- din partea Emitentului: domnul Ionel – Marian Ciucioi – Președinte CA și Director General;</li> <li>- din partea Intermediarului: domnul Virgil Zahan – Director General.</li> </ul> |
| <b>Punctul 1.2</b><br><i>Declarații ale persoanelor responsabile</i> | <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>   |
| <b>Punctul 1.3</b><br><i>Declarații / rapoarte ale experților</i>    | <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 respectivă 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>   |
| <b>Punctul 1.4</b><br><i>Informații din surse terțe</i>              | <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>   |
| <b>Punctul 1.5</b><br><i>Declarație</i>                              | <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>684 / 07.07.2023</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** *Numele auditorilor emitentului pentru perioada vizată de informațiile financiare istorice (împreună cu apartenența lor la un organism profesional).*

Pentru perioada vizată de informațiile financiare istorice incluse în Prospect, auditorul financiar al Emitentului a fost 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 31.12.2021 și 31.12.2022.

Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 7 din data de 27.04.2023 a aprobat alegerea societății PwC România, cu sediul social în București, bulevardul Poligrafiei 1A, CIF 4282940, nr. de înregistrare la Registrul Comerțului J40/17223/1993, ca auditor financiar al Vrancart S.A. pentru un mandat de doi ani.

## SECȚIUNEA 3 FACTORI DE RISC

**Punctul 3.1** 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 investiționale. 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 exhasutivă, 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.

Investitorii trebuie să întreprindă diligentele necesare în vederea unei evaluări proprii asupra oportunității investiției, în raport cu nevoile, așteptările, disponibilitățile banesti și obiectivele investiționale proprii.

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.

### 3.1.1 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.

Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maximă la riscul de credit. Expunerea maximă la riscul de credit a fost:

| Valoarea contabilă                 | 31 decembrie 2022  | 31 decembrie 2021 |
|------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Creanțe comerciale și alte creanțe | 110.593.377        | 86.933.035        |
| Numerar restrictionat              | 1.881.991          | -                 |
| Numerar și echivalente de numerar  | 1.288.888          | 1.536.938         |
| <b>Total</b>                       | <b>113.764.256</b> | <b>88.469.973</b> |

Sursa: Emitentul

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.

#### *Riscul de lichiditate*

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 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 2022                  | Valoare contabilă  | Fluxuri de numerar contractuale | mai puțin de 1 an  | 1 - 5 ani          | peste 5 ani      |
|------------------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Împrumuturi                        | 136.444.154        | 148.309.381                     | 62.223.135         | 86.086.247         | -                |
| Datorii leasing                    | 23.419.723         | 24.419.723                      | 7.718.425          | 15.068.656         | 1.632.642        |
| Datorii comerciale și alte datorii | 63.183.246         | 63.183.246                      | 62.635.054         | 548.191            | -                |
| <b>Total</b>                       | <b>223.047.122</b> | <b>235.912.349</b>              | <b>132.576.614</b> | <b>101.703.094</b> | <b>1.632.642</b> |

#### *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 deprecierei 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. Conflictul dintre Rusia și Ucraina afectează economia la nivel global, în principal, prin creșterea prețurilor la materiile prime, perturbarea lanțului de aprovizionare și creșterea inflației, cu impact asupra comportamentului consumatorilor. Deși nu se pot estima pe deplin efectele economice generate de conflictul din Ucraina, Societatea consideră că situația financiară foarte bună, accesul la finanțare și piețele pe care aceasta activează, sunt baze solide privind asigurarea continuității activității și pentru limitarea efectelor negative generate de criza economică și politică, în general.

#### *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**

#### **Denumirea Emitentului**

VRANCART S.A.

### **Punctul 4.2**

#### **Sediul și 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 [office@vrancart.com](mailto:office@vrancart.com), 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), Com. Chitila (jud. Ilfov) și Com. Chiajna (jud. Ilfov).



Pagină de internet [www.vrancart.ro](http://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 (deșeu de hârtie și carton), precum și alte deșeuri 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 - individual         | UM | 2020   | 2021   | 2022   |
|---------------------------------------|----|--------|--------|--------|
| Fabrica de hârtie pentru carton       | to | 75.592 | 88.255 | 87.010 |
| Fabrica de carton ondulat și ambalaje | to | 60.292 | 69.627 | 69.655 |
| Fabrica de hârtii igienico-sanitare   | to | 17.416 | 20.164 | 20.760 |

Sursa: Emitentul

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

| Linii de afaceri - individual         | UM | 2020 | 2021 | 2022 |
|---------------------------------------|----|------|------|------|
| Fabrica de hârtie pentru carton       | %  | 12%  | 12%  | 9%   |
| Fabrica de carton ondulat și ambalaje | %  | 66%  | 65%  | 63%  |
| Fabrica de hârtii igienico-sanitare   | %  | 15%  | 17%  | 19%  |
| Alte activități                       | %  | 7%   | 6%   | 9%   |

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 anii 2017-2018 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). 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, Vrancart deținând 100% din capitalul social. Activitatea principală a acestei filiale este tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase.

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. Vrancart deține 99,60% din acțiuni.

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

| Linii de afaceri - consolidat     | UM | 2020   | 2021   | 2022   |
|-----------------------------------|----|--------|--------|--------|
| <b>Hârtie pentru carton</b>       | to | 75.592 | 88.255 | 87.010 |
| <b>Carton ondulat și ambalaje</b> | to | 60.292 | 69.627 | 69.627 |
| <b>Hârtii igienico-sanitare</b>   | to | 27.758 | 32.038 | 28.504 |

Sursa: Emitentul

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

| Linii de afaceri - consolidat     | UM | 2020 | 2021 | 2022 |
|-----------------------------------|----|------|------|------|
| <b>Hârtie pentru carton</b>       | %  | 12%  | 12%  | 9%   |
| <b>Carton ondulat și ambalaje</b> | %  | 66%  | 65%  | 63%  |
| <b>Hârtii igienico-sanitare</b>   | %  | 15%  | 17%  | 19%  |
| <b>Alte activități</b>            | %  | 7%   | 6%   | 9%   |

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 27.04.2023, vizează următoarele alocări de fonduri pentru anul în curs:

| Nr. Crt  | DENUMIRE INVESTIȚIE   | Total (Euro)        | 2023 (Euro)         | 2024 (Euro)         |
|----------|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A</b> | <b>Investiții Dezvoltare Activitate curentă</b>   |                     |                     |                     |
| 1        | Dezvoltarea capacității de colectare și reciclare în domeniul deșeurilor de hârtie de și carton | 16.000.000          | 6.000.000           | 10.000.000          |
| 2        | Dezvoltare Parc Fotovoltaic (pentru autoconsum); Capacitate instalată 20MW                      | 16.000.000          | 9.000.000           | 7.000.000           |
| 3        | Instalare „Linie de producție hârtie igienică din maculatură reciclată”                         | 15.000.000          | 5.500.000           | 9.500.000           |
| 4        | Alte investiții   | 800.000             | 800.000             | 0                   |
|          | <b>TOTAL Investiții BRUT</b>  | <b>47.800.000</b>   | <b>21.300.000</b>   | <b>26.500.000</b>   |
|          | <b>Finanțări nerambursabile estimate</b>  | <b>(24.600.000)</b> | <b>(10.275.000)</b> | <b>(14.325.000)</b> |
|          | <b>Total investiții NET</b>   | <b>23.200.000</b>   | <b>11.025.000</b>   | <b>12.175.000</b>   |

Sursa: Emitentul



Valoarea investițiilor realizate de Societate în cursul anului 2022, pe grupe de mijloace fixe au fost:

| Nr. Crt | Investiții realizate - individual           | Valoare (lei)     |
|---------|---|-------------------|
| 1       | Clădiri și amenajări de clădiri             | 1.716.235         |
| 2       | Echipamente tehnologice                     | 16.996.576        |
| 3       | Aparate și instalații de lucru              | 290.851           |
| 4       | Mijloace de transport și alte mijloace fixe | 2.528.973         |
| 5       | Imobilizări necorporale                     | 42.351            |
|         | <b>Total</b>                                | <b>21.574.986</b> |



În primele trei luni ale anului 2023, Societatea a realizat investiții constând în achiziții de terenuri, construcții și echipamente de producție în valoare de 2.872.332 lei.

Societatea va continua să implementeze proiectele de investiții aferente anului 2023, proiecte care au fost aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor din luna aprilie 2023, sursele de finanțare fiind atât surse proprii, cât și surse atrase (credite bancare pentru investiții).

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

*De la data ultimelor situații financiare publicate, Societatea nu a realizat investiții semnificative.*

Consolidat, investițiile realizate în anul 2022 au vizat următoarele categorii de active:

| Nr. Crt | Investiții realizate - consolidat           | Valoare (lei)     |
|---------|---|-------------------|
| 1       | Clădiri și amenajări de clădiri             | 5.411.272         |
| 2       | Echipamente tehnologice                     | 18.533.801        |
| 3       | Aparate și instalații de lucru              | 395.378           |
| 4       | Mijloace de transport și alte mijloace fixe | 3.024.395         |
| 5       | Imobilizări necorporale                     | 834.424           |
|         | <b>Total</b>                                | <b>28.199.270</b> |

La nivel de Grup, cheltuielile investiționale realizate în primele trei luni ale anului 2023 au fost de 7.095.787 lei și au vizat achiziții de terenuri, construcții și echipamente de producție.

Grupul va continua să implementeze proiectele de investiții aferente anului 2023, proiecte care au fost aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor din luna aprilie 2023, sursele de finanțare fiind atât surse proprii, cât și surse atrase (credite bancare pentru investiții).

*De la data ultimelor situații financiare publicate, Societatea nu a realizat investiții semnificative.*

## 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 31 decembrie 2022, Societatea a înregistrat un profit net de 23.688.891 lei (2021: 9.868.525 lei), capitalul de lucru net este pozitiv, de 47.617.583 lei (2021: pozitiv, 14.510.787 lei).

Managementul Societății și-a stabilit strategia pe termen mediu, iar estimările prevăd creșteri ale veniturilor și creșteri de profitabilitate, ca urmare a folosirii eficiente a resurselor.



Societatea acordă o importanță deosebită indicatorilor de profitabilitate, prin eficientizarea proceselor operaționale, și de lichiditate, prin utilizarea eficientă a resurselor.

Societatea a avut un flux de numerar negativ de 248.050 lei la 2022 (negativ la 2021: 2.795.803 lei) și nu are datorii restante la bugetele publice sau la partenerii săi privați.

În contextul invaziei Ucrainei de către Federația Rusă, menționăm că Societatea Vrancart S.A. nu derulează operațiuni fizice pe teritoriul Ucrainei, Rusiei sau Belarusului și nici nu are clienți, furnizori, investitori sau creditori cu operațiuni în aceste țări. Sancțiunile impuse Rusiei vor putea avea un impact în aceeași măsură în care întregul mediu global de business ar putea fi afectat.

Deși nu se pot estima pe deplin efectele economice generate de criza politica din regiune, Societatea consideră că situația financiară foarte bună, accesul la finanțare și piețele pe care aceasta activează, sunt baze solide privind asigurarea continuității activității și pentru limitarea efectelor negative generate de criza economica si politica, in general.

Evoluția livrărilor produselor „VRANCART” pe fiecare segment de piață în ultimii 3 ani este prezentată în tabelul de mai jos:

| Linii de afaceri                      | UM | 2022   | 2021   | 2020   |
|---------------------------------------|----|--------|--------|--------|
| Fabrica de hârtie pentru carton       | to | 14.755 | 23.384 | 22.538 |
| Fabrica de carton ondulat și ambalaje | to | 70.040 | 69.243 | 60.363 |
| Fabrica de hârtii igienico-sanitare   | to | 21.703 | 18.822 | 17.037 |

Pe piața hârtiei pentru carton ondulat din România, majoritatea producătorilor de hârtie dețin și fabrici de carton ondulat și ambalaje din carton ondulat, astfel încât cea mai mare parte din producția proprie de hârtie realizată este destinată consumului propriu.

Piața de carton ondulat este o piață regională din cauza costurilor mari de transport pe distanțe lungi. Este o piață puternic concurențială, iar în România orientarea consumatorilor este către produse cu prețuri mici și calitate medie.

Capacitatea de producție estimată a celor 15 fabrici de carton ondulat este de peste 750 mii tone anual. Consumul anului 2022 s-a ridicat la 440 mii tone, (59% din totalul capacităților de producție) înregistrând o scădere de 3,5% în tone față de anul anterior.

**Evoluția cotelor de piață la Carton ondulat și ambalaje din carton ondulat:**

| Producători      | 2022 | 2021 | 2020 |
|------------------|------|------|------|
| Vrancart         | 17%  | 17%  | 15%  |
| Alți producatori | 83%  | 83%  | 85%  |
| Total            | 100% | 100% | 100% |

Sursa: Estimari VRANCART

Pe piața hârtiilor igienico-sanitare, cu o cotă de piață de 10% în anul 2022 (cotă care ia în calcul doar producția internă), „VRANCART” rămâne unul din fabricanții importanți de hârtii igienico-sanitare din România. Spre deosebire de ceilalți competitor, Vrancart produce hârtie igienică doar din maculatura fiind cel mare producător de pe piață.

La finalul anului 2020 Vrancart a achiziționat, prin licitație, masina de fabricat hartii igienico-sanitare de la Petrocart, aceasta urmand a fi relocata la Adjud si pusa in functiune in perioada 2023-2024.

În perioada următoare vor apărea pe piață noi capacități de producție pe piață.

Evoluția cotelor de piață la Hârtii igienico-sanitare:



| Producători      | 2022        | 2021        | 2020        |
|------------------|-------------|-------------|-------------|
| Vrancart         | 10%         | 10%         | 9%          |
| Alți producători | 90%         | 90%         | 91%         |
| <b>Total</b>     | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

Evoluția societății în primul trimestru al anului 2023 a fost influențată de efectele majorărilor de prețuri la materii prime, materiale și mărfuri și de tarife la servicii și utilități, precum și de perturbările de pe lanțurile de aprovizionare, care s-au produs în decursul anului anterior. Rezultatele VRANCART SA din primele trei luni ale anului 2023 se situează în linie cu așteptările bugetate, confirmând capacitatea Societății de a genera profit și valoare pentru acționari, dar și soliditatea sa financiară. Politica comercială s-a adaptat permanent la noile condiții de piață, deosebit de volatile din ultimele 24 luni.

Veniturile totale ale Societății în primele trei luni ale anului 2023 înregistrează o valoare de 118.112.174 lei, în scădere cu 15% față de aceeași perioadă a anului trecut, datorită reducerii cererii, urmare a contractării consumului și creșterii stocurilor la beneficiari, ceea ce a necesitat și o ajustare a prețurilor de vânzare la unele dintre produse finite.

Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 114.045.004 lei, în scădere cu 15% față de aceeași perioadă a anului precedent, costul materiilor prime înregistrând, la rândul lor, o scădere cu 35% urmare a impactului prețurilor aflate pe un trend descendent și a unui consum inferior.

Profitul operațional al Societății a avut o creștere de 8,5% ca urmare a efectelor enumerate anterior, iar profitul net a înregistrat o reducere procentuală de 11% urmare a costurilor de finanțare ce au crescut în ultimele 12 luni, la nivel procentual însă, profitul net s-a menținut la 3% pe perioada primelor trei luni ale anului 2023 comparativ cu aceeași perioadă de raportare a anului anterior.

La nivel consolidat, totalul veniturilor în perioada analizată a fost de 142.546.239 lei, în scădere cu 9% față de aceeași perioadă a anului trecut, sub efectele reducerii cererii în contextul contractării consumului și a creșterii stocurilor la beneficiari. Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 138.356.335 lei, în scădere cu 9% față de aceeași perioadă a anului precedent, costul materiilor prime înregistrând, însă, o diminuare cu 35% ca urmare a impactului prețurilor aflate pe un trend descendent și a unui consum inferior. Profitul net al perioadei a fost de 3.670.983 lei, fiind mai mic cu 9% față de valoarea înregistrată în primul trimestru al anului precedent. Aceste rezultate sunt în corelație cu așteptările bugetate și estimările managementului pentru primul trimestru 2023.

În anul 2023, Emitentul va continua procesul de dezvoltare prin realizarea investițiilor bugetate 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.

Managementul Societății apreciază ca pozitive rezultatele obținute la 31 martie 2023, dar afectate de evoluțiile negative ale prețurilor 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 conflictul armat din Ucraina, 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 într-un context inflaționist, contracte de onorat, aprovizionare, angajamente financiare, efectul creșterii prețurilor la furnizori și utilități și evaluarea câștigurilor viitoare.

În data de 08.02.2023 a avut loc Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor prin care s-a aprobat ratificarea hotărârii Consiliului de Administrație nr. 41/29.11.2022, cu privire la modificarea unor facilități de creditare acordate filialei Vrancart Recycling, în vederea derulării proiectului cu ajutor de stat.



**SECȚIUNEA 7 PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL****Punctul 7.1****Previziuni  
privind profitul**

Estimările conducerii Emitentului privind rezultatele financiare viitoare au fost prezentate și votate în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor întrunită la data de 27.04.2023.

Bugetul de Venituri și Cheltuieli construit pentru anul 2023 și votat în Adunarea Generală a Acționarilor este prezentat mai jos:

| INDICATOR<br>(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel) | BVC 2023      |
|---|---------------|
| Venituri din cifra de afaceri   | 489.965.901   |
| Venituri din vânzări mărfuri  | 20.537.229    |
| Alte venituri   | 13.530.941    |
| Variația stocurilor de produse finite și producția în curs de execuție            | (4.389.614)   |
| Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile                          | (288.190.876) |
| Cheltuieli privind mărfurile  | (12.297.049)  |
| Cheltuieli cu serviciile prestate de terți  | (39.696.794)  |
| Cheltuieli cu personalul  | (101.246.995) |
| Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor                           | (29.794.563)  |
| Alte cheltuieli   | (12.522.511)  |
| Profit operațional  | 35.895.671    |
| Venituri financiare   | 105.589       |
| Cheltuieli financiare   | (13.623.928)  |
| Profit înainte de impozitare  | 22.377.331    |
| Impozitul pe profit   | (2.257.547)   |
| Profit aferent anului   | 20.119.784    |

Sursa: Emitentul

**Punctul 7.2****Noi previziuni  
privind profitul**

Nu este cazul.

**Punctul 7.3****Declaratie  
privind  
prognosticele**

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.

Conducerea emitentului declară că estimarea privind profitul a fost elaborată și pregătită pe o bază care este atât comparabilă cu informațiile financiare istorice, cât și conformă cu politicile contabile ale emitentului.

**SECȚIUNEA 8****ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE ȘI CONDUCEREA SUPERIOARĂ****Punctul 8.1.**

Numele, adresa de la locul de muncă și funcția în cadrul societății emitente ale următoarelor persoane și principalele activități desfășurate de acestea în afara societății emitente, dacă activitățile în cauză sunt semnificative pentru societatea emitentă: (a) membrii organelor de administrare, conducere sau supraveghere; (b) asociații comanditați, 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.

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.



Consiliul de Administrație alege dintre membrii săi un președinte. Președintele îndeplinește și funcția de Director General și conducător efectiv al societății.

În actualul mandat al Consiliului de Administrație, ales de Adunarea Generală a Acționarilor din 27.04.2022 pe o perioadă de 4 ani, 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 27.04.2022 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. Mandatul membrilor Consiliului de Administrație este de 4 ani, conform prevederilor statutare.

Domnul Ciucioi Ionel-Marian, Președinte al Consiliului de Administrație și Director General al Emitentului de cca. 9 ani, își desfășoară activitatea preponderent la sediul societății, str. E. Teodoroiu nr.17, Adjud, jud. VRANCEA.

Totodată, dl Ciucioi Ionel – Marian este membru în Consiliul de Administrație al LION CAPITAL S.A. (S.I.F. BANAT-CRISANA S.A.), Președinte al Consiliului de Administrație al ROM PAPER S.R.L., filiala Emitentului, administrator al VRANCART RECYCLING S.R.L., filiala Emitentului și membru în Consiliul de Administrație al ECOREP GROUP S.A., controlată de Emitent.

Domnul Drăgoi Bogdan-Alexandru, de profesie economist, este membru al Consiliului de Administrație și își desfășoară activitatea la societatea LION CAPITAL S.A. (S.I.F. 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 LION CAPITAL S.A. (S.I.F. BANAT-CRISANA S.A.), acționarul majoritar al Emitentului.

Totodată, dl Drăgoi Bogdan-Alexandru este membru în Consiliul de Administrație al BIOFARM S.A.

Domnul Mihailov Sergiu, membru al Consiliului de Administrație, își desfășoară activitatea la societatea LION CAPITAL S.A. (S.I.F. 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.

Domnul Fercu Adrian, de profesie economist, este membru al Consiliului de Administrație „Vrancart”. Adresa de la locul de muncă: Municipiul Bacau, Str. Alexei Tolstoi, nr. 8 (birourile Grupului Dedeman).

Domnul EL LAKIS RACHID, economist de profesie, este membru al Consiliului de Administrație „Vrancart”. Acesta își desfășoară activitatea în cadrul societății LION CAPITAL S.A. (S.I.F. BANAT-CRISANA S.A.), Sucursala București, din Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2.

Totodată, dl EL LAKIS RACHIS este membru în Consiliul de Administrație al BIOFARM S.A.

*La nivelul organelor de administrare și conducere nu există relații de rudenie.*

Conducerea executivă a Vrancart S.A. la 31.12.2022 a fost asigurată de către dl. Ciucioi Ionel-Marian, în calitate de Director General și Președinte al Consiliului de Administrație.

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.

**Punctul 8.2**  
**Potentiale**  
**conflicte de**  
**interese**

La nivelul organelor de administrare, conducere și supraveghere și al conducerii superioare nu s-au identificat situații de conflict de interese, nici intelegeri, acord cu acționarii principali, furnizori sau alte persoane în temeiul cărora oricare din persoanele menționate la punctul 8.1. a fost aleasă ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau ca membru al conducerii superioare.

Nu există restricțiile acceptate de persoanele menționate la punctul 8.1. privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a participărilor lor la capitalul social al emitentului.



**SECȚIUNEA 9 ACȚIONARI SEMNIFICATIVI****Punctul 9.1  
Actionari cu  
detineri  
cunoscute de  
peste 5% din  
capitalul social**

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 20.06.2023, sunt prezentați în tabelul următor:

| Actionar                                      | Actiuni              | Procent      |
|---|----------------------|--------------|
| LION CAPITAL S.A. (S.I.F. BANAT-CRISANA S.A.) | 908.612.549          | 75,5047 %    |
| PAVAL Holding SRL loc. Bacau jud. BACAU       | 206.554.601          | 17,1645 %    |
| Pers.Fizice                                   | 55.077.145           | 4,5768 %     |
| Pers.Juridice                                 | 33.141.219           | 2,7540 %     |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>1.203.385.514</b> | <b>100 %</b> |

**Punctul 9.2.  
Drepturi de vot**

Nu exista situații în care acționari ai emitentului să aibă drepturi de vot diferite.

**Punctul 9.3  
Controlul  
asupra  
Emitentului**

Emitentul este controlat în mod direct de catre LION CAPITAL S.A. (S.I.F. BANAT-CRISANA S.A.), care detine o participație de 75,5047 % 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.

**Punctul 9.4  
Acorduri  
privind  
schimbări  
viitoare în  
Controlul  
asupra  
Emitentului**

Emitentul nu are cunoștința de existența unor acorduri a caror aplicare poate genera, la o data ulterioara, schimbarea controlului.





## SECȚIUNEA 10. TRANZACȚIILE CU PĂRȚI AFILIATE

Tabel nr. 1 Tranzacții cu părți afiliate derulate în perioada 2021-2022

| Parte afiliată       |              | Tranzacții* | Tranzacții* | Sold       | Sold      | Individual                             |                                | Consolidat                             |                                |
|----------------------|--------------|-------------|-------------|------------|-----------|--|--------------------------------|--|--------------------------------|
|                      |              |             |             |            |           | Pondere<br>Cifra de<br>afaceri<br>2022 | Pondere<br>Total Activ<br>2022 | Pondere<br>Cifra de<br>afaceri<br>2022 | Pondere<br>Total Activ<br>2022 |
| Rom Paper/ filiala   | Furnizor     | 6.435.843   | 2.912.742   | 47.714     | 3.286.066 | 1,22%                                  | 1,06%                          | 1,05%                                  | 0,93%                          |
| Rom Paper/ filiala   | Client       | 38.693.594  | 19.815.912  | 15.057.580 | 4.737.703 | 7,36%                                  | 6,40%                          | 6,30%                                  | 5,62%                          |
| Vrancart Recycling   | Furnizor     | 4.423.363   | 525.775     | 881.610    | 220.965   | 0,84%                                  | 0,73%                          | 0,72%                                  | 0,64%                          |
| Vrancart Recycling   | Client       | 908.009     | 2.470.909   | 150.844    | 96.701    | 0,17%                                  | 0,15%                          | 0,15%                                  | 0,13%                          |
| Vrancart Recycling   | Imprumut     | -           | 12.500.000  | -          | 8.400.000 |  |                                |  |                                |
| Vrancart Recycling   | Alte datorii | 1.394.143   | 1.647.883   | 193.395    | 1.647.883 | 0,27%                                  | 0,23%                          | 0,23%                                  | 0,20%                          |
| Ecorep Group SA      | Client       | 1.082.872   | 596.040     | 173.156    | 538.024   | 0,21%                                  | 0,18%                          | 0,18%                                  | 0,16%                          |
| Ecorep Group SA      | Imprumut     | -           | 2.200.000   | -          | 2.000.000 |  |                                |  |                                |
| SIF1 IMGB SA         | Imprumut     | 12.229.750  | -           | 12.229.750 | -         | 2,32%                                  | 2,02%                          | 1,99%                                  | 1,78%                          |
| Biofarm S.A.         | Client       | 412.329     | 255.308     | 91.969     | 62.347    | 0,08%                                  | 0,07%                          | 0,07%                                  | 0,06%                          |
| Biofarm S.A.         | Furnizor     | 796         | 1.286       | -          | -         | 0,00%                                  | 0,00%                          | 0,00%                                  | 0,00%                          |
| SIF Banat Crisana SA | Furnizor     | 118         | 67          | -          | -         | 0,00%                                  | 0,00%                          | 0,00%                                  | 0,00%                          |
| Bucur SA             | Furnizor     | 412         | 1.504       | -          | -         | 0,00%                                  | 0,00%                          | 0,00%                                  | 0,00%                          |
| Ci-Co SA             | Furnizor     | 9.076       | 11.828      | 1.493      | 581       | 0,00%                                  | 0,00%                          | 0,00%                                  | 0,00%                          |
| Gaz Vest SA          | Furnizor     | -           | 2.826.267   | -          | -         |  |                                |  |                                |
| Napomar SA           | Client       | -           | 887         | -          | 946       |  |                                |  |                                |
| Sifi Cj Logistic SA  | Furnizor     | 129.049     | 120.129     | 908        | 4.727     | 0,02%                                  | 0,02%                          | 0,02%                                  | 0,02%                          |
| Semtest Craiova SA   | Furnizor     | 173.922     | 109.982     | 16.170     | 23.107    | 0,03%                                  | 0,03%                          | 0,03%                                  | 0,03%                          |

Sursa: Emitentul

| Parte afiliată       |   | Tranzacții<br>2022 | Tranzacții<br>2021 | Sold<br>2022 | Sold<br>2021 |
|----------------------|---|--------------------|--------------------|--------------|--------------|
| SIF Banat Crișana SA | Plată dividende distribuite<br>in cursul anului | 3.816.173          | 7.511.836          | -            | -            |
| ARIO Bistrița        | Debitor   |                    |                    | 300.000      | 300.000      |





Tabel nr. 2 Tranzacții cu societatea Rom Paper SRL derulate în perioada ianuarie 2023 – mai 2023

| Societatea       | Obiectul tranzacției               | Tip si Nr. Contract                                  | Data încheierii | Durata contract/ act adițional                       | Valoare tranzacții 01.01.2023-29.05.2023 (RON) | Valoare totală tranzacții (estimat 2023) (RON) | Penalități              | Termen de plată                                      | Individual                    |                          | Consolidat                    |                          |
|------------------|------------------------------------|--|-----------------|--|--|--|-------------------------|--|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|
|                  |                                    |  |                 |  |  |  |                         |  | Pondere Cifra de afaceri 2022 | Pondere Total Activ 2022 | Pondere Cifra de afaceri 2022 | Pondere Total Activ 2022 |
| ROM PAPER S.R.L. | Vânzare – cumpărare deșeuri        | Contract de vânzare – cumpărare nr. 471              | 01.09.2016      | Durată nelimitată                                    | 0  | 160.000  | 0,06 %/zi de întârziere | La 30 de zile de la facturare - cu OP sau compensare | 0.00%                         | 0.00%                    | 0.00%                         | 0.00%                    |
| 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) | 16.137.118                                     | 40.000.000                                     | n/a                     | La 90 de zile de la facturare - cu OP sau compensare | 3.07%                         | 2.67%                    | 3.07%                         | 2.63%                    |
| ROM PAPER S.R.L. | Servicii de transport              | Contract de prestări servicii transport nr. 7126     | 25.03.2019      | Durată nelimitată                                    | 86.236   | 300.000  | 0,06 %/zi de întârziere | La 30 de zile de la facturare - cu OP sau compensare | 0.02%                         | 0.01%                    | 0.02%                         | 0.01%                    |
| ROM PAPER S.R.L. | Refacturare utilizare software ERP | În baza Ctr. implementare software nr. 2021_9        | 12.11.2021      | Perioade de câte 1 an                                | 122.281  | 350.000  |                         | La 30 de zile de la facturare - cu OP sau compensare | 0.02%                         | 0.02%                    | 0.02%                         | 0.02%                    |
| ROM PAPER S.R.L. | Refacturare utilizare autoturism   | În baza Subcontractului de leasing operational nr. 9 | 04.08.2021      | 01.01.2023 – 31.03.2023                              | 9.587  | 9.587  | n/a                     | La 30 de zile de la facturare - cu OP sau compensare | 0.00%                         | 0.00%                    | 0.00%                         | 0.00%                    |
| ROM PAPER S.R.L. | Sublocațiune auto                  | Contract de sublocațiune auto nr. 3934               | 29.11.2019      | 07.11.2023   | 9.024  | 12.700   | n/a                     | La 15 zile de la facturare - cu OP                   | 0.00%                         | 0.00%                    | 0.00%                         | 0.00%                    |
| ROM PAPER S.R.L. | Vânzare auto                       | Contract de vânzare auto                             | 17.03.2023      | n/a  | 65.600   | 65.600   | n/a                     | La 30 de zile de la facturare – cu OP                | 0.01%                         | 0.01%                    | 0.01%                         | 0.01%                    |



Tabel nr. 3 Tranzacții cu societatea Vrancart Recycling S.R.L. derulate în perioada ianuarie 2023 – mai 2023

| Societatea                | Obiectul tranzacției                       | Tip si Nr. Contract                       | Data încheierii          | Durata contract/act adițional             | Valoare tranzacții 01.01.2023-30.05.2023 (RON) | Valoare totală tranzacții (estimat 2023) (RON) | Penalități             | Termen de plată                          | Individual                    |                          | Consolidat                    |                          |
|---------------------------|--|---|--------------------------|---|--|--|------------------------|--|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|
|                           |  |   |                          |   |  |  |                        |  | Pondere Cifra de afaceri 2022 | Pondere Total Activ 2022 | Pondere Cifra de afaceri 2022 | Pondere Total Activ 2022 |
| Vrancart Recycling S.R.L. | Vanzare mijloace fixe                      | Fără contract                             | 20.03.2023               | n/a                                       | 5.292  | 50.000   | n/a                    | La 30 zile de la facturare, cu OP.       | 0.00%                         | 0.00%                    | 0.00%                         | 0.00%                    |
| Vrancart Recycling S.R.L. | Cumpărare active                           | Fără contract                             | 20.01.2023               | n/a                                       | 8.025  | 60.000   | n/a                    | La 30 zile de la facturare, cu OP.       | 0.00%                         | 0.00%                    | 0.00%                         | 0.00%                    |
| Vrancart Recycling S.R.L. | Refacturare diverse                        | Fără contract                             | 07.03.2023<br>29.03.2023 | n/a                                       | 36.450   | 100.000  | n/a                    | La 30 zile de la facturare, cu OP.       | 0.01%                         | 0.01%                    | 0.01%                         | 0.01%                    |
| Vrancart Recycling S.R.L. | Prestări servicii diverse                  | Contract de antrepriză de servicii nr. 39 | 03.01.2022               | Prelungire automată cu perioade de 1 (an) | 197.750  | 600.000  | n/a                    | La 30 zile de la facturare, cu OP        | 0.04%                         | 0.03%                    | 0.04%                         | 0.03%                    |
| Vrancart Recycling S.R.L. | Constituire drept real                     | Ctr. de suprafață nr. 938                 | 03.06.2021               | 99 ani                                    | 6.089  | 25.000   | 0,1%/zi de intarziere  | Lunar, la 30 zile de la facturare, cu OP | 0.00%                         | 0.00%                    | 0.00%                         | 0.00%                    |
| Vrancart Recycling S.R.L. | Închiriere spațiu sediu social             | Ctr. de închiriere                        | 20.08.2020               | 10 ani                                    | 2.463  | 10.000   | n/a                    | Lunar, la 15 zile de la facturare, cu OP | 0.00%                         | 0.00%                    | 0.00%                         | 0.00%                    |
| Vrancart Recycling S.R.L. | Închiriere spațiu punct de lucru București | Ctr. de sublocățiune nr. 2.010            | 01.02.2022               | 30.09.2026                                | 9.852  | 35.000   | 0,05%/zi de intarziere | Lunar, la 20 zile de la facturare, cu OP | 0.00%                         | 0.00%                    | 0.00%                         | 0.00%                    |



|                          |                           |   |                |   |            |            |                       |  |       |       |       |       |
|--------------------------|---------------------------|---|----------------|---|------------|------------|-----------------------|--|-------|-------|-------|-------|
| Vrncart Recycling S.R.L. | Închiriere bun mobil      | Contract de locațiune nr. 12.727            | 21.07.2022     | Prelungire automată cu perioade de 1 (an) | 5.321      | 20.500     | 0,1%/zi de întârziere | Lunar, la 30 zile de la facturare, cu OP   | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Vrncart Recycling S.R.L. | Vânzări ambalaj lemn      | Contract de vânzare nr. 9.532               | 31.05.2022     | Prelungire automată cu perioade de 1 (an) | 469.677    | 2.000.000  | 0,5%/zi de întârziere | La 30 zile de la facturare, cu OP          | 0.09% | 0.08% | 0.09% | 0.08% |
| Vrncart Recycling S.R.L. | Vânzări paleți lemn       | Contract de vânzare nr. 182                 | 31.05.2022     | Prelungire automată cu perioade de 1 (an) | 1.518.312  | 7.000.000  | 0,5%/zi de întârziere | La 30 zile de la facturare, cu OP          | 0.29% | 0.25% | 0.29% | 0.25% |
| Vrncart Recycling S.R.L. | Achiziții materiale       | Fără contract                               | 20.01.2023     | n/a                                       | 35.676     | 100.000    | n/a                   | La 15 zile de la facturare, cu OP. Achitat | 0.01% | 0.01% | 0.01% | 0.01% |
| Vrncart Recycling S.R.L. | Reciclare deșeuri         | Contract de antrepriză de reciclare nr. 180 | 31.05.2022     | Prelungire automată cu perioade de 1 (an) | 5.245      | 50.000     | 0,5%/zi de întârziere | La 30 zile de la facturare, cu OP          | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Vrncart Recycling S.R.L. | Prestări servicii diverse | Contract de antrepriză de servicii nr. 001  | 01.09.2021     | Prelungire automată cu perioade de 1 (an) | 582.627    | 3.000.000  | 0,1%/zi de întârziere | La 30 zile de la facturare, cu OP          | 0.11% | 0.10% | 0.11% | 0.09% |
| Vrncart Recycling S.R.L. | Împrumut                  | Contract de împrumut nr. 21.776             | 14.12.2022     | 31.12.2031                                | 21.000.000 | 21.000.000 | n/a                   | Dobânda Robor 3m+2%, plătită trimestrial   | 3.99% | 3.47% | 3.99% | 3.42% |
| Vrncart Recycling S.R.L. | Dobândă încasată          | Contract de împrumut nr. 21.776             | 26.04.2023     | 31.12.2021                                | 126.810    | 2.500.000  | n/a                   | Trimestrial                                | 0.02% | 0.02% | 0.02% | 0.02% |
| Vrncart Recycling S.R.L. | Preluare TVA              | Constituire grup fiscal de TVA              | Noiembrie 2021 | n/a                                       | 725.886    | 4.000.000  | n/a                   | Lunar                                      | 0.14% | 0.12% | 0.14% | 0.12% |

Sursa: Emitentul





**SECȚIUNEA  
11**

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

**Punctul  
11.1.1  
Situafii  
financiare  
anuale**

Informațiile financiare incluse în acest Prospect (tabele 1-16) sunt extrase din situațiile financiare auditate ale Emitentului la 31.12.2021 și la 31.12.2022, respectiv situațiile financiare interimare neauditate (la 31.03.2023, 31.03.2022), 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 individuală a poziției financiare**

(lei)

**31 dec 2022**

**31 dec 2021**

**ACTIVE**

Imobilizări corporale

377.906.267

300.076.409

Imobilizări necorporale

953.329

1.379.680

Fond comercial

3.380.811

3.380.811

Imobilizări financiare

45.566.328

45.566.328

**Total active imobilizate**

**427.806.735**

**350.403.228**

Stocuri

61.279.453

58.601.760

Creanțe comerciale

95.613.017

84.112.306

Cheftuieți în avans

1.666.742

517.486

Creanțe privind impozitul pe profit curent

-

212.055

Alte creanțe

14.980.360

2.820.729

Numerar restrictionat

1.881.991

-

Numerar și echivalente de numerar

1.288.888

1.536.938

**Total active curente**

**176.710.451**

**147.801.274**

**TOTAL ACTIVE**

**604.517.186**

**498.204.502**

**CAPITALURI PROPRII**

Capital social

120.338.551

120.363.081

Rezerve

175.564.482

116.569.364

Rezultatul reportat

24.754.468

10.586.064

**Total capitaluri proprii**

**320.657.501**

**247.518.509**

**DATORII**

Împrumuturi obligatare pe termen lung

38.164.800

37.949.400

Împrumuturi bancare pe termen lung

79.531.749

47.751.510

Datorii leasing pe termen lung

15.701.298

17.768.484

Venituri în avans

7.207.890

9.034.757

Datorii către angajați pe termen lung

440.169

422.307

Datorii privind impozitul pe profit amanat

13.612.888

4.145.628

Alte datorii pe termen lung

108.022

323.422

**Total datorii pe termen lung**

**154.766.816**

**117.395.508**

Datorii comerciale pe termen scurt

46.344.171

61.919.951

Împrumuturi pe termen scurt

56.912.405

54.642.483

Datorii leasing pe termen scurt

7.718.425

5.864.025

Venituri în avans

1.826.984

2.012.878

Datorii către angajați

6.885.073

4.394.786



|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| Datorii privind impozitul pe profit curent | 670.788            |                    |
| Alte datorii                               | 8.735.023          | 4.456.362          |
| <b>Total datorii curente</b>               | <b>129.092.869</b> | <b>133.290.485</b> |
| <b>TOTAL DATORII</b>                       | <b>283.859.685</b> | <b>250.685.993</b> |
| <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b> | <b>604.517.186</b> | <b>498.204.502</b> |

Sursa: Emitentul


**Tabel nr. 2 Situația individuală a rezultatului global**

|  | <b>31 dec 2022</b> | <b>31 dec 2021</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Venituri din cifra de afaceri  | 526.031.865        | 387.017.600        |
| Alte venituri  | 13.893.815         | 6.929.773          |
| Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție                             | 5.295.240          | 8.574.789          |
| Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile                                 | (310.034.864)      | (229.269.419)      |
| Cheltuieli privind mărfurile   | (23.465.836)       | (13.055.876)       |
| Cheltuieli cu serviciile prestate de terți   | (44.299.954)       | (34.634.513)       |
| Cheltuieli cu personalul   | (87.100.187)       | (70.630.381)       |
| Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale                     | (31.090.782)       | (32.086.789)       |
| Alte cheltuieli  | (13.612.749)       | (7.118.725)        |
| <b>Rezultat operațional</b>  | <b>35.616.548</b>  | <b>15.726.459</b>  |
| Venituri financiare  | 277.534            | 421.247            |
| Cheltuieli financiare  | (9.686.315)        | (4.611.181)        |
| <b>Profit înainte de impozitare</b>  | <b>26.207.767</b>  | <b>11.536.525</b>  |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit  | (2.518.876)        | (1.668.000)        |
| <b>Profit aferent anului</b>   | <b>23.688.891</b>  | <b>9.868.525</b>   |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>   |                    |                    |
| Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat | 54.485.505         | (804.041)          |
| <b>TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI</b>  | <b>78.174.396</b>  | <b>9.064.484</b>   |

Sursa: Emitentul



Tabel nr.3 Situația individuală a Fluxurilor de Trezorerie



|   | 2022                | 2021                |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>                     |                     |                     |
| Încasări de la clienți  | 605.702.567         | 433.426.416         |
| Plăți furnizori   | (454.957.336)       | (284.373.262)       |
| Plăți către angajați  | (58.414.086)        | (49.029.042)        |
| Plăți către bugetul statului  | (59.493.349)        | (54.727.134)        |
| Impozit pe profit plătit  | (2.559.452)         | (2.813.694)         |
| <b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>                           | <b>30.278.344</b>   | <b>42.483.284</b>   |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție</b>                     |                     |                     |
| Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale                | (41.107.009)        | (34.883.285)        |
| Plati pentru achizitii de imobilizari financiare                              | -                   | (15.600.000)        |
| Acreditive bancare pentru achizitii de imobilizari                            | (1.881.991)         | -                   |
| Încasări din vânzarea de imobilizări corporale                                | 1.354.572           | 364.446             |
| Dobânzi încasate  | 3.257               | 896                 |
| <b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>                           | <b>(41.631.171)</b> | <b>(50.117.943)</b> |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>                      |                     |                     |
| Încasări din împrumuturi  | 35.872.018          | 32.691.079          |
| Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi                                     | (12.339.992)        | (30.091.339)        |
| Plati pentru leasing  | (7.951.788)         | (4.660.190)         |
| Majorare de capital   | 476.774             | 16.736.768          |
| Dividende plătite   | (4.952.235)         | (9.837.462)         |
| <b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>                            | <b>11.104.777</b>   | <b>4.838.856</b>    |
| <b>Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie</b> | <b>(248.050)</b>    | <b>(2.795.803)</b>  |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>  | <b>1.536.938</b>    | <b>4.332.741</b>    |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>  | <b>1.288.888</b>    | <b>1.536.938</b>    |

Sursa: Emitentul

Tabel nr. 4 Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii la 31.12.2022

|  | Capital social     | Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale | Alte rezerve      | Rezultatul reportat | Total capitaluri proprii |
|--|--------------------|--|-------------------|---------------------|--------------------------|
| <b>Soldul la 1 ianuarie 2021</b>   | <b>103.168.355</b> | <b>54.712.573</b>                                | <b>60.998.434</b> | <b>12.387.268</b>   | <b>231.266.630</b>       |
| <b>Rezultat global aferent perioadei</b>   |                    |  |                   |                     |                          |
| Rezultatul net al perioadei  | -                  | -  | -                 | 9.868.525           | 9.868.525                |
| Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat             | -                  | (960.575)  | -                 | 156.534             | (804.041)                |
| <b>Total rezultat global</b>   | -                  | <b>(960.575)</b>                                 | -                 | <b>10.025.059</b>   | <b>9.064.484</b>         |
| Repartizare dividende  | -                  | -  | -                 | (10.007.331)        | (10.007.331)             |
| Capital social nevarsat  | 17.194.726         | -  | -                 | -                   | 17.194.726               |
| Repartizare rezerve legale si alte rezerve   | -                  | -  | 2.021.904         | (2.021.904)         | -                        |
| Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale | -                  | (424.600)  | 221.628           | 202.972             | -                        |
| <b>Soldul la 31 decembrie 2021</b>   | <b>120.363.081</b> | <b>53.327.398</b>                                | <b>63.241.966</b> | <b>10.586.064</b>   | <b>247.518.509</b>       |
| <b>Soldul la 1 ianuarie 2022</b>   | <b>120.363.081</b> | <b>53.327.398</b>                                | <b>63.241.966</b> | <b>10.586.064</b>   | <b>247.518.509</b>       |
| <b>Rezultat global aferent perioadei</b>   |                    |  |                   |                     |                          |
| Rezultatul net al perioadei  | -                  | -  | -                 | 23.688.891          | 23.688.891               |
| Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat             | -                  | 54.485.505                                       | -                 | -                   | 54.485.505               |
| <b>Total rezultat global</b>   | -                  | <b>54.485.505</b>                                | -                 | <b>23.688.891</b>   | <b>78.174.396</b>        |
| Majorare de capital  | (24.530)           | -  | -                 | 43.345              | 18.815                   |
| Repartizare dividende  | -                  | -  | -                 | (5.054.219)         | (5.054.219)              |
| Repartizare rezerve legale si alte rezerve   | -                  | -  | 6.303.769         | (6.303.769)         | -                        |
| Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale | -                  | (2.121.942)                                      | 327.786           | 1.794.156           | -                        |
| <b>Soldul la 31 decembrie 2022</b>   | <b>120.338.551</b> | <b>105.690.961</b>                               | <b>69.873.521</b> | <b>24.754.468</b>   | <b>320.657.501</b>       |

Sursa: Emitentul



Tabel nr. 5 Situația consolidată a poziției financiare la 31.12.2022

|   | 31 decembrie 2022  | 31 decembrie 2021  |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVE</b>                                     |                    |                    |
| Imobilizări corporale                             | 462.255.996        | 338.408.016        |
| Imobilizări necorporale                           | 5.114.021          | 5.850.271          |
| Imobilizări financiare                            | 33.718             | 39.594             |
| Fond comercial                                    | 8.526.391          | 8.526.391          |
| <b>Total active imobilizate</b>                   | <b>475.930.126</b> | <b>352.824.272</b> |
| Stocuri   | 81.370.713         | 72.156.949         |
| Creanțe comerciale                                | 106.140.798        | 101.927.129        |
| Cheltuieli în avans                               | 4.483.704          | 1.115.940          |
| Creanțe privind impozitul pe profit curent        | -                  | 242.518            |
| Alte creanțe                                      | 15.627.368         | 3.856.477          |
| Numerar restrictionat                             | 1.881.991          | -                  |
| Numerar și echivalente de numerar                 | 3.863.830          | 2.368.775          |
| <b>Total active curente</b>                       | <b>213.068.404</b> | <b>181.667.788</b> |
| <b>TOTAL ACTIVE</b>                               | <b>688.998.530</b> | <b>534.492.060</b> |
| <b>CAPITALURI PROPRII</b>                         |                    |                    |
| Capital social                                    | 120.338.551        | 120.363.081        |
| Rezerve   | 176.252.881        | 115.453.878        |
| Rezultatul reportat                               | 18.783.273         | 4.689.698          |
| <b>Total capitaluri proprii – Societatea mama</b> | <b>315.374.705</b> | <b>240.506.657</b> |
| Interese care nu controleaza                      | (3.114)            | (1.040)            |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                   | <b>315.371.591</b> | <b>240.505.617</b> |
| <b>DATORII</b>                                    |                    |                    |
| Împrumuturi pe termen lung                        | 125.981.209        | 58.706.910         |
| Datorii leasing pe termen lung                    | 16.346.044         | 17.870.254         |
| Împrumuturi obligatare pe termen lung             | 38.164.800         | 37.949.400         |
| Venituri în avans                                 | 11.735.050         | 9.620.784          |
| Datorii către angajați pe termen lung             | 440.169            | 422.307            |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat        | 14.766.201         | 5.128.351          |
| Alte datorii pe termen lung                       | 188.422            | 323.422            |
| <b>Total datorii pe termen lung</b>               | <b>207.621.895</b> | <b>130.021.428</b> |
| Datorii comerciale pe termen scurt                | 70.804.082         | 74.347.087         |
| Împrumuturi pe termen scurt                       | 68.541.291         | 71.301.775         |
| Datorii leasing pe termen scurt                   | 7.718.425          | 5.864.025          |
| Venituri în avans                                 | 1.826.984          | 2.219.654          |
| Datorii către angajați                            | 7.646.369          | 5.104.218          |
| Datorii privind impozitul pe profit curent        | 680.223            | -                  |
| Alte datorii                                      | 8.787.670          | 5.128.256          |
| <b>Total datorii curente</b>                      | <b>166.005.044</b> | <b>163.965.015</b> |
| <b>TOTAL DATORII</b>                              | <b>373.626.939</b> | <b>293.986.443</b> |
| <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>        | <b>688.998.530</b> | <b>534.492.060</b> |

Sursa: Emitentul

**Tabel nr. 6 Situația consolidată a rezultatului global la 31.12.2022**

|  | 2022              | 2021              |
|--|-------------------|-------------------|
| Venituri din cifra de afaceri  | 614.157.315       | 453.888.676       |
| Alte venituri  | 16.774.552        | 8.596.073         |
| Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție                             | 6.787.240         | 7.873.449         |
| Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile                                 | (331.925.706)     | (271.358.232)     |
| Cheltuieli privind mărfurile   | (56.152.237)      | (16.052.868)      |
| Cheltuieli cu serviciile prestate de terți   | (53.262.802)      | (40.434.950)      |
| Cheltuieli cu personalul   | (99.542.909)      | (82.610.222)      |
| Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor corporale                     | (34.976.920)      | (35.138.123)      |
| Alte cheltuieli  | (24.178.213)      | (12.351.068)      |
| <b>Rezultat operațional</b>  | <b>37.680.320</b> | <b>12.412.735</b> |
| Venituri financiare  | 557.455           | 588.277           |
| Cheltuieli financiare  | (12.561.518)      | (5.233.951)       |
| <b>Profit înainte de impozitare</b>  | <b>25.676.257</b> | <b>7.767.061</b>  |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit  | (2.729.364)       | (1.422.806)       |
| <b>Profit aferent anului</b>   | <b>22.946.893</b> | <b>6.344.255</b>  |
| - Aferent Societatii-mama  | 22.948.967        | 6.345.576         |
| - Aferent intereselor minoritare   | (2.074)           | (1.321)           |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>   |                   |                   |
| Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat | 56.954.484        | (804.041)         |
| <b>TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI</b>  | <b>79.901.377</b> | <b>5.540.214</b>  |
| - Aferent Societatii-mama  | 79.903.451        | 5.541.535         |
| - Aferent intereselor minoritare   | (2.074)           | (1.321)           |

Sursa: Emitentul



Tabel nr. 7 Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie la 31.12.2022

|   | 2022                | 2021                |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>                     |                     |                     |
| Încasări de la clienți  | 709.841.715         | 494.782.114         |
| Plăți furnizori   | (521.495.607)       | (344.444.838)       |
| Plăți către angajați  | (68.137.816)        | (56.334.135)        |
| Plăți către bugetul statului  | (23.360.237)        | (62.360.626)        |
| Impozit pe profit plătit  | (2.559.452)         | (2.850.515)         |
| <b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>                           | <b>44.288.603</b>   | <b>28.792.000</b>   |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție</b>                     |                     |                     |
| Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale                | (87.942.311)        | (47.392.125)        |
| Acreditive bancare pentru achiziția de imobilizări                            | (1.881.991)         | -                   |
| Încasări din vânzarea de imobilizări corporale                                | 1.354.572           | 380.648             |
| Garantii pentru obtinerea licențelor de autorizare                            | -                   | (2.000.000)         |
| Dobânzi încasate  | 3.257               | 934                 |
| <b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>                           | <b>(88.466.473)</b> | <b>(49.010.543)</b> |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>                      |                     |                     |
| Încasări din împrumuturi  | 162.731.364         | 48.473.525          |
| Majorare de capital   | 476.774             | 16.736.768          |
| Plăți pentru leasing  | (7.951.788)         | (4.660.190)         |
| Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi                                     | (104.931.190)       | (33.683.401)        |
| Dividende plătite   | (4.952.235)         | (9.837.462)         |
| <b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>                            | <b>45.372.925</b>   | <b>17.029.240</b>   |
| <b>Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie</b> | <b>1.195.055</b>    | <b>(3.189.303)</b>  |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>  | <b>2.368.775</b>    | <b>5.558.078</b>    |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>  | <b>3.563.830</b>    | <b>2.368.775</b>    |

Sursa: Emitentul

**Tabel nr. 8 Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii la 31.12.2022**

|  | Capital social     | Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale | Alte rezerve      | Rezultatul reportat | Interese care nu controlează | Total capitaluri proprii |
|--|--------------------|--|-------------------|---------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>Soldul la 1 ianuarie 2021</b>   | <b>103.168.355</b> | <b>51.668.712</b>                                | <b>63.288.528</b> | <b>9.652.131</b>    | <b>281</b>                   | <b>227.778.007</b>       |
| <b>Rezultat global aferent perioadei</b>   |                    |  |                   |                     |                              |                          |
| Rezultatul global al perioadei   | -                  | -  | -                 | 6.345.576           | (1.321)                      | 6.344.255                |
| Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat             | -                  | (960.575)  | -                 | 156.534             | -                            | (804.041)                |
| Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale | -                  | (1.525.265)                                      | -                 | 1.525.265           | -                            | -                        |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>   | -                  | <b>(2.485.840)</b>                               | -                 | <b>8.027.375</b>    | <b>(1.321)</b>               | <b>5.540.214</b>         |
| Repartizare rezerve  | -                  | -  | 2.982.478         | (2.982.478)         | -                            | -                        |
| Repartizare dividende  | -                  | -  | -                 | (10.007.330)        | -                            | (10.007.330)             |
| Modificări în structura grupului - interese care nu controlează                                      | 17.194.726         | -  | -                 | -                   | -                            | 17.194.726               |
| <b>Soldul la 31 decembrie 2021</b>   | <b>120.363.081</b> | <b>49.182.872</b>                                | <b>66.271.006</b> | <b>4.689.698</b>    | <b>(1.040)</b>               | <b>240.505.617</b>       |
| <b>Soldul la 1 ianuarie 2022</b>   | <b>120.363.081</b> | <b>49.182.872</b>                                | <b>66.271.006</b> | <b>4.689.698</b>    | <b>(1.040)</b>               | <b>240.505.617</b>       |
| <b>Rezultat global aferent perioadei</b>   |                    |  |                   |                     |                              |                          |
| Rezultatul global al perioadei   | -                  | -  | -                 | 22.948.967          | (2.074)                      | 22.946.893               |
| Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat             | -                  | 56.954.484                                       | -                 | -                   | -                            | 56.954.484               |
| Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale | -                  | (2.787.037)                                      | 327.786           | 2.459.251           | -                            | -                        |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>   | -                  | <b>54.167.447</b>                                | <b>327.786</b>    | <b>25.408.218</b>   | <b>(2.074)</b>               | <b>79.901.377</b>        |
| Repartizare rezerve  | -                  | -  | 6.303.770         | (6.303.770)         | -                            | -                        |
| Repartizare dividende  | -                  | -  | -                 | (5.054.219)         | -                            | (5.054.219)              |
| Majorare de capital  | (24.530)           | -  | -                 | 43.346              | -                            | 18.816                   |
| <b>Soldul la 31 decembrie 2022</b>   | <b>120.338.551</b> | <b>103.350.319</b>                               | <b>72.902.562</b> | <b>18.783.273</b>   | <b>(3.114)</b>               | <b>315.371.591</b>       |

*Sursa: Emitentul*



Tabel nr. 9 Situația individuală a Poziției Financiare la 31.03.2023

|  | 31 martie<br>2023  | 31 decembrie<br>2022 |
|--|--------------------|----------------------|
| <b>ACTIVE</b>                              |                    |                      |
| Imobilizari corporale                      | 377.799.431        | 377.906.267          |
| Imobilizari necorporale                    | 898.483            | 953.329              |
| Fond comercial                             | 3.380.811          | 3.380.811            |
| Imobilizari financiare                     | 45.566.328         | 45.566.328           |
| <b>Total active imobilizate</b>            | <b>427.645.053</b> | <b>427.806.735</b>   |
| Stocuri                                    | 67.694.903         | 61.279.453           |
| Creanțe comerciale                         | 99.425.343         | 95.613.017           |
| Cheltuieli în avans                        | 2.245.046          | 1.666.742            |
| Alte creanțe                               | 19.122.180         | 14.980.360           |
| Numerar restrictionat                      | -                  | 1.881.991            |
| Numerar și echivalente de numerar          | 4.253.086          | 1.288.888            |
| <b>Total active curente</b>                | <b>192.740.558</b> | <b>176.710.451</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVE</b>                        | <b>620.385.611</b> | <b>604.517.186</b>   |
| <b>CAPITALURI PROPRII</b>                  |                    |                      |
| Capital social                             | 120.338.551        | 120.338.551          |
| Rezerve                                    | 175.504.116        | 175.564.482          |
| Rezultatul reportat                        | 28.365.464         | 24.754.468           |
| <b>Total capitaluri proprii</b>            | <b>324.208.131</b> | <b>320.657.501</b>   |
| <b>DATORII</b>                             |                    |                      |
| Imprumuturi pe termen lung                 | 70.409.839         | 79.531.749           |
| Imprumuturi obligatare pe termen lung      | -                  | 38.164.800           |
| Datorii leasing pe termen lung             | 15.692.778         | 15.701.298           |
| Venituri în avans                          | 7.700.998          | 7.207.890            |
| Datorii catre angajati pe termen lung      | 440.169            | 440.169              |
| Datorii privind impozitul pe profit amanat | 13.549.761         | 13.612.888           |
| Alte datorii pe termen lung                | 22.822             | 108.022              |
| <b>Total datorii pe termen lung</b>        | <b>107.816.367</b> | <b>154.766.816</b>   |
| Datorii comerciale pe termen scurt         | 50.454.040         | 46.344.171           |
| Imprumuturi pe termen scurt                | 75.376.808         | 56.912.405           |
| Imprumuturi obligatare pe termen scurt     | 38.250.000         | -                    |
| Datorii leasing pe termen scurt            | 7.718.425          | 7.718.425            |
| Venituri în avans                          | 1.251.621          | 1.826.984            |
| Datorii catre angajati                     | 6.874.878          | 6.885.073            |
| Datorii privind impozitul pe profit curent | 1.250.456          | 670.788              |
| Alte datorii                               | 7.184.646          | 8.735.023            |
| <b>Total datorii curente</b>               | <b>188.361.113</b> | <b>129.092.869</b>   |
| <b>TOTAL DATORII</b>                       | <b>296.177.480</b> | <b>283.859.685</b>   |
| <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b> | <b>620.385.611</b> | <b>604.517.186</b>   |



Tabel nr. 10 Situația individuală a Rezultatului Global la 31.03.2023

|  | 31 martie<br>2023 | 31 martie<br>2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Venituri din cifra de afaceri, din care:   | 114.816.932       | 140.755.593       |
| <i>Venituri din vanzarea marfurilor</i>  | 5.259.995         | 9.426.460         |
| Alte venituri  | 1.497.430         | 1.702.357         |
| Variatia stocurilor de produse finite si in curs de executie                           | 1.554.197         | (3.110.083)       |
| Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile                               | (63.605.669)      | (78.931.928)      |
| Cheltuieli privind marfurile   | (2.754.100)       | (5.528.798)       |
| Cheltuieli cu serviciile prestate de terti   | (9.005.976)       | (16.653.886)      |
| Cheltuieli cu personalul   | (23.679.243)      | (19.273.157)      |
| Cheltuieli cu amortizarea si din reevaluare  | (7.420.365)       | (6.865.390)       |
| Alte cheltuieli  | (4.889.629)       | (6.089.014)       |
| <b>Rezultat operational</b>  | <b>6.513.577</b>  | <b>6.005.694</b>  |
| Venituri financiare  | 243.615           | 89                |
| Cheltuieli financiare  | (2.690.022)       | (1.417.492)       |
| <b>Profit / (Pierdere) înainte de impozitare</b>                                       | <b>4.067.170</b>  | <b>4.588.291</b>  |
| Venit / (Cheltuiala) cu impozitul pe profit  | (528.039)         | (343.783)         |
| <b>Profit / (Pierdere) aferent(a) anului</b>   | <b>3.539.131</b>  | <b>4.244.508</b>  |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>   |                   |                   |
| Cresteri ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale, nete de impozit amanat | -                 | -                 |
| <b>TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI</b>  | <b>3.539.131</b>  | <b>4.244.508</b>  |



Tabel nr. 11 Situația individuală a Fluxurilor de Trezorerie la 31.03.2023

|  | 31 martie<br>2023  | 31 martie<br>2022   |
|--|--------------------|---------------------|
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare</b> |                    |                     |
| Incasari de la clienti                                     | 129.424.047        | 140.796.194         |
| Plati furnizori  | (91.401.440)       | (121.133.602)       |
| Plati catre angajati                                       | (16.690.313)       | (12.308.730)        |
| Plati catre bugetul statului                               | (16.492.897)       | (14.363.317)        |
| <b>Trezorerie neta din activitatea de exploatare</b>       | <b>4.839.397</b>   | <b>(7.009.455)</b>  |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de investitii</b> |                    |                     |
| Plati pentru achizitionarea de imobilizari                 | (5.370.491)        | (11.026.352)        |
| Incasari din vanzarea de imobilizari corporale             | 89.875             | 87.681              |
| Dobanzi incasate   | 757                | 89                  |
| <b>Trezorerie neta din activitatea de investitii</b>       | <b>(5.279.859)</b> | <b>(10.938.582)</b> |



**Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare**

|   |                  |                   |
|---|------------------|-------------------|
| Încasări din împrumuturi                            | 22.113.183       | 30.403.466        |
| Majorare de capital                                 | -                | 476.774           |
| Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi           | (16.158.163)     | (7.418.843)       |
| Plati pentru leasing                                | (2.550.360)      | (2.347.917)       |
| Împrumuturi acordate afiliaților                    |                  |                   |
| <b>Trezorerie neta din activitatea de finantare</b> | <b>3.404.660</b> | <b>21.113.480</b> |

**Crestere/ (Scadere) neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie**

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | <b>2.964.198</b> | <b>3.165.443</b> |
|--|------------------|------------------|

**Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar**

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | <b>1.288.888</b> | <b>1.536.938</b> |
|--|------------------|------------------|

**Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar**

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | <b>4.253.086</b> | <b>4.702.381</b> |
|--|------------------|------------------|

**Tabel nr. 12 Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii la 31.03.2023**

|  | Capital social     | Rezerve din reevaluare:<br>imobilizărilor corporale | Alte rezerve      | Rezultatul reportat | Total capitaluri<br>proprii |
|--|--------------------|---|-------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Soldul la 1 Ianuarie 2023</b>   | <b>120.338.551</b> | <b>105.690.961</b>                                  | <b>69.873.521</b> | <b>24.754.468</b>   | <b>320.657.50</b>           |
| <b>Rezultat global aferent perioadei</b>   |                    |   |                   |                     |                             |
| Rezultatul net al perioadei  | -                  | -   | -                 | 3.539.131           | 3.539.13                    |
| Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat             | -                  | -   | -                 | -                   | -                           |
| <b>Total rezultat global</b>   |                    | <b>105.690.961</b>                                  | <b>69.873.521</b> | <b>28.293.599</b>   | <b>324.196.63</b>           |
| Repartizare din rezultatul reportat  | -                  | -   | -                 | -                   | -                           |
| Prime de emisiune  | -                  | -   | -                 | -                   | -                           |
| Alte modificari  | -                  | -   | -                 | -                   | -                           |
| Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a iesirii imobilizărilor corporale | -                  | (60.366)  | -                 | 71.865              | 11.49                       |
| <b>Soldul la 31 martie 2023</b>  | <b>120.338.551</b> | <b>105.630.595</b>                                  | <b>69.873.521</b> | <b>28.365.464</b>   | <b>324.208.13</b>           |

*Sursa: Emitentul***Tabel nr. 13 Situația consolidată a Poziției financiare la 31.03.2023**

|                                 | 31 martie 2023     | 31 decembrie 2022  |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVE</b>                   |                    |                    |
| Imobilizări corporale           | 474.561.824        | 462.255.996        |
| Imobilizări necorporale         | 4.747.104          | 5.114.021          |
| Imobilizări financiare          | 36.112             | 33.718             |
| Fond comercial                  | 8.526.391          | 8.526.391          |
| <b>Total active imobilizate</b> | <b>487.871.431</b> | <b>475.930.126</b> |
| Stocuri                         | 80.244.536         | 81.370.713         |
| Creanțe comerciale              | 104.784.485        | 106.140.798        |
| Cheltuieli în avans             | 3.498.650          | 4.483.704          |
| Alte creanțe                    | 20.707.202         | 15.627.368         |

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Numerar restrictionat                             | 22.233.337         | 1.881.991          |
| Numerar și echivalente de numerar                 | 7.196.336          | 3.563.830          |
| <b>Total active curente</b>                       | <b>238.664.546</b> | <b>213.068.404</b> |
| <b>TOTAL ACTIVE</b>                               | <b>726.535.977</b> | <b>688.998.530</b> |
| <b>CAPITALURI PROPRII</b>                         |                    |                    |
| Capital social                                    | 120.338.551        | 120.338.551        |
| Rezerve   | 176.192.515        | 176.252.881        |
| Rezultatul reportat                               | 21.329.202         | 18.783.273         |
| <b>Total capitaluri proprii – Societatea mama</b> | <b>317.860.268</b> | <b>315.374.705</b> |
| Interese care nu controleaza                      | 936                | (3.114)            |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                   | <b>317.861.204</b> | <b>315.371.591</b> |
| <b>DATORII</b>                                    |                    |                    |
| Împrumuturi pe termen lung                        | 148.564.828        | 125.981.209        |
| Datorii leasing pe termen lung                    | 15.692.778         | 16.346.044         |
| Împrumuturi obligatare pe termen lung             | -                  | 38.164.800         |
| Venituri în avans                                 | 12.045.406         | 11.735.050         |
| Datorii către angajați pe termen lung             | 440.169            | 440.169            |
| Datorii privind impozitul pe profit amanat        | 14.622.018         | 14.766.201         |
| Alte datorii pe termen lung                       | 103.222            | 188.422            |
| <b>Total datorii pe termen lung</b>               | <b>191.468.421</b> | <b>207.621.895</b> |
| Datorii comerciale pe termen scurt                | 59.336.229         | 70.804.082         |
| Împrumuturi pe termen scurt                       | 92.853.683         | 68.541.291         |
| Datorii leasing pe termen scurt                   | 7.718.665          | 7.718.425          |
| Împrumuturi obligatare pe termen scurt            | 38.250.000         | -                  |
| Venituri în avans                                 | 1.396.546          | 1.826.984          |
| Datorii către angajați                            | 7.939.265          | 7.646.369          |
| Datorii privind impozitul pe profit curent        | 1.406.433          | 680.223            |
| Alte datorii                                      | 8.305.531          | 8.787.670          |
| <b>Total datorii curente</b>                      | <b>217.206.352</b> | <b>166.005.044</b> |
| <b>TOTAL DATORII</b>                              | <b>408.674.773</b> | <b>373.626.939</b> |
| <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>        | <b>726.535.977</b> | <b>688.998.530</b> |

Tabel nr. 14 Situația consolidată a Rezultatului global la 31.03.2023

|  | 31 martie<br>2023 | 31 martie<br>2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Venituri din cifra de afaceri                                | 139.241.152       | 157.052.076       |
| Alte venituri  | 1.653.272         | 2.055.540         |
| Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție | 1.408.061         | (2.812.946)       |
| Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile     | (67.564.943)      | (84.604.794)      |
| Cheltuieli privind mărfurile                                 | (13.634.506)      | (8.182.819)       |
| Cheltuieli cu serviciile prestate de terți                   | (10.518.065)      | (18.310.512)      |
| Cheltuieli cu personalul                                     | (27.474.980)      | (22.816.608)      |
| Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor      | (8.417.838)       | (7.555.004)       |
| Alte cheltuieli  | (7.613.704)       | (8.805.606)       |
| <b>Rezultat operațional</b>                                  | <b>7.078.449</b>  | <b>6.019.327</b>  |
| Venituri financiare  | 243.754           | 110               |



|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Cheltuieli financiare  | (3.132.299)      | (1.730.647)      |
| <b>Profit înainte de impozitare</b>  | <b>4.189.904</b> | <b>4.288.790</b> |
| Venit (Cheltuiala) cu impozitul pe profit  | (518.921)        | (251.061)        |
| <b>Profit aferent anului</b>   | <b>3.670.983</b> | <b>4.037.729</b> |
| - Aferent Societatii-mama  | 3.670.328        | 4.038.663        |
| - Aferent intereselor minoritare   | 655              | (934)            |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>   |                  |                  |
| Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat |                  |                  |
| <b>TOTAL REZULTAT GLOBAL</b>   | <b>3.670.983</b> | <b>4.037.729</b> |



**Tabel nr. 15 Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie la 31.03.2023**

|   | <b>31 martie<br/>2023</b> | <b>31 martie<br/>2022</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>                     |                           |                           |
| Încasări de la clienți  | 157.434.240               | 168.096.131               |
| Plăți furnizori   | (117.949.077)             | (137.248.658)             |
| Plăți către angajați  | (18.755.906)              | (13.919.855)              |
| Plăți către bugetul statului  | (19.954.397)              | (16.168.170)              |
| <b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>                           | <b>774.860</b>            | <b>759.448</b>            |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție</b>                     |                           |                           |
| Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale                          | (16.445.183)              | (12.566.466)              |
| Încasări din vânzarea de imobilizări corporale                                | 89.875                    | 354.875                   |
| Dobânzi încasate  | 757                       | 89                        |
| <b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>                           | <b>(16.354.551)</b>       | <b>(12.211.502)</b>       |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>                      |                           |                           |
| Încasări din împrumuturi  | 28.149.880                | 29.303.466                |
| Majorare de capital   | -                         | 476.774                   |
| Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi                                     | (6.387.323)               | (13.052.499)              |
| Plati pentru leasing  | (2.550.360)               | (2.347.917)               |
| <b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>                            | <b>19.212.197</b>         | <b>14.379.824</b>         |
| <b>Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie</b> | <b>3.632.506</b>          | <b>2.927.770</b>          |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>  | <b>3.563.830</b>          | <b>2.368.774</b>          |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>  | <b>7.196.336</b>          | <b>5.296.544</b>          |

Tabel nr. 16 Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii la 31.03.2023

|   | Capital social     | Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale | Alte rezerve      | Rezultatul reportat | Interese care Nu controleaza | Total capitaluri proprii |
|---|--------------------|--|-------------------|---------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>Soldul la 1 ianuarie 2023</b>  | <b>120.338.551</b> | <b>103.350.319</b>                               | <b>72.902.562</b> | <b>18.783.273</b>   | <b>(3.114)</b>               | <b>315.371.591</b>       |
| <b>Rezultat global aferent perioadei</b>  |                    |  |                   |                     |                              |                          |
| Rezultatul net al perioadei   | -                  | -  | -                 | 3.670.328           | 655                          | 3.670.983                |
| Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat                        | -                  | -  | -                 | -                   | -                            | -                        |
| Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării / casării imobilizărilor corporale | -                  | (60.366)   | -                 | 60.366              | -                            | -                        |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>  | <b>-</b>           | <b>(60.366)</b>                                  | <b>-</b>          | <b>3.730.694</b>    | <b>655</b>                   | <b>3.670.983</b>         |
| Repartizare din rezultatul reportat   | -                  | -  | -                 | (1.184.765)         | 3.395                        | (1.181.370)              |
| Repartizare dividende   | -                  | -  | -                 | -                   | -                            | -                        |
| Alte modificari   | -                  | -  | -                 | -                   | -                            | -                        |
| <b>Soldul la 31 martie 2023</b>   | <b>120.338.551</b> | <b>103.289.953</b>                               | <b>72.902.562</b> | <b>21.329.202</b>   | <b>936</b>                   | <b>317.861.204</b>       |



## **Punctul 11.2 Auditarea informațiilor financiare anuale**

### **Punctul 11.2.1 Raportul de audit pentru situațiile financiare anuale**

Pentru situațiile financiare anuale incluse în Prospect, auditorul financiar al Emitentului a fost 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 2021**

Raportul auditorului BDO Audit SRL aferent situațiilor financiare încheiate pentru exercițiul financiar 2021 opinează ca „situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare individuale a Societății la data de 31 decembrie 2021, 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.”

##### **Exercițiul financiar 2022**

Raportul auditorului BDO Audit SRL aferent situațiilor financiare încheiate pentru exercițiul financiar 2022 opinează că „situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare neconsolidate a Societății la data de 31 decembrie 2022, precum și a performanței financiare neconsolidate și a fluxurilor de numerar neconsolidate 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 2021**

Raportul auditorului BDO Audit SRL aferent situațiilor financiare consolidate încheiate pentru exercițiul financiar 2021 opinează că „În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare consolidate a Societății la data de 31 decembrie 2021, 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 2022**

Raportul auditorului BDO Audit SRL aferent situațiilor financiare consolidate încheiate pentru exercițiul financiar 2022 concluzionează „În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare consolidate a Societății la data de 31 decembrie 2022, 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).”

|  |   |
|--|---|
| <b>Punctul 11.2.2</b><br><b>Alte informații</b><br><b>auditate de</b><br><b>auditori</b> | <i>Indicarea celorlalte informații din Prospect care au fost auditate de auditori.</i><br><br>Nu este cazul.  |
| <b>Punctul 11.2.3</b><br><b>Informații</b><br><b>financiare</b><br><b>neauditate</b>     | Informațiile financiare referitoare la perioada 31.03.2022 și 31.03.2023 din prezentul Prospect au fost extrase din situațiile financiare interimare care nu au făcut obiectul unei misiuni de audit.   |
| <b>Punctul 11.3</b><br><b>Proceduri</b><br><b>judiciare și de</b><br><b>arbitraj</b>     | 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.   |
| <b>Punctul 11.4</b><br><b>Modificări</b><br><b>semnificative</b>                         | <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><br><br>În perioada 01 ianuarie – 31 martie 2023, evoluția principalilor indicatori financiari a fost următoarea: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Activele imobilizate ale Societății s-au menținut la un nivel relativ constant față de începutul anului 2023.</li> <li>- Valoarea activelor circulante ale Societății a crescut cu 9% la data de 31 martie 2023 față de începutul anului în principal ca urmare a creșterii stocurilor cu 10%.</li> <li>- Creantele comerciale au crescut în primele trei luni ale anului 2023 față de începutul anului cu 3.812.326 lei, ca urmare a unui volum superior al vânzărilor, dar și a unor preturi majorate, în contextul scaderii numărului mediu de zile de încasare.</li> <li>- Datoriile totale înregistrate la 31 martie 2023 sunt în valoare de 296.177.480 lei, în creștere cu 4% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2023, în principal ca urmare a finanțării capitalului de lucru suplimentar, prin apelarea la liniile de credit pe termen scurt.</li> </ul> <p>Valoarea capitalurilor proprii la data de 31 martie 2023 este 324.208.131 lei, capitalizarea suplimentară fiind de 1% în comparație cu începutul anului, ca urmare a incorporării profitului realizat în trimestrul I. Rezervele Societății s-au menținut la un nivel relativ constant față de începutul anului.</p> |
| <b>Punctul 11.5</b><br><b>Informații</b><br><b>financiare</b><br><b>proforma</b>         | <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><br><br>Nu este cazul.  |



|   |  |
|---|--|
| <b>Punctul 11.6</b><br><b>Politica de dividend</b>  | <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 distribuției 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.</p> <p>Dividendele se distribuie exclusiv din profiturile nete ale societății recunoscute cu respectarea reglementarilor 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>  |
| <b>Punctul 11.6.1</b>   | <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 27.04.2023, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat repartizarea unui dividend brut de 0,01 lei/acțiune (respectiv a unui dividend total de 12.033.855,14 lei) din profitul aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022.</p>  |
| <b>SECȚIUNEA 12</b>   | <b>INFORMAȚII SUPLIMENTARE</b>   |
| <b>Punctul 12.1.</b><br><b>Capitalul social</b>   | Potrivit informațiilor disponibile în situațiile financiare anuale la data celui mai recent bilanț, capitalul social la 31.12.2022 era de 120.338.551 lei.   |
| <b>Punctul 12.1.1</b><br><b>Valori mobiliare convertibile</b>   | <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 Extraordinaire 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 acestora 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 Acțiuni 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> |
| <b>Punctul 12.1.2</b><br><b>Drepturi de achiziție, obligații aferente capitalului autorizat dar neemis, angajamente</b> | <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<br>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.   |   |
|   | <b>Categorii de informații divulgate în perioada 01.05.2022-12.06.2023:</b>   |   |
| Hotărâri AGA  | Hotărârea Adunării Generale Ordinare privind aprobarea situațiilor financiare aferente anului 2022, aprobarea bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2023 și aprobarea repartizării unui dividend brut de 0,01 lei/acțiune.  | 27.04.2023  |
|   | Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor privind aprobarea operațiunii de majorare a capitalului social, obiect al prezentului Prospect.  | 27.04.2023  |
|   | Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor privind aprobarea ratificării hotărârii Consiliului de Administrație nr. 41/29.11.2022, cu privire la modificarea unor facilități de creditare acordate filialei Vrancart Recycling, în vederea derulării proiectului cu ajutor de stat.  | 08.02.2023  |
| Raportare tranzacții părți<br>afiliate / tranzacții<br>management | <p>Raportare acte juridice încheiate VRANCART S.A. conform art. 108 din Legea nr. 24/2017, republicată privind tranzacțiile comerciale cu Rom Paper SRL și SIF 1 IMGB.</p> <p>Raportare acte juridice încheiate VRANCART S.A. conform art. 108 din Legea nr. 24/2017, republicată privind tranzacțiile comerciale cu Rom Paper SRL și Vrancart Recycling SRL</p>    | <p>18.05.2022</p> <p>15.11.2022</p> <p>31.05.2023</p>   |
| Comunicate  | <p>Rezultate financiare preliminare 2022</p> <p>Raport auditor privind tranzacțiile cu părțile afiliate realizate în cursul semestrului II al anului 2022</p> <p>Întâlnire investitori și analiști – Trimestrul 3 al anului 2022</p> <p>Rezultate financiare aferente Trimestrului 3 al anului 2022</p> <p>Raport curent privind plata dividendelor aferente anului 2021</p> <p>Rezultate financiare semestriale aferente anului 2022</p> <p>Raport auditor privind tranzacțiile cu părțile afiliate realizate în cursul semestrului I al anului 2022</p> <p>Comunicat privind disponibilitatea Raportului de Sustenabilitate 2021</p> <p>Întâlnire investitori și analiști – Trimestrul 1 al anului 2022</p> <p>Rezultate financiare semestriale aferente Trimestrului 1 al anului 2022</p> <p>Raport anual 2022</p> <p>Raport trimestrul I 2023</p> <p>Întâlnire investitori și analiști – Trimestrul I al anului 2023</p> <p>Convocator AGOA pentru data 11.07.2023 privind ratificarea deciziei Consiliului de Administrație nr. 1/30.03.2023</p> | <p>28.02.2023</p> <p>30.01.2023</p> <p>18.11.2022</p> <p>15.11.2022</p> <p>26.09.2022</p> <p>16.08.2022</p> <p>29.07.2022</p> <p>30.06.2022</p> <p>18.05.2022</p> <p>16.05.2022</p> <p>27.04.2023</p> <p>15.05.2023</p> <p>17.05.2023</p> <p>29.05.2023</p> |



**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.

Contract de împrumut de la SIF 1 IMGB S.A., cu sediul social în Mun. București, Șos. Berceni nr. 104, Sectorul 4, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/17/1990, Cod unic de înregistrare 380430.

Relația de afiliere: acționar majoritar atât la VRANCART S.A. (75,5047%), cât și la SIF 1 IMGB S.A. (99,92%) este Societatea de Investiții Financiare LION CAPITAL (BANAT – CRIȘANA S.A.), cu sediul social în Mun. Arad, Calea Victoriei nr. 35A, Jud. Arad, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad sub nr. J02 / 1898 / 1992, Cod unic de înregistrare 2761040.

Contractul de împrumut: autentificat sub nr. 2698/11.11.2022 de Notar Public Bunea Raluca

Suma împrumutului: 12.229.750 lei

Data Maturității: 31.12.2023

Rambursarea împrumutului: în 2 tranșe, 3.250.000 lei la data de 30.06.2023 și 8.979.750 lei la data de 31.12.2023.

Dobânda anuală: ROBOR 3 Luni + 2%, cu plată trimestrială

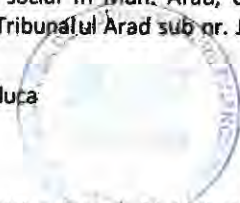
Garantarea împrumutului: garanții mobiliare și imobiliare, astfel:

1) Ipotecă imobiliară asupra terenului și construcțiilor aferente, proprietatea VRANCART S.A., situate în Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, Jud. Vrancea, individualizate astfel:

a) teren, în suprafață totală de 23.247 mp, înscris în Cartea Funciară nr. 57259 Adjud,

și b) construcțiile aferente: CF 57259 – C1, CF 57259 – C2, CF 57259 – C3

2) Ipotecă mobilă asupra bunurilor mobile: Mașină de hârtie igienică și Acționare electronică și mecanică a mașinii de hârtie. Data Contractului de garanție mobilă: 11.11.2022. Data Contractului de garanție imobiliară: 11.11.2022. Data înscrierii ipotecii imobiliare la ANCP - OCPI Vrancea: 14.11.2022



**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://www.vrancart.ro/pentru-actionari/noutati-pentru-actionari.html>, pot fi consultate Actul constitutiv, Prospectul, precum și toate documentele relevante acestei operațiuni.

Formularele de Subscriere și de Retrageră 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. Pentru consultarea documentelor aferente operațiunii pe suport de hârtie, persoanele interesate sunt solicitate să își programeze vizita prin email, la adresa [office@vrancart.com](mailto: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](mailto:goldring@goldring.ro) sau telefonic, la numărul de telefon 0754310705, la sediul Intermediarului.



## PARTEA A II-A. INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE OBIECT AL OFERTEI

| 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 referitoare la Emitent și activitatea sa sunt furnizate de către VRANCART S.A., persoană juridică română, cu sediul social în Mun. Adj., 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 <a href="mailto:office@vrancart.com">office@vrancart.com</a>, pagină de internet <a href="http://www.vrancart.ro">www.vrancart.ro</a> („Emitentul”).</p> <p>Intermediarul Ofertei este SSIF Goldring S.A., Societate de Servicii de Investiții Financiare 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 <a href="mailto:goldring@goldring.ro">goldring@goldring.ro</a>, site web <a href="http://www.goldring.ro">www.goldring.ro</a> (“Intermediarul”).</p> <p>Persoanele responsabile pentru informațiile cuprinse în prezentul Prospect:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- din partea Emitentului: domnul Ionel – Marian Ciucioi – Președinte CA și Director General;</li> <li>- din partea Intermediarului: domnul Virgil Zahan – Director General.</li> </ul> |
| 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<br>Declarații,<br>rapoarte ale<br>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<br>Informații<br>atribuite unei<br>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 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.</p>   |
| Punctul 1.5<br>Declarație<br>referitoare la<br>aprobarea<br>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>084</u> / <u>07.07.2023</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</p>   |



aprobare a calității valorilor mobiliare obiect al Prospectului.

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.

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

*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”.*

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.

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.

**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.

De asemenea, acest produs nu este considerat corespunzător acelor investitori care:

- doresc protecția integrală a capitalului și/ sau certitudinea rambursării sumelor investite;
- au o toleranță scăzută la risc, nefiindu-le potrivite investițiile bursiere;
- necesită în mod obiectiv existența unei garanții de stat sau investiții în active fără risc.

**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.

**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.

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.

#### **2.1.4 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 3   | INFORMAȚII ESENȚIALE   |
|---|--|
| <p>Punctul 3.1</p> <p>Interesele persoanelor implicate în Ofertă</p>  | <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 cunoștințe să existe interese sau conflicte de interese care ar putea influența semnificativ majorarea de capital social.</p> <p>Intermediarul nu are niciun interes și niciun conflict de interese care ar putea influența majorarea de capital social obiect al prezentului Prospect.</p>  |
| <p>Punctul 3.2</p> <p>Motivele ofertei, utilizarea fondurilor obținute și cheltuielile aferente emisiunii/Ofertei</p> | <p><i>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.</i></p> <p>Prin hotărârea AGEA nr. 1 din 27.04.2023, majorarea de capital social obiect al prezentului Prospect de ofertă se realizează cu scopul 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 al Grupului.</p> <p>Re tehnologizarea se referă la modernizarea capacității de producție și digitalizare a proceselor desfășurate în vederea impulsării productivității și economisirii de resurse. Societatea urmărește de asemenea creșterea capacității de producție, prin valorificarea maximă a potențialului productiv al fabricilor.</p> <p><b>Valoarea netă estimată a veniturilor obținute: 48.840.944 lei</b></p> <p><b>Utilizarea fondurilor:</b></p> <p>Operațiunea de majorare a capitalului social, va susține următoarele investiții:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 75% din suma atrasă pentru finanțarea construirii la sediul social din Mun. Adjud a două parcuri fotovoltaice pentru acoperirea unei părți relevante din nevoile energetice ale Grupului din surse de energie regenerabilă, în acord cu planul de investiții aprobat de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 27.04.2023 pentru perioada 2023-2024. Primul parc, cu o capacitate estimată de 20 MW, are aprobată o investiție totală de 16 milioane Euro. Al doilea parc, cu o capacitate estimată de 1 MW, are aprobată o investiție totală de până la 1 milion Euro, din care aproximativ jumătate vor fi fonduri norvegiene, prin Innovation Norway;</li> <li>2. 20% din suma atrasă pentru reducerea gradului de îndatorare prin rambursarea mai susținută a unor împrumuturi financiare;</li> <li>3. 5% din suma atrasă pentru alte investiții pentru extinderea capacităților de producție, re tehnologizare, cât și angrenarea de noi proiecte relevante, în acord cu planul general de dezvoltare a Grupului.</li> </ol> <p>Conducerea emitentului consideră că fondurile care vor fi atrase în ofertă vor fi suficiente pentru realizarea obiectivelor investiționale. În cazul în care capitalul atras va fi mai redus sau elementele de cost vor depăși estimările conducerii, necesarul de finanțare care va rămâne neacoperit din veniturile din prezenta Ofertă va fi asigurat din sursele proprii, în condițiile legii incidente emitentului.</p> |
| <p>Punctul 3.3</p> <p>Capitalul circulant</p>   | <p><i>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.</i></p>  |



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 21.458.194 lei la 31.03.2023, 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.*

La 31.03.2023, capitalurile proprii ale Grupului însumau 324.208.131 lei, din care 120.338.551 lei reprezentau capitalul social, 175.504.116 lei reveneau rezervelor și 28.365.464 lei rezultatul reportat.

|   |                    |
|---|--------------------|
| <b>Total datorii pe termen scurt (inclusiv partea curentă din datoriile pe termen lung) la 31.03.2023 (sume exprimate în lei)</b> | <b>217.206.352</b> |
| Acoperite cu garanții personale   | 0                  |
| Acoperite cu garanții reale   | 92.853.683         |
| Neacoperite cu garanții personale/reale   | 124.352.669        |
| <b>Total datorii pe termen lung (inclusiv partea curentă din datoriile pe termen lung)</b>  | <b>191.468.421</b> |
| Acoperite cu garanții personale   | 0                  |
| Acoperite cu garanții reale   | 148.564.828        |
| Neacoperite cu garanții personale/reale   | 42.903.593         |
| Capital propriu   | 317.861.204        |
| Capital social  | 120.338.551        |
| Rezerve legale  | 13.338.707         |
| Alte rezerve  | 162.853.808        |
| <b>Total capitaluri proprii și datorii</b>  | <b>726.535.977</b> |

La aceeași dată, Grupul Vrancart raporta datorii totale în valoare de 408.674.773 lei, din care 217.206.352 lei, respectiv 53% reprezintă datorii curente. Raportate la activul total, datoriile totale reprezintă 56%, indicând orientarea managementului către consolidarea independenței financiare. De asemenea, capitalurile proprii ale Emitentului contribuie cu 38% la capitalul permanent.

Datorii în valoare de 241.141.511 lei sunt acoperite prin garanții reale, respectiv ipoteci mobiliare și imobiliare pentru garantarea obligațiilor de plată aferente unor contracte de credit.

În perioada 31.03.2023 și până la data prezentului Prospect, structura și nivelul capitalurilor proprii, respectiv ale poziției de îndatorare nu s-au modificat semnificativ.

Informații privind îndatorarea la nivel consolidat:

|  |                      |
|--|----------------------|
| <b>Indicator la 31.03.2023</b>   | <b>Valoare (lei)</b> |
| A. Numerar   | 7.196.336            |
| B. Echivalent de numerar   | 0                    |
| C. Alte active financiare curente  | 22.233.337           |
| <b>D. Lichiditate (A+B+C)</b>  | <b>29.429.673</b>    |
| E. Datorii financiare pe termen scurt (inclusiv instrumente de datorie, dar exclusiv partea curentă din datoriile financiare pe termen lung) | 91.684.934           |
| F. Partea curentă din datoriile financiare pe termen lung  | 39.418.749           |
| <b>G. Îndatorarea financiară pe termen scurt (E+F)</b>   | <b>131.103.683</b>   |



|   |             |
|---|-------------|
| <b>H. Îndatorarea financiară netă pe termen scurt (G-D)</b>                                       | 101.674.010 |
| <b>I. Datorii financiare pe termen lung (exclusiv partea curentă și instrumentele de datorie)</b> | 148.564.828 |
| <b>J. Instrumente de datorie</b>  | 0           |
| <b>K. Datorii comerciale și alte datorii pe termen lung</b>                                       | 0           |
| <b>L. Total îndatorare financiară pe termen lung (I+J+K)</b>                                      | 148.564.828 |
| <b>M. Total îndatorare financiară (H+L)</b>   | 250.238.838 |

Emitentul nu recunoaște, în perioada 31.03.2023 și până la data prezentului Prospect, datorii indirecte sau contingente.



|   |   |
|---|---|
| <b>SECȚIUNEA 4</b>                                  | <b>INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACȚIONARE</b>   |
| 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 488.409.440 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 27.04.2023.</p> <p>Codul ISIN al acțiunilor Emitentului este ROVRJUACNOR7.</p>  |
| Punctul 4.2<br>Moneda emisiunii de valori mobiliare | Acțiunile nou emise și oferite sunt denumite în lei.  |
| 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 27.04.2023.</p> <p>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. 2507/08.06.2023. 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>689 / 07.07.2023</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<br>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</p> |



fiscale specifice fiecăruia dintre ei, inclusiv incidenta tratatelor de evitare a dublei impuneri, precum și cu privire la potențiale modificări ale legislației fiscale.

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.

#### **4.5.1 Investitori rezidenți – persoane fizice**

Veniturile sub forma de dividende se impun cu o cota de 8% din suma acestora, impozitul fiind final. Obligația calculării și reținerii impozitului pe veniturile sub forma 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.

Cota de impozitare aplicată asupra câștigului impozabil din transferul titlurilor de valoare – acțiuni este de:

- 1% asupra fiecărui câștig din transferul titlurilor de valoare care au fost dobândite și înstrăinate într-o perioadă mai mare de 365 de zile, inclusiv de la data dobândirii;
- 3% asupra fiecărui câștig din transferul titlurilor de valoare care au fost dobândite și înstrăinate într-o perioadă mai mică de 365 de zile, inclusiv de la data dobândirii.

Pentru determinarea perioadei în care au fost deținute se consideră că titlurile de valoare sunt înstrăinate/răscumpărate în aceeași ordine în care au fost dobândite, respectiv primul intrat – primul ieșit.

Câștigul se determină prin aplicarea metodei prețului mediu ponderat, cuprinzând și costurile aferente transferului/operațiunii, indiferent de perioada de deținere. Obligația calculării și reținerii la sursă a impozitului pe venit rezultat revine entităților prevăzute la art. 96 alin (1) - *intermediarii definiți potrivit legislației în materie, societățile de administrare a investițiilor, societățile de investiții autoadministrate, administratorii de fonduri de investiții alternative, rezidenți fiscali români sau nerezidenți care au în România un sediu permanent ce are calitatea de intermediar, la fiecare transfer/operațiune.*

Impozitul pe venit calculat și reținut la sursă se declară și se virează la bugetul de stat de către entitățile menționate până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care a fost reținut și este impozit final.

#### **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 8% 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 persoana fizică este rezident al unei țări cu care România a încheiat o convenție de evitare a dublei impunerii cu privire la impozitele pe venit și capital, legislația română stabilește faptul că prevalează prevederile convenției pentru evitarea dublei impunerii. Pentru aplicarea prevederilor convenției de evitare a dublei impunerii, 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 impunerii 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 va 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 impunerii, 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 | <p><i>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.</i></p> <p>Nu este cazul. Ofertantul valorilor mobiliare nu este diferit de Emitent.</p> |
| Punctul 4.7 | <p>O descriere a drepturilor asociate valorilor mobiliare, inclusiv a oricărei restricții care le este aplicabilă, și a modalităților de exercitare a drepturilor în cauză:</p> <p>(a) dreptul la dividende:</p>  |



- (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, republicată, cu modificările și completările ulterioare, 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 vă 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 aplica 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. 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 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. Distribuirea 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 încorporarea 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 AGA, 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   | <p><i>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.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>  |
| <b>SECȚIUNEA 5</b>  | <b>TERMENII ȘI CONDIȚIILE OFERTEI</b>   |
| <b>5.1 Condiții, statistici privind oferta, calendarul previzional și modalitățile de solicitare a subscrierilor.</b> |   |
| Punctul 5.1.1<br>Condiții   | <p><i>Condițiile care reglementează oferta.</i></p> <p>Oferta este inițiată și derulată cu respectarea condițiilor, specificațiilor și cerințelor:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hotărârii AGEA VRANCART S.A. nr. 1/27.04.2023;</li> <li>• Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare;</li> <li>• Legii societăților nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare;</li> <li>• Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare,</li> <li>• Regulamentul (UE) nr. 1129/2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată;</li> <li>• Regulamentul delegat (UE) 979/2019 și 980/2019 de completare a Regulamentului (UE) 1129/2017.</li> </ul>   |
| Punctul 5.1.2   | <p><i>Durata de valabilitate a ofertei, inclusiv orice modificare posibilă, și o descriere a procedurii de subscriere, precum și data emiterii noilor valori mobiliare.</i></p> <p>Cele 488.409.440 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 2023. Perioada de subscriere în Etapa I se va derula pe parcursul a 45 zile calendaristice, începând cu prima Zi Lucrătoare după publicarea Prospectului aprobat de către ASF, respectiv în perioada <u>14.07.2023 - 24.08.2023</u>.</p> <p>În Etapa a II-a, acțiunile rămase nesubscrise, în urma exercitării drepturilor de preferință, se vor oferta către acționarii Societății care au subscris în Etapa I, proporțional cu drepturile de preferință deținute, la Data de Înregistrare, la o rată de subscriere calculată ca raport între numărul de acțiuni rămase nesubscrise în Etapa I și numărul total de acțiuni existent la data hotărârii AGEA nr. 1/27.04.2023. 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 <u>31.08.2023 - 13.09.2023</u> inclusiv, cu posibilitatea închiderii anticipate prin Decizia Consiliului de Administrație, în situația subscrierii integrale a Ofertei.</p> <p>La data plății drepturilor de preferință, 19 mai 2023, tuturor acționarilor îndreptățiți să subscrie în ofertă, respectiv celor înscrși în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare 18 mai 2023, le-a fost alocat un număr de drepturi de preferință egal cu numărul de acțiuni deținute la aceeași dată. Întrucât, potrivit Hotărârii AGEA nr. 1/27.04.2023, drepturile de preferință nu sunt tranzacționabile, în perioada de ofertă vor putea subscrie exclusiv acționarii îndreptățiți.</p> <p>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 0,40586282. Cu alte cuvinte, pentru subscrierea, în cadrul exercitării dreptului de preferință, a unei acțiuni nou emise este necesar un</p> |



număr de 3 drepturi de preferință.

Dacă, în urma produsului dintre numărul de drepturi de preferință deținute și rata de subscriere (0,40586282) 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.

Prețul de emisiune pentru noile acțiuni în Etapa I este de 0,1 lei/acțiune.

În 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 în Etapa I, proporțional cu drepturile de preferință deținute, la o rată de subscriere calculată ca raport între numărul de acțiuni rămase nesubscrise în Etapa I și numărul total de acțiuni existent la data hotărârii nr. 1/27.04.2023.

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. 1/27.04.2023. 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.

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 (trei) 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 dintre 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 2023.

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

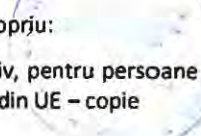
- (1) **Investitorii care dețin acțiuni ale Emitentului în Secțiunea I a Depozitarului Central și, respectiv, toți investitorii subscritori în Etapa a II-a a Ofertei, pot subscrie în Ofertă numai prin intermediul SSIF GOLDRING S.A., din Târgu Mureș, str. Tudor Vladimirescu, nr 56A, tel/fax. 0265 269 195/0365 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](mailto:subscrieri@goldring.ro) semnat cu semnătură electronică extinsă încorporată conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică. Intermediarul Ofertei va**



trimite, prin e-mail, confirmarea primirii documentației în termen de 48 de ore de la primire, iar confirmarea validării formularelor de subscriere, în termen de cel mult 3 Zile Lucrătoare de la primire.

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, Sucursala Focșani, cod IBAN RO24BRDE400SA41514984000.

Formularul de subscriere va fi trimis în original, completat, semnat olografic de către investitor, sau prin e-mail, semnat cu semnătura electronică extinsă încorporată potrivit cu prevederile Legii nr. 455/2001, însoțit de dovada achitării contravalorii acțiunilor noi subscrise sub forma documentului justificativ de plata și, respectiv, **următoarele documente doveditoare pentru identificarea subscritorului** (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).
  - 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 fizică rezidentă, sau pașaport pentru împuternicit persoana fizică nerezidentă, respectiv carte de identitate pentru cetățeni ai UE (copie);
    - Pașaport și/ 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 specială sau curatela (copie).
  - d. Pentru persoanele juridice rezidente / nerezidente care subscriu în nume propriu:
    - Certificatul de înmatriculare eliberat de Registrul Comerțului sau instituție echivalentă (copie)
    - Certificat Constatator eliberat de Registrul Comerțului sau instituție echivalentă cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare anterioare datei subscrierii (original, copie și traducere legalizată, dacă este cazul)
    - Împuternicire / Mandat în original și copie pentru persoana care semnează Formularul/Formularele de Subscriere, eliberată în condițiile actului constitutiv, sau dovada că acesta este reprezentant legal al persoanei juridice, cu drept de reprezentare individuală (în situația în care societatea este reprezentată colectiv de două sau mai multe persoane și toate se prezintă pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) și traducere legalizată dacă 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 juridică care dorește să efectueze subscrierea (copie și traducere legalizată, dacă 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 juridică care reprezintă interesele persoanei juridice care dorește să efectueze subscrierea (original și copie);
  - Mandat/ordin din partea societății care dorește efectuarea subscrierii pentru efectuarea subscrierii (original, copie și traducere legalizată dacă este cazul);
  - Împuternicire/Mandat pentru persoana care semnează Formularul/Formularele de Subscriere, eliberat în condițiile actului constitutiv, sau dovada că aceasta este reprezentant legal al societății, cu drept de reprezentare individuală (în situația în care societatea este reprezentată colectiv de două sau mai multe persoane și toate se prezintă pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) (original, copie și traducere legalizată dacă 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 investiții 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);
- g. 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 dovadă că persoana respectivă 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 dovadă 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).



h. Entităţi administrate de alte persoane juridice rezidente sau nerezidente:

Pentru persoana juridica care administrează respectiva entitate:

- Actul / actele prin care entitatea a fost autorizata de Autoritatea de Supraveghere competenta;
- Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerţului (copie);
- Certificat constatator privind situaţia actuala a persoanei juridice emis de Registrul Comerţului cu cel mult 30 zile lucrătoare înainte de data subscrierii
- Procura/ mandat în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere, acordata 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 reprezentata în mod colectiv de doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovada va fi prezentata pentru toate aceste persoane) – în original şi orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentantul legal al persoanei juridice;
- Documente de identificare (buletin / carte de identitate / paşaport în cazul cetăţenilor străini, Carte de identitate pentru cetăţeni ai unui stat membru UE) pentru persoana care subscrie în numele persoanei juridice (copie).

Toate documentele menţionate anterior, respectiv Formularul de subscriere în original completat şi semnat olografic sau electronic cu semnătură electronică extinsă incorporată conform prevederilor Legii 455/2001 în cazul transmiterii prin mijloace electronice, dovada plăţii contravalorii acţiunilor subscrise şi documentele însoţitoare 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](mailto:subscrieri@goldring.ro), cu menţiunea 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 sa fie înregistrate la sediul Intermediarului Ofertei doar în Perioada de subscriere (a Etapei I sau Etapei a II-a) menţionată în prezentul Prospect. Intermediarul Ofertei va verifica formularele de subscriere recepţionate şi documentaţia aferentă, şi le va valida în conformitate cu termenii şi condiţiile prezentului Prospect.

Documentele într-o alta limba decât limba romana sau limba engleza vor fi însoţite de o traducere legalizata a acestora în limba romana sau în limba engleza.

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

(2) Investitorii care deţin acţiuni ale Emitentului în Secţiunea a II-a a Depozitarului Central (conturi globale) vor putea subscrie în Etapa I prin Intermediarul autorizat de către ASF la care aceştia deţin acţiuni într-un cont de investiţii. Subscrierea se poate face în fiecare Zi Lucrătoare din perioada de subscriere a primei şi celei de a doua Etape, între orele 9.30 şi 17.30, cu excepţia ultimei Zile Lucrătoare, când perioada de subscriere se încheie la ora 13:00.

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

Investitorii care deţin drepturi de preferinţă ale Emitentului în Secţiunea 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 aceluiași 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..

Subscrierile investitorilor cu dețineri în **Secțiunea a III-a** a Depozitarului Central, în Etapa a II-a se va face prin Intermediarul ofertei (Goldring S.A. SSIF) potrivit cu prevederile alineatului (1) al aceluiași punct 5.1.2, subtitlul „Procedura de subscriere”.

#### **IMPORTANT!**

Formularul de Subscriere, Formularul de retragere a acceptului de subscriere și Prospectul vor fi disponibile atât electronic, pe pagina de internet a Emitentului la secțiunea **Pentru Acționari** (<https://www.vrancart.ro/pentru-actionari/noutati-pentru-actionari.html>), 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 au dreptul să solicite 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 acționari în Etapa a II-a se va face prin intermediul SSIF GOLDRING S.A. după verificarea documentelor prezentate de acționar, după verificarea existenței drepturilor de preferință precum și a încasării contravalorii acțiunilor subscrise în contul Emitentului. Lista acționarilor cu dețineri de acțiuni VRANCART S.A. în Secțiunea I a Depozitarului Central, 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 un acționar subscrit cu dețineri în Secțiunea I, în fiecare din cele două Etape ale Ofertei, revine Intermediarului. 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 Intermediarul Ofertei / alți participanți 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 subscritori 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, revine Intermediarului 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 Participanțului 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.



#### Condiții de validare a subscrierilor

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 aferente Etapei I, respectiv Etapei a doua, 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 atât a Etapei I, cât și a Etapei a II-a.

Subscrierile din cadrul Ofertei, în fiecare dintre cele două Etape, sunt irevocabile pe toată Perioada de derulare a Ofertei, cu excepția prevăzută de lege prin art. 23 alin. (2) din Regulamentul UE nr. 1129/2017, cu modificările și completările ulterioare, respectiv a introducerii de suplimente la prospectul de ofertă. În acest caz, investitorul își poate retrage subscrierea în termen de două zile lucrătoare de la publicarea respectivului supliment, prin depunerea unui Formular de Retrageră a Acceptului în condițiile prevăzute în prezentul Prospect. Retrageră acceptului unei subscrieri 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 0,40586282 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. 1/27.04.2023.

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 Oferta 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 Oferta 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 va fi transmis către ASF și BVB și publicat pe paginile de internet ale Emitentului și BVB în termen de 5 Zile Lucrătoare de la încheierea





fiecăreia dintre cele două Etape ale majorării capitalului social.

După aprobarea ASF, Prospectul, Formularul de Subscriere, Formularul de Retragere a Acceptului vor fi disponibile pe pagina de internet a Emitentului la secțiunea *Pentru Acționari* (<https://www.vrancart.ro/pentru-actionari/noutati-pentru-actionari.html>), 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>), 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 scris în acord cu acestea. Intermediarul Ofertei și intermediarii prin care se subscrie în Ofertă 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 de lege prin art. 23 alin (2) din Regulamentul UE nr. 1129/2017, cu modificările și completările ulterioare, respectiv a introducerii de suplimente la prospectul de ofertă. În acest caz, investitorul își poate retrage subscrierea în termen de două zile lucrătoare de la publicarea respectivului supliment, prin depunerea unui Formular de Retragere 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 închiderii 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 exista posibilitatea de a se înregistra suprasubscriere în cadrul prezentei Oferte.

Punctul 5.1.4

*Detalii privind cuantumul minim și/sau maxim al unei subscrieri (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 3 drepturi de preferință.

În cea de a II-a Etapă vor putea subscrie acționarii îndreptățiți care au scris și în prima Etapă, proporțional cu drepturile de preferință deținute. 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. 1/27.04.2023, 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 pagină 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 prima Etapă, precum și toți subscriitorii din a II-a Etapă, vor achita acțiunile subscrise cu respectarea procedurilor de subscriere descrise la punctul 5.1.2., în contul Emitentului deschis la BRD, Sucursala Focșani, cod IBAN RO24BRDE400SA41514984000 (Contul Colector).

Dovada achitării prețului acțiunilor subscrise de către un investitor care deține acțiuni ale Emitentului în Secțiunea 1 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.** Emitentul și Intermediarul nu percep cheltuieli și taxe suplimentare subscriitorilor cu dețineri în Secțiunea I.

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. Aceștia trebuie să țină seama că, Participanții la sistemul Depozitarului Central prin care vor subscrie, în conformitate cu prevederile interne și clauzele contractuale, vor putea aplica comisionul standard de tranzacționare. De asemenea, investitorii cu dețineri în Secțiunea a II-a și a III-a a Depozitarului Central își vor asuma tarifele și comisioanele aferente tranzacției de subscriere în Ofertă percepute de instituțiile pieței de capital.

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 a Etapei I, respectiv a Etapei a II-a.

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 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



|               |   |
|---------------|---|
|               | <p>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 II, rezultatul subscrierilor se va înregistra în următoarea Zi Lucrătoare de la încheierea perioadei de subscriere și va fi comunicat ASF și pieței în termenele prevăzute de lege.</p> <p>Eventualele acțiuni rămase nesubscrise după încheierea Etapei II vor fi anulate prin decizia Consiliului de Administrație.</p> <p>Acțiunile nou subscrise în cadrul prezentei operațiuni de majorare a capitalului social se considera emise după înregistrarea noului capital social la ONRC, ASF și, ulterior, la instituțiile pieței de capital.</p>   |
| 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 ambele etape ale majorării de capital vor fi făcute publice printr-un raport curent publicat pe site-ul BVB (<a href="https://www.bvb.ro/">https://www.bvb.ro/</a>). Raportul curent aferent rezultatelor 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 de capital social va fi publicată pe pagina de internet a BVB și comunicată către ASF în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la expirarea Perioadei de Oferta 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 48.840.944 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 488.409.440 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 48.840.944 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 după primirea aprobării 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:</p> <p>(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;</p> <p>sau prin</p> <p>(b) anularea aprobării Prospectului, dacă aceasta a fost obținută pe baza unor informații false ori</p>  |



care au indus în eroare.

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.

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 sunt irevocabile pe toată Perioada de Subscriere, cu excepția prevăzută de lege prin art. 23 alin (2) din Regulamentul (UE) nr. 1129/2017, cu modificările și completările ulterioare, respectiv 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 în aceleași condiții precum prospectul, pe pagina de internet a Emitentului, la secțiunea *Pentru Acționari* (<https://www.vrancart.ro/pentru-actionari/noutati-pentru-actionari.html>), a Intermediarului ([www.goldring.ro](http://www.goldring.ro)) și a BVB ([www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), simbol VNC). În situația publicării unui supliment la Prospect, investitorii care au dreptul de retragere a acceptului de a subscrie 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 două zile lucrătoare de la publicarea respectivului supliment, prin depunerea unui Formular de Retragere a Acceptului de a subscrie 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 în Ofertă este disponibil, atât electronic, pe pagina de internet a Emitentului la secțiunea *Pentru Acționari* (<https://www.vrancart.ro/pentru-actionari/noutati-pentru-actionari.html>), a Intermediarului ([www.goldring.ro](http://www.goldring.ro)) și a BVB ([www.bvb.ro](http://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



|  |   |
|--|---|
|  | <p>acțiunilor către investitorii din Secțiunea II și III vor fi transmise de către Emitent prin intermediul Participanților la sistemul Depozitarului Central.</p> <p>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.</p> <p>Acțiunile subscrise sunt liber tranzactionabile imediat după înregistrarea acestora la ASF și la instituțiile pieței de capital, independent de momentul notificării acționarilor subscriitori.</p>   |
| Punctul 5.2.2                              | <p><i>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.</i></p> <p>Nu este cazul. Emitentului nu îi sunt cunoscute informațiile cu privire la subscrierile în cadrul Ofertei de către acționarii săi.</p>   |
| <b>Punctul 5.3 Stabilirea prețurilor</b>   |   |
| 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/ 27.04.2023, 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. Intermediarul și participanții autorizați prin care acționarii îndreptățiți cu dețineri în Secțiunea a II-a a Depozitarului Central pot percepe comisionul standard de tranzactionare pentru subscrierile acestora în Etapa I a Ofertei. De asemenea, investitorii cu dețineri în Secțiunea a II-a și a III-a a Depozitarului Central își vor asuma tarifele și comisioanele aferente tranzacției de subscriere în Ofertă percepute de instituțiile pieței de capital.</p> |
| Punctul 5.3.2                              | <p><i>Procedura de publicare a prețului de Ofertă.</i></p> <p>Prețul de subscriere a fost adus la cunoștința investitorilor prin intermediul Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 27.04.2023, hotărâre publicată în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a nr. 2507/08.06.2023, precum și a prezentului Prospect și a Deciziei A.S.F. de aprobare a acestuia, atât pentru Etapa I, cât și pentru a II-a Etapă.</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.</p>   |
| <b>Punctul 5.4 Plasarea și subscrierea</b> |   |
| Punctul 5.4.1                              | <p><i>Numele și adresa coordonatorului sau coordonatorilor ofertei în general și a diverselor părți ale acesteia și, în măsura în care aceste informații sunt cunoscute emitentului sau ofertantului, numele și adresa intermediarilor din diversele țări în care se desfășoară oferta.</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 <a href="mailto:goldring@goldring.ro">goldring@goldring.ro</a> site web <a href="http://www.goldring.ro">www.goldring.ro</a>.</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, Sucursala Focșani, cod IBAN RO24BRDE400SA41514984000.</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 subscrisă 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 acțiune 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 48.840.944 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"><li>1. Comisionul Intermediarului Ofertei, în conformitate cu contractul între părți;</li><li>2. Cota percepută de ASF calculată ca procent de 0,1% din valoarea sumelor efectiv subscrise în mod valid în ofertă.</li><li>3. Taxa ASF de eliberare a certificatului de înregistrare a instrumentelor financiare pentru acțiunile nou-emise (cf. Anexa 3 – 2.17 / Regulamentul ASF nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară) – 500 lei;</li><li>4. Taxe la Registrul Comerțului de înregistrare a majorării de capital social estimate la 1.000 lei;</li><li>5. Taxe aferente derulării operațiunii de majorare prin sistemul BVB și al Depozitarului Central, estimate la 7.000 lei;</li><li>6. Alte cheltuieli incidente operațiunii – estimate la 1.000 lei.</li></ol> |
|-------------|--|

## 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 participația acestora va scădea, deținerile acestora fiind „diluare”. 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 0,7113% ulterior majorării de capital, respectiv, o diluare procentuală de 28,87%, 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 31.03.2023 este de 0,26 lei, cu 164,14% mai mare decât prețul oferit pe acțiune în Etapa I de subscriere în baza exercitării dreptului de preferință, de 0,1 lei și cu 140,13% 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</p>  |

se vor dilua. Nu există vreo situație în care întreagă emisiune sau parte din ea să fie rezervată anumitor investitori instituționali sau de retail.

## 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 Zahan







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