

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 : 15.05.2024 - 14.06.2024

Etapa a II-a: 21.06.2024 - 04.07.2024

Aprobat de ASF prin decizia nr. 455 din 13.05.2024

Intermediar:



GOLDRING



Decizie CNVM: 2734/08.08.2003 | Nr. Registru CNVM: PJR01SSIF/260045 | Atestat CNVM: 372/29.05.2006
Reg. Com: J26/440/1998 | CUI: RO10679295 | Capital social: 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 EXIGENȚELOR LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE în APLICAREA ACESTEIA.

NOTĂ CATRE INVESTITORI

Acest document, denumit în continuare „Prospectul”, redactat cu respectarea prevederilor Regulamentului (UE) nr. 1129/2017, completat de cele ale Regulamentelor delegate (UE) nr. 979/2019 și 980/2019, conține informații în legătură cu oferta de acțiuni aferentă operațiunii de majorare a capitalului social al VRANCART S.A. prin emiterea unui număr de maxim 319.200.750 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 25.01.2024, publicată în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a nr. 1166/07.03.2024. Această operațiune presupune oferirea, către acționarii îndreptățiți, respectiv acționarii înscrși în Registrul Acționarilor deținut de Depozitarul Central la Data de Înregistrare, 16 februarie 2024, 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 alta persoană fizică sau juridică, în afara Intermediarului și a Emitentului nu a fost autorizată să furnizeze informații sau documente referitoare la Oferta descrisă în prezentul Prospect și nicio altă persoană fizică sau juridică nu a fost autorizată să furnizeze informații sau documente referitoare la Oferta, altele decât cele cuprinse în acest Prospect și în documentele încorporate prin referință în acesta. Orice informații sau documente furnizate în afară Prospectului sau a documentelor astfel încorporate nu trebuie luate în considerare că fiind autorizate de către Intermediar sau de Emitent.

Informațiile din acest Prospect au un caracter exclusiv informativ și nu vor fi interpretate ca fiind opinie legală, financiară sau fiscală. Nimic din conținutul acestui Prospect nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie a Intermediarului asupra situației Emitentului sau ca o consiliere de natură juridică, fiscală, financiară sau consultanță profesională de afaceri.

În luarea deciziei de a subscrie Acțiunile Oferite, se recomandă ca investitorii să se bazeze pe propria analiză asupra termenilor Ofertei, inclusiv a avantajelor și a riscurilor implicate. Fiecare subscriitor 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 prezentei Oferte sunt obligate să cunoască restricțiile și limitările Ofertei și să se conformeze acestora.

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



Prezentul Prospect va fi publicat pe site-ul Bursei de Valori București (<http://www.bvb.ro>), pe site-ul Intermediarului ofertei (www.goldring.ro), 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. 455 / 13.05.2024



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	18
INFORMAȚII PRIVIND TENDINȚELE	20
PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL	21
ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE SI CONDUCEREA SUPERIOARA	21
AȚIONARI SEMNIFICATIVI	22
TRANZACȚIILE CU PĂRȚI AFILIATE	24
INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE ȘI DATORIILE, POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI PROFITURILE ȘI PIERDERILE EMITENTULUI	29
Auditarea informațiilor financiare anuale.....	37
INFORMAȚII SUPLIMENTARE	40
DIVULGĂRI ALE INFORMAȚIILOR IMPUSE PRIN REGLEMENTĂRI	40
CONTRACTE IMPORTANTE	42
DOCUMENTE DISPONIBILE	44
PARTEA A II-A. INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE OBIECT AL OFERTEI.....	45
PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE	45
FACTORI DE RISC	46
INFORMAȚII ESENȚIALE	47
INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACȚIONARE.....	49
TERMENII ȘI CONDIȚIILE OFERTEI	54
ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚILE DE TRANZACȚIONARE.....	67
DEȚINĂTORII DE VALORI MOBILIARE CARE DORESC SĂ VÂNDĂ	67
CHELTUIELILE AFERENTE EMISIUNII/OFERTEI	67
DILUAREA	68
INFORMAȚII SUPLIMENTARE	68



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 319.200.750 acțiuni nou emise de către Emitent ca urmare a majorării de capital social, conform Hotărârii AGEA nr. 1/25.01.2024 și oferite tuturor deținătorilor de drepturi de preferință.
„Acționari îndreptățiți”	Persoanele fizice sau juridice care dețin acțiuni emise de către Emitent și care sunt înregistrați în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare 16 februarie 2024.
„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 capitală.
„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 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 office@vrancart.com , pagină de internet www.vrancart.ro („Emitentul”).
„Consiliul de administrație”	Consiliul de administrație al VRANCART S.A, societate administrată în sistem unitar, potrivit cu prevederile actului constitutiv și ale legislației relevante.
„Cont Colector” sau „Contul de Oferta”	Conturile destinate colectării sumelor corespunzătoare subscrierilor în cadrul Ofertei, astfel cum sunt acestea identificate în prezentul Prospect.
„Data de Înregistrare”	Data calendaristică stabilită prin Hotărârea AGEA nr. 1/25.01.2024 ca fiind data care servește la identificarea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârii AGEA, potrivit cu Registrul Acționarilor eliberat de Depozitarul Central, respectiv, 16 februarie 2024 .
„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 Capitală.
Etapa I a Ofertei	Perioada de 31 de zile calendaristice în care acționarii îndreptățiți pot subscrie în cadrul ofertei publice (Ofertei) obiect al Prospectului, în baza exercitării dreptului de preferință, începând cu prima zi lucrătoare după publicarea Prospectului aprobat de către ASF.
Etapa a II-a a Ofertei	Etapa în care acțiunile rămase nesubscrise în Etapa I a Ofertei sunt oferite acționarilor îndreptățiți care 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.



„Formular de Retragere a acceptului de subscriere”	Formularul de retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere a valorilor mobiliare oferite care trebuie completat și semnat de către subscriitorii în vederea revocării subscrierilor făcute în cadrul Ofertei, în condițiile prezentului Prospect.
„Formular de subscriere”	Formularul care trebuie completat și semnat de către investitori în vederea subscrierii în cadrul Ofertei, câte un Formular distinct pentru fiecare din cele două Etape ale Ofertei.
„SSIF Goldring S.A.”	Goldring S.A., SSIF, autorizată pentru activități specifice pieței de capital cu sediul în Târgul Mureș, str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, 540014, jud. Mureș, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J26/440/1998, cod unic de înregistrare RO10679295, e-mail goldring@goldring.ro .
„Intermediar” / „Participant la sistemul Depozitarului Central”	Societăți de servicii de investiții financiare autorizate de A.S.F., instituții de credit autorizate de B.N.R., în conformitate cu legislație bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii și activități de investiții”, conform art. 2 pct. 19 din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare.
„Intermediarul Ofertei”	Goldring S.A., SSIF
„Investitori”	Aționarii îndreptățiți să participe la majorarea capitalului social.
„Drepturi de preferință”	Un număr total de 1.691.216.653 drepturi de preferință alocate acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare aferentă majorării capitalului social stabilită prin Hotărârea AGEA nr. 1/25.01.2024, respectiv 16 februarie 2024.
„Legea nr. 24/2017”	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare
„Legea Societăților”	Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare.
„Leu” sau „Lei” sau „RON”	Moneda oficială a României.
„Oferta”	Oferta aferentă operațiunii de majorare a capitalului social cu aport în numerar cu acordarea dreptului de preferință conform Hotărârii AGEA nr. 1/25.01.2024 constând într-un număr de cel mult 319.200.750 acțiuni nou emise și oferite acționarilor îndreptățiți.
„Perioada de Oferta” / „Perioada de Subscriere”	Perioada de derulare a Ofertei în fiecare din cele două etape, de 31 zile calendaristice, respectiv 10 zile lucrătoare, în care acționarii îndreptățiți pot subscrie Acțiunile Ofertei în condițiile prezentului Prospect.
„Secțiunea I”	Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului Central în care sunt evidențiate conturile deținătorilor de Drepturi de Preferință care nu au cont deschis la un Participant.
„Secțiunea II”	Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului central în care sunt evidențiate (i) conturile individuale și globale ale deținătorilor de Drepturi de Preferință care au cont deschis la un Participant.
„Secțiunea III”	Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului Central în care sunt evidențiate conturile individuale în care instrumentele financiare sunt înregistrate direct în numele și pe seama Participanților ca și proprietari ai respectivelor instrumente financiare.
„Prospectul”	Prezentul Prospect de ofertă aferent majorării capitalului social al VRANCART S.A., aprobat de către ASF în vederea derulării Ofertei.
„Registrul Comerțului”	Baza de date cuprinzând registrele și înregistrarea comercianților și a altor entități prevăzute de lege.



„Regulamentul nr. 5/2018”	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare
„Regulamentul (UE) 2017/1129”	Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare
„Regulamentul delegat (UE) 2019/979”	Regulamentul delegat (UE) 2019/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor etc. cu modificările și completările ulterioare
„Regulamentul delegat (UE) 2019/980”	Regulamentul delegat (UE) 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului, cu modificările și completările ulterioare
„Zi Lucrătoare”	Orice zi în care atât piața românească interbancară cat 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 intenționează 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 25.01.2024.
- 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
- Pagină web: www.vrancart.ro
- Cod LEI: 254900F9AU9UW5QCBH63
- Autoritatea competenta care aprobă prospectul: AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ, Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, tel. 021 659 6271, 021 659 6215
- Pagina de internet www.asfromania.ro, e-mail : office@asfromania.ro
- Data aprobării Prospectului de către ASF: prin Decizia nr. 455 din 13.05.2024



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.

Acționari majoritari

Potrivit informațiilor furnizate de către Depozitarul Central, la data de 16.02.2024, structura acționariatului Emitentului se prezintă astfel (tabelul nr. 1):

Tabelul nr. 1 Structura acționariatului VRANCART S.A.

Actionar	Actiuni	Procent
LION CAPITAL S.A. loc. ARAD jud. ARAD	1.286.197.217	76,0516 %
PAVAL Holding SRL loc. Bacau jud. BACAU	292.390.802	17,2888 %
Pers.Fizice	64.591.895	3,7792%
Pers.Juridice	48.036.739	2,8805 %
TOTAL	1.691.216.653	100 %

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

Capitalul social al VRANCART S.A. este deținut în procent de 76,0516% de către LION CAPITAL 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., ocupă în același timp și funcția de Președinte al Consiliului de Administrație al VRANCART S.A.

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



Administratorii principali

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

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

Începând cu data de 01.04.2024, conducerea executivă a Vrancart S.A. este asigurată de către dl Nicu – Ciprian FEDOR, în calitate de Director General al Societății.

Auditorii statutare ai emitentului

Pentru perioada vizată de informațiile financiare aferente exercițiului financiar 2022, 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.

Pentru perioada vizată de informațiile financiare aferente exercițiului financiar 2023, incluse în Prospect, auditorul financiar al Emitentului a fost societatea PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L., cu sediul social în București, bulevardul Poligrafiei 1A, CIF 4282940, nr. de înregistrare la Registrul Comerțului J40/17223/1993, nr. de înregistrare la Registrul Comerțului J40/17223/1993, auditor Florin Deaconescu, înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF1524. Acesta a auditat situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2023.

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

Toate sumele sunt exprimate în lei	Individual		Consolidat	
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023
Cifra de afaceri	525.252.258	412.011.096	607.354.159	500.299.036
Rezultat operațional	35.616.548	16.992.250	37.680.320	18.812.757
Rezultat brut	26.207.767	6.163.454	25.676.257	6.578.164
Rezultat net	23.688.891	5.629.023	22.946.893	5.422.385

Tabelul nr. 3 Elemente de bilanț

Toate sumele sunt exprimate în lei	Individual		Consolidat	
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023
Total active	604.517.186	633.529.837	688.998.530	775.011.947
Total datorii	283.859.685	270.002.131	373.626.939	417.468.712
Total capitaluri proprii	320.657.501	363.527.706	315.371.591	357.543.235

Tabelul nr. 4 Situația fluxurilor de trezorerie

Toate sumele sunt exprimate în lei	Individual		Consolidat	
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023
Trezorerie netă din activități de exploatare	30.278.344	72.927.328	44.288.603	74.705.122
Trezorerie netă din activități de investiții	(41.631.171)	(82.058.332)	(88.466.473)	(140.276.773)
Trezorerie netă din activități de finanțare	11.104.777	9.930.137	45.372.925	64.831.341
Flux de numerar net	1.288.888	2.088.021	2.368.775	2.823.520

Informațiile financiare din prezentul Prospect și rezumat la Prospect sunt preluate din situațiile financiare ale VRANCART S.A. anuale, raportate în perioada de analiză (2022-2023). Acestea au fost întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), iar situațiile financiare anuale aferente exercițiilor financiare 2022 și 2023 au făcut obiectul auditului financiar independent condus de către auditorul statutar BDO Audit S.R.L. pentru anul 2022, respectiv PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L. pentru anul 2023, opinia auditorilor fiind fără rezerve.

B.3. Care sunt principalele riscuri specifice emitentului?

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

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

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

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

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

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

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, 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 25.01.2024. Hotărârea AGEA nr. 1/25.01.2024 a fost publicată în Monitorul Oficial al României Partea IV-a nr. 1166/07.03.2024.

În urma derulării operațiunii, capitalul social se va majora cu cel mult 31.920.075 lei prin emiterea, fără primă de emisiune, a unui număr de 319.200.750 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 169.121.665,30 lei împărțit în 1.691.216.653 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 legii 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 completa 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 convenită 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 319.200.750 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată, de către VRANCART S.A. în conformitate cu hotărârea AGEA nr. 1/25.01.2024, ofertate 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 16.02.2024 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 16.02.2024, stabilită prin hotărârea AGEA publicată în Monitorul Oficial al României Partea IV-a nr. 1166/07.03.2024, cărora, la data plății de 19.02.2024, 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 0,1887403, prețul de subscriere fiind de 0,10 lei/acțiune. În cazul în care, în urma aplicării calculului matematic („număr drepturi de preferință” x 0,1887403), numărul maxim de acțiuni care poate fi subscris în cadrul exercitării drepturilor de preferință nu este un număr natural, numărul maxim de acțiuni care pot fi efectiv subscrise va fi rotunjit în minus la cel mai apropiat număr natural întreg inferior.

Perioada de subscriere în Etapa I este de 31 zile calendaristice și se va derula începând cu prima Zi Lucrătoare după publicarea Prospectului, respectiv de la data de 15.05.2024 până la data de 14.06.2024 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. 1/25.01.2024.

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 21.06.2024 până la data de 04.07.2024 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 Târgu Mures, str. Tudor Vladimirescu, nr 56A, tel/fax. 0265 269 195/0365 455 254, către care vor transmite sau depune, în Perioada de Subscriere, (i) fie în format fizic cu semnătură olografă în original, prin curier, scrisoare recomandată sau personal la sediul Intermediarului, (ii) fie la adresa de e-mail subscrieri@goldring.ro cu semnătură electronică extinsă încorporată potrivit cu prevederile Legii 455/2001 privind semnătura electronică, Formularul de Subscriere însoțit de dovada plății și documentele menționate în prezentul Prospect. Plata acțiunilor subscribe se face în contul Emitentului deschis la BRD, Sucursala Focșani, cod IBAN RO24BRDE4005A41514984000.

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 subscribe 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 rămânând subscribe 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 subscribe 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), pagina de internet a BVB în calitate de administrator al Pieței Reglementate (www.bvb.ro), precum și, în format fizic, la sediul Emitentului și Intermediarului. Investitorii vor putea consulta pe pagina de internet a Emitentului, de asemenea, Actul constitutiv al acestuia, situațiile financiare și rapoartele auditorilor financiari.

Prezentul Prospect nu constituie o ofertă sau invitație făcută de Emitent sau Intermediarul Ofertei sau în numele lor de a subscrie acțiuni în jurisdicțiile unde această ofertă sau invitație nu este autorizată sau este restricționată în orice mod sau pentru potențiali investitori ce nu pot subscrie în mod legal. Persoanele care decid să subscrie Acțiuni în cadrul prezentei Oferte sunt obligate să cunoască restricțiile și limitările Ofertei și să se conformeze acestora. Indiferent de modalitatea aleasă, subscrierea în această Ofertă în conformitate cu prezentul Prospect reprezintă acceptarea necondiționată a termenilor și condițiilor de derulare ale Ofertei și a prezentului Prospect în întregime, investitorul respectiv confirmând că a primit, citit, înțeles și acceptat termenii și condițiile prezentului Prospect și că a scris în acord cu acestea.

Cuantumul 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 subscribe, procentul de diluare este de 15,88%. Cu caracter exemplificativ, deținerea de 1,00% în capitalul social al Emitentului anterior majorării de capital descrisă în prezentul Prospect va fi diluată la 0,84% 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 subscribe 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 aferente derulării operațiunii de majorare prin sistemul BVB și al Depozitarului Central, estimate la 1.000 lei;
6. 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 319.200.750 acțiuni nou emise ale VRANCART S.A. aferentă operațiunii de majorare de capital socială prin aport în numerar, cu acordarea de drepturi de preferință potrivit hotărârii AGEA nr. 1/25.01.2024, 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 31.920.075 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. 20% din suma atrasă pentru finanțarea capitalului de lucru;
2. 80% din suma atrasă pentru asigurarea contribuției proprii la proiectele de investiții ce se derulează pe parcursul anului 2024 și care constau în dezvoltarea unui parc fotovoltaic de 20MWh, a unei stații de cogenerare de înaltă eficiență energetică precum și în investiții pentru creșterea eficienței și extinderea capacităților de producție existente, 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
<p>Punctul 1.1 <i>Persoane responsabile</i></p>	<p>Informațiile care au stat la baza elaborării prezentului Prospect referitoare la Emitent și activitatea sa sunt furnizate de către VRANCART S.A., persoană juridică română, cu sediul social în Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, Jud. Vrancea, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Vrancea sub nr. de ordine J39/239/1991, cod unic de înregistrare RO1454846, telefon 0237-640800, fax 0237-641720, adresă de e-mail vrancart@vrancart.ro, pagină de internet www.vrancart.ro („Emitentul”).</p> <p>Intermediarul Ofertei este SSIF Goldring S.A., companie cu sediul în 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, autorizata de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003 nr. atestat: 372/29.05.2006, înscrisă în Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 495 / 0365 455 254, e-mail goldring@goldring.ro, site web www.goldring.ro (“Intermediarul”).</p> <p>Persoanele responsabile pentru informațiile cuprinse în prezentul Prospect:</p> <ul style="list-style-type: none"> - din partea Emitentului: domnul Nicu – Ciprian FEDOR – Director General; - din partea Intermediarului: domnul Cristian Vasile Sabău – Director General Adjunct.
<p>Punctul 1.2 <i>Declarații ale persoanelor responsabile</i></p>	<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>
<p>Punctul 1.3 <i>Declarații / rapoarte ale expertilor</i></p>	<p><i>In cazul în care Prospectul conține o declarație sau un raport atribuite unei persoane care acționează în calitate de expert, se indica 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>
<p>Punctul 1.4 <i>Informații din surse terțe</i></p>	<p><i>In 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 ca, 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>
<p>Punctul 1.5 <i>Declarație</i></p>	<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>455 / 13.05.2024</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 aferente exercițiului financiar 2022, 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 exercițiul financiar încheiat la 31.12.2022.

Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 7 din data de 27.04.2023 a aprobat alegerea societății PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L. ca auditor financiar al Vrancart S.A. pentru un mandat de doi ani. Prin urmare, pentru perioada vizată de informațiile financiare aferente exercițiului financiar 2023, incluse în Prospect, auditorul financiar al Emitentului a fost societatea PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L., cu sediul social în București, bulevardul Poligrafiei 1A, CIF 4282940, nr. de înregistrare la Registrul Comerțului J40/17223/1993, nr. de înregistrare la Registrul Comerțului J40/17223/1993, înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6, auditor Florin Deaconescu, înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF1524. Acesta a auditat situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2023.



SECȚIUNEA 3 FACTORI DE RISC

Punctul 3.1

Investiția în acțiunile VRANCART S.A. implică un nivel de risc a cărui evaluare presupune analiza atentă a factorilor de risc și informațiilor cu privire la Emitent cuprinse în prezentul Prospect. Factorii de risc constau în acele elemente, situații sau condiții interne sau externe care pot afecta, prin natura lor, rezultatele așteptate asociate activității antreprenoriale sau investitoriale. Astfel, oricare dintre factorii prezentați mai jos ar putea avea un impact negativ mai mult sau mai puțin important asupra activității, situației financiare sau rezultatelor Emitentului, respectiv asupra pretului de tranzacționare și lichidității acțiunilor sale, care ar putea determina pierderea parțială sau totală a investiției de către potențialii investitori. Enumerarea factorilor de risc din această secțiune nu este 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 investitoriale proprii.

Politicile 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. 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 datorilor 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. 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.

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.

	<p><i>Riscul de inflație și riscul de rată a dobânzii afectează costul de oportunitate.</i></p> <p>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.</p>
SECȚIUNEA 4	INFORMAȚII DESPRE EMITENT
Punctul 4.1 <i>Denumirea Emitentului</i>	VRANCART S.A.
Punctul 4.2 <i>Sediul și elemente de identificare</i>	<p>VRANCART S.A., persoană juridică română, cu sediul social în Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, Jud. Vrancea, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Vrancea sub nr. de ordine J39/239/1991, cod unic de înregistrare RO1454846, telefon 0237-640800, fax 0237-641720, adresă de e-mail office@vrancart.com, este constituită și funcționează în temeiul legislației romane.</p> <p>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).</p> <p>Pagină de internet www.vrancart.ro, Emitentul declară ca informațiile de pe pagina de internet a societății nu fac parte din prospect, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse, prin trimitere, în prospect.</p>
SECȚIUNEA 5	PREZENTARE GENERALĂ A ACTIVITĂȚILOR
Punctul 5.1 <i>Activități principale</i>	<p>Obiectul principal de activitate al „VRANCART” este producerea și comercializarea următoarelor produse (cod CAEN 1721):</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="radio"/> carton ondulat tip II, III, V, carton ondulat cu microondule, <input type="radio"/> ambalaje din carton ondulat, <input type="radio"/> hârtii pentru fabricarea cartonului ondulat, <input type="radio"/> hârtii igienico-sanitare în diverse sortimente. <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="radio"/> piața hârtiilor pentru fabricarea cartonului ondulat; <input type="radio"/> piața cartonului ondulat și ambalajelor din carton ondulat; <input type="radio"/> piața hârtiilor igienico-sanitare. <p>Principala materie primă a fabricilor de hârtii este maculatura. Aceasta este achiziționată prin intermediul centrelor de colectare proprii sau direct de la generatori.</p> <p>În anii 2017-2018 a fost achiziționată societatea Rom Paper SRL, Brașov (Filiala 1). Contractul de achiziție a prevăzut achiziția în trei transe, 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.</p>



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.

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

În perioada ianuarie – martie 2024, nu au fost evenimente care să fi afectat semnificativ activitatea emitentului. Menținerea nivelurilor în scădere pentru cererea pe piața cartonului și hârtiei au antrenat vânzări în scădere, cu impact asupra indicatorilor de rezultat, mai ales pe fondul costurilor ridicate cu forța de muncă.

Schimbare conducere executivă

La nivel administrativ-organizatoric, în aceeași perioadă s-a înregistrat schimbarea Directorului General al Societății. Mandatul domnului Nicolae – Paul DUMITRESCU a încetat la data de 31.03.2024 și, începând cu data de 01.04.2024, Director General al Societății este numit dl Nicu – Ciprian FEDOR.

Ratificarea Hotărârii nr. 43/05.10.2023 a Consiliului de Administrație al Societății

Adunarea Generală a Acționarilor întrunită la data de 09.01.2024 a aprobat ratificarea Hotărârii nr. 43/05.10.2023 a Consiliului de Administrație al Societății, referitoare la efectuarea de către Societate a mai multor operațiuni bancare în relația cu BRD – Groupe Societe Generale S.A. ("Banca").

Derulare contract de finanțare parțial nerambursabilă

În data de 27.09.2023, Societatea VRANCART S.A. a informat acționarii și investitorii cu privire la semnarea, a unui Contract de Finanțare cu Ministerul Energiei, prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR – Componenta 6. Energie), în vederea dezvoltării Proiectului "Construire Parc Fotovoltaic cu Centrală Electrică, Clădire Post Transformare, Drum Acces, Cabină de Pază și Utilități" în Mun. Adjud, Jud. Vrancea. Valoarea totală a Proiectului este de 96.871.509 lei fără TVA, din care valoarea maximă eligibilă nerambursabilă este de 28.953.720 lei fără TVA.



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.

Valoarea investițiilor realizate de Grupul Vrancart în exercițiul 2023 a fost de 189.425 mii lei.

Investitiile semnificative au constat in plati parțiale aferente proiectului Parc Fotovoltaic 20MWh, proiectului greenfield de realizare a unor noi capacitati de reciclare si productie energie electrica si termica, dotari in centrele de colectare-reciclare in vederea creșterii capacitatii de colectare si reciclare, alte investitii pentru creșterea eficienței si diversificării capacitatii de productie în cadrul Diviziei de Carton Ondulat, dar si pentru implementarea unui ERP modern, de ultima generație.

În anul 2024, 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.

Planul de investiții aprobat de către Adunarea Generală Ordinară Anuală a Acționarilor întrunită la data de 29 Aprilie 2024, vizează următoarele alocări de fonduri pentru anul 2024:

Nr. Crt	DENUMIRE INVESTIȚIE	2024 (lei)
1	Creșterea capacității de producție și diversificarea sortimentală a ambalajelor de carton ondulat	22.360.000
2	Dezvoltare Parc Fotovoltaic (pentru autoconsum); Capacitate instalată 20MW	61.432.000
3	Îmbunătățirea procesului de fabricare a hârtiei pentru carton ondulat în scopul eficientizării costurilor	28.861.000

4	Eficiențizarea producției de energie termică și îmbunătățirea proceselor de epurare a apelor	9.680.000
5	Alte investiții	6.182.000
TOTAL investiții		128.515.000

Sursa: Emitentul

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 exercițiu 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.

De la sfârșitul ultimului exercițiu financiar încheiat și până la data întocmirii Prospectului, tendința prelungită de contractare a cererii pe piața vizată de Emitent și menținerea la niveluri ridicate a principalelor costuri operaționale și financiare au afectat semnificativ volumul de vânzări și profitabilitatea Societății.

În primul trimestru al anului 2024, evoluția Societății a continuat să fie influențată de cererea de ambalaje în scădere, generată de contractarea consumului la nivel macroeconomic, nivelul încă ridicat al inflației anuale, precum și de valorile record ale ratelor de dobândă.

Curba descendentă a cererii pe piața de carton și hârtie s-a accentuat, cu impact așteptat semnificativ negativ asupra rezultatului și performanței financiare pentru finalul trimestrului. Totuși, în prezent piața trimite semnale consistente de revenire, motiv pentru care așteptările negative se limitează la primul trimestru al exercițiului curent.

Inerțial în raport cu anul 2023, costul cu forța de muncă reprezintă, în continuare, un factor de stres asupra profitabilității Societății.

Indicatorii economico-financiar la data de 31 decembrie 2023 se prezintă astfel:



Denumirea indicatorului	Mod de calcul	UM	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	rap	1,07
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital propriu*100	%	55*
	Capital împrumutat / Capital angajat *100	%	35*
Viteza de rotație a debitorilor-clienți	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri * 360	zile	60
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	rap	0,89

* Capitalul împrumutat include linii de credit, credite și împrumuturi bancare pe termen scurt și lung, datorii din contracte de leasing pe termen scurt și lung și împrumuturi din emisiunea de obligațiuni.

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

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 politică 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

	<p>economică și politică, în general.</p> <p>În anul 2024, 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.</p> <p>Managementul Societății apreciază ca pozitive rezultatele obținute la 31 Decembrie 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.</p>
SECȚIUNEA 7	PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL
Punctul 7.1 <i>Previziuni privind profitul</i>	<p>În cazul în care un emitent a publicat o previziune privind beneficiul sau o estimare a beneficiului (care este încă în vigoare și valabilă), respectiva previziune sau estimare este inclusă în documentul de înregistrare.</p> <p>Potrivit cu Bugetul de Venituri și Cheltuieli publicat pe pagina de internet a Societății, conducerea estimează, pentru exercițiul curent, venituri în valoare de 449.767,1 mii lei, un rezultat operațional de 28.512,3 mii lei și un rezultat net pozitiv în valoare de 12.452,5 mii lei.</p>
Punctul 7.2 <i>Noi previziuni privind profitul</i>	Nu este cazul.
Punctul 7.3 <i>Declaratie privind prognozele</i>	<p>O declarație conform căreia previziunea sau estimarea privind profitul a fost elaborată și pregătită pe o bază care este atât: (a) comparabilă cu informațiile financiare istorice, cât și (b) conformă cu politicile contabile ale emitentului.</p> <p>Previziunea privind profitul pentru exercițiul financiar curent a fost elaborată și pregătită în condiții de comparabilitate cu informațiile financiare istorice și de conformitate cu politicile contabile ale Societății.</p>
SECȚIUNEA 8	ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE SI CONDUCEREA SUPERIOARA
Punctul 8.1.	<p>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.</p> <p>Societatea „VRANCART” SA este administrată de un Consiliu de Administrație (CA) format din 5 membri, aleși de Adunarea Generală a Acționarilor pentru o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Consiliul de Administrație are competențe decizionale privind administrarea societății în intervalul cuprins între adunările generale, cu excepția deciziilor pe care legea sau Actul Constitutiv al societății le prevăd exclusiv pentru Adunarea Generală a Acționarilor.</p> <p>Consiliul de Administrație alege dintre membrii săi un președinte.</p> <p>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.</p> <p>Domnul Ciucioi Ionel-Marian, Președinte al Consiliului de Administrație al Emitentului de cca. 10 ani, își desfășoară activitatea preponderent la sediul societății, str. E. Teodoroiu nr.17, Adj. jud. VRANCEA.</p> <p>Totodată, dl Ciucioi Ionel – Marian este membru în Consiliul de Administrație al LION CAPITAL S.A..</p> <p>Domnul Drăgoi Bogdan-Alexandru, de profesie economist, este membru al Consiliului de Administrație și își desfășoară activitatea la societatea LION CAPITAL S.A., Sucursala București, din Str. Serghei Vasilievici 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., acționarul majoritar al</p>



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., Sucursala București, din Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr. 46-48, etaj 3, sector 2. Totodată, dl Mihailov Sergiu este administrator al ROM PAPER S.R.L. și VRANCART RECYCLING S.R.L., filialele 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). Totodată, dl Fercu Adrian este și administrator al VRANCART RECYCLING S.R.L., filiala Emitentului.

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., Sucursala București, din Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2.

Totodată, dl El Lakis Rachid este membru în Consiliul de Administrație al BIOFARM S.A.

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

Începând cu data de 01.04.2024, Director General al Societății a fost numit dl Nicu – Ciprian Fedor. Dl. Nicu – Ciprian Fedor, de profesie Jurist, își desfășoară activitatea la sediul societății, str. E. Teodoroiu nr.17, Adjud, jud. VRANCEA.

În ultimii cinci ani, domnul Fedor Nicu-Ciprian a fost membru în Consiliul de administrație al Ecorep Group S.A., al cărui președinte este și în prezent și administrator al Rom Paper SRL – poziție ocupată și în prezent, ambele societăți fiind filiale ale Emitentului.

În afara acestor Societăți, domnul Fedor Nicu-Ciprian nu a fost membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al vreunei companii alta decât Full Management SRL înființată în 2016 și radiată în 2020, cod unic de înregistrare 36720940, unde a fost asociat unic și administrator.

Emitentul declară că, după cunoștințele sale, în ultimii 5 ani, domnul Fedor Nicu Ciprian nu a fost subiectul niciunei condamnări pentru fraudă, nu a avut legătură cu nicio procedură de faliment, punere sub sechestru, lichidare sau punere sub administrare judiciară și nu a făcut obiectul niciunei incriminări și/sau sancțiune publică oficială. De asemenea, domnul Fedor nu a fost vreodată împiedicat de vreo instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani, cel puțin.

Restul persoanelor 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 interes

La nivelul organelor de administrare, conducere si supraveghere si al conducerii superioare nu s-au identificat situatii de conflict de interese, nici intelegeri, acord cu actionarii principali, furnizori sau alte persoane în temeiul carora oricare din persoanele mentionate la punctul 8.1. a fost aleasa ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau ca membru al conducerii superioare.

Nu exista restrictiile acceptate de persoanele mentionate la punctul 8.1. privind cesionarea, intr-o anumita perioada de timp, a participarilor 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 16.02.2024, sunt prezentați în tabelul următor:



	Actionar	Actiuni	Procent
	LION CAPITAL S.A. loc. ARAD jud. ARAD	1.286.197.217	76,0516 %
	PAVAL Holding SRL loc. Bacau jud. BACAU	292.390.802	17,2888 %
	Pers.Fizice	66.008.373	3,7792 %
	Pers.Juridice	46.620.261	2,8805 %
	TOTAL	1.691.216.653	100 %
Punctul 9.2. <i>Drepturi de vot</i>	Nu exista situatii în care acționari ai emitentului să aibă drepturi de vot diferite.		
Punctul 9.3 <i>Controlul asupra Emitentului</i>	Emitentul este controlat în mod direct de catre LION CAPITAL S.A., care detine o participație de 76,0516% din capitalul social al Emitentului. Controlul asupra Emitentului se face conform prevederilor legale si ale actului constitutiv. Structurile și procesele de guvernanta corporativă asigură exercitarea statutară a controlului asupra Emitentului.		
Punctul 9.4 <i>Acorduri privind schimbări viitoare în Controlul asupra Emitentului</i>	Emitentul nu are cunoștința de existența unor acorduri a caror aplicare poate genera, la o data ulterioară, schimbarea controlului.		



SECȚIUNEA 10. TRANZACȚIILE CU PĂRȚI AFILIATE

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

Parte afiliată		Tranzacții*	Tranzacții*	Sold	Sold	Individual		Consolidat	
						Pondere Cifra de afaceri 2022	Pondere Total Activ 2022	Pondere Cifra de afaceri 2022	Pondere Total Activ 2022
		2022	2021	2022	2021				
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 2022	Tranzacții 2021	Sold 2022	Sold 2021
SIF Banat Crișana SA	Plată dividende distribuite 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 și raportate în perioada ianuarie 2023 –august 2023

Societatea	Obiectul tranzacție	Tip si Nr. Contract	Data încheierii	Durată contract/act adițional	Valoare tranzacții 01.01.2023-28.08.2023 (RON)	Penalități	Termen de plată	Individual		Consolidat	
								Pondere Cifra de afaceri	Pondere Total Activ	Pondere Cifra de afaceri	Pondere Total Activ
								30.09.2023	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2023
ROM PAPER S.R.L.	Vânzare – cumpărare deșeuri	Contract de vânzare – cumpărare nr. 471	01.09.2016	Durăță nelimitată	191,194	0,06 %/zi de întârziere	La 30 de zile de la facturare - cu OP sau compensare	0.06%	0.03%	0.05%	0.03%
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)	25,227,816	n/a	La 90 de zile de la facturare - cu OP sau compensare	7.84%	4.21%	6.39%	3.37%
ROM PAPER S.R.L.	Servicii de transport	Contract de prestări servicii transport nr. 7126	25.03.2019	Durăță nelimitată	130,822	0,06 %/zi de întârziere		0.04%	0.02%	0.03%	0.02%
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	129,186	n/a	La 30 de zile de la facturare - cu OP sau compensare	0.04%	0.02%	0.03%	0.02%
ROM PAPER S.R.L.	Refacturare utilizare autoturism	În baza Subcontractului i de leasing operational nr. 9	04.08.2021	01.01.2023 – 31.03.2023	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	14.07.2023	16,828	n/a	La 15 zile de la facturare - cu OP	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%
ROM PAPER S.R.L.	Vânzare auto	Contract de vânzare auto nr. 13.531	17.03.2023 - 29.08.2023	n/a	65,600	n/a	La 30 de zile de la facturare – cu OP	0.02%	0.01%	0.02%	0.01%

Sursa: Emitentul



Valoarea totală a tranzacțiilor realizate în perioada 01 ianuarie 2023 – 28 august 2023: 25.771.033 RON, reprezentând 6,53% din Cifra de afaceri consolidată la 30.09.2023, respectiv 3,45% din Activul total al Grupului la aceeași dată.

Datorii reciproce scadente și nescadente ale VRANCART S.A. către ROM PAPER S.R.L. la 28 august 2023: 111.358 RON. Datorii reciproce scadente și nescadente ale ROM PAPER S.R.L. către VRANCART S.A. la 28 august 2023: 10.827.721 RON

De la 29 august 2023 și până la data Prospectului, Emitentul a încheiat tranzacții cu ROM PAPER S.R.L., în valoare de 24.838.365 RON

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

Societatea	Obiectul tranzacției	Tip și Nr. Contract	Data încheierii	Durata contract/act adițional	Valoare tranzacții 01.01.2023- 27.12.2023 (RON)	Penalități	Termene de plată	Individual		Consolidat	
								Pondere Cifra de afaceri	Pondere Total Activ	Pondere Cifra de afaceri	Pondere Total Activ
								30.09.2023	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2023
Vrancart Recycling S.R.L.	Vanzare mijloace fixe	Fără contract	20.03.2023	n/a	8,168	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	15,831	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	Mar.2023 Oct.2023	n/a	51,115	n/a	La 30 zile de la facturare, cu OP	0.02%	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)	1,342,249	n/a	La 30 zile de la facturare, cu OP	0.42%	0.22%	0.34%	0.18%
Vrancart Recycling S.R.L.		Ctr. de suprafață nr. 938	03.06.2021	99 ani	16,815	0,1%/zi de intarziere	Lunar, la 30 zile de la facturare, cu OP	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%
Vrancart Recycling S.R.L.	Închiriere spațiu sediu social	Ctr. de închiriere	20.08.2020	10 ani	6,803	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	Ctr. de sublocățiune	01.02.2022	01.07.2023	16,276	0,05%/zi de întârziere	Lunar, la 20 zile de la facturare, cu OP	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%



	de lucru București	nr. 2.010									
Vrancart Recycling S.R.L.	Închiriere bun mobil	Contract de locațiune nr. 12.727	21.07.2022	Prelungire automată cu perioade de 1 (an)	13,350	0,1%/zi de întârziere	Lunar, la 30 zile de la facturare, cu OP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Vrancart Recycling S.R.L.	Vânzări ambalaj lemn	Contract de vânzare nr. 9.532	31.05.2022	Prelungire automată cu perioade de 1 (an)	999,988	0,5%/zi de întârziere	La 30 zile de la facturare, cu OP	0.31%	0.17%	0.25%	0.13%
Vrancart Recycling S.R.L.	Vânzări paleți lemn	Contract de vânzare nr. 182	31.05.2022	Prelungire automată cu perioade de 1 (an)	4,280,677	0,5%/zi de întârziere	La 30 zile de la facturare, cu OP	1.33%	0.71%	1.08%	0.57%
Vrancart Recycling S.R.L.	Achiziții materiale	Fără contract	20.01.2023	n/a	39,541	n/a	La 15 zile de la facturare, cu OP Achitat	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
Vrancart Recycling S.R.L.	Reciclare deșeuri	Contract de antrepriză de reciclare nr. 180	31.05.2022	Prelungire automată cu perioade de 1 (an)	10,590	0,5%/zi de întârziere	La 30 zile de la facturare, cu OP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Vrancart Recycling S.R.L.	Prestări servicii diverse	Contract de antrepriză de servicii nr. 001	01.09.2021	Prelungire automată cu perioade de 1 (an)	1,774,607	0,1%/zi de întârziere	La 30 zile de la facturare, cu OP	0.55%	0.30%	0.45%	0.24%
Vrancart Recycling S.R.L.	Împrumut	Contract de împrumut nr. 21.776	14.12.2022	31.12.2031	29,836,675	n/a	Dobânda Robor 3m+2%, plătită trimestrial	9.28%	4.98%	7.56%	3.99%
Vrancart Recycling S.R.L.	Dobândă încasată		26.04.2023	31.12.2021	720,740	n/a	Trimestrial	0.22%	0.12%	0.18%	0.10%
Vrancart Recycling S.R.L.	Preluare TVA	Constituire grup fiscal de TVA	Noiembrie 2021	n/a	3,607,732	n/a	Lunar	1.12%	0.60%	0.91%	0.48%
Vrancart Recycling S.R.L.	Marfuri Cantina	Fără contract	Septembrie 2023	n/a	2,113	n/a	31.12.2023	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%



			Noiembrie 2023								
Vrancart Recycling S.R.L.	Plăți în contul Vrancart Recycling	Fără contract	Octombrie 2023	n/a	263,325	n/a	31.12.2023	0.08%	0.04%	0.07%	0.04%
Vrancart Recycling	Majorare capital social	Aprobare CA	27.12.2023	n/a	17,021,000	n/a	n/a	5.29%	2.84%	4.31%	2.28%

Sursa: Emitentul

Valoarea totală a tranzacțiilor realizate în perioada 01 ianuarie 2023 – 27 decembrie 2023: 60.027.194 RON, reprezentând 15,2% din Cifra de afaceri consolidată la 30.09.2023, respectiv 8,03% din Activul total al Grupului la aceeași dată.

Datorii reciproce scadente și nescadente ale VRANCART S.A. către VRANCART RECYCLING S.R.L. la 27 decembrie 2023: 693.865 RON. Datorii reciproce scadente și nescadente ale VRANCART RECYCLING S.R.L. către VRANCART S.A. la 31 decembrie 2023: 13.100.000 RON.

De la 28 decembrie 2023 și până la data Prospectului, Emitentul a încheiat tranzacții cu VRANCART RECYCLING S.R.L., în valoare de 11.734.543 RON



Punctul
11.1.1
Situatii
financiare
anuale

Informațiile financiare incluse în acest Prospect (tabele 1-16) sunt extrase din situațiile financiare auditate ale Emitentului la 31.12.2022 și 31.12.2023, 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.

Tabel nr. 1 Situația individuală a poziției financiare

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
ACTIVE		
Imobilizări corporale	364.630.582	376.041.514
Avansuri pentru imobilizari corporale	19.706.483	1.864.753
Imobilizări necorporale	775.019	953.329
Fond comercial	3.380.811	3.380.811
Imobilizări financiare	62.587.328	45.566.328
Alte creante imobilizate	13.750.286	650.945
Total active imobilizate	464.830.509	428.457.680
Stocuri	66.810.661	61.279.453
Creanțe comerciale	67.913.133	94.962.072
Cheltuieli în avans	972.024	1.666.742
Creanțe privind impozitul pe profit curent	835.908	-
Alte creanțe	10.353.820	14.980.360
Numerar restrictionat	-	1.881.991
Numerar și echivalente de numerar	2.088.021	1.288.888
	148.973.567	176.059.506
Active deținute în vederea vânzării	19.725.761	-
Total active curente	168.699.328	176.059.506
TOTAL ACTIVE	633.529.837	604.517.186
CAPITALURI PROPRII		
Capital social	169.121.665	120.338.551
Prime de capital	775.497	664.564
Rezerve din reevaluare	104.393.341	106.393.534
Rezerve legale	13.345.280	13.037.107
Alte rezerve	60.790.128	55.469.278
Rezultatul reportat	15.101.795	24.754.468
Total capitaluri proprii	363.527.706	320.657.501
DATORII		
Împrumuturi pe termen lung	67.826.778	79.531.749
Împrumuturi obligatate pe termen lung	-	38.164.800
Datorii leasing pe termen lung	21.333.018	15.701.298
Subvenții	8.761.341	7.207.890
Datorii către angajați pe termen lung	444.379	440.169
Datorii privind impozitul pe profit amânat	13.160.453	13.612.888
Provizioane	12.961	108.022
Total datorii pe termen lung	111.538.930	154.766.816



	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii comerciale pe termen scurt	32.527.381	46.344.171
Împrumuturi pe termen scurt	62.541.116	56.912.405
Împrumuturi obligatare pe termen scurt	38.250.000	-
Datorii leasing pe termen scurt	9.300.908	7.718.425
Subventii	1.361.714	1.826.984
Datorii către angajați	5.979.709	6.885.073
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	670.788
Alte datorii	<u>8.502.373</u>	<u>8.735.023</u>
Total datorii curente	<u>158.463.201</u>	<u>129.092.869</u>
TOTAL DATORII	<u>270.002.131</u>	<u>283.859.685</u>
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	633.529.837	604.517.186

Sursa: Emitentul



Tabel nr. 2 Situația individuală a rezultatului global

	2023	2022
Venituri din contractele cu clientii	412.011.096	525.252.258
Venituri din subvenții de exploatare	12.922.747	3.421.768
Alte venituri	10.041.467	11.721.911
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	5.074.068	5.295.240
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(215.963.362)	(310.034.864)
Cheltuieli privind mărfurile	(13.612.863)	(23.465.836)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(37.466.894)	(44.299.954)
Cheltuieli cu personalul	(102.572.974)	(87.100.187)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea immobilizărilor	(39.836.284)	(31.090.782)
Alte cheltuieli	(13.604.750)	(14.083.008)
Rezultat operațional	16.992.250	35.616.548
Venituri financiare	1.327.060	277.534
Cheltuieli financiare	(12.155.856)	(9.686.315)
Profit înainte de impozitare	6.163.454	26.207.767
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(534.431)	(2.518.876)
Profit aferent anului	5.629.023	23.688.891
Alte elemente ale rezultatului global		
Modificări ale rezervei din reevaluarea immobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	54.485.505
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	5.629.023	78.174.396
Rezultatul pe acțiune		
Rezultatul pe acțiune de bază	0,0042	0,0226
Rezultatul pe acțiune diluat	0,0054	0,0202



Sursa: Emitentul

Tabel nr.3 Situația individuală a Fluxurilor de Trezorerie

	2023	2022
Fluxuri de numerar din activități de exploatare		
Încasări de la clienți	511.357.338	605.702.567
Plăți furnizori	(301.751.777)	(464.825.391)
Plăți către angajați	(71.912.777)	(58.414.086)
Plăți către bugetul statului	(62.652.883)	(59.493.349)
Impozit pe profit plătit	(2.112.573)	(2.559.452)
Numerar net din activități de exploatare	72.927.328	20.410.289
Fluxuri de numerar din activități de investiție		

Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(55.937.492)	(41.107.009)
Plati pentru achizitii de imobilizari financiare	(17.021.000)	-
Împrumuturi acordate afiliaților	(13.100.000)	-
Acreditive bancare pentru achizitii de imobilizari	-	(1.881.991)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	3.993.119	1.354.572
Dobânzi încasate	7.041	3.257
Numerar net din activități de investiție	(82.058.332)	(41.631.171)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
Încasări din împrumuturi	40.328.879	45.360.817
Restituiri împrumuturi	(46.175.810)	(3.260.955)
Dobanzi platite	(10.779.251)	(8.699.780)
Plati pentru leasing	(10.209.182)	(7.715.515)
Dobanzi de leasing platite	(316.893)	(236.274)
Majorare de capital	48.894.047	476.774
Dividende plătite	(11.811.653)	(4.952.235)
Numerar net din activități de finanțare	9.930.137	20.972.832
Creștere/ (Scădere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	799.133	(248.050)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	1.288.888	1.536.938
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	2.088.021	1.288.888

Sursa: Emitentul

Tabel nr. 4 Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii la 31.12.2023

	Capital social	Rezerve din reevaluare	Prime	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat Reportat	Total capital proprii
Soldul la 1 Ianuarie 2022	120.363.081	53.702.185	621.219	11.717.311	50.528.650	10.586.064	247.519.320
Rezultat global aferent perioadei							
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
Total rezultat global	-	54.485.505	-	-	-	23.688.891	78.174.396
Majorare de capital	(24.530)	-	-	-	-	43.345	18.815
Dividende	-	-	-	-	-	(5.054.219)	(5.054.219)
Repartizare rezerve legale si alterezerve	-	-	43.345	1.319.796	4.940.628	(6.303.769)	
Transferul rezervei din reevaluarea rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(1.794.156)	-	-	-	1.794.156	
Soldul la 31 decembrie 2022	120.338.551	106.393.534	664.564	13.037.107	55.469.278	24.754.468	320.657.502
Soldul la 1 Ianuarie 2023	120.338.551	106.393.534	664.564	13.037.107	55.469.278	24.754.468	320.657.502



Rezultat global aferent perioadei								
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	-	5.629.023	5.629.0
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global	-	-	-	-	-	-	5.629.023	5.629.0
Majorare de capital	48.783.114	-	-	-	-	-	-	48.783
Dividende	-	-	-	-	-	-	(12.033.855)	(12.033
Repartizare rezerve legale si alterezerve	-	-	110.933	308.173	5.320.850	-	(5.248.034)	491.92
Transferul rezervei din reevaluarea rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(2.000.193)	-	-	-	-	2.000.193	-
Soldul la 31 decembrie 2023	169.121.665	104.393.341	775.497	13.345.280	60.790.128	15.101.795	363.52	

Sursa: Emitentul

Tabel nr. 5 Situația consolidată a poziției financiare la 31.12.2023

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
ACTIVE		
Imobilizări corporale	552.107.867	425.202.360
Avansuri pentru imobilizari corporale	23.363.024	37.053.636
Imobilizări necorporale	3.785.076	5.114.021
Alte creante imobilizate	1.224.189	1.204.663
Fond comercial	8.526.391	8.526.391
Total active imobilizate	589.006.547	477.101.071
Stocuri	76.630.055	81.370.713
Creanțe comerciale	74.408.633	104.969.853
Cheltuieli în avans	1.054.817	4.483.704
Creanțe privind impozitul pe profit curent	835.908	-
Alte creanțe	10.526.706	15.627.368
Numerar restrictionat	-	1.881.991
Numerar și echivalente de numerar	2.823.520	3.563.830
	166.279.639	-
Active detinute în vederea vanzării	19.725.761	-
Total active curente	186.005.400	211.897.459
TOTAL ACTIVE	775.011.947	688.998.530
CAPITALURI PROPRII		
Capital social	169.121.665	120.338.551
Prime de capital	775.497	664.564
Rezerve din reevaluare	100.969.137	103.350.319
Rezerve legale	13.646.880	13.338.707
Alte rezerve	64.601.130	58.899.291
Rezultatul reportat	8.432.683	18.783.273
Total capitaluri proprii – Societatea mama	357.546.992	315.374.705
Interese care nu controleaza	(3.757)	(3.114)
Total capitaluri proprii	357.543.235	315.371.591

DATORII		
Împrumuturi pe termen lung	140.955.586	125.981.209
Datorii leasing pe termen lung	21.977.764	16.346.044
Imprumuturi obligatare pe termen lung	-	38.164.800
Subventii	13.137.193	11.735.050
Datorii către angajați pe termen lung	444.379	440.169
Datorii privind impozitul pe profit amânat	13.894.851	14.766.201
Provizioane	492.830	188.422
Total datorii pe termen lung	190.902.603	207.621.895
Datorii comerciale pe termen scurt	57.577.273	70.804.082
Împrumuturi pe termen scurt	104.412.448	68.541.291
Datorii leasing pe termen scurt	9.320.959	7.718.425
Imprumuturi obligatare pe termen scurt	38.250.000	-
Subventii	1.361.714	1.826.984
Datorii către angajați	7.072.857	7.646.369
Datorii privind impozitul pe profit curent	92.996	680.223
Alte datorii	8.477.862	8.787.670
Total datorii curente	226.566.109	166.005.044
TOTAL DATORII	417.468.712	373.626.939
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	775.011.947	688.998.530

Sursa: Emitentul

Tabel nr. 6 Situația consolidată a rezultatului global la 31.12.2023

	2023	2022
Venituri din contractele cu clientii	500.299.036	607.354.159
Venituri din subventii de exploatare	12.922.747	3.421.768
Alte venituri	10.248.680	13.763.542
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	3.733.454	6.787.240
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(225.478.150)	(331.925.706)
Cheltuieli privind mărfurile	(54.073.764)	(56.152.237)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(47.561.802)	(53.262.802)
Cheltuieli cu personalul	(120.053.600)	(99.542.909)
Cheltuieli cu amortizarea și cu deprecierea imobilizărilor	(42.988.971)	(34.976.920)
Alte cheltuieli	(18.234.873)	(17.785.815)
Rezultat operațional	18.812.757	37.680.320
Venituri financiare	1.530.677	557.455
Cheltuieli financiare	(13.765.270)	(12.561.518)
Profit înainte de impozitare	6.578.164	25.676.257
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.155.779)	(2.729.364)
Profit aferent anului	5.422.385	22.946.893
- Aferent acționarilor Societății-mama	5.423.028	22.948.967
- Aferent intereselor care nu controlează	(643)	(2.074)
Alte elemente ale rezultatului global		

Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	56.954.484
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	5.422.385	79.901.377
- Aferent acționarilor Societății-mama	5.423.028	79.903.451
- Aferent intereselor care nu controlează	(643)	(2.074)
Rezultatul pe acțiune		
Rezultatul pe acțiune de bază	0,0040	0,0219
Rezultatul pe acțiune diluat	0,0052	0,0196

Sursa: Emitentul

Tabel nr. 7 Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie la 31.12.2023

	2023	2022
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		
Încasări de la clienți	621.410.211	709.841.715
Plăți către furnizori	(384.498.240)	(518.670.473)
Plăți către angajați	(81.926.320)	(68.137.816)
Plăți către bugetul statului	(77.381.844)	(73.360.237)
Impozit pe profit plătit	(2.898.685)	(2.559.452)
Numerar net din activitatea de exploatare	74.705.122	47.113.737
Fluxuri de numerar din activitatea de investiție		
(144.411.984) (87.942.311)		
Acreditiv bancare pentru achiziția de imobilizări		(1.881.991)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	4.127.880	1.354.572
Dobânzi încasate	7.331	3.257
Numerar net utilizat în activitatea de investiție	(140.276.773)	(88.466.473)
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare		
Încasări din împrumuturi	101.562.320	154.568.756
Incasare din majorare de capital	48.894.047	476.774
Plati pentru principal leasing	(10.209.182)	(7.715.515)
Dobânzi de leasing plătite	(316.893)	(236.274)
Restituiri împrumuturi	(51.116.389)	(90.657.661)
Dobânzi plătite	(12.170.909)	(8.936.054)
Dividende plătite	(11.811.653)	(4.952.235)
Numerar net din activitatea de finanțare	64.831.341	42.547.791
(Scădere)/ Creștere netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(740.310)	1.195.055
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	3.563.830	2.368.775
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	2.823.520	3.563.830



Sursa: Emitentul

Tabel nr. 8 Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii la 31.12.2023

	Capital social	Rezerve din reevaluare	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat reportat	Interese care nu controlează	Total proprii
Soldul la 1 Ianuarie 2022	120.363.081	49.182.872	621.219	12.018.911	53.630.876	4.689.698	(1.040)	240.500
Rezultat global aferent perioadei								
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	22.948.967	(2.074)	22.946
Alte elemente ale rezultatului global								
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	56.954.484	-	-	-	-	-	56.954
Total rezultat global aferent perioadei	-	56.954.484	-	-	-	22.948.967	(2.074)	79.900
Repartizare rezerve	-	-	43.345	1.319.796	4.940.629	(6.303.770)	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale, nete de impozit	-	(2.787.037)	-	-	327.786	2.459.251	-	-
Tranzacții cu acționarii								
Dividende	-	-	-	-	-	(5.054.219)	-	(5.054)
Majorare de capital	(24.530)	-	-	-	-	43.346	-	18.816
Total tranzacții cu acționarii	(24.530)	-	-	-	-	(5.010.873)	-	(5.035)
Soldul la 31 decembrie 2022	120.338.551	103.350.319	664.564	13.338.707	58.899.291	18.783.273	(3.114)	315.300
Soldul la 1 Ianuarie 2023	120.338.551	103.350.319	664.564	13.338.707	58.899.291	18.783.273	(3.114)	315.300
Rezultat global aferent perioadei								
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	5.423.028	(643)	5.420
Alte elemente ale rezultatului global								
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	5.423.028	(643)	5.420
Repartizare rezerve	-	-	110.933	308.173	5.701.839	(6.120.945)	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale, nete de impozit	-	(2.381.182)	-	-	-	2.381.182	-	-
Tranzacții cu acționarii								
Dividende	-	-	-	-	-	(12.033.855)	-	(12.033)
Majorare de capital	48.783.114	-	-	-	-	-	-	48.783
Total Tranzacții cu acționarii	48.783.114	-	-	-	-	(12.033.855)	-	36.740
Soldul la 31 decembrie 2023	169.121.665	100.969.137	775.497	13.646.880	64.601.130	8.432.683	(3.757)	357.540

Sursa: Emitentul

Punctul
11.1.2
Situații
financiare
interimare

Nu este cazul.

Punctul 11.2 Auditarea informațiilor financiare anuale

Punctul 11.2.1 Raportul de audit pentru situațiile financiare anuale

Pentru situațiile financiare anuale încheiate la 31.12.2022 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.

Pentru situațiile financiare anuale încheiate la 31.12.2023 incluse în Prospect, auditorul financiar al Emitentului a fost societatea PricewaterhouseCoopers Audit SRL, cu sediul social în București, bulevardul Poligrafiei 1A, CIF 4282940, nr. de înregistrare la Registrul Comerțului J40/17223/1993 înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6, auditor Florin Deaconescu, înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF1524



Raport cu privire la situațiile financiare individuale

Exercițiul financiar 2023

Raportul auditorului PricewaterhouseCoopers Audit SRL aferent situațiilor financiare individuale încheiate pentru exercițiul financiar 2023 opinează că „situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Vrancart S.A. („Societatea”) la data de 31 decembrie 2023, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, republicat, cu modificările și completările ulterioare („Ordinul OMFP 2844/2016)”.

Baza opiniei de audit

„Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European cu modificările și completările ulterioare („Regulamentul 537/2014”) și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din raportul nostru. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.”

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 2023

Raportul auditorului PricewaterhouseCoopers Audit SRL aferent situațiilor financiare consolidate încheiate pentru exercițiul financiar 2023 opinează că „situațiile financiare consolidate oferă o imagine fidelă a poziției financiare consolidate a Vrancart S.A. („Societatea”) și a filialelor sale (împreună - „Grupul”) la 31 decembrie 2023, precum și a performanței financiare consolidate și a fluxurilor de trezorerie consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, republicat, cu modificările și completările ulterioare („Ordinul OMFP 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).”

Punctul 11.2.2 Alte informații auditare de auditori	<i>Indicarea celorlalte informații din Prospect care au fost auditate de auditori.</i> Nu este cazul. În afara situațiilor financiare anuale aferente exercițiului financiar încheiat la 31.12.2022 și 31.12.2023, nicio altă informație prezentată în Prospect nu a făcut obiectul unor exerciții de auditare.
Punctul 11.2.3 Informații financiare neauditare	Nu este cazul.
Punctul 11.3 Proceduri judiciare și de arbitraj	<i>Dosar nr. 1809/91/2023</i> În data de 23 noiembrie 2023, VRANCART S.A. a fost informată de Tribunalul Vrancea cu privire la cererea de deschidere a procedurii de insolvență, formulată de societatea ARTAROM S.R.L. (jud. Vâlcea) împotriva VRANCART S.A., prin care este invocată o creanță în valoarea totală de 589.146,7 lei, care ar rezulta dintr-un contract de proiectare și execuție lucrări de construcție încheiat în anul 2019. Cererea amintită mai sus constituie obiectul dosarului nr. 1809/91/2023, înregistrat pe rolul Tribunalului Vrancea. La termenul de judecată din data de 28.12.2023, în dosarul nr. 1809/91/2023, aflat pe rolul Tribunalului Vrancea, Secția a II-a Civilă și de Contencios Administrativ Fiscal, având ca obiect solicitarea de către creditorul Artarom S.R.L. a deschiderii procedurii insolvenței VRANCART S.A., instanța de judecată a dispus admiterea contestației formulate de VRANCART S.A., respingerea cererii formulate de către Artarom S.R.L. și obligarea acesteia la plata cheltuielilor de judecată ale VRANCART S.A. <i>Apel dosar nr. 1809/91/2023</i> În data de 08.02.2024, Emitentul a recepționat de la Curtea de Apel Galați informarea cu privire la Cererea de apel formulată de societatea ARTAROM S.R.L. (jud. Vâlcea), împotriva Sentinței Civile nr. 266/28.12.2023, pronunțată de Tribunalul Vrancea, Secția a II-a Civilă și de Contencios Administrativ Fiscal în dosarul nr. 1809/91/2023, referitor la deschiderea procedurii de insolvență, formulată împotriva VRANCART S.A. La termenul din 27.03.2024, Curtea de Apel Galați a admis apelul formulat de societatea ARTAROM S.R.L. din considerente procedurale (nerespectarea procedurii de citare a părții) și a dispus trimiterea cauzei în rejudicare la Tribunalul Vrancea. La termenul din data de 08.05.2024, în dosarul nr. 1809/91/2023*, Tribunalul Vrancea, Secția a II-a Civilă și de Contencios Administrativ Fiscal, printre altele, a luat act de renunțarea reclamantei ARTAROM S.R.L. la judecarea cererii de deschidere a procedurii insolvenței formulate împotriva VRANCART S.A.. <i>Dosar nr. 1011/279/2024</i> În data de 08.02.2024, VRANCART S.A. a fost informată de Judecătoria Piatra Neamț cu privire la cererea privind



“ordonanța de plată” formulată de reclamanta PETROCART S.A., prin Administrator special și ADMINISTRATOR JUDICIAR INSOLV PRACTICE SPRL, în contradictoriu cu pârâta SC VRANCART S.A., cu prim termen de judecată la 21.02.2024, dată la care pronunțarea s-a amânat pentru ședința din 06.03.2024. Societatea a efectuat toate demersurile procedurale în vederea asigurării cu succes a apărării în dosar.

La ședința din data de 06.03.2024, Emitentul a recepționat de la Judecătoria Piatra Neamț informarea cu privire la declinarea competenței de soluționare a cauzei având ca obiect „ordonanță de plată” formulată de reclamanta PETROCART SA prin Administrator special și ADMINISTRATOR JUDICIAR INSOLV PRACTICE SPRL, în contradictoriu cu pârâta SC VRANCART SA în favoarea Tribunalului Neamț. Fără cale de atac. Ca de obicei, Societatea va efectua toate demersurile procedurale în vederea asigurării cu succes a apărării în dosar.

Pe lângă alte litigii uzuale în care este implicat, inerente derulării activității sale curente, de mare complexitate, Emitentul declară că nu are cunoștință de vreo altă procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj încheiată, în derulare sau potențială care să aibă efecte semnificative asupra situației financiare sau a profitabilității sale și/sau a grupului din care face parte.

Punctul 11.4
Modificari
semnificative

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.

La 31 Decembrie 2023 și în perioada 01 ianuarie – 31 Decembrie 2023 evoluția principalilor indicatori financiari s-a prezentat după cum urmează:

- Activele imobilizate ale Societății s-au majorat cu 8,48% față de începutul anului 2023, pe seama creșterii imobilizărilor financiare cu 37,35% și a înregistrării de „Alte creanțe imobilizate” în valoare de 13,7 mil. lei.
- Valoarea activelor circulante ale Societății a scăzut cu 4,18% la data de 31 Decembrie 2023 față de începutul anului în principal ca urmare a reducerii creanțelor cu 28,48%.
- Creanțele comerciale au scăzut în anul 2023 față de începutul anului cu 27.048.939 lei, ca urmare a unui volum redus al vânzărilor, dar și a unor preturi în scădere, în contextul micșorării consumului de ambalaje. Durata medie de încasare a creanțelor s-a menținut la același nivel înregistrat și cu 1 an în urmă, respectiv 70 zile.
- Datoriile totale înregistrate la 31 Decembrie 2023 sunt în valoare de 270.002.131 lei, în scădere cu 4,88% față de valoarea înregistrată la 01 ianuarie 2023, ca urmare a rambursării împrumuturilor scadente.
- Valoarea capitalurilor proprii la data de 31 Decembrie 2023 este 363.527.706 lei, capitalizarea suplimentară fiind de 13,36% în comparație cu începutul anului, ca urmare a deciziei acționarilor de a majora capitalul social al societății cu 48.783.114 lei. Rezervele Societății s-au menținut la un nivel relativ constant față de începutul anului.
- Capitalul social s-a majorat cu un număr de 487.831.139 acțiuni ordinare, nominative, cu o valoare nominală de 0,1 lei / acțiune, în valoare totală de 48.894.047,03 lei, din care 48.783.113,90 lei reprezintă valoarea nominală totală, iar 110.933,13 lei reprezintă prima de emisiune. Prin urmare, Capitalul social subscris și vărsat al societății este de 169.121.665,30 lei.

Punctul 11.5
Informații
financiare
proforma

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.

Nu este cazul.

Punctul 11.6
Politica de
dividend

Societatea recunoaște drepturile acționarilor de a fi remunerați prin dividende, ca formă de participare la profiturile nete realizate de Societate. Hotărârea privind repartizarea rezultatului revine Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și are în vedere principiul distribuirii echilibrate a profitului net între partea convenită acționarilor sub formă 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.

Punctul 11.6.1

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.

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. Având în vedere finalizarea operațiunii de majorare a capitalului social aprobată prin hotărârea AGEA nr.1/27.04.2023, valoarea ajustată a dividendului brut, ținând cont de numărul nou de acțiuni existente la data Prospectului, este 0,007 lei/acțiune.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2023, la propunerea Consiliului de Administrație, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29 Aprilie 2024 a aprobat repartizarea profitului net realizat de Societate în 2023 la categoria "Alte rezerve", ca surse proprii de finanțare.

SECȚIUNEA 12	INFORMAȚII SUPLIMENTARE
Punctul 12.1. Capitalul social	Potrivit informațiilor disponibile în situațiile financiare publicate la data celui mai recent bilanț, capitalul social la 31.12.2023 era de 169.121.665,30 lei.
Punctul 12.1.1 Valori mobiliare convertibile	<p><i>Cuantumul valorilor mobiliare convertibile, preschimbabile sau însoțite de bonuri de subscriere, cu indicarea condițiilor și a procedurilor de conversie, schimb sau subscriere.</i></p> <p>În baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 18.08.2016, Societatea a emis obligațiuni convertibile, negarantate, denumite în lei, cu valoare nominală totală de 38.250.000 Lei, cu scadență în 18.03.2024. Conform prevederilor Prospectului de Emisiune aprobat prin Decizia ASF nr. 156/01.02.2017, orice Deținător de Obligațiuni putea 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>În data de 18.03.2024, Emitentul a efectuat plata principalului și a cuponului de dobândă nr. 29 aferent obligațiunilor convertibile VNC24, în conformitate cu prevederile Prospectului.</p> <p>Pe durata de viață a obligațiunilor, nu au fost recepționate notificări din partea deținătorilor de Obligațiuni (VNC24), prin care aceștia să solicite conversia Obligațiunilor în Acțiuni (VNC), în conformitate cu prevederile Prospectului.</p>
Punctul 12.1.2 Drepturi de achiziție, obligații aferente capitalului autorizat dar neemis, angajamente	<p><i>Informații despre orice drept de achiziție și / sau obligație aferentă capitalului autorizat dar neemis sau despre orice angajament de majorare a capitalului social, precum și condițiile acestora</i></p> <p>Societatea nu înregistrează capital autorizat dar neemis, nici angajamente de majorare a capitalului social. De asemenea, niciun membru al grupului nu deține capital social care să facă obiectul unei opțiuni sau al unui acord condiționat sau necondiționat prevăzând acordarea unor opțiuni asupra capitalului.</p>
SECȚIUNEA 13	DIVULGĂRI ALE INFORMAȚIILOR IMPUSE PRIN REGLEMENTĂRI
Punctul 13.1	<p>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.</p> <p>Categorii de informații divulgate în perioada 14.03.2023-14.03.2024:</p>



Hotărâri AGA	Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor privind aprobarea operațiunii de majorare a capitalului social, obiect al prezentului Prospect	25.01.2024
	Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor privind Aprobarea confirmării și ratificării Hotărârii nr. 43/05.10.2023 a Consiliului de Administrație al Societății, referitoare la efectuarea de către Societate a mai multor operațiuni bancare în relația cu BRD – Groupe Societe Generale S.A.	09.01.2024
	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 de la 1.203.385.514 acțiuni la 1.691.216.653 acțiuni.	27.04.2023
	Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor privind aprobarea ratificării hotararii Consiliului de Administratie nr. 41/29.11.2022, cu privire la modificarea unor facilitati de creditare acordate filialei Vrancart Recycling, in vederea derularii proiectului cu ajutor de stat.	08.02.2023
Raportare tranzacții părți afiliate / tranzacții management	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	31.05.2023
	Raportare acte juridice încheiate VRANCART S.A. conform art. 108 din Legea nr. 24/2017, republicată privind tranzacțiile comerciale cu Vrancart Recycling SRL, în perioada 01 ianuarie – 27 decembrie 2023	28.12.2023
	Raportare acte juridice încheiate VRANCART S.A. conform art. 108 din Legea nr. 24/2017, republicată privind tranzacțiile comerciale cu Rom Paper SRL, în perioada 01 ianuarie 2023 – 28 august 2023	29.08.2023



Raport curent privind schimbarea conducerii executive prin numirea domnului Nicu – Ciprian FEDOR în funcția de Director General al societății	01.04.2024
Raport curent privind convocarea Adunării Generale Ordinare pentru data de 29 Aprilie 2024, având pe ordinea de zi aprobarea Situațiilor financiare ale exercițiului financiar 2023, aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2024, aprobarea Planului de investiții pentru anul 2024 și, respectiv, aprobare remunerației membrilor Consiliului de Administrație și a Directorului General.	20.03.2024
Raport curent privind rambursarea împrumutului obligatar (VNC24) și a plății ultimului cupon în data de 18.03.2024, conform prevederilor Prospectului aprobat prin Decizia ASF nr. 156/01.02.2017.	29.02.2024
Raport curent privind disponibilitatea rezultatelor financiare preliminare la 31.12.2023.	15.03.2024
Raport curent de informare asupra faptului că nu au fost recepționate notificări din partea deținătorilor de Obligațiuni (VNC24), prin care aceștia să solicite conversia Obligațiunilor în Acțiuni (VNC), în conformitate cu prevederile Prospectului	15.03.2024
Raport curent privind Cererea de apel formulată de societatea ARTAROM S.R.L. (jud. Vâlcea), împotriva Sentinței Civile nr. 266/28.12.2023, pronunțată de Tribunalul Vrancea, în dosarul nr. 1809/91/2023, referitor la deschiderea procedurii de insolvență, formulată împotriva VRANCART S.A..	09.02.2024
Raport auditor privind tranzacțiile cu părțile afiliate realizate în cursul semestrului II al anului 2023	31.01.2024
Raport curent privind litigiul aflat pe rolul Tribunalului Vrancea, Secția a II-a Civilă și de Contencios Administrativ Fiscal, având ca obiect solicitarea de către creditorul Artarom S.R.L. a deschiderii procedurii insolvenței VRANCART S.A., instanța de judecată a dispus admiterea Contestației formulate de VRANCART S.A., respingerea cererii formulate de către Artarom S.R.L. și obligarea acesteia la plata cheltuielilor de judecată ale VRANCART S.A.	28.12.2023
Informări privind finalizarea operațiunii de majorare a capitalului social de la 1.203.385.514 acțiuni la 1.691.216.653 acțiuni și ducerea la bun sfârșit a procedurilor de înscriere la instituțiile pieței de capital.	20.09.2023- 09.11.2023
Raport curent privind semnarea unui contract de finanțare cu Ministerul Energiei, prin Planul Național de Redresare și Reziliență, în vederea dezvoltării unui parc fotovoltaic. Valoarea totală a Proiectului este de 96.871.509 lei fără TVA, din care valoarea maximă eligibilă nerambursabilă este de 28.953.720 lei fără TVA.	28.09.2023
71.509 lei fără TVA, din care valoarea maximă eligibilă nerambursabilă este de 28.953.720 lei fără TVA.	15.11.2023
Raport curent privind rezultatele aferente Trimestrului III 2023	26.09.2023
Raport curent privind plata dividendelor aferente anului 2022	19.09.2023
Raport curent privind schimbarea conducerii executive prin numirea domnului Nicolae – Paul DUMITRESCU în funcția de Director General și a domnului Nicu – Ciprian FEDOR în funcția de Director General Adjunct	28.06.2023
Raport sustenabilitate 2022	27.04.2023
Raport anual 2022	15.05.2023
Raport trimestrul I 2023	17.05.2023
Întâlnire investitori și analiști – Trimestrul I al anului 2023	

**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 deșeu producție și comercializare produse finite, putem distinge și aminti:

1. 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 dobân

Robor 1m+0,8% cu plata la finalul contractului.

2. Contract de împrumut de la SIF 1 IMGB S.A., cu sediul social în Mun. București, Șos. Berceni nr. 10 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 (99,92%) este Societatea de Investiții Financiare LION CAPITAL, cu sediul social în Mun. Arad, Cal 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: 31.03.2025

Rambursarea împrumutului: în 2 tranșe, 3.250.000 lei la data de 30.06.2023 și 8.979.750 lei la data 31.03.2025

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 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 mecanică a mașinii de hârtie. Data Contractului de garanție mobilă: 11.11.2022. Data Contractului de garanție imobiliară: 11.11.2022. Data înscrierii ipoteci imobiliare la ANCPI – OCPI Vrancea 14.11.2022



3. Adunarea Generală a Acționarilor întrunită la data de 09.01.2024 a aprobat ratificarea Hotărârii nr. 43/05.10.2023 a Consiliului de Administrație al Societății, referitoare la efectuarea de către Societate mai multor operațiuni bancare în relația cu BRD – Groupe Societe Generale S.A. ("Banca"), precum și următoarelor Contracte/acte adiționale încheiate de Societate cu Banca, în baza respectivei Hotărâri Consiliului de Administrație:

- Actul Adițional nr. 150964/9022/2015. 14 din 17.10.2023 la Contractul de credit nr. 150964/9022 c 27.05.2015, prin care s-a prelungit și majorat plafonul multi-opțiuni: cash/non-cash, multi-valute (RON, EUR) și multi-companii: VRANCART S.A. și COREP GROUP S.A., la valoarea de 45.000.000 RON;

- Actul Adițional nr. 150965/9022/2015. 10 din 17.10.2023 la Contractul de ipotecă mobilă asupra conturilor curente deschise de Societate nr. 150965/9022 din 27.05.2015;

- Actul Adițional nr. 151249/9022/2015. 03 din 17.10.2023 la Contractul de ipotecă pe stocuri nr. 151249/9022 din 03.06.2015;

- Actul Adițional nr. 3152/9022/2015. 03 din 17.10.2023 la Contractul de ipotecă pe creanțe, suplimentarea relațiilor comerciale, nr. 3152/9022 din 05.07.2018;

- Actul Adițional nr. 4874/9020/2021. 03 din 17.10.2023 la Contractul de credit nr. 4874/9020 c 27.12.2021, prin care s-a prelungit plafonul multi-opțiuni: cash/non-cash și multi-valute (RON, EUR) contractat de ROM PAPER S.R.L., la valoarea de 15.000.000 RON;

- Contractul de credit nr. 5031/4500/2023 din 12.10.2023, prin care s-a acordat un Credit de Invest Societății, în valoare de 10.000.000 EUR;

- Actul Adițional nr. 5031/4500/2023. 01 din 02.11.2023 la Contractul de credit 5031/4500/2023 c 12.10.2023;

- Contractul de ipotecă imobiliară autentificat sub nr. 1869 din 12.10.2023;

- Contractul de ipotecă mobilă asupra conturilor curente deschise de Societate nr. 5032/4500/2023 din 12.10.2023;

- Contractul de ipotecă mobilă asupra bunurilor viitoare nr. 5033/4500/2023 din 12.10.2023;

- Contractul de ipotecă mobilă asupra creanțelor nr. 1713/9024/2023 din 02.11.2023;
- Contractul de credit nr. 5028/4500/2023 din 12.10.2023, prin care s-a acordat un Credit Supra Societății, în valoare de 28.950.000 RON;
- Actul Adițional nr. 5028/4500/2023. 01 din 26.10.2023 la Contractul de credit 5028/4500/2023 c 12.10.2023;
- Actul Adițional nr. 5028/4500/2023. 02 din 02.11.2023 la Contractul de credit 5028/4500/2023 c 12.10.2023;
- Contractul de ipotecă mobilă asupra conturilor curente deschise de Societate nr. 5029/4500/20 din 12.10.2023;
- Contractul de ipotecă mobilă asupra bunurilor viitoare nr. 5030/4500/2023 din 12.10.2023;
- Contractul de ipotecă mobilă asupra creanțelor nr. 1714/9024/2023 din 02.11.2023;
- Contractul de credit nr. 1201/9020/2023 din 17.10.2023, prin care s-a acordat un Plafon de credite investiții Societății, în valoare de 2.000.000 EUR;
- Contractul de ipotecă mobilă asupra conturilor curente deschise de Societate nr. 1203/9020/20 din 17.10.2023;
- Contractul de ipotecă mobilă asupra bunurilor viitoare nr. 1202/9020/2023 din 17.10.2023.

3. În data de 27.09.2023, Societatea VRANCART S.A. a informat acționarii și investitorii cu privire semnarea, a unui Contract de Finanțare cu Ministerul Energiei, prin Planul Național de Redresare Reziliență (PNRR – Componenta 6. Energie), în vederea dezvoltării Proiectului “Construire Parc Fotovoltaic cu Centrală Electrică, Clădire Post Transformare, Drum Acces, Cabină de Pază și Utilități” în Mun. Adju Jud. Vrancea. Valoarea totală a Proiectului este de 96.871.509 lei fără TVA, din care valoarea maxim eligibilă nerambursabilă este de 28.953.720 lei fără TVA.



SECȚIUNEA 15

DOCUMENTE DISPONIBILE

Declarație

O declarație prin care se confirmă faptul că, în perioada de valabilitate a Prospectului, pot fi consultate, după cum urmează documentele:

(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 și Prospectul, precum și toate documentele relevante acestei operațiuni.

Formularele de Subscriere și de Retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere a valorilor mobiliare oferite și decizia de aprobare a Prospectului de către ASF precum și Prospectul în integralitatea sa vor fi disponibile în formă electronică 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, sau telefonic, la numărul de telefon +40 (237) 64 08 00 pentru accesul la documentele operațiunii în format fizic la sediul Emitentului și, respectiv, prin email, la adresa goldring@goldring.ro sau telefonic, la numărul de telefon 0754310705, la sediul Intermediarului.

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

secțiunea 1

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

<p>Punctul 1.1.</p>	<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. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, Jud. Vrancea, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Vrancea sub nr. de ordine J39/239/1991, cod unic de înregistrare RO1454846, telefon 0237-640800, fax 0237-641720, adresă de e-mail office@vrancart.com, pagină de internet www.vrancart.ro („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, autorizata de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, înscrisă în Registrul CNVM/ASF cu nr. PJRO1SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 195 / 0365 455 25 e-mail goldring@goldring.ro, site web www.goldring.ro (“Intermediarul”).</p> <p>Persoanele responsabile pentru informațiile cuprinse în prezentul Prospect:</p> <ul style="list-style-type: none"> - din partea Emitentului: domnul Nicu – Ciprian FEDOR – Director General; - din partea Intermediarului: domnul Cristian Vasile Sabău – Director General Adjunct.
<p>Punctul 1.2</p>	<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>
<p>Punctul 1.3 Declarații, rapoarte ale expertilor</p>	<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>
<p>Punctul 1.4 Informații atribuite unei terțe părți</p>	<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>
<p>Punctul 1.5 Declarație referitoare la aprobarea prospectului</p>	<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>455</u> <u>113.05.2024.</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 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 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 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>Valoarea totală a fondurilor pe care Emitentul le poate atrage în urma derulării Ofertei este de cel mult 31.920.075 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:</p> <p>Valoarea netă estimată a veniturilor obținute: 31.920.075 lei</p> <p>Utilizarea fondurilor:</p> <p>Operațiunea de majorare a capitalului social, va susține următoarele direcții de acțiune:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 20% din suma atrasă pentru finanțarea capitalului de lucru; • 80% din suma atrasă pentru asigurarea contribuției proprii la proiectele de investiții ce se derulează pe parcursul anului 2024 și care constau în dezvoltarea unui parc fotovoltaic de 20MWh, a unei stații de cogenerare de înaltă eficiență energetică precum și în investiții pentru creșterea eficienței și extinderea capacităților de producție existente, în acord cu planul general de dezvoltare a Grupului <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 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> <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 activelor curente și cea a datoriilor cu termen de exigibilitate sub 1 an și în valoare de 10.563.326 lei la 31.12.2023, 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.</p>
<p>Punctul 3.4 Capitalizare și</p>	<p><i>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</i></p>



nivel de
îndatorare

anterioară cu cel mult 90 de zile datei documentului. Termenul de „îndatorare” include, de asemenea, îndatorarea indirectă și contingentă.

La 31.12.2023, capitalurile proprii ale Grupului însumau 357.510 mii lei, din care 169.122 mii lei reprezentau capitalul social, 174.364 mii lei reveneau rezervelor și 14.028 mii lei rezultatul reportat.

Total datorii pe termen scurt (inclusiv partea curentă din datoriile pe termen lung) la 31.12.2023 <i>(sume exprimate în mii lei)</i>	226.953
Acoperite cu garanții personale	0
Acoperite cu garanții reale	105.312
Neacoperite cu garanții personale/reale	121.641
Total datorii pe termen lung (inclusiv partea curentă din datoriile pe termen lung)	189.074
Acoperite cu garanții personale	0
Acoperite cu garanții reale	140.056
Neacoperite cu garanții personale/reale	49.018
Capital propriu	357.510
Capital social	169.122
Rezerve legale	13.339
Alte rezerve	161.025
Total capitaluri proprii și datorii	773.538

La aceeași dată, Grupul Vrancart raporta datoriile totale în valoare de 416.027 mii lei, din care 226.953 mii lei, respectiv 55% reprezintă datoriile curente. Raportate la activul total, datoriile totale reprezintă 54%, indicând orientarea managementului către consolidarea independenței financiare. De asemenea, capitalurile proprii ale Emitentului contribuie cu 65% la capitalul permanent.

Datoriile în valoare de 245.368 mii lei sunt acoperite prin garanții reale, respectiv imobile mobiliare și imobiliare pentru garantarea obligațiilor de plată aferente unor contracte de credit.

În perioada 31.12.2023 și până la data prezentului Prospect, structura și nivelul capitalului propriu, respectiv ale poziției de îndatorare nu s-au modificat semnificativ.

Informații privind îndatorarea la nivel consolidat:

Indicator la 31.12.2023	Valoare (mii lei)
A. Numerar	2.824
B. Echivalent de numerar	113
C. Alte active financiare curente	
D. Lichiditate (A+B+C)	2.937
E. Datoriile financiare pe termen scurt (inclusiv instrumente de datorie, dar exclusiv partea curentă din datoriile financiare pe termen lung)	27.515
F. Partea curentă din datoriile financiare pe termen lung	77.797
G. Îndatorarea financiară pe termen scurt (E+F)	105.312
H. Îndatorarea financiară netă pe termen scurt (G-D)	102.375
I. Datoriile financiare pe termen lung (exclusiv partea curentă și instrumentele de datorie)	140.056
J. Instrumente de datorie	-
K. Datoriile comerciale și alte datorii pe termen lung	49.018
L. Total îndatorare financiară pe termen lung (I+J+K)	189.074
M. Total îndatorare financiară (H+L)	291.449

Emitentul nu recunoaște, în perioada 31.12.2023 și până la data prezentului Prospect, datoriile indirecte sau contingente.



SECȚIUNEA 4**INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACȚIONARE**

Punctul 4.1	<p><i>O descriere a tipului, clasei și cuantumului valorilor mobiliare în curs de a fi oferite și/sau admise la tranzacționare, inclusiv codul ISIN (numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare).</i></p> <p>Oferta are ca obiect un număr de 319.200.750 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 25.01.2024 .</p> <p>Codul ISIN al acțiunilor Emitentului este ROVRJUACNOR7.</p>
Punctul 4.2 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 25.01.2024 .</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. 1166/07.03.2024. Oferta publică a acțiunilor nou emise se va derula în baza prezentului Prospect care a fost aprobat prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) <u>455 / 13.05.2024.</u></p>
Punctul 4.4	<p><i>O descriere a tuturor restricțiilor impuse asupra transferabilității valorilor mobiliare</i></p> <p>Nu există restricții privind libera transferabilitate a acțiunilor oferite spre subscriere în baza prezentului Prospect.</p>
Punctul 4.5 Avertisment	<p><i>Un avertisment conform căruia legislația fiscală a statului membru al investitorului și cea a țării de înregistrare a emitentului ar putea avea un impact asupra venitului obținut din valorile mobiliare.</i></p> <p><i>Informații privind tratamentul fiscal al valorilor mobiliare în cazul în care investiția propusă atrage un regim fiscal specific tipului de investiție respectiv.</i></p> <p>Investiția propusă nu atrage un tratament fiscal diferit altul decât cel impus de Codul Fiscal.</p> <p>Emitentul atrage atenția asupra probabilității ca legislația fiscală a statului membru al investitorului și cea a țării de înregistrare a emitentului să aibă un impact asupra venitului obținut din valorile mobiliare.</p> <p>Se recomandă potențialilor investitori ca, înainte de a decide asupra oportunității achiziționării Acțiunilor, să-și consulte proprii consultanți financiari și/sau fiscali cu privire la reglementările fiscale specifice fiecăruia dintre ei, inclusiv incidenta tratatelor de evitare a dublei impuneri, precum și cu privire la potențiale modificări ale legislației fiscale.</p> <p>Potrivit legislației fiscale din România, respectiv prevederilor Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal actualizată, art. 94, veniturile din dividende precum și câștigurile din transferul titlurilor de valoare se includ în categoria veniturilor din investiții și se supun reglementărilor fiscale privind impozitul pe venit.</p> <p>4.5.1 Investitori rezidenți – persoane fizice</p> <p>Veniturile sub 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</p>



impozitului este pana 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 pana la sfârșitul anului în care s-au aprobat situațiile financiare anuale, impozitul pe dividende se plătește pana 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 persoana juridica romana rezidenta din transferul acțiunilor deținute de o persoana juridica rezidenta sunt reflectate în situațiile financiare ale acesteia sub forma profitului impozabil. Cota de impozit pe profit aplicabila în Romania este de 16%.

În situația persoanei juridice romane care plătește dividende către o alta persoana juridica romana, 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 romane.

Impozitul pe dividende se declara 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 aplica în cazul dividendelor plătite de o persoana juridica romana unei alte persoane juridice romane, daca beneficiarul dividendelor deține, la data plății dividendelor, minimum 10% din titlurile de participare ale celeilalte persoane juridice, pe o perioada 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 reprezentata de acele persoane fizice care nu au cetățenia romana, nu au domiciliul stabilit în Romania, nu locuiesc în Romania pentru o perioada 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 Romania”.

În situația în care un investitor persoana fizica este rezident al unei tari cu care Romania a încheiat o convenție de evitare a dublei impuneri cu privire la impozitele pe venit și capital, legislația romana stabilește faptul că prevalează prevederile convenției pentru evitarea dublei

impuneri. Pentru aplicarea prevederilor convenției de evitare a dublei impuneri, nerezidentul are obligația de a prezenta plătitorului de venit certificatul de rezidență fiscală, care trebuie să ateste faptul că acesta a fost rezident în statul cu care România are încheiată convenție de evitare a dublei impuneri în anul/perioada obținerii veniturilor.

Pe de alta parte, în măsură în care: (i) o astfel de convenție nu a fost încheiată; (ii) convenția nu reglementează problema impozitării veniturilor din transferul titlurilor de valoare; (iii) convenția stabilește că impozitul va fi datorat statului sau în măsura în care clientul nu prezintă certificatul de rezidență fiscală, impozitarea câștigului vă urma regulile impuse prin legislația națională.

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

4.5.4 Investitori nerezidenți – persoane juridice

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

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

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

Impozitul datorat de nerezidenți, pentru veniturile obținute din România cu titlu de dividende de la o persoană juridică română, se calculează, respectiv se retine 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> <p>(i) data (datele) fixă (fixe) la care ia naștere acest drept;</p> <p>(ii) termenul de prescriere și persoana în favoarea căreia intervine prescrierea;</p> <p>(iii) restricțiile aplicabile dividendelor și procedurile aplicabile deținătorilor de titluri nerezidenți;</p> <p>(iv) rata sau modul de calcul al dividendelor, frecvența și natura cumulativă sau necumulativă a plăților;</p> <p>(b) drepturile de vot;</p> <p>(c) drepturile preferențiale de subscriere a unor valori mobiliare din aceeași categorie;</p> <p>(d) dreptul de participare la profiturile emitentului;</p>

(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 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 plata 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 ținuți 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 garanți 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 perioada 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 noi pe prețul de subscriere sau modalitatea de determinare a prețului de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință și perioada în care va avea loc subscrierea, prețul/modalitatea de determinare a prețului la care se oferă public acțiunile noi ulterior subscrierii în baza drepturilor de preferință, dacă este cazul. Operațiunea de majorare a capitalului social efectuată cu încălcarea prevederilor Legii Societăților privind exercitarea dreptului de preferință este anulabilă.

d) dreptul de participare la profiturile emitentului;

AGEA poate decide asupra repartizării profitului net cu destinația de alocare de acțiuni cu titlu gratuit acționarilor existenți. Distribuția acțiunilor cu titlu gratuit se va face proporțional cu numărul de acțiuni deținute. Acest drept la alocarea de acțiuni cu titlu gratuit revine acționarului în ipoteza majorărilor de capital social prin 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, denominate în lei, cu valoare nominală totală de 38.250.000 Lei, cu scadență în 18.03.2024. Conform prevederilor Prospectului de Emisiune aprobat prin Decizia ASF nr. 156/01.02.2017, orice Deținător de Obligațiuni putea 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.

Conversia se putea realiza la un preț pe Acțiune 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 convertit se determina prin împărțirea valorii principalului nerăscumparat/neconvertit pe care Deținătorul de Obligațiuni ar fi ales să o convertească la Prețul de Conversie.

În data de 18.03.2024, Emitentul a efectuat plata principalului și a cuponului de dobândă nr. 29 aferent obligațiunilor convertibile VNC24, în conformitate cu prevederile Prospectului.

Pe durata de viață a obligațiunilor, nu au fost recepționate notificări din partea deținătorilor de Obligațiuni (VNC24), prin care aceștia să solicite conversia Obligațiunilor în Acțiuni (VNC) în conformitate cu prevederile Prospectului.

Punctul 4.8	<p><i>O declarație cu privire la existența oricărui act legislativ național privind achizițiile aplicabile emitentului care poate împiedica astfel de achiziții, dacă este cazul.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
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>



SECȚIUNEA 5 TERMENII ȘI CONDIȚIILE OFERTEI

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

Punctul 5.1.1 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"> • Hotărârii AGEA VRANCART S.A nr. 1/25.01.2024; • Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare; • Legii societăților nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare; • Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni
---------------------------	--

de piață, cu modificările și completările ulterioare,

- 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;
- Regulamentul delegat (UE) 979/2019 și 980/2019 de completare a Regulamentului (UE) 1129/2017.

Punctul 5.1.2

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

Cele 319.200.750 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 16 februarie 2024. Perioada de subscriere în Etapa I se va derula pe parcursul a 31 zile calendaristice, începând cu prima Zi Lucrătoare după publicarea Prospectului aprobat de către ASF, respectiv în perioada 15.05.2024 - 14.06.2024.

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. 1/25.01.2024. 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 21.06.2024 - 04.07.2024 inclusiv, cu posibilitatea închiderii anticipate prin Decizia Consiliului de Administrație, în situația subscrierii integrale a Ofertei.

La data plății drepturilor de preferință, 19 februarie 2024, tuturor acționarilor îndreptățiți să subscrie în ofertă, respectiv celor înscrși în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare 16 februarie 2024, le-a fost alocat un număr de drepturi de preferință egal cu numărul de acțiuni deținute la aceeași dată. Întrucât, potrivit Hotărârii AGEA nr. 1/25.01.2024, drepturile de preferință nu sunt tranzacționabile, în perioada de ofertă vor putea subscrie exclusiv acționarii îndreptățiți.

În **Etapa I** a Ofertei, fiecare deținător de drepturi de preferință va avea dreptul să subscrie, cu drept de preempțiune, proporțional cu numărul de drepturi de preferință deținute, un număr maxim de acțiuni noi calculat conform formulei: „drepturi deținute x Rata de subscriere” cu rotunjire la întregul inferior, unde rata de subscriere este 0,1887403. Cu alte cuvinte, pentru subscrierea, în cadrul exercitării dreptului de preferință, a unei acțiuni nou emise este necesar un număr de 6 drepturi de preferință.

Dacă, în urma produsului dintre numărul de drepturi de preferință deținute și rata de subscriere (0,1887403) numărul maxim de acțiuni care poate fi subscris de către un acționar îndreptătit 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. 1/25.01.2024.

Numărul maxim de acțiuni pe care îl va putea subscrie un acționar îndreptătit 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. 1/25.01.2024. 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, 16 februarie 2024.

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 subscriitori 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 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 Formularelor 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 subscriitorului** (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 fizica rezidenta, sau pașaport pentru împuternicit persoana fizica nerezidenta, respectiv carte de identitate pentru cetățeni ai UE (copie);
- Procura în forma autentică pentru semnarea Formularului de Subscriere (original, traducere legalizată dacă este cazul, și copie).

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

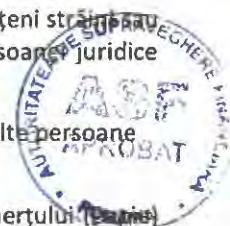
- Documentul de identitate al persoanei care subscrie în numele investitorului precum și al investitorului – buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru împuternicit persoana fizica rezidenta, sau pașaport pentru împuternicit persoana fizica nerezidenta, respectiv carte de identitate pentru cetățeni ai UE (copie);
- Pașaport 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 (original) 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 ca aceasta este reprezentant legal al societății, cu drept de reprezentare individuala (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 dovada ca 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 dovada va fi prezentată pentru toate aceste persoane) – în original și orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentantul 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. Entități administrate de alte persoane juridice rezidente sau nerezidente:

Pentru persoana juridică care administrează respectiva entitate:

- Actul / actele prin care entitatea a fost autorizată de Autoritatea de Supraveghere competentă;
- Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie);
- Certificat constatator privind situația actuală a persoanei juridice emis de Registrul Comerțului cu cel mult 30 zile lucrătoare înainte de data subscrierii
- Procura/ mandat în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere, acordată conform prevederilor actului constitutiv sau o dovada ca persoana 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 dovada va fi prezentată pentru toate aceste persoane) – în original și orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentantul legal al persoanei juridice;
- Documente de identificare (buletin / carte de identitate / pașaport în cazul cetățenilor



străini, Carte de identitate pentru cetățeni ai unui stat membru UE) pentru persoana care subscrie în numele persoanei juridice (copie).

Toate documentele menționate anterior, respectiv Formularul de subscriere în original completat și semnat olografic sau electronic cu semnătură electronică extinsă încorporată conform prevederilor Legii 455/2001 în cazul transmiterii prin mijloace electronice, dovada plății contravalorii acțiunilor subscribe și documentele însoțitoare vor fi transmise fie prin curier, scrisoare recomandată cu confirmare de primire, sau personal la sediul Intermediarului, fie prin email la adresa subscrieri@goldring.ro, cu mențiunea pe plic, respectiv la subiectul mesajului, „Pentru majorarea capitalului social al VRANCART S.A.”.

Oricare ar fi metoda de transmitere a acestor documente, pentru validarea subscrierii, acestea trebuie să fie înregistrate la sediul Intermediarului Ofertei doar în Perioada de subscriere (a Etapei I sau Etapei a II-a) menționată în prezentul Prospect. Intermediarul Ofertei va verifica formularele de subscriere recepționate și documentația aferentă, și le va valida în conformitate cu termenii și condițiile prezentului Prospect.

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

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

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

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

Investitorii care dețin drepturi de preferință ale Emitentului în **Secțiunea a II-a** a Depozitarului Central (conturi globale) vor putea subscrie în **Etapa a II-a** doar prin Intermediarul ofertei (Goldring S.A. SSIF) potrivit cu prevederile alineatului (1) al 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 clienței” 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 subscritor 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 deținerii 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 Participantului respectiv.

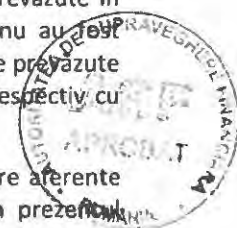
Plata acțiunilor subscrise în Etapa I de către acționari cu dețineri în Secțiunea II și Secțiunea III ale Depozitarului Central se va face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central.

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 ținuți 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 Retragere a Acceptului în condițiile prevăzute în prezentul Prospect.



Retragerea acceptului unei subscrieri poate fi numai integrală, nu și parțială.

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

În prima Etapă, rata de subscriere este de 0,1887403 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. 1/25.01.2024 .

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 persoana fizică sau juridică, rezidentă sau nerezidentă poate subscrie Acțiunile Oferite 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 vă 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 subscribe, 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 subscribe și va dispune întreprinderea tuturor demersurilor necesare modificării actului constitutiv, respectiv înregistrării și publicării acestei modificări. Raportul Emitentului cu privire la rezultatul operațiunii vă 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



	<p>și acceptat termenii și condițiile prezentului Prospect și că a subscris în acord cu acestea. Intermediarul Ofertei și intermediarii prin care se subscris 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.</p>
Punctul 5.1.3	<p><i>O descriere a posibilităților de reducere a subscrierii și a modului de rambursare a sumelor excedentare plătite de subscriitorii.</i></p> <p>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.</p> <p>Sumele convenite Investitorilor că 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 convenite Investitorilor că 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.</p> <p>Toate comisioanele incidente plăților efectuate către acționarii îndreptățiți cad în sarcina acestora și vor fi suportate de către aceștia.</p> <p>Nu exista posibilitatea de a se înregistra suprasubscriere în cadrul prezentei Oferte.</p>
Punctul 5.1.4	<p><i>Detalii privind cuantumul minim și/sau maxim al unei subscrieri (exprimat fie în număr de valori mobiliare, fie în valoarea globală a investiției).</i></p> <p>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.</p> <p>Pentru a subscrie o acțiune nou emisă, un acționar îndreptățit trebuie să dețină 6 drepturi de preferință.</p> <p>În cea de a II-a Etapă vor putea subscrie acționarii îndreptățiți care au subscris 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. 1/25.01.2024, va fi adusă la cunoștința investitorilor în termen de cel mult 3 Zile Lucrătoare de la încheierea Perioadei de Ofertă aferentă primei Etape, printr-un raport curent publicat pe pagina de internet a BVB.</p>
Punctul 5.1.5	<p><i>Metoda și datele-limită pentru plata, respectiv livrarea valorilor mobiliare.</i></p> <p>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).</p> <p>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 /</p>



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 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.

Eventualele acțiuni rămase nesubscrise după încheierea Etapei II vor fi anulate prin Decizia Consiliului de Administrație.

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.



Punctul 5.1.6

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

Rezultatele subscrierilor în ambele etape ale majorării de capital vor fi făcute publice printr-un raport curent publicat pe site-ul BVB (<https://www.bvb.ro/>). 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

	<p>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>Cuquantumul total al emisiunii/ofertei, făcând distincție între valorile mobiliare oferite spre vânzare și valorile mobiliare oferite spre subscriere; în cazul în care cuquantumul nu este fix, se precizează cuquantumul valorilor mobiliare care urmează să fie oferit (dacă este disponibil) și o descriere a modalităților și a termenului pentru anunțarea publică a cuquantumului 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 31.920.075 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 319.200.750 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 31.920.075 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 care au indus în eroare.</p> <p>ASF poate suspenda Oferta în condițiile legii, suspendarea acesteia oprind curgerea perioadei de derulare. În conformitate cu prevederile art. 32, alin (1) lit. d) al Regulamentului UE nr. 1129/2017 privind Prospectul, Autoritatea de Supraveghere Financiară are competența de a suspenda oferta publică timp de cel mult 10 zile lucrătoare consecutive, dacă există motiv întemeiat să suspecteze încălcarea prevederilor regulamentului sus-numit. Potrivit art. 13 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, la ridicarea sau la încetarea suspendării, derularea ofertei publice va fi reluată.</p>
Punctul 5.1.10	<p><i>Indicarea termenului în care poate fi retrasă o solicitare de subscriere, dacă investitorii sunt autorizați să își retragă subscrierea.</i></p> <p>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.</p> <p>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</p>



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 depusa 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) și a BVB (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) și a BVB (www.bvb.ro) cat și pe suport de hârtie la sediul Intermediarului Ofertei din Târgu Mureș, str. Tudor Vladimirescu 56A, Jud Mureș, cod 540014, și la sediul Emitentului.

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

Punctul 5.2.1.

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

După finalizarea ofertei și înregistrarea noului capital social la Registrul Comerțului, ASF și ulterior la instituțiile pieței de capital, Emitentul va notifica acționarii subscriitori cu privire la numărul de acțiuni care le-a fost alocat în urma încheierii majorării capitalului social.

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

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

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

Punctul 5.2.2

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

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

Punctul 5.3 Stabilirea prețurilor



Punctul 5.3.1	<p><i>Indicarea prețului la care vor fi oferite valorile mobiliare și a cuantumului eventualelor cheltuieli și taxe percepute subscriitorului sau cumpărătorului.</i></p> <p>Potrivit cu hotărârea AGEA nr. 1/ 25.01.2024 , 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 tranzacționare 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 25.01.2024 , hotărâre publicată Monitorul Oficial al României Partea a IV-a nr. 1166/07.03.2024, 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>
Punctul 5.4 Plasarea și subscrierea	
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, autorizata de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, înscrisă în Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 195 / 0365 455 254, e-mail goldring@goldring.ro site web www.goldring.ro.</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 scrisă întreaga emisiune, se include o declarație privind partea neacoperită. Se indică valoarea globală a comisionului de subscriere și a comisionului de plasare.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
Punctul 5.4.4	<p><i>Momentul în care acordul de subscriere a fost sau va fi încheiat.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>



SECȚIUNEA 6 ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚILE DE TRANZACȚIONARE

Punctul 6.1	<p><i>Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață reglementată, pe alte piețe echivalente ale unor țări terțe sau pe o piață de creștere pentru IMM-uri, indicându-se piețele în cauză.</i></p> <p>Valorile mobiliare nou emise vor fi disponibile la tranzacționare în aceleași condiții ca și celelalte acțiuni ale Emitentului, respectiv Piața Reglementată administrată de BVB.</p>
Punctul 6.2	<p><i>Toate piețele reglementate, piețele echivalente ale unor țări terțe sau piețele de creștere pentru IMM-uri pe care, după cunoștințele emitentului, sunt deja admise la tranzacționare valori mobiliare din aceeași clasă ca și cele care urmează a fi oferite sau admise la tranzacționare.</i></p> <p>Acțiunile VRANCART S.A. sunt tranzacționabile pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București S.A., sub simbolul VNC, începând cu data de 15.07.2005.</p>
Punctul 6.3	<p><i>Dacă, simultan sau aproape simultan cu solicitarea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, sunt subscribe 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 31.920.075 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">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 subscribe în mod valid în ofertă.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;4. Taxe la Registrul Comerțului de înregistrare a majorării de capital social estimate la 1.000 lei;5. Taxe aferente derulării operațiunii de majorare prin sistemul BVB și al Depozitarului
-------------	--



Central, estimate la 7.000 lei;

6. Alte cheltuieli incidente operațiunii – estimate la 1.000 lei.

SECȚIUNEA 9 DILUAREA

Punctul 9.1

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;

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.

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 „dilate”. La momentul redactării prezentului Prospect este imposibil de determinat cuantumul și procentajul diluării. Însă, cu titlu de exemplu, un acționar cu o deținere de 1,00% în capitalul social al Emitentului anterior majorării de capital, va înregistra o diluare a deținerii până la 0,8412% ulterior majorării de capital, respectiv, o diluare procentuală de 15,88%, în ipoteza în care investitorul nu subscrie în majorare, și toate acțiunile puse în vânzare în majorarea de capital sunt subscribe.

(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.

Valoarea activului net pe acțiune la 31.12.2023 este de 0,21 lei, cu 110% mai mare decât prețul oferit pe acțiune în Etapa I de subscriere în baza exercitării dreptului de preferință, de 0,1 lei și cu 90,9% mai mare decât prețul din Etapa a II-a, de ofertare a acțiunilor rămase nesubscrise în Etapa I (0,11 lei).

Punctul 9.2

În cazul în care acționarii existenți vor face obiectul diluării indiferent dacă subscriu la dreptul lor, deoarece o parte a emisiunii relevante de acțiuni este rezervată numai anumitor investitori (de exemplu, o ofertă instituțională cuplată cu o ofertă pentru acționari), ar trebui 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).

Nu se aplică. Acționarii îndreptățiți care subscriu în Ofertă proporțional cu deținerea lor, nu 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

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

Nu se aplică.

Punctul 10.2

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

Nu se aplică. În afara situațiilor financiare anuale aferente exercițiului financiar încheiat la 31.12.2022 și 31.12.2023, nicio altă informație prezentată în Prospect nu a făcut obiectul unor exerciții de audit.



EMITENT

VRANCART S.A.

prin

Director General

Nicu – Ciprian FEDOR

INTERMEDIAR

GOLDRING S.A.

prin

Director General Adjunct

Cristian Vasile SABĂU



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

