

Prospect simplificat de oferta  
aferent majorarii capitalului social prin  
conversie de datorii certe, lichide si exigibile si  
prin aport in numerar, al



VES S.A. Sighisoara

Societate administrata in sistem dualist

La pretul de oferta de: 0,10 lei / actiune

Perioada de derulare a ofertei: 23.01.2020 - 21.02.2020

Aprobat de ASF prin decizia nr. 29 din 16.01.2020

Intermediar: SSIF Goldring S.A.



**GOLDRING**

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

[www.goldring.ro](http://www.goldring.ro)

Cititi Prospectul de Oferta cu atentie inainte de a subscrie !

VIZA DE APROBARE APLICATA PE PROSPECTUL DE OFERTA PUBLICA NU ARE VALOARE DE GARANTIE SI 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 TRANZACTIILE DE INCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICA NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI IN PRIVINTA EXIGENTELOR LEGII SI ALE NORMELOR ADOPTATE IN APLICAREA ACESTEIA.

## CUPRINS

<u>Nota catre investitori</u>	1
<u>Definitii</u>	3
<u>Rezumatul Prospectului</u>	5
<u>Sectiunea A. Attentionari si elemente de identificare</u>	5
<u>Sectiunea B. Informatii esentiale privind Emitentul</u>	5
<u>Sectiunea C. Informatii esentiale privind valorile mobiliare</u>	8
<u>Sectiunea D. Informatii esentiale privind oferta publica de valori mobiliare</u>	9
<u>Partea I. Informatii privind Emitentul</u>	12
Sectiunea 1. Persoane responsabile, informatii privind tertii, rapoarte ale expertilor si aprobarea autoritatii competente	12
Sectiunea 2. Auditorii statutari	13
Sectiunea 3. Factorii de risc	13
Sectiunea 4. Informatii despre emitent	15
Sectiunea 5. Presentare generala a activitatilor	16
Sectiunea 6. Informatii privind tendintele	17
Sectiunea 7. Previziuni sau estimari privind profitul	18
Sectiunea 8. Organele de administrare, conducere si supraveghere si conducerea superioara	19
Sectiunea 9. Actionarii principali	20
Sectiunea 10. Tranzactiile cu prati afiliate	21
Sectiunea 11. Informatii financiare privind activele si datoriile, pozitia financiara si profiturile si pierderile emitentului	21
Sectiunea 12. Informatii suplimentare	28
Sectiunea 13. Divulgari ale informatiilor impuse prin reglementari	29
Sectiunea 14. Contracte importante	30
Sectiunea 15. Documente disponibile	31
<u>Partea a II-a. Informatii privind valorile mobiliare obiect al Ofertei</u>	32
Sectiunea 1. Persoane responsabile, informatii privind tertii, rapoarte ale expertilor si aprobarea autoritatii competente	32
Sectiunea 2. Factorii de risc	32
Sectiunea 3. Informatii esentiale	33
Sectiunea 4. Informatii privind valorile mobiliare care urmeaza a fi oferite	34
Sectiunea 5. Termenii si conditiile ofertei	38
Sectiunea 6. Admiterea la tranzactionare si modalitatile de tranzactionare	47
Sectiunea 7. Detinatorii de valori mobiliare care doresc sa vanda	48
Sectiunea 8. Cheltuielile aferente emisiunii / ofertei	48
Sectiunea 9. Diluare	48
Sectiunea 10. Informatii suplimentare	49
<u>Anexa 1. Lista cu trimiteri in Prospect</u>	50

## NOTA CATRE INVESTITORI

Acest document, denumit in continuare „Prospectul”, redactat cu respectarea prevederilor Regulamentului (UE) 2017/1129, completat de cele ale Regulamentelor delegate (UE) 2019/979 si 2019/980, contine informatii in legatura oferta de actiuni aferenta operatiunii de majorare a capitalului social prin emiterea unui numar de 373.871.042 actiuni noi, fiecare avand o valoare nominala de 0,1 lei/actiune, prin conversia de datorii certe, lichide si exigibile si prin aport in numerar in baza exercitarii drepturilor de preferinta, conform Hotararii nr. 1 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor societati VES S.A. („Emitentul”) din data de 04.04.2019, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei Partea a IV-a nr. 4206 din 07.10.2019. Aceasta operatiune presupune oferirea catre detinatorii drepturilor de preferinta a posibilitatii de a subscrie actiunile nou emise in cadrul majorarii capitalului social in conditiile legii si ale prevederilor prezentului prospect. Oferta este intermediata de SSIF Goldring S.A. („Intermediarul”)

Emisiunea de drepturi de preferinta se adreseaza actionarilor emitentului inregistrati la data de inregistrare stabilita de AGEA, respectiv 23.04.2019. Informatiile continute in prezentul Prospect prezinta situatia Emitentului la data Prospectului in limita documentelor si informatiilor selectate si puse la dispozitie de catre Emitent, cu exceptia situatiilor in care se mentioneaza expres o alta data.

Emitentul si Intermediarul nu au nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informatiilor in cazul oricarei schimbari care poate aparea in situatia Emitentului cu exceptia modificarilor de natura a afecta decizia investitionala pe parcursul derularii Ofertei, caz in care se aduc la cunostinta investitorilor printr-un amendament la Prospect in conformitate cu legislatia aplicabila.

Informatiile cuprinse in acest Prospect au fost furnizate de Emitent sau provin din surse publice, conform indicatiei din Prospect. Nicio alta persoana fizica sau juridica, in afara Intermediarului si a Emitentului nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente referitoare la Oferta descrisa in prezentul Prospect si nicio alta persoana fizica sau juridica nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente referitoare la Oferta, altele decat cele cuprinse in acest Prospect si in documentele incorporate prin referinta in acesta. Orice informatii sau documente furnizate in afara Prospectului sau a documentelor astfel incorporate nu trebuie luate in considerare ca fiind autorizate de catre Intermediar sau de Emitent.

Informatiile din acest Prospect au un caracter exclusiv informativ si nu vor fi interpretate ca fiind opinie legala, financiara sau fiscala. Nimic din continutul acestui Prospect nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie a Intermediarului asupra situatiei Emitentului sau ca o consiliere de natura juridica, fiscala, financiara sau consultanta profesionala de afaceri.

In luarea deciziei de a subscrie Actiunile Oferite, se recomanda ca investitorii sa se bazeze pe propria analiza asupra termenilor Ofertei, inclusiv a avantajelor si a riscurilor implicate. Fiecare subscriitor al Actiunilor Oferite trebuie sa respecte toate legile si reglementarile in vigoare, Intermediarul sau Emitentul neavand nicio responsabilitate in legatura cu aceasta.

Fiecare investitor va trebui sa isi consulte consultantii juridici, financiari, fiscali sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de subscrierea, cumpararea, pastrarea sau transferarea Actiunilor Oferite. Intermediarul si Emitentul nu isi asuma nicio responsabilitate cu privire la aceste aspecte.

Intermediarul actioneaza exclusiv pentru Emitent in legatura cu Oferta si nu va fi responsabil legal sau contractual fata de alte persoane.

Prezentul Prospect nu constituie o oferta sau o invitatie facuta de catre Emitent sau de catre Intermediar, sau in numele Emitentului sau a Intermediarului, de a subscrie Actiunile Oferite in jurisdicțiile unde o astfel de oferta sau invitatie este ilegala, nu este autorizata, este restrictionata in orice mod sau necesita o autorizare, aprobare sau notificare pentru ca potentialii investitori sa poata subscrie in mod legal.

Cu exceptia Romaniei, Emitentul sau Intermediarul nu a luat nicio masura care sa permita derularea acestei Oferte in nicio tara a UE sau SEE si intr-o tara terta UE sau SEE, nici in Statele Unite ale Americii, Australia, Canada sau Japonia sau catre persoane rezidente sau localizate in aceste tari.

Persoanele care decid sa subscrie Actiuni Oferite in cadrul prezentei Oferte sunt obligate sa cunoasca restrictiile si limitarile Ofertei si sa se conformeze acestora. Prin subscrierea de Actiuni Oferite, nerezidentii isi asuma orice responsabilitate decurgand din considerarea unei astfel de subscrieri ca fiind ilegala conform legilor statului de rezidenta.

Actiunile Oferite nu au fost si nu vor fi inregistrate conform legii privind valorile mobiliare din Statele Unite ale Americii. Actiunile Oferite nu pot fi oferite, vandute sau instrainate in orice fel in Statele Unite ale Americii sau catre orice persoana de cetatenie sau nationalitate americana si/sau cu domiciliul sau resedinta in unul dintre Statele Unite ale Americii.

Deoarece Emitentul si Intermediarul au informat prin prezenta nota faptul ca nu au luat nicio masura care sa permita efectuarea prezentei Oferte intr-un alt stat, membru UE sau stat tert, cu exceptia Romaniei, Emitentul si Intermediarul sunt indreptatiti sa considere ca orice persoana care subscrie in cadrul Ofertei nu este supusa niciunei restrictii referitoare la subscrierea Actiunilor Oferite de catre legislatia aplicabila in tara sa.

Emitentul si Intermediarul nu vor avea nicio raspundere pentru neexecutarea subscrierilor primite in conformitate cu acest Prospect in caz de forta majora (orice eveniment extern, imprevizibil, absolut invincibil si inevitabil, inclusiv fara limitare, calamitati naturale, razboaie, rebeliuni, tulburari civile, incendii, greve sau alte evenimente care pot limita functionarea institutiilor pietei de capital).

Dupa primirea vizei din partea Autoritatii de Supraveghere Financiara, prezentul Prospect va fi publicat pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti (<http://www.bvb.ro>), pe site-ul Intermediarului ofertei ([www.goldring.ro](http://www.goldring.ro)), pe site-ul Autoritatii de Supraveghere Financiara ([www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)), precum si pe site-ul propriu al Emitentului la sectiunea *investitori* (<http://raport.ves.ro/relatia-cu-investitiile.php>).

## DEFINITII

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

„Actul Constitutiv”	<u>Actul Constitutiv</u> al Emitentului, în vigoare la data prezentului Prospect, care stă la baza înființării și funcționării societății VES S.A.
„Acțiuni”/„Acțiunile Societății”	Totalitatea acțiunilor emise de către Societate la data aprobării prezentului Prospect
„Acțiunile Noi”/ „Acțiunile Oferite”	Cele 373.871.042 acțiuni nou emise de către Emitent ca urmare a majorării de capital social, conform <u>Hotărârii AGEA nr. 1/04.04.2019</u> și oferite tuturor acționarilor înscrși în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare 23.04.2019.
„Acționari”	Persoanele fizice sau juridice care dețin acțiuni emise de către Emitent și care sunt înregistrați în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare 23.04.2019
„AGEA”	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății
„ASF”	Autoritatea de Supraveghere Financiară
„BVB”	Bursa de Valori București S.A. în calitate de administrator și operator al pieței de capital
„CAEN”	Clasificarea Activităților în Economia Națională
„Compania”/ „Emitentul” / „Societatea”	VESS.A., emitentul acțiunilor prezentate în acest Prospect, cu sediul în Sighisoara, str. Mihai Viteazu nr. 102, jud. Mureș, nr. înreg. ONRC J26/2/1991, CIF R1223604, telefon 0365/808884, <a href="http://www.ves.ro">www.ves.ro</a>
„Presedinte Directorat”	Presedintele Directoratului Societății VES S.A. administrată în sistem dualist, potrivit cu prevederile actului constitutiv și ale legislației relevante
„Cont Colector” sau „Contul de Ofertă”	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. 1/04.04.2019 ca fiind 23.04.2019 care servește la identificarea acționarilor asupra cărora se rasfrâng efectele hotărârii AGEA, potrivit cu Registrul Acționarilor eliberat de Depozitarul Central.
„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 legătură cu acestea astfel cum sunt definite în Legea Pieței de Capital
„Formular de revocare”	Formularul 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
„SSIF Goldring S.A.”	SSIF Goldring S.A., autorizată pentru activități specifice pieței de capital cu sediul în Târgul Mureș, str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, 540014, jud. Mureș, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J26/440/1998, cod unic de înregistrare RO10679295, e-mail <a href="mailto:subscrieri@goldring.ro">subscrieri@goldring.ro</a>
„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 legislația bancară aplicabilă, precum și entități de natură acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii și activități de investiții”, conform art. 2 pct. 20 din Legea 24/2017 privind emitentii de titluri financiare și operațiuni de piață.
„Intermediarul Ofertei”	S.S.I.F. Goldring S.A.
„Investitori”	Detinatorii de drepturi de preferință la momentul începerii perioadei de subscriere.

„Drepturi de preferință”	Un număr total de 373.871.042 drepturi de preferință alocate acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare aferentă majorării capitalului social stabilită prin Hotărârea AGEA nr. 1/04.04.2019, respectiv 23.04.2019
„Legea nr. 24/2017”	Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață, publicată în Monitorul Oficial Partea I nr. 213 din 29 martie 2017
„Legea Societăților”	Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată în Monitorul Oficial nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificările și completările ulterioare
„Leu” sau „Lei” sau „RON”	Moneda oficială a României
„Oferta”	Oferta aferentă operațiunii de majorare a capitalului social prin conversia de datorii certe, lichide și exigibile și aport în numerar cu acordarea dreptului de preferință conform Hotărârii AGEA nr. 1/04.04.2019, constând într-un număr de cel mult 373.871.042 acțiuni nou emise și oferite investitorilor.
„Perioada de Ofertă” / „Perioada de Subscriere”	Perioada de derulare a Ofertei, în care acționarii îndreptățiți pot subscrie Acțiunilor Oferite în baza exercitării drepturilor de preferință conform prezentului Prospect
„Secțiunea I”	Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului Central în care sunt evidențiate conturile detinatorilor 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 detinatorilor 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 Participantilor ca și proprietari ai respectivelor instrumente financiare.
„Prospectul”	Prezentul Prospect de ofertă aferent majorării capitalului social al VES 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 emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață
„Regulamentul (UE) 2017/1129”	Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare
„Regulamentul delegat (UE) 2019/979”	Regulamentul delegat (UE) 2017/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor etc.
„Regulamentul delegat (UE) 2019/980”	Regulamentul delegat (UE) 2017/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului
„Zi Lucrătoare”	Orice zi în care atât piața românească interbancară cât și sistemele de tranzacționare ale Bursei de Valori București și sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru desfășurarea activității

## REZUMATUL PROSPECTULUI

### Sectiunea A. Atentionari si elemente de identificare

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

Calitatea de actionar presupune, prin definitie, participarea la beneficiile si pierderile societatii emitente proportional cu detinerea din capitalul social. Prin urmare, date fiind caracteristicile actiunilor ca valori mobiliare, o investitie in actiuni – indiferent de Emitent – implica riscul pierderii intregului capital investit in situatia falimentului sau insolventei societatii, respectiv a unei parti din acesta in conditiile unei evolutii negative a actiunilor pe piata de capital din cauze interne sau externe emitentului.

Persoanele responsabile nu raspund civil exclusiv pe baza rezumatului, inclusiv a unei traduceri a acestuia, cu exceptia cazului in care rezumatul este inselator, inexact sau in neconcordanță cu partile relevante ale prospectului, sau daca nu ofera investitorilor, in raport cu celelalte parti ale prospectului, informatiile esentiale pentru a lua o decizie investitionala fundamentata cu privire la aceste valori mobiliare.

In cazul in care se intentioneaza o actiune in fata unui tribunal privind informatia cuprinsa in prospect, se poate ca investitorul reclamant, in conformitate cu legislatia interna, sa suporte cheltuielile de traducere a prospectului inaintea inceperii procedurii judiciare.

Acest Prospect de oferta vizeaza urmatoarele valori mobiliare :

- ✦ Actiuni ordinare, nominative, indivizibile, dematerializate, emise in cadrul majorarii de capital social al VES S.A. conform hotararii AGEA nr. 1/04.04.2019
- ✦ ISIN : ROVESYACNOR8
- ✦ Emitent : VES S.A., cu sediul social in Sighisoara, str. Mihai Viteazu nr. 102, jud. Mures, CIF R1223604; Nr. de inregistrare la Registrul Comertului: J26/2/1991  
Nr. telefon: 0365 808 884;  
Pagina web: [www.ves.ro](http://www.ves.ro)  
Cod LEI : 25490053ZLBDG9EGU453
- ✦ Autoritatea competenta care aproba prospectul: AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA, Splaiul Independentei nr. 15, sector 5, Bucuresti, tel. 021 659 6271, 021 659 6215  
pagina de internet [www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro), e-mail : [office@asfromania.ro](mailto:office@asfromania.ro)
- ✦ Data aprobarii prospectului 16.01.2020, prin Decizia nr. 29 din 16.01.2020

### Sectiunea B. Informatii esentiale privind Emitentul

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

VES S.A. este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist, cu sediul social in Sighisoara, str. Mihai Viteazu nr. 102, jud. Mures, cod LEI 25490053ZLBDG9EGU453 constituita in Romania, care isi desfasoara activitatea in temeiul dreptului intern roman, functionand in conformitate cu prevederile Legii Societatilor nr. 31/1990 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, respectiv ale legislatiei contabile si fiscale romanesti si altor acte legislative in vigoare pe teritoriul Romaniei relevante pentru domeniul sau de activitate.

#### Activitati principale

Potrivit Actului Constitutiv al Societatii, VES S.A. are drept domeniu principal de activitate „Fabricarea altor produse prelucrate din metal”, diviziunea cod CAEN 25, grupa 259.

Activitatea de bază a Emitentului consta in productia si comercializarea de vase emailate, grilluri, seminee, sobe de gatit si incalzit, centrale pe peleti, convectoare cu gaze naturale si diverse accesorii. Principalele piete de desfacere pentru produsele Societatii sunt piata interna, care asigura 66,77% din cifra de afaceri și, respectiv, piete europene (22,84% din cifra de afaceri), precum Polonia, Ungaria, Germania, Franta, Croatia, Bulgaria, Slovacia, Cehia etc.

**Actionari majoritari**

Conform informatiilor furnizate de catre Depozitarul Central, la Data de Inregistrare 23.04.2019, structura actionariatului Emitentului se prezinta astfel (tabelul nr. 1):

Tabelul nr. 1. Structura actionariatului VES S.A.

Actionar	Nr. actiuni	Detinere din capitalul social (%)
1. CHIMSPORT S.A.	9.059.527	48,1450%
2. AQUADUNE LIMITED	3.223.113	17,1286%
3. Alti actionari	6.534.550	34,7265%

Fiecare actiune emisa de catre societate confera un drept de vot in cadrul Adunarilor Generale.

Capitalul social al VES S.A. este detinut, in proportie de 48,1450% de catre CHIMSPORT S.A., societate care, prin reprezentant permanent doamna Stoica Angelica Marinela, este de asemenea membru al Consiliului de Supraveghere al VES S.A.

CHIMSPORT este detinuta, in proportie de 99,97% de catre CHIMICA S.A., din al carei capital social, 64,1119% revin domnului Farcas Alexandru, actionar majoritar. In mod direct sau ca reprezentant permanent al Ildate Management S.R.L., domnul Farcas Alexandru este presedintele Consiliilor de Supraveghere ale Chimica S.A., Chimsport S.A. si VES S.A.

Controlul asupra Emitentului se face conform prevederilor legale si prevederilor actului constitutiv. Controlul asupra emitentului se face conform prevederilor legale si ale Actului Constitutiv.

**Administratorii principali**

Societatea este administrata in sistem dualist. La data Prospectului, membrii Consiliului de Supraveghere al carui mandat se incheie la 06.12.2020 sunt Ildate Management SRL, presedinte al Consiliului, Farcas Monica Elena, vicepresedinte al Consiliului, Chimsport S.A. si Benjamin Design SRL, membri ai Consiliului.

Membrii Directoratului, al caror mandat se incheie la 03.09.2023, sunt Stan Gelu, presedinte al Directoratului, Ciobotarica Ion Laurentiu si Borza Sorin Sandu, membri in Directorat.

**Auditorii statuti ai emitentului**

Auditorul financiar al Emitentului este societatea CONTAUDIT S.R.L., cu sediul social in Cluj Napoca, str. W.A. Mozart, nr. 17A, CIF RO14706040, CP 400495, tel. 0729038205, auditor Irimie Emil Popa, nr. autorizatie CAFR – 4089. Acesta a auditat situatiile financiare pentru exercitiile financiare incheiate la 31.12.2017 si 31.12.2018.

**B.2. Care sunt informatiile financiare esentiale referitoare la emitent?**

Potrivit prevederilor art. 2 si Anexei I ale Regulamentului delegat (UE) 2019/979, informatiile esentiale referitoare la pozitia si performanta financiara ale emitentului care trebuie incluse in rezumatul Prospectului sunt prezentate mai jos (tabelele nr. 3-5):

Tabel nr. 3. Contul de profit si pierdere

Indicator	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	30.09.2019	30.09.2018
Total venituri (lei)	31.119.367	50.137.735	46.640.528	19.542.199	23.657.574
Rezultat din exploatare (lei)	(12.364.188)	145.194	2.069.292	(7.925.880)	(8.356.713)
Profit net / pierdere netă (lei)	(12.337.118)	(174.427)	1.538.706	(8.173.441)	(8.563.091)
Cresterea anuala a veniturilor (%)	-37,9%	7,5%	+11,2%	-17,4%	-29,6%
Rata rentabilitatii comerciale (eng. <i>operating profit margin</i> ) (%)	-	0,3%	4,6%	-	-
Marja profitului net (%)	-	-	3,81%	-	-
Rezultatul pe actiune (lei)	-	-	0,0135	-	-



**Tabelul nr. 4 Elemente de bilant (lei)**

Pozitie	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	Trimestrul III 2019
Total active	58.836.722	63.256.436	62.674.212	58.898.553
Total capitaluri proprii	(3.334.610)	8.565.767	19.787.672	(11.508.050)

**Tabelul nr. 5 Situatia fluxurilor de trezorerie (lei)**

Indicatori	2018	2017	Trimestrul III 2019	Trimestrul III 2018
Valoarea neta a fluxurilor de trezorerie din:				
activitati de exploatare	(6.899.041)	4.165.398	(14.278.891)	(7.119.668)
activitati de investitii	959.806	321.707	450.410	266.391
activitati de finantare	8.204.015	(4.565.405)	13.965.873	7.066.200
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	968.732	623.565	205.304	303.705

Informatiile financiare din prezentul prospect si rezumat la prospect sunt preluate din situatiile financiare ale VES S.A., anuale si interimare, raportate in perioada de analiza (2017-2019). Acestea au fost intocmite conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara (IFRS), iar situatiile financiare anuale au facut obiectul auditului financiar independent condus de către auditorul statutar CONTAUDIT S.R.L.

Rapoartele de audit referitoare la situatiile financiare raportate în perioada de analiză sunt disponibile oricarei persoane interesate pe pagina de internet a emitentului, <http://raport.ves.ro/raportari.php>.

### B.3. Care sunt principalele riscuri specifice emitentului?

a) **Riscul de lichiditate** reprezinta probabilitatea ca Societatea sa nu fie in masura sa isi onoreze obligatiile curente prin valorificarea activelor disponibile. Pentru VES S.A. lichiditatea fluctueaza odata cu sezonitatea activitatii sale derivata din ponderea importanta a liniei de seminee si sisteme de incalzit in totalul cifrei de afaceri. Conducerea societatii monitorizeaza previziunile privind necesarul de lichiditati pentru a se asigura ca exista disponibil suficient pentru a raspunde cerintelor operationale astfel incat societatea sa isi poata onora, la randul sau, obligatiile curente fata de creditorii sai. La 30.09.2019, indicatorul lichiditatii curente sau generale, calculat ca raport intre activele curente si datoriile curente prezenta o valoare de 1,776 considerata a fi in zona de confort pentru sectorul in care societatea activeaza.

b) **Riscul de credit** este asociat cu probabilitatea ca debitorii societatii sa nu isi poata onora obligatiile la termenele stabilite din cauza deteriorarii situatiei lor financiare. Societatea analizeaza bonitatea clientilor sai si stabileste limite individuale de asumare a acestui risc pe baza calificativelor acordate intern si in limitele stabilite de directorat. Desi colectarea creantelor poate fi influentata de factori economici, conducerea Societatii considera ca societatea nu se confrunta cu riscuri semnificative care sa depasesca provizioanele constituite pentru creante incerte.

c) **Riscuri operationale** insumeaza toate riscurile pe care compania si le asuma in demersul de a opera intr-un domeniu sau industrie. Acest risc reflecta posibilitatea erorilor privind procedurile inteme, personalul si sistemul intern si se pot manifesta in toate functiunile importante ale societatii, de la procesele de productie la functiunea financiar-contabila sau juridica.

**Riscul generat de eventuale conflicte de interese.** Chiar daca, la aceasta data, nu exista conflicte de interese in ceea ce priveste organele de conducere, administrative si de supraveghere ale Emitentului, managementul societatii analizeaza permanent posibilele cauze generatoare de risc de conflicte de interese si este pregatita procedural sa le intampine.

**Riscuri aferente litigiilor** In prezent, societatea este subiect al unor actiuni in instanta rezultate in cursul normal al desfasurarii activitatii. Conducerea Societatii considera ca, data fiind evolutia in instanta si fondul actiunilor pe rol, aceste litigii nu pot fi considerate a avea implicatii semnificative asupra evolutiei financiare viitoare a societatii.

#### d) **Riscuri de piata**

**Riscul valutar** – in special derivat din evolutia lei/euro este asociat cu precadere contractelor de leasing financiar ale societatii, achizitiilor de tabla dar si vanzarilor pe pietele externe care compun 23% din cifra de afaceri. In timp ce antreneaza crestere de randament la export, deprecierea monedei nationale ridica costurile de aprovizionare si costurile financiare aferente creditelor in valuta.

**Riscul de rata a dobanzii** – se concretizează în potențialul impact defavorabil al fluctuațiilor în rata dobanzii asupra randamentului investiției, dar și asupra costurilor de finanțare ale emitentului. Compania nu a înregistrat fluctuații majore în ultimul exercițiu financiar a ratei de dobândă ROBOR 3 luni, cea în care are contractate împrumuturile din liniile de finanțare disponibile la nivelul grupului din care face parte.

**Riscul de pret** – afectează societatea în măsura în care prețurile la furnizorii de materii prime, materiale și utilități cresc fără ca societatea să poată îngloba variațiile negative în prețul sau final în condiții de menținere a cifrei de afaceri, sau să minimizeze efectele adverse prin gestiunea costurilor.

e) *Riscuri sistematice privind emitentul*, respectiv riscurile provocate de evoluția evenimentelor politice și economice care influențează întreg sistemul economic al unei țări. Între acestea amintim *riscul de țară*, care vizează posibilitatea ca statul de rezidență al Emitentului să nu-și poată onora angajamentele financiare, afectând toate instrumentele financiare interne, cât și unele instrumente externe, dar și *riscul modificării cadrului legislativ și normativ* pe plan contabil, fiscal și al resursei umane sau *riscul de inflație* și de *rata a dobanzii*.

## C. Informații esențiale privind valorile mobiliare

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

Acțiunile nou emise oferite și ulterior admise la tranzacționare sunt ordinare, nominative, indivizibile, dematerializate, asigură detinatorilor drepturi egale și au o valoare nominală egală de 0,1 lei fiecare.

Majorarea capitalului social prin conversia de datorii certe, lichide și exigibile și 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 VES S.A. întrunită legal și statutar la data de 04.04.2019. Hotărârea AGEA nr. 1/04.04.2019 a fost publicată în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a nr. 4206 din 07.10.2019.

Capitalul social se va majora prin emiterea, fără primă de emisiune, a unui număr de maxim 373.871.042 acțiuni noi nominative, ordinare, dematerializate fiecare având o valoare nominală de 0,1 lei / acțiune. Acțiunile nou emise fac obiectul Ofertei, plata acestora făcându-se prin compensare cu creanțe certe, lichide și exigibile care vor fi convertite în acțiuni, respectiv prin aport de numerar, potrivit Hotărârii AGEA mai sus menționate.

Acțiunile nou emise și oferite în condițiile prezentului Prospect sunt ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată, asigură detinatorilor drepturi egale și au o valoare nominală de 0,10 lei, fiecare, sunt din aceeași clasă cu cea a acțiunilor emitentului și liber transferabile.

Acțiunile emise de VES S.A. sunt tranzacționate pe Piața Reglementată, Segment Principal, Categorie Standard administrată de Bursa de Valori București, sub simbolul de tranzacționare VESY. Codul ISIN al acțiunilor Emitentului este ROVESYACNOR8.

La momentul redactării Prospectului, capitalul social subscris și varsat al emitentului este de 1.881.719 lei împărțit în 18.817.190 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, dematerializate, cu valoare nominală egală de 0,1 lei.

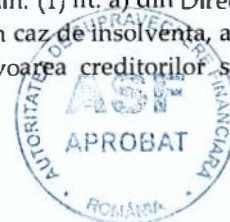
Fiecare acțiune subscrisă și plătită de acționari conferă acestora dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor Societății, dreptul de a participa la distribuirea profitului în condițiile legii și ale Actului Constitutiv, dreptul de preferință în cadrul unei majorări de capital social ulterioare, dreptul la informare, drepturi derivate din lichidarea Emitentului, 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 detinatorilor un rang inferior de prioritate raportat la alți creditori ai Emitentului. Potrivit art. 34, alin. (1) lit. a) din Directiva UE 59/2014, acționarii unei societăți aflate în rezoluție sunt primii care suportă pierderi. În caz de insolvență, acționarii sunt îndreptățiți la sumele reziduale după lichidarea completă a activului în favoarea creditorilor societății, proporțional cotelor de participare la capitalul social.

Acțiunile obiect al prezentei Oferte sunt liber transferabile.

### Politica de 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 ca obiect propunerea Directoratului Societății, în fundamentarea căreia, acesta are în vedere



principiul distribuirii echilibrate a profitului net între partea cuvenită 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.

În ultimele trei exerciții financiare, societatea nu a acordat dividende.

## **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 prezentate în secțiunile anterioare, odată materializate, poate influența negativ, într-o măsură dificil de cuantificat, prețul și lichiditatea acțiunilor VES S.A. pe piața de capital. Pe lângă acestea, o categorie de risc de natură sistemică asociată titlurilor financiare în sine se referă la:

- a) *Riscul asociat cu o investiție directă în acțiuni*, ca de altfel și randamentul așteptat asociat acestei investiții este, în principiu, superior celui aferent depozitului bancar sau investiției în alte instrumente financiare precum obligațiuni de stat, participatii 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.”
- b) *Riscul de preț* este specific acțiunilor listate și constă în probabilitatea evoluției negative pentru 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, ASF 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.
- c) *Riscurile generate de particularitățile pieței de capital din România, în ansamblul ei*. Investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că piața românească de capital este o piață de frontieră cu risc mai ridicat pe planul lichidității și volatilității în raport cu piețele emergente și dezvoltate, asociate unor politici economice mature, stabile și eficiente.
- d) De asemenea, *riscul de inflație și riscul de rată a dobânzii* pot afecta randamentul investiției în acțiuni în general, ca alternativă investițională în raport cu depozitele bancare sau investiția în obligațiuni guvernamentale sau corporative. Orice creștere în rata dobânzii poate afecta evoluția cotației acțiunilor, în general, ca alternativă investițională, pe piața de capital iar creșterea ratei inflației erodează câștigurile reale ale investitorului.

f) *Riscuri sistemice* – riscurile provocate de evoluția evenimentelor politice și economice care influențează în mod imprevizibil, într-un sens sau altul, întreg sistemul economic al unei unități geo-politice. Riscul sistemic este nediferențiat și nu poate fi prevenit.

## **D. Informații esențiale privind oferta publică de valori mobiliare**

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

#### **Condițiile generale și calendarul ofertei**

Oferta are ca obiect un număr de 373.871.042 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată, emise de VES S.A. în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 1/04.04.2019, dintre care 180.000.000 acțiuni vor fi subscrise de către acționarul Chimsport S.A. prin conversie de creanțe certe, lichide și exigibile în valoare de 18.000.000 lei și 193.871.042 acțiuni vor putea fi subscrise la un preț fără primă de emisiune, de 0,1 lei/acțiune. Fiecarui acționar la data de înregistrare 23.04.2019 i-a fost alocat câte un drept de preferință pentru fiecare acțiune deținută. Potrivit aceleiași hotărâri, drepturile de preferință nu sunt tranzacționabile iar acțiunile rămase nesubscrise în perioada de ofertă se anulează.

Persoanele îndreptățite să subscrie în cadrul ofertei sunt acționarii Emitentului înscrși în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare de 23.04.2019, stabilită prin Hotărârea AGEA publicată în Monitorul Oficial Partea a IV-a nr.



4206 din 07.10.2019 carora, la data platii de 24.04.2019 li s-au alocat un numar de drepturi de preferinta egal cu numarul de actiuni detinute la Data de Inregistrare.

Numarul de actiuni noi care pot fi subscribe de un actionar in baza drepturilor de preferinta detinute se calculeaza prin inmultirea numarului de drepturi de preferinta detinute cu rata de subscriere de 19,8686. Fiecare actionar va putea, deci, subscrie 19,8686 actiuni noi la un pret egal cu valoarea nominala (0,10 lei/actiune) pentru fiecare actiune detinuta la Data de Inregistrare. În cazul în care, în urma aplicării calculului matematic („număr drepturi de preferinta” x 19,8686), numărul maxim de acțiuni care poate fi scris în cadrul exercitării drepturilor de preferință nu este un număr natural, numărul maxim de acțiuni care pot fi efectiv subscribe va fi rotunjit în minus la cel mai apropiat număr natural întreg inferior.

Perioada de Subscriere este de 30 zile calendaristice socotite de la momentul initierii ofertei, respectiv de la data de 23.01.2020 pana la data de 21.02.2020 inclusiv, între orele 9:30 și 17:30 ale fiecărei Zile Lucratoare cu exceptia ultimei Zile Lucratoare, cand perioada de subscriere se incheie la ora 13:00. Oferta va fi initiata in Ziua Lucratoare imediat urmatoare celei publicarii prospectului potrivit reglementarilor legislative in vigoare. Perioada de Oferta nu poate fi prelungita.

Modalitatea de subscriere este urmatoarea:

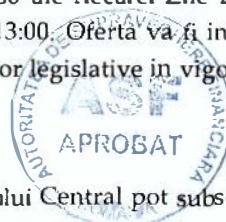
- (1) Investitorii care detin actiuni ale Emitentului in Sectiunea I a Depozitarului Central pot subscrie in cadrul Ofertei numai prin Intermediarul Ofertei, SSIF Goldring S.A. cu sediul in Targu Mures, str. Tudor Vladimirescu, nr 56A, tel/fax. 0265 269 195/0365 455 254, catre care vor transmite si depune, in format fizic, prin curier, scrisoare recomandata sau personal, in Perioada de Subscriere, Formularul de Subscriere insotit de dovada platii si documentele mentionate in prezentul Prospect. Plata actiunilor subscribe se face in contul Emitentului deschis la CEC Bank, Sucursala Cluj, cod IBAN RO26CECECJ0130RON0810488
- (2) Investitorii care detin actiuni ale Emitentului in Sectiunea a II-a a Depozitarului Central (conturi globale) vor putea subscrie in oferta prin Intermediarii la care detin actiunile intr-un cont de investitii, carora le vor transmite, in Perioada de Subscriere, ordinul de subscriere cu respectarea cerintelor legale si ale procedurilor interne proprii Intermediarului. Plata actiunilor subscribe se face in conformitate cu reglementarile Depozitarului Central si politicile Intermediarului prin care investitorul participa la Oferta.
- (3) Investitorii care detin actiuni ale Emitentului in Sectiunea a III-a a Depozitarului Central (conturi ale Participantilor) vor subscrie direct in sistemul Depozitarului Central S.A., plata acestora fiind in conformitate cu reglementarile Depozitarului Central S.A.
- (4) Actionarul Chimsport S.A. a carui creanta in valoare de 18.000.000 lei certificata ca certa, lichida si exigibila va putea subscrie un numar de 180.000.000, plata acestora fiind prin conversia creantei in cauza.

Subscrierile realizate in baza unor documente primite in afara Perioadei de subscriere sau care nu respecta conditiile mentionate in prezentul Prospect nu vor fi validate.

Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile pe toata Perioada de derulare a ofertei, cu exceptia prevazuta de lege prin art. 22 (2) din Legea nr. 24/2017, respectiv a introducerii de amendamente la prospectul de oferta. In acest caz, investitorul isi poate retrage subscrierea in termen de doua zile lucratoare dupa publicarea respectivului amendament, prin depunerea unui Formular de Revocare in conditiile prevazute in prezentul Prospect.

Dupa încheierea Perioadei de Oferta, acțiunile nou emise rămase nesubscrise vor fi anulate prin hotararea Directoratului care va constata rezultatul operatiunii de majorare de capital social, va aproba modificarea capitalului social prin majorarea acestuia cu valoarea actiunilor efectiv subscribe si va dispune intreprinderea tuturor demersurilor necesare modificarii actului constitutiv, respectiv inregistrarii si publicarii acestei modificari. Raportul Directoratului cu privire la rezultatul operatiunii va fi transmis catre ASF, BVB si publicat pe paginile de internet ale Emitentului, Intermediarului Ofertei si BVB.

Dupa aprobarea ASF, Prospectul, Formularul de Subscriere, Formularul de Revocare vor fi disponibile pe pagina de internet a Emitentului ([www.ves.ro](http://www.ves.ro)), pe pagina de internet a Intermediarului Ofertei ([www.goldring.ro](http://www.goldring.ro)), pagina de internet a BVB in calitate de administrator al Pietei Reglementate ([www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)), precum si, in format fizic, la



sediul Emitentului si Intermediarului. Investitorii vor putea consulta pe pagina de internet a Emitentului, de asemenea, Actul constitutiv al acestuia, situatiile financiare si rapoartele auditorilor financiari.

Prezentul prospect nu constituie o oferta sau invitatie facuta de Emitent sau Intermediarul Ofertei sau in numele lor de a subscrie actiuni in jurisdicțiile unde aceasta oferta sau invitatie nu este autorizata sau este restrictionata in orice mod sau pentru potentiali Investitori ce nu pot subscrie in mod legal. Persoanele care decid sa subscrie Actiuni in cadrul prezentei Oferte sunt obligate sa cunoasca restrictiile si limitarile Ofertei si sa se conformeze acestora. Indiferent de modalitatea aleasa, subscrierea in aceasta Oferta in conformitate cu prezentul Prospect reprezinta acceptarea neconditionata a termenilor si conditiilor de derulare ale Ofertei si a prezentului Prospect in intregime, investitorul respectiv confirmand ca a primit, citit, inteles si acceptat termenii si conditiile prezentului Prospect si ca a subscris in acord cu acestea.

*Cuantumul si procentajul diluării imediate rezultate in urma ofertei*

Daca toti actionarii indreptatiti isi vor exercita dreptul de preferinta, structura actionariatului si participatia detinuta in prezent de fiecare dintre acestia la capitalul social al Emitentului nu vor suferi modificari. Detinerile unui Actionar la Emitent se dilueaza in conditiile in care Actionarul respectiv nu subscrie integral numarul de Actiuni Noi pe care le poate subscrie conform specificatiilor prezentului Prospect. In ipoteza in care un actionar nu participa la majorarea capitalului si toate celelalte actiuni oferite sunt subscrise, procentul de diluare este de 95,2%. Cu caracter exemplificativ, detinerea de 1,00% in capitalul social al Emitentului anterior majorarii de capital descrisa in prezentul Prospect va fi diluata la o 0,048% ulterior majorarii de capital, in ipoteza nesubscrierii actionarului in cauza si a exercitarii dreptului de preferinta de catre toti ceilalti actionari indreptatiti.

*Estimari ale costului total al emisiunii si ale costurile percepute de la investitor de catre emitent*

Emitentul nu percepe in mod direct cheltuieli Investitorilor in oferta.

### **D.2. Cine este Ofertantul?**

**Ofertantul valorilor mobiliare este acelasi cu Emitentul acestora, societatea VES S.A.**

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

Acest prospect prezinta Oferta de 373.871.042 actiuni nou emise ale VES S.A. aferenta operatiunii de majorare de capital social prin conversie de datorii certe, lichide si exigibile si prin aport in numerar, cu acordarea de drepturi de preferinta potrivit hotararii AGEA nr. 1/04.04.2019, in conformitate cu art. 88 din Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si cu dispozitiile art. 173, alin (3) din Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata.


Valoarea totala a fondurilor pe care emitentul le poate atrage in urma derulării Ofertei este de cel mult 19.387.104 lei in cazul subscrierii tuturor actiunilor oferite, cuantumul veniturilor nete de costurile aferente Ofertei si suportate de catre Emitent fiind estimate la cel mult 19.347.000 lei. Obiectivul si ratiunea operatiunii de majorare de capital social se refera la reducerea datoriilor societati si a gradului de indatorare a acesteia. Aportul in numerar aferent exercitarii drepturilor de preferinta va fi utilizat pentru sustinerea planurilor de redresare si dezvoltare a activitatii.

Planul de redresare al societatii are ca obiectiv imbunatatirea rezultatelor financiare ale acesteia. Elementul principal al acestui plan este concentrarea activitatii pe activitatea de prima competenta a societatii si anume productia de vase emailate. Planul urmareste si atingerea unei corelatii juste intre principalele elemente care parametrizeaza activitatea societatii (cifra de afaceri, costurile cu forta de munca, nivelul stocurilor etc.).

Oferta nu face obiectul vreunui acord privind un angajament ferm de subscriere. Emitentul si Intermediarul nu au identificat potentiale conflicte de interese cu privire la Oferta sau care sa influenteze semnificativ derularea acesteia.



## PARTEA I. INFORMATII PRIVIND EMITENTUL

SECTIUNEA 1	PERSOANE RESPONSABILE, INFORMATII PRIVIND TERTII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR SI APROBAREA AUTORITATII COMPETENTE
<p>Punctul 1.1.</p> <p><i>Persoane responsabile</i></p>	<p>Informatiile care au stat la baza elaborarii prezentului Prospect referitoare la Emitent si activitatea sa sunt furnizate de catre VES S.A., societate cu sediul social in Sighisoara, str. Mihai Viteazu nr. 102, jud. Mures, Romania, telefon 0365 808 884, fax 0265 778 865 adresa e-mail <a href="mailto:office@ves.ro">office@ves.ro</a>, pagina de internet <a href="http://www.ves.ro">www.ves.ro</a>, cod unic de inregistrare R1223604, numar de ordine in Registrul Comertului J26/2/1991 („Emitentul”).</p> <p>Intermediarul Ofertei este SSIF Goldring S.A., companie cu sediul in Tirgu Mures, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mures, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J26-440/19.04.1998, Cod Unic de Inregistrare RO 10679295, autorizata de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, inscrista in Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 195 / 0365 455 254, e-mail <a href="mailto:goldring@goldring.ro">goldring@goldring.ro</a> site web <a href="http://www.goldring.ro">www.goldring.ro</a> (“Intermediarul”).</p> <p><b>Persoanele responsabile pentru informatiile cuprinse in prezentul Prospect:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- din partea Emitentului: domnul Stan Gelu - Presedinte Directorat, Ciobotarica Ion Laurentiu – Membru Directorat, Borza Sorin Sandu - Membru Directorat;</li> <li>- din partea Intermediarului: domnul Virgil Zahan – Director General.</li> </ul> 
<p>Punctul 1.2.</p> <p><i>Declaratii ale persoanelor responsabile</i></p>	<p>Reprezentantul Emitentului declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile referitoare la Emitent incluse in prezentul Prospect sunt, dupa cunostintele sale, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.</p> <p>Reprezentantul Intermediarului declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile referitoare la Oferta incluse in prezentul Prospect sunt, dupa cunostintele sale, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.</p>
<p>Punctul 1.3</p> <p><i>Declaratii / rapoarte ale expertilor</i></p>	<p><i>In cazul in care Prospectul contine o declaratie sau un raport atribuite unei persoane care actioneaza in calitate de expert, se indica detaliile persoanei in cauza. Daca declaratia sau raportul a fost intocmit la cererea emitentului, se precizeaza ca respectiva declaratie sau respectivul raport a fost inclus in Prospect cu consimtamantul persoane care a autorizat continutul respectivei parti din prospect.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
<p>Punctul 1.4</p> <p><i>Informatii din surse terțe</i></p>	<p><i>In cazul in care informatiile provin de la o terta parte, se furnizeaza o confirmare a faptului ca informatiile in cauza au fost reproduse cu acuratete si ca, dupa cunostintele emitentului si in masura in care acesta poate sa confirme avand in vedere datele publicate de terta parte in cauza, nu au fost omise fapte care ar face ca informatiile reproduse sa fie incorecte sau sa induca in eroare. Se mentioneaza, de asemenea, sursa (sursele) informatiilor in cauza</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
<p>Punctul 1.5</p> <p><i>Declaratie</i></p>	<p>Persoanele responsabile declara ca acest prospect a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară in calitate de autoritate competenta in temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129, prin decizia nr. <u>29 / 16.01.2020</u>.</p> <p>Autoritatea de Supraveghere Financiara aproba acest prospect doar din punctul de vedere al indeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil si coerent impuse prin Regulamentul (UE) 2017/1129 si Regulamentele delegate (UE) 2019/979 și 2019/980. Aceasta aprobare nu este considerata drept o aprobare a emitentului care face obiectul acestui prospect. Prospectul a fost elaborat in conformitate cu articolul nr. 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129.</p>



SECTIUNEA 2	AUDITORII STATUTARI
Punctul 2.1	Auditorul financiar al Emitentului este societatea <b>CONTAUDIT S.R.L.</b> , cu sediul social in Cluj Napoca, str. W.A. Mozart, nr. 17A, CIF RO14706040, CP 400495, tel. 0729038205, auditor Irimie Emil Popa, nr. autorizatie CAFR – 4089. Acesta a auditat situatiile financiare pentru exercitiile financiare incheiate la 31.12.2017 si 31.12.2018.
SECTIUNEA 3	FACTORII DE RISC
Punctul 3.1 <i>Factori de risc semnificativi</i>	<p>Investitia in actiunile VES S.A. implica un nivel de risc a carui evaluare presupune o analiza atenta a factorilor de risc si informatiilor cu privire la Emitent cuprinse in prezentul Prospect. Factorii de risc constau in acele elemente, situatii sau conditii interne sau externe care pot afecta, prin natura lor, rezultatele asteptate asociate activitatii antreprenoriale sau investitionale. Astfel, oricare dintre factorii prezentati mai jos ar putea avea un impact negativ mai mult sau mai putin important asupra activitatii, situatiei financiare sau rezultatelor Emitentului, respectiv asupra pretului de tranzactionare si lichiditatii actiunilor sale, care ar putea determina pierderea partiala sau totala a investitiei de catre potentialii investitori. Enumerarea factorilor de risc din aceasta sectiune nu este exhasutiva, fiind posibil ca si alte elemente, care fie nu sunt cunoscute persoanelor responsabile pentru informatiile din acest Prospect, fie sunt considerate irelevante la momentul actual, sa poata avea consecinte asupra investitiei in actiuni.</p> <p>Investitorii trebuie sa intreprinda diligentele necesare in vederea unei evaluari proprii asupra oportunitatii investitiei, in raport cu nevoile, asteptarile, disponibilitatile banesti si obiectivele investitionale proprii.</p> <p><b>3.1.1 Riscuri specifice Emitentului</b></p> <p><b>Riscul de lichiditate</b> reprezinta probabilitatea ca Societatea sa nu fie in masura sa isi onoreze obligatiile curente prin valorificarea activelor disponibile. Pentru VES S.A. lichiditatea fluctueaza odata cu sezonabilitatea activitatii sale derivata din ponderea importanta a liniei de seminee si sisteme de incalzit in totalul cifrei de afaceri. Conducerea societatii monitorizeaza previziunile privind necesarul de lichiditati pentru a se asigura ca exista disponibil suficient pentru a raspunde cerintelor operationale astfel incat societatea sa isi poata onora, la randul sau, obligatiile curente fata de creditorii sai. La 31.12.2018, indicatorul lichiditatii curente sau generale, calculat ca raport intre activele curente si datoriile curente prezenta o valoare de 1,830 considerata confortabila pentru sectorul in care societatea activeaza. Politica societatii in ce priveste lichiditatile este sa mentina un nivel suficient de lichiditati pentru a-si putea achita obligatiile pe masura ce acestea ajung la scadenta.</p> <p><b>Riscul de credit</b> este asociat cu probabilitatea ca debitorii societatii sa nu isi poata onora obligatiile la termenele stabilite din cauza deteriorarii situatiei lor financiare. Societatea analizeaza bonitatea clientilor sai si stabileste limite individuale de asumare a acestui risc pe baza calificativelor acordate intern si in limitele stabilite de directorat. Pentru gestionarea optima a acestui risc, societatea evalueaza si revizuieste periodic riscul de contrapartida in raport cu clientii sai importanti si isi ia masuri preventive prin clauzele contractuale care pot include conditii asiguratorii sau penalizatoare.</p> <p>Desi colectarea creantelor poate fi influentata de factori economici, conducerea Societatii considera ca societatea nu se confrunta cu riscuri semnificative care sa depasesca provizioanele constituite pentru creante incerte.</p> <p><b>Riscurile operationale</b> insumeaza toate riscurile pe care compania si le asuma in demersul de a opera intr-un domeniu sau industrie. Este riscul ramas dupa eliminarea celui financiar si a celor sistematice, el tine cont de posibilitatea esecului privind procedurile interne, personalul si sistemul intern. Este un risc determinat de posibilitatea erorilor umane.</p>

*Riscul generat de eventuale conflicte de interese.* Chiar dacă, la aceasta data, nu exista conflicte de interese în ceea ce privește organele de conducere, administrative și de supraveghere ale Emitentului, managementul societății analizează permanent posibilele cauze generatoare de risc de conflicte de interese și este pregătită procedural să le întâmpine.

*Riscuri aferente litigiilor.* În prezent, societatea este subiect al unor acțiuni în instanța rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea Societății consideră că, data fiind evoluția în instanța și fondul acțiunilor pe rol, aceste litigii nu pot fi considerate a avea implicații semnificative asupra evoluției financiare viitoare a societății.

Riscuri de piață:

**Riscul valutar** – în special derivat din evoluția lei/euro este asociat cu precădere contractelor de leasing financiar ale societății, achizițiilor de tablă dar și vânzărilor pe pietele externe care compun 23% din cifra de afaceri. În timp ce antrenează creșteri de randament la export, deprecierea monedei naționale ridică costurile de aprovizionare și costurile financiare aferente creditelor în valută.

*Riscul de pret* reprezintă riscul ca prețul de piață al produselor și serviciilor vândute de companie să fluctueze în așa măsură încât să facă neprofitabile contractele existente. Acest risc de pret are două componente: riscul fluctuației prețului la elementele care compun costurile fixe ale companiei și riscul fluctuației prețului la elementele ce compun costurile variabile ale fiecărui proiect. Variația prețului materiei prime, care are o pondere de aproximativ 50% în structura costurilor de producție poate antrena creșterea costurilor din exploatare, mai ales în contextul puterii de negociere ridicate a furnizorilor materiei prime principale (tablă).

*Riscul ratei dobânzii* se concretizează în potențialul impact defavorabil al fluctuațiilor în rata dobânzii asupra randamentului investiției, dar și asupra costurilor de finanțare ale emitentului. Compania nu a înregistrat fluctuații majore în ultimul exercițiu financiar a ratei de dobândă ROBOR 3 luni, cea în care are contractate împrumuturile din liniile de finanțare disponibile la nivelul grupului din care face parte.

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

*Riscul de țară* vizează posibilitatea ca statul de rezidență al Emitentului să nu-și poată onora angajamentele financiare, afectând toate instrumentele financiare întemeiate, cât și unele instrumente externe. În contextul actual intern caracterizat de instabilitate politică și economică, de evoluții economice și sociale divergente, precum și în contextul internațional marcat de dinamica neuniformă și imprevizibilă a factorilor și proceselor pe scena geopolitică regională și globală, de interdependențe multiple și strâns corelate la scară globală pe plan economic și financiar, evaluarea riscului de țară reprezintă o provocare pentru specialiști și investitori. Potrivit raportului MARSH<sup>1</sup>, pentru anul 2019, România rămâne încadrată în categoria țărilor cu indice de risc mediu alături de alte țări precum Bulgaria, Ungaria, Croația, Italia sau Spania, înregistrând un scor de 65,2 din maxim 100 puncte corespunzător nivelului minim de risc, în ceea ce privește riscul politic, scor de 62,5 pentru indicele de risc operațional, în timp ce indicele de risc politic pe termen scurt este evaluat la 70,6. Potrivit clasificării S&P (Standard & Poor's), la 3 martie 2019 România a fost evaluată la categoria de risc BBB-/A-3, păstrându-și ratingul investițional, nivelul costurilor de împrumut și al atractivității pentru fluxurile investiționale de capital. Consolidarea fiscală susținută, diminuarea datoriei guvernamentale și întărirea cadrului de guvernare pot îmbunătăți evaluarea riscului de țară.

*Conformarea la cadrul legislativ și modificări ale cadrului legislativ.*

<sup>1</sup> <https://www.marsh.com/us/campaigns/political-risk-map-2019.html>

Emitentul se afla sub incidenta cadrului legislativ din Romania si depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de reglementare aplicabil. Modificarile multiple aduse la nivelul legislativ si normativ pe plan contabil, fiscal si al resursei umane etc pot afecta activitatea Emitentului.

*Riscul de inflatie si riscul de rata a dobanzii* afecteaza costul de oportunitate. Rata inflatiei poate fluctua si in consecinta, operatiunile, conditiile financiare si rezultatele Emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie sa tina seama de impactul acestor riscuri asupra rezultatelor reale ale emitentului si asupra profitului real al investitiei.

### 3.1.1. Riscuri specifice investitiei in actiuni

Fiecare dintre riscurile prezentate in sectiunile anterioare, odata materializat, poate influenta negativ, intr-o masura dificil de cuantificat, pretul si lichiditatea actiunilor VES S.A. pe piata de capital. Pe langa acestea, o categorie de risc de natura sistemica asociata titlurilor financiare in sine se refera la:

*Riscul asociat cu o investitie directa in actiuni*, ca de altfel si randamentul asteptat asociat acestei investitii este, in principiu, superior celui aferent depozitului bancar sau investitiei in alte instrumente financiare precum obligatiuni de stat, participatii la fonduri de investitii sau chiar obligatiuni corporative. Volatilitatea si evolutia putin predictibila a lichiditatii si pretului actiunilor, alaturi de riscul pierderii investitiei in cazul falimentului Emitentului nu recomanda investitia in actiuni acelor investitori cu un nivel scazut de toleranta fata de risc.

*Riscul de pret* este specific actiunilor listate si consta in probabilitatea evolutiei negative pentru cotația actiunilor emitentului. Fluctuatia pretului poate fi indusa de o multitudine de factori legati de activitatea emitentului sau de volatilitatea generala a pietei. De asemenea, in cazuri speciale precum evenimente deosebite sau situatii litigioase, ASF poate decide suspendarea tranzactionarii actiunilor, cu impact asupra posibilitatii investorilor de a vinde actiunile in orice moment dorit si asupra valorii de piata a actiunilor la reluarea tranzactionarii.

De asemenea, *riscul de inflatie si riscul de rata a dobanzii* pot afecta randamentul investitiei in actiuni in general, ca alternativa investitionala in raport cu depozitele bancare sau investitia in obligatiuni guvernamentale sau corporative. Orice crestere in rata dobanzii poate afecta evolutia cotației actiunilor, in general, ca alternativa investitionala, pe piata de capital iar cresterea ratei inflatiei erodeaza castigurile reale ale investitorului.

*Riscurile generate de piata de capital din Romania, in ansamblul ei.* Investitorii trebuie sa fie constienti de faptul ca piata romaneasca de capital este o piata de frontiera cu risc mai ridicat pe planul lichiditatii si volatilitatii in raport cu pietele emergente si dezvoltate, asociate unor politici economice mature, stabile si eficiente.

*Riscuri sistemice* – riscurile provocate de evolutia evenimentelor politice si economice care influenteaza in mod impredictibil, intr-un sens sau altul, intreg sistemul economic al unei unitati geo-politice. Riscul sistemic este nediferentiat si nu poate fi prevenit.

SECTIUNEA 4	INFORMATII DESPRE EMITENT
Punctul 4.1 Denumirea Emitentului	VES S.A., societate administrata in sistem dualist
Punctul 4.2 Sediul si elemente de identificare	VES S.A., societate pe actiuni administrata in sistem dualist, cu durata de functionare nelimitata potrivit actului constitutiv, are sediul social in Romania, Sighisoara, str. Mihai Viteazu nr. 102, jud. Mures, nr. inreg. ONRC J26/2/1991, CIF R1223604, este constituita si functioneaza in temeiul legislatiei romane Nr. telefon: 0365/808884,

Pagina de internet: [www.ves.ro](http://www.ves.ro). Emitentul declara ca informatiile de pe pagina de internet a societatii nu fac parte din prospect, cu exceptia cazului in care aceste informatii sunt incluse, prin trimitere, in prospect.

**SECTIUNEA 5****PREZENTARE GENERALA A ACTIVITATILOR****Punctul 5.1 a)****Activitati principale**

Activitatea de baza a emitentului reprezinta productia de vase emailate, acesta remarcandu-se printre marii producatori de vase de gatit din Europa Centrala si de Est. VES S.A. detine resursele umane si capabilitatile tehnice de proiectare, creatie, prototipuri, SDV si prelucrare tabla subtire – inclusiv copsire in camp electrostatic, fiind certificata ISO 2001/2000 si 14001/2004. In Europa, VES SA vinde produsele sale in Polonia, Ungaria, Germania, Franta, Croatia, Bulgaria etc.

Cu peste 30 de ani de experienta, societatea valorifica traditia si experienta de emailare manuala prin care desface pe piata produse competitive prin calitatile importante pentru consumatorul final: vase usoare, non-toxice si prietenoase cu mediul inconjurator. Recent, activitatea de productie a integrat si vase teflonate non-aderente. Cu venituri din productia vanduta de vase emailate si grill-uri in valoare de 16,5 mil. lei, aceasta linie de business reprezinta 57,1% din cifra de afaceri totala a emitentului.

Incepand cu anul 2000, emitentul isi diversifica activitatea, asimiland fabricatia de convectoare cu gaze sub licenta Lampart Budafoki pe care le desface atat pe piata interna cat si pe cea externa. In perioada 2005-2006, VES S.A. lanseaza linia de productie de sobe pentru incalzit si gatit, productia de semineuri, pentru ca in anul 2007 sa inregistreze „CALDI” ca marca proprie pentru semineuri si aparate de gatit si incalzit. In prezent, sectoarele conexe in care societatea activeaza integreaza de la productia de convectoare din tabla si materiale compozite, boilere, grill-uri și gratare și, sub marca CALDI, pana la seminee cu lemne si masini de gatit. Paleta largă de accesorii emailate sau vopsite cu vopsea rezistenta la temperaturi inalte transforma oferta societatii in solutii de incalzire complete.

Vanzarea de seminee contribuie cu 4,72 mil. lei la veniturile din productia vanduta (16,31%), fiind urmată, valoric, de veniturile din vanzarea de masini de gatit si incalzit, in valoare de 2,82 mil. lei, convectoare (2,14 mil. lei), centrale de peleti (1,06 mil. lei) si accesorii in valoare de 1,56 mil. lei (tabel nr. 6).

Cu precadere pentru piata externa, s-a pregatit noua gama de vase de gatit, cu un nou design, in timp ce segmentul de seminee, in procesul de reproiectare si restructurare, va integra doua noi game de produse.

**Tabel nr. 6 Structura cifrei de afaceri pe categoria de produse vandute**

<b>Venituri din productia vanduta, 2018</b>	<b>28,903,683 lei</b>
<b>din care (%):</b>	
Vase emailate + Grilluri	57.08%
Seminee	16.31%
Masini de gatit si incalzit	9.78%
Centrale pe peleti	3.67%
Elemente convectoare	7.39%
Accesorii	5.61%
Altele	0.16%

Piata principala pe care activeaza Emitentul este piata interna care, in anul 2018, a absorbit 74,5% din productia vanduta a societatii si a contribuit cu 77,35% la cifra de afaceri. Procentual, contributia vanzarilor pe piata interna, respectiv externa, pentru fiecare linie de produse se prezinta astfel (tabel 7, fig. 1)



**Tabel nr. 7. Distributia vanzarilor pe categorii de piete si produse**

	Piata interna	Piata externa	
<b>Venituri din productia vanduta</b>	<b>74.51%</b>	<b>25.49%</b>	<b>Venituri din productia vanduta</b>
Vase emailate + Grilluri	68.39%	31.61%	Vase emailate + Grilluri
Seminee	57.43%	42.57%	Seminee
Masini de gatit si incalzit	96.92%	3.08%	Masini de gatit si incalzit
Centrale pe peleti	100.00%	0.00%	Centrale pe peleti
Elemente convectoare	100.00%	0.00%	Elemente convectoare
Accesorii	96.42%	3.58%	Accesorii
			Altele

■ Piata interna ■ Piata externa

Cele mai importante piete de desfacere din Uniunea Europeana, pe care societatea realizeaza 17,23% din totalul cifrei de afaceri, sunt cele ale Poloniei, Ungariei, Germaniei, Frantei, Croatiei, Bulgariei etc., in timp ce 5,43% din cifra de afaceri este realizata pe pietele non-UE, precum Serbia, Macedonia, Bosnia, Israel (tabel nr. 8)

**Tabel nr. 8. Vanzari pe piata externa, 2018**

Piata externa	Valoare vanzari (lei)	Pondere in total vanzari pe piata externa
Danemarca	1.991.532	27,25%
Polonia	1.699.456	23,26%
Serbia	1.097.596	15,02%
Republica Ceha	434.982	5,95%
Germania	416.676	5,70%
Italia	381.335	5,22%
Piete non-UE	653.215	8,94%
Altele	632.508	8,66%
<b>Total</b>	<b>7.307.300</b>	<b>100,00%</b>



Politica de distributie abordeaza distinct categoriile de produse spre vanzare. In timp ce vasele emailate si grill-urile sunt oferite prin distribuitori, semineele, masinile de gatit si incalzit sunt distribuite prin retele regionale si internationale de magazine de specialitate, convectoarele ajung la consumatorul final prin magazine cu amanuntul, accesoriile prin depozitele en-gross, iar centralele pe peleti sunt oferite catre clientii BIODOM Romania cu care societatea a incheiat contracte de exclusivitate.

In primele 9 luni ale exercitiului financiar curent, nu s-au inregistrat modificari semnificative ale cadrului de reglementare al emitentului, nu au fost introduse noi produse sau servicii.

Punctul 5.1. b) <i>Modificari semnificative</i>	<i>Modificari semnificative care afecteaza operatiunile si principalele activitati ale emitentului de la sfarsitul perioadei vizate de ultimele situatii financiare auditate si publicate.</i> Nu este cazul.
Punctul 5.2 – 5.2.1 <i>Investitiile</i>	De la inceputul exercitiului financiar curent (2019) si pana la data documentului de inregistrare, societatea nu a realizat investitii in mijloace fixe si nu au fost asumate angajamente ferme pentru investitii viitoare
SECTIUNEA 6	INFORMATII PRIVIND TENDINTELE
Punctul 6.1	<i>O descriere a (a) principalelor tendinte care au afectat productia, vanzarile si stocurile, costurile si preturile de vanzare, a (b) oricarei modificari semnificative a performantei financiare, de la sfarsitul ultimului exercitiu financiar incheiat si pana la data intocmirii Prospectului si, respectiv, a (c) oricarei tendinte,</i>

<i>Tendinte si modificari semnificative</i>	<p>incertitudini, cerinte, angajament sau eveniment cunoscut(e) care prezinta o probabilitate rezonabila de a afecta semnificativ perspectivele emitentului, cel puțin pentru exercitiul financiar in curs.</p> <p>Mediul economic in care emitentul a activat de la inceputul exercitiului curent 2019 pana la data intocmirii acestui Prospect este in general similar cu cel in care a activat in 2018, fara modificari semnificative fata de perioadele anterioare.</p> <p>Performanta financiara nu a inregistrat modificari semnificative de la sfarsitul ultimului exercitiu financiar si pana in prezent. Desi, fata de aceeași perioada a anului trecut, veniturile din exploatare s-au diminuat cu 18,2%, pierderea netă a crescut cu doar 4,6%.</p> <p>Totusi, conducerea Emitentului a identificat unele tendinte care ar putea afecta semnificativ perspectivele emitentului. Evolutia conditiilor meteorologice in toamna anului 2019 cu temperaturi mai ridicate decat cele normale a adus volumul de vanzari sub nivelul previzionat mai ales pentru produsele din categoria sistemelor de incalzire (cu valoare adaugata mai mare). De asemenea, s-a observat si contractia cererii pentru vase mari cu valori si marje mai mari comparativ cu alte produse din oferta VESY.</p>
---------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**SECTIUNEA 7** **PREVIZIUNI SAU ESTIMARI PRIVIND PROFITUL**

<b>Punctul 7.1</b> <i>Previziuni privind profitul</i>	<p>Estimarile conducerii Emitentului privind rezultatele financiare viitoare au fost prezentate si votate in cadrul AGOA din 25.04.2019 (art. 5).</p> <p>Bugetul de Venituri si Cheltuieli construit pentru anul 2019 si votat in Adunarea Generala a Actionarilor este prezentat succint mai jos (tabel nr. 9)</p>
----------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Tabel nr. 9. Bugetul de Venituri si Cheltuieli**

Nr.crt	Indicator	Lei
1.	Cifra de afaceri neta	47.910.681
2.	Venituri totale	46.551.576
3.	Cheltuieli totale	43.998.693
4.	Rezultatul net	2.552.883



<b>Punctul 7.2</b> <i>Noi previziuni privind profitul</i>	<p>Conducerea Emitentului a revizuit rezultatele estimate. Bugetul de venituri si cheltuieli votat in AGOA din 25.04.2019 a fost construit avand ca premise perspectiva unor contracte care nu s-au concretizat in cursul exercitiului financiar.</p> <p>In contextul evolutiei de pana in prezent si in baza actiunilor de redresare a situatiei financiare intreprinse in anul 2019, conducerea se asteapta, pentru finalul exercitiului financiar curent, la un efect pozitiv concretizat intr-o pierdere neta cu 50% mai mica fata de anul 2018.</p>
--------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Noile estimari sunt:

**Tabel nr. 10 Noi estimari privind rezultatele financiare la 31.12.2019**

Nr.crt	Indicator	Lei
1.	Cifra de afaceri neta	26.387.380
2.	Venituri totale	27.646.809
3.	Cheltuieli totale	34.186.207
4.	Rezultatul net	-6.539.398

Aceasta previziune se sprijina pe ipoteza cresterii vanzarilor de produse specific perioadei de iarna in ultima parte a anului. Evolutia conditiilor meteorologice si a cererii pe piata de profil pot modifica semnificativ rezultatul previziunii.

<b>Punctul 7.3</b> <i>Declaratie privind prognozele</i>	<p>Conducerea emitentului declara ca estimarea privind profitul a fost elaborata si pregatita pe o baza care este atat comparabila cu informatiile financiare istorice, cat si conforma cu politicile contabile ale emitentului.</p>
------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

SECTIUNEA 8	ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE SI CONDUCEREA SUPERIOARA
Punctul 8.1	<p>Emitentul este organizat ca societate pe actiuni administrata in sistem dualist de catre Directorat (Comitetul Director – CD, alcatuit din 3 membri cu durata mandatului de 4 ani), sub controlul Consiliului de Supraveghere (CS - format din 5 membri cu durata mandatului de 4 ani), aceste organe de conducere, administrative si de supraveghere subordonandu-se hotararilor Adunarii Generale a Actionarilor, cu respectarea prevederilor legale si statutare.</p> <p><b>Membrii Consiliul de Supraveghere</b></p> <p><b>Prin Decizia Consiliului de Supraveghere al Societății nr. 6/02.12.2019, membrii Consiliului de Supraveghere sunt:</b></p> <p><b>Ildate Management S.R.L.,</b> Presedinte al CS, cu sediul social in Cluj-Napoca, str. Macesului 41A, CUI 28572681, nr. de inregistrare la Registrul Comertului J12/147/2011 prin reprezentant permanent domnul Farcas Alexandru, cetatean roman domiciliat in Romania, Cluj-Napoca, jud. Cluj. În ultimii 5 ani, Ildate Management, prin acelasi reprezentant permanent dl. Farcas Alexandru, a detinut mandate de presedinte în Consiliile de Supraveghere ale societatilor Chimica S.A. si Chimsport S.A., mandate inca in derulare.</p> <p><b>Farcas Monica Elena,</b> vicepresedinte al CS, cetatean roman, cu adresa locului de munca in Cluj Napoca, str. Macesului nr. 41A. În ultimii cinci ani și până la momentul redactarii Prospectului inclusiv, doamna Farcas a detinut mandate de vicepresedinte in Consiliile de Supraveghere ale societatilor Chimsport S.A. si Chimica S.A. Doamna Farcas Monica Elena a ocupat pozitii de Administrator / Vicepresedinte al Consiliului de Supraveghere in organele de administrare si supraveghere ale acestor trei societati incepand cu anul 2005 (VES S.A.), 2009 (Chimsport S.A.) si 2012 (Chimica S.A.).</p> <p>Intre domnul Farcas Alexandru, reprezentant permanent al Ildate Management S.R.L. si doamna Farcas Monica Elena sunt relatii de familie sot-sotie.</p> <p><b>Weiler Dan,</b> membru al Consiliului de Supraveghere, cetatean roman, cu adresa locului de munca in Cluj Napoca. În ultimii 5 ani, dumnealui a fost membru și președinte al Consiliului de Administrație al Conpet S.A. (2014-2017), membru al Consiliului de Administrație al Aeroport Mihail Kogalniceanu (2014 – 2017), SIF Banat (2015-2017), Napomar S.A. (2016-2018), al VES S.A. (2014-2015) și Chimica SRL (2013-2015). În calitate de expert, Domnul Weiler a oferit consultana privind fuziuni si achizitii, restructurari si operatiuni / investitii pe Piata de Capital unor clienti de renume precum Scandia Food, Arcelor Mittal, Weisenburger AG, EuroActiv etc.</p> <p><b>Membrii Directoratului (Consiliului Director – CD)</b></p> <p>Prin decizia nr. 3/09.09.2019 a Consiliului de Supraveghere, s-au revocat mandatele tuturor membrilor Directoratului și s-au numit noii membri pe o durată a mandatului de 4 ani.</p> <p>In consecinta, cu durata mandatului curent pana la 3 septembrie 2023, membrii Directoratului Emitentului sunt:</p> <p><b>Stan Gelu,</b> Președinte al Directoratului, cetățean roman, cu domiciliul stabil in Oradea, jud. Bihor, își desfășoară activitatea la sediul societății, str. Mihai Viteazu nr. 102, Sighișoara.</p> <p><b>Ciobotarica Ion Laurentiu,</b> Membru in Directorat, cetatean roman, cu domiciliul stabil in Sat Valea Voievozilor jud. Dambovita, isi desfasoara activitatea la sediul societatii, str. Mihai Viteazu nr. 102, Sighisoara.</p> <p><b>Borza Sorin Sandu,</b> Membru in Directorat, cetatean roman, cu domiciliul stabil in Orăștie, jud. Hunedoar, isi desfasoara activitatea la sediul societatii, str. Mihai Viteazu nr. 102, Sighisoara.</p> <p>Domnii Stan Gelu și Ciobotarica Ion Laurentiu nu au ocupat functii in organe de administrare, conducere sau supraveghere ale niciunei alte societati in orice moment in ultimii cinci ani.</p>

Domnul Borza Sorin Sandu, nou membru al Directoratului, a ocupat funcția de administrator unic la Chimica Real Estate SRL în perioada 2013-2019, iar în prezent ocupa funcția de membru în organele de conducere (membru în Directorat, respectiv reprezentant permanent al administratorului unic) al companiilor din grupul de firme Chimica, mai puțin Chimica SA.

Emitentul declară că, după cunoștința sa, în ultimii cinci ani, cel puțin, niciunul dintre membrii Consiliului de Supraveghere și ai Consiliului Director, în nume propriu sau prin reprezentant, nu a fost condamnat pentru fraudă, nu a fost asociat cu aspecte referitoare la proceduri de faliment, punere sub sechestru, lichidare sau punere sub administrare judiciară, nu a fost împiedicat de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent și nu a fost învinuit și/ sau sancționat public oficial de către autoritățile statutare sau de reglementare, cu excepția:

(a) sancționării cu amendă de către ASF, prin decizia 1790/30.07.2015, a Ildate Management S.R.L. în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al societății Chimica S.A. Orastie pentru nerespectarea termenelor legale privind stabilirea pretului acțiunilor în procedura de retragere a acționarilor care și-au exercitat dreptul de retragere din societate.

(b) sancționării cu amendă, de către ASF prin decizia nr. 714/22.05.2019, a domnului Ciobotărică Ion Laurențiu în calitate de Președinte Directorat pentru nerespectarea termenelor legale în îndeplinirea obligației de raportare și notificare a încheierii de acte juridice în valoare de peste 50.000 euro, respectiv, a unui litigiu în care a fost implicat Emitentul.

c) condamnării domnului Ciobotărică Ion Laurențiu pentru infracțiunea de abuz în serviciu, prin sentința penală nr. 210 din 14.11.2017 devenită definitivă prin decizia penală nr. 1779 din 18.12.2018. Această sancționare dată de instanță nu a avut și nu are drept consecință împiedicarea domnului Ciobotărică Ion Laurențiu să acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent.

## Punctul 8.2

### Potentiale conflicte de interes

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

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

## SECȚIUNEA 9

### ACTIONARIII PRINCIPALI

## Punctul 9.1

### Actionari cu dețineri cunoscute de peste 5% din capitalul social

Potrivit Registrului Acționarilor ținut de Depozitarul Central S.A., acționarii principali ai Emitentului cu dețineri cunoscute peste pragul de 5% din totalul drepturilor de vot fiecare sunt prezentați în tabelul nr. 11.

#### Tabel nr. 11. Structura acționariatului VES S.A

Actionar	Nr. acțiuni deținute	Procent deținut din capitalul social
CHIMSPORT S.A., Orastie jud. Hunedoara - membru în CS al VES S.A.	9.059.527	48,1450%
AQUADUNE LIMITED, Nicosia, Cipru	3.223.113	17,1285%

Punctul 9.2. <i>Drepturi de vot</i>	Nu exista situatii in care actionarii ai emitentului sa aiba drepturi de vot diferite.																																																										
Punctul 9.3 <i>Controlul asupra Emitentului</i>	<p>Capitalul social al VES S.A. este detinut, in proportie de 48,1450% de catre CHIMSPORT S.A., societate care, prin reprezentant permanent doamna Stoica Angelica Marinela, este de asemenea membru al Consiliului de Supraveghere al VES S.A.</p> <p>CHIMSPORT este detinuta, in proportie de 99,97% de catre CHIMICA S.A., din al carei capital social, 64,1119% revin domnului Farcas Alexandru, actionar majoritar. In mod direct sau ca reprezentant permanent al Ildate Management S.R.L., domnul Farcas Alexandru este presedintele Consiliilor de Supraveghere ale Chimica S.A., Chimsport S.A. si VES S.A.</p> <p>Controlul asupra Emitentului se face conform prevederilor legale si ale actului constitutiv.</p>																																																										
Punctul 9.4 <i>Acorduri privind schimbări viitoare in Controlul asupra Emitentului</i>	<p>Emitentul nu are cunostinta de existenta unor acorduri a caror aplicare poate genera, la o data ulterioara, schimbarea controlului, in afara conversiei creantei lichide, certe si exigibile ale actionarului Chimsport S.A. asupra societatii in valoare de 18.000.000 lei in actiuni nou emise in cadrul majorarii de capital social aferenta prezentei Oferte. In urma acestei operatiuni, in conditiile in care, in Perioada de Subscriere nu se vor exercita toate drepturile de preferinta, participarea actionarului semnificativ Chimsport S.A. la capitalul social al VES S.A. va creste, in timp ce participarile actionarilor care nu si-au exercitat drepturile de preferinta se vor dilua.</p>																																																										
SECTIUNEA 10	TRANZACTII CU PARTI AFILIATE																																																										
Punctul 10.1 <i>Tranzactii cu parti afiliate dupa data ultimelor situatii financiare anuale raportate</i>	<p>La 03.01.2019, Emitentul raporteaza incheierea unui act aditional la contractul de imprumut incheiat la 22.12.2017 intre VES S.A. in calitate de Beneficiar si Chimsport S.A., Chimica Automotive S.A., Chimsport Automotive S.A., Chimica S.A., Chimica Research &amp; Development S.A., Chimica Navete &amp; Blc SRL, Chimica Real Estate SRL si Chimica Medica SRL in calitate de Beneficiari, prin care se suplimentea suma initiala cu suma de 5.000.000 lei care se va acorda pe intreaga perioada a anului 2019.</p>																																																										
SECTIUNEA 11	INFORMATII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE SI DATORIILE, POZITIA FINANCIARA SI PROFITURILE SI PIERDERILE EMITENTULUI																																																										
Punctul 11.1 <i>Situatii financiare</i>	<p>Informatiile financiare incluse in acest Prospect (tabele 12-14) sunt extrase din situatiile financiare auditate ale Emitentului la 31.12.2017, 31.12.2018, si respectiv situatiile financiare interimare neauditate (la 30.09.2019, 30.09.2018), situatii intocmite in conformitate cu cerintele Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele International de Raportare Financiara cu modificarile si completarile ulterioare aplicabile societatilor ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata.</p> <p>Situatiile financiare anuale au fost auditate independent.</p>																																																										
	<p><b><u>Tabel nr. 12 Situatia pozitiei financiare</u></b></p> <table> <tr> <th>(valorile sunt exprimate in lei)</th><th>31.12.2017</th><th>31.12.2018</th><th>30.09.2018</th><th>30.09.2019</th></tr> <tr> <td>Imobilizari necorporale</td><td>588.147</td><td>667.621</td><td>490.887</td><td>912.700</td></tr> <tr> <td>Imobilizari corporale</td><td>15.768.767</td><td>15.258.415</td><td>15.103.895</td><td>14.424.962</td></tr> <tr> <td>Imobilizari financiare</td><td>25</td><td>25</td><td>25</td><td>25</td></tr> <tr> <td><b>Total active imobilizate</b></td><td><b>16.356.939</b></td><td><b>15.926.061</b></td><td><b>15.594.808</b></td><td><b>15.337.687</b></td></tr> <tr> <td>Stocuri</td><td>31.048.239</td><td>29.463.643</td><td>30.452.322</td><td>32.625.200</td></tr> <tr> <td>Creante</td><td>15.227.693</td><td>12.478.286</td><td>15.419.539</td><td>10.730.362</td></tr> <tr> <td>Numerar si echivalent de numerar</td><td>623.565</td><td>968.732</td><td>303.705</td><td>205.304</td></tr> <tr> <td><b>Total active curente</b></td><td><b>46.899.497</b></td><td><b>42.910.661</b></td><td><b>46.175.567</b></td><td><b>43.560.866</b></td></tr> <tr> <td>Cheltuieli inregistrate in avans</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr> <td><b>Total Activ</b></td><td><b>63.256.435</b></td><td><b>58.836.722</b></td><td><b>61.770.375</b></td><td><b>58.898.553</b></td></tr> </table>				(valorile sunt exprimate in lei)	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2018	30.09.2019	Imobilizari necorporale	588.147	667.621	490.887	912.700	Imobilizari corporale	15.768.767	15.258.415	15.103.895	14.424.962	Imobilizari financiare	25	25	25	25	<b>Total active imobilizate</b>	<b>16.356.939</b>	<b>15.926.061</b>	<b>15.594.808</b>	<b>15.337.687</b>	Stocuri	31.048.239	29.463.643	30.452.322	32.625.200	Creante	15.227.693	12.478.286	15.419.539	10.730.362	Numerar si echivalent de numerar	623.565	968.732	303.705	205.304	<b>Total active curente</b>	<b>46.899.497</b>	<b>42.910.661</b>	<b>46.175.567</b>	<b>43.560.866</b>	Cheltuieli inregistrate in avans	-	-	-	-	<b>Total Activ</b>	<b>63.256.435</b>	<b>58.836.722</b>	<b>61.770.375</b>	<b>58.898.553</b>
(valorile sunt exprimate in lei)	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2018	30.09.2019																																																							
Imobilizari necorporale	588.147	667.621	490.887	912.700																																																							
Imobilizari corporale	15.768.767	15.258.415	15.103.895	14.424.962																																																							
Imobilizari financiare	25	25	25	25																																																							
<b>Total active imobilizate</b>	<b>16.356.939</b>	<b>15.926.061</b>	<b>15.594.808</b>	<b>15.337.687</b>																																																							
Stocuri	31.048.239	29.463.643	30.452.322	32.625.200																																																							
Creante	15.227.693	12.478.286	15.419.539	10.730.362																																																							
Numerar si echivalent de numerar	623.565	968.732	303.705	205.304																																																							
<b>Total active curente</b>	<b>46.899.497</b>	<b>42.910.661</b>	<b>46.175.567</b>	<b>43.560.866</b>																																																							
Cheltuieli inregistrate in avans	-	-	-	-																																																							
<b>Total Activ</b>	<b>63.256.435</b>	<b>58.836.722</b>	<b>61.770.375</b>	<b>58.898.553</b>																																																							



<i>Indicator (valorile sunt exprimate in lei)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2019</b>
<b>Datorii curente</b>	<b>53.042.210</b>	<b>23.445.293</b>	<b>59.573.308</b>	<b>24.529.809</b>
Credite bancare pe termen scurt	2.539.151	1.509.713	1.373.044	0
Furnizori si alte datorii	18.561.913	16.683.213	22.031.474	10.302.937
Sume datorate entitatilor din grup	31.941.146	5.252.367	36.168.791	14.226.872
<b>Datorii pe termen lung</b>	<b>1.648.458</b>	<b>38.726.039</b>	<b>2.194.390</b>	<b>45.876.794</b>
Furnizori si alte datorii	1.648.458	6.784.893	2.194.390	8.683.281
Sume datorate entitatilor din grup	-	31.941.146	-	37.193.513
<b>Total datorii</b>	<b>54.690.668</b>	<b>62.171.332</b>	<b>61.767.699</b>	<b>70.406.603</b>
<b>Provizioane</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Venituri inregistrate in avans</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Capital social</b>	<b>11.881.719</b>	<b>11.881.719</b>	<b>11.881.719</b>	<b>1.881.719</b>
<b>Ajustări ale capitalului social</b>	<b>6.553.181</b>	<b>6.553.181</b>	<b>6.553.181</b>	<b>6.553.181</b>
<b>Rezerve din reevaluare</b>	<b>12.987.625</b>	<b>13.424.366</b>	<b>12.987.625</b>	<b>13.424.366</b>
<b>Alte rezerve</b>	<b>1.032.943</b>	<b>1.032.943</b>	<b>1.032.943</b>	<b>1.032.943</b>
<b>Rezultatul reportat</b>	<b>(23.889.700)</b>	<b>(36.226.818)</b>	<b>(32.452.791)</b>	<b>(34.400.260)</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>8.565.767</b>	<b>(3.334.610)</b>	<b>2.676</b>	<b>(11.508.050)</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>63.256.435</b>	<b>58.836.722</b>	<b>61.770.375</b>	<b>58.898.553</b>

<b>Tabel nr. 13 Situatia rezultatului global (lei)</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2019</b>
Cifra de afaceri netă	39.453.595	32.257.821	24.023.668	18.009.766
Variatia stocurilor de produse finite si productie in curs de executie	10.345.033	(1.144.562)	(445.370)	1.307.736
Alte venituri	174.978	83.311	79.276	24.911
<b>Total venituri din exploatare</b>	<b>49.973.606</b>	<b>31.196.570</b>	<b>23.657.574</b>	<b>19.342.413</b>
Cheltuieli cu materiale	20.486.444	15.139.600	10.360.716	9.368.097
Alte cheltuieli externe	2.515.869	2.576.649	2.084.047	2.193.116
Cheltuieli privind marfurile	2.707.564	2.615.734	1.944.167	350.953
Cheltuieli cu personalul	17.874.759	17.507.081	13.214.712	11.738.046
Cheltuieli cu deprecierea si amortizarea	1.613.013	1.390.684	1.027.401	1.038.784
Alte cheltuieli de exploatare	4.971.312	4.787.016	3.383.245	2.579.297
Ajustari privind provizioanele	(340.547)	(456.007)	0	0
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>	<b>49.828.414</b>	<b>43.560.757</b>	<b>32.014.287</b>	<b>27.268.293</b>
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>145.194</b>	<b>(12.364.188)</b>	<b>(8.356.713)</b>	<b>(7.925.880)</b>
(Venituri financiare	164.129	(77.203)	19.715	199.786
Cheltuieli financiare	429.352	104.273	226.093	447.347
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(265.223)</b>	<b>27.070</b>	<b>(206.378)</b>	<b>(247.561)</b>
<b>Venituri totale</b>	<b>50.137.735</b>	<b>31.119.367</b>	<b>23.677.289</b>	<b>19.542.199</b>
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>50.257.764</b>	<b>43.456.485</b>	<b>32.240.380</b>	<b>27.715.640</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>(120.029)</b>	<b>(12.337.118)</b>	<b>(8.563.091)</b>	<b>(8.173.441)</b>
(impozitul pe profit curent si amanat	54.398	0	0	0
<b>Rezultat net</b>	<b>(174.427)</b>	<b>(12.337.118)</b>	<b>(8.563.091)</b>	<b>(8.173.441)</b>

**Tabel nr. 14 Situatia fluxurilor de trezorerie:**

Cash-flow metoda indirecta	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2018	30.09.2019
Profit net	(174.427)	(12.337.118)	(8.563.091)	(8.173.441)
Amortizari si provizioane	1.613.012	1.390.684	1.027.401	1.038.784
<b>Cash operational brut</b>	<b>1.438.585</b>	<b>(10.946.434)</b>	<b>(7.535.690)</b>	<b>(7.134.656)</b>
<b>Variatia capitalului de lucru</b>				
Variatia creantelor	(504.336)	(2.749.407)	191.846	(1.747.923)
Variatia stocurilor	1.845.237	(1.584.596)	(597.039)	3.161.556
Variatia V/Ch in avans	(36.964)	0	0	0
Variatia furnizorilor	4.030.751	(286.610)	10.830	(5.730.602)
<b>Cash operational net</b>	<b>4.165.398</b>	<b>(6.899.041)</b>	<b>(7.119.668)</b>	<b>(14.278.891)</b>
<b>Cash flow din investitii nete</b>	<b>321.707</b>	<b>959.806</b>	<b>266.391</b>	<b>450.410</b>
<b>Variatia datoriilor</b>				
Variatie credite pe termen scurt	(46.153)	(1.029.438)	(1.166.107)	(1.509.713)
Variatie credite pe termen lung	398.394	37.077.581	38.287.071	7.150.755
Variatie datorii asociati	3.945.759	(26.688.779)	(27.713.501)	8.974.505
Variatie alte datorii	2.389.954	(1.592.091)	(2.341.263)	(649.674)
Variatie capitaluri	(11.253.359)	436.741	0	0
<b>Cash flow din finantari</b>	<b>(4.565.405)</b>	<b>8.204.015</b>	<b>7.066.200</b>	<b>13.965.873</b>
<b>Total variatii cash in perioada</b>	<b>(721.714)</b>	<b>345.168</b>	<b>(319.859)</b>	<b>(763.428)</b>
Cash initial	1.345.279	623.565	623.565	968.732
<b>Cash NET la sfarsit de perioada</b>	<b>623.565</b>	<b>968.732</b>	<b>303.705</b>	<b>205.304</b>

**SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII**  
 (in lei, daca nu se specifica altfel)

	Capital social	Rezerve reprezentand surplus din reevaluare	Alte rezerve	Rezultatul cumulat	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>18.434.900</b>	<b>12.987.625</b>	<b>1.032.943</b>	<b>23.889.700</b>	<b>8.565.767</b>
Profit/(pierdere) aferenta anului	0	0	0	12.337.118	-12.337.118
Profit/(pierdere) erorii contabile	0	0	0	0	0
Reevaloare	0	436.741	0	0	436.741
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Castiguri / (pierdere) din reevaluarea terenurilor si constructiilor	0	0	0	0	0
<b>Rezultat global total</b>	<b>0</b>	<b>436.741</b>	<b>0</b>	<b>12.337.118</b>	<b>-11.900.377</b>
Tranzactii cu actionari	0	0	0	0	0
Majorare capital social	0	0	0	0	0
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>18.434.900</b>	<b>13.424.366</b>	<b>1.032.943</b>	<b>36.226.819</b>	<b>-3.334.610</b>

Punctul 11.2	<i>Auditarea informatiilor financiare anuale</i>
Punctul 11.2.1 <i>Raportul de audit pentru situatiile financiare anuale</i>	<p>Emitentul declara ca informatiile financiare istorice anuale ale VES S.A. au fost auditate in perioada 2016-2018, astfel: societatea Accounting Audit SRL, cu sediul social in Cluj Napoca, str. Traian Mosoiu nr. 48, ap. 8, CIF RO17373802, nr. inregistrare in Registrul Comertului J12/1010/2005, email <a href="mailto:office@aaudit.ro">office@aaudit.ro</a>, inregistrata la CAFR sub numarul 740/2007 prin auditor financiar Dorina VASAR numar inregistrare la CAFR – 2134/2007, a auditat situatiile financiare la 31.12.2016, iar societatea CONTAUDIT S.R.L., cu sediul social in Cluj Napoca, str. W.A. Mozart, nr. 17A, CIF RO14706040, CP 400495, tel. 0729038205, auditor Irimie Emil Popa, nr. autorizatie CAFR – 4089, a auditat situatiile financiare pentru exercitiile financiare incheiate la 31.12.2017 si 31.12.2018.</p> <p><b>Exercitiul financiar 2016</b></p> <p>Raportul auditorului Accounting Audit SRL aferent situatiilor financiare incheiate pentru exercitiul financiar 2016 opineaza ca „situatiile financiare individuale ale VES S.A. Sighisoara pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2016 prezinta fidel, sub toate aspectele semnificative, pozitia financiara si modificarile acesteia, rezultatul global, fluxurile de t ezorerie si alte informatii prezentate in Notele explicative, in conformitate cu cerintele cadrului general de raportare financiar contabila (IFRS-IAS)” cu exceptia rezervelor prezentate la punctele 3.1., 3.2., 3.3., 3.4 din raport:</p> <p>„3.1. Situațiile financiare individuale ale Societății aferente perioadei anterioare (exercițiul financiar 2015) au fost auditate de către un alt auditor, acesta exprimand in Raportul auditorului financiar independent intocmit pentru VES S.A. o opinie fără rezerve asupra acestora.</p> <p>3.2. Chiar și in condițiile celor menționate la paragraful 3.1. de mai sus, noi nu am putut obține probe de audit suficiente și adecvate cu privire la soldurile inițiale la 01.01.2016, iar procedurile alternative aplicate in vederea testării acestora, nu sunt suficient de convingătoare și relevante, astfel incat să considerăm că aceste solduri nu conțin denaturări semnificative ce să influențeze in consecință și soldurile finale la 31.12.2016.</p> <p>3.3. Chiar dacă politica Societății este ca terenurile și clădirile să fie evaluate și prezentate la valoarea justă pe baza evaluărilor periodice, cel puțin o dată la trei ani, Societatea nu a mai reevaluat la valoarea justă aceste active din anul 2012, fiind inconsecventă in aplicarea politicilor contabile, acest lucru putand avea un impact semnificativ asupra valorii activelor imobilizate prezentate și implicit asupra poziției financiare la 31.12.2016.</p> <p>3.4. Lipsa unui sistem de control intern bazat pe politici și proceduri scrise cu privire la operațiunile (fluxurile) de producție a semifabricatelor și produselor finite, au determinat pe parcursul mai multor perioade financiare, inclusiv 2016, numeroase deficiențe și erori in sistemul de gestionare și evaluare a costurilor efective de producție, acestea determinand o supraevaluare semnificativă a stocurilor in situațiile financiare individuale la 31.12.2016, așa cum a fost estimată și prezentată de Societate in nota explicativă referitoare la stocuri.”</p> <p><b>Exercitiul financiar 2017</b></p> <p>Raportul auditorului CONTAUDIT SRL privind situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2017 opineaza ca „situațiile financiare individuale ale VES S.A. Sighisoara pentru exercițiul financiar incheiat la 31.12.2017, care au făcut obiectul auditului, prezintă o imagine fidelă, sub toate aspectele semnificative, a poziției financiare, a performanțelor, respectiv a fluxurilor de trezorerie, in conformitate cu cerințele cadrului general de raportare financiar-contabilă ( IFRS/IAS), aplicabile”, cu exceptia rezervelor formulate si descrise mai jos:</p> <p>„Rezervele care stau la baza formulării opiniei noastre pot fi definite și grupate astfel:</p>

#### Rezerve privind stocurile

a. Contractarea serviciilor de auditare a situațiilor financiare a avut loc ulterior derulării unor operațiuni specifice pregătirii întocmirii situațiilor financiare anuale, aferente exercițiului financiar 2017. Inventarierea elementelor de activ și de pasiv, la momentul demarării misiunii noastre era deja finalizată. Neparticiparea la inventariere constituie o autolimitare semnificativă, date fiind valorile care definesc în principal stocurile specifice, utilizate sub diverse forme sau rezultate din activitatea proprie de producție, constatate ca fiind recunoscute în situațiile financiare.

b. Din discuțiile avute cu auditorul care a auditat situațiile financiare aferente exercițiului precedent și studiind raportul de audit pentru exercițiul financiar 2016, am constatat, că soldurile inițiale nu au putut fi confirmate ca valoare, în lipsa unor probe de audit adecvate și suficiente. În aceste condiții, incertitudinile cu privire la soldurile inițiale din exercițiul precedent sunt propagate în soldurile finale ale aceluiași exercițiu care constituie solduri inițiale aferente exercițiului financiar 2017. Această stare de fapt, coroborată cu neparticiparea noastră la inventarierea stocurilor, în pofida tuturor procedurilor alternative, folosite pentru testarea soldurilor inițiale, ne-au condus la concluzia că ne situăm în ipostaza în care nu putem culege probe de audit adecvate și suficiente privind stocurile, la finele exercițiului financiar 2017.

c. Utilizarea aplicației informatice integrate SAP permite efectuarea unor determinări multicriteriale complexe, parametrizarea judicioasă a opțiunilor pe care acest produs software le oferă, impunându-se în permanență. În privința stocurilor de produse (sub toate componentele) societatea folosește pentru evaluarea acestora costul de producție efectiv, iar pentru contabilizare costul standard. Am constatat că repartizarea diferențelor de preț, prin intermediul

aplicației SAP, aferente costului standard al producției obținute, la nivel contabil, sunt uneori defectuos calculate, impunându-se ajustări cu caracter contabil, pentru corectarea valorilor care sunt aferente intrărilor, ieșirilor și stocurilor finale. Această stare de fapt este de natură să îngreuneze verificabilitatea valorilor care sunt aferente stocurilor de produse la nivel contabil.

#### Rezerve privind imobilizările

d. Politica societății este de a efectua periodic reevaluarea imobilizărilor corporale. Cu toate acestea, ultima reevaluare a imobilizărilor datează din exercițiul 2012. Este posibil ca unele componente ale activelor imobilizate corporale să aibă o valoare justă, la data situațiilor financiare curente, semnificativ diferită de cea rezultată cu prilejul ultimei reevaluări. Timpul afectat misiunii noastre nu ne-a permis să cuantificăm posibilele diferențe valorice semnificative aferente valorii imobilizărilor corporale.

#### Rezerve privind tranzacțiile între societățile afiliate

e. Existența unor tranzacții comerciale și financiare cu societățile afiliate, dată fiind complexitatea operațiunilor dar și cuantumul acestora, coroborate cu scopurile și întinderea misiunii noastre de audit, în lipsa unei documentații aferente prețurilor de transfer, la momentul derulării misiunii nu ne-au permis aprecieri cu privire la caracterul just al prețurilor și al faptelor practice.

#### Rezerve privind sistemul contabil și sistemul de control intern

f. Manualul de politici și proceduri contabile există dar nu acoperă întreaga diversitate a aspectelor pe care contabilitatea, prin aria sa de acoperire ar trebui să le cuprindă, nefiind definite întotdeauna aspecte esențiale precum: evaluarea și recunoașterea activelor și a datoriilor respectiv a cheltuielilor și a veniturilor, în circumstanțe diverse.

g. Sistemul de control intern al societății este unul insuficient procedurat, sub toate aspectele care definesc formele de control intern. De asemenea, societatea nu are definită sau organizată, ca o

componentă a sistemului de control intern, funcția sau compartimentul de audit intern. În acest context, obiectivul fundamental, care ar reveni controlului intern, *asigurarea securității activelor*, este posibil a nu fi atins. Cu toate acestea am constatat forme de control, în special preventiv, care funcționează.

Neprocedurarea unor forme de control intern, care să acopere toate valențele controlului intern, financiar, gestionar și tehnic este de natură să afecteze poziția financiară și performanțele societății, neconducând la descoperirea unor erori sau fraude posibile.”

#### Exercitiul financiar 2018

Auditorul financiar independent CONTAUDIT SRL, privitor la situațiile financiare întocmite pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2018 se considera a fi „în imposibilitatea exprimării unei opinii cu privire la situațiile financiare care au făcut obiectul auditului, neputând preciza dacă acestea prezintă, sub toate aspectele semnificative, o imagine fidelă a **poziției financiare**, a performanțelor respectiv a fluxurilor de trezorerie, în conformitate cu cerințele **cadrlui general de raportare financiar-contabila (IFRS/IAS) aplicabile**”.

Ca baza pentru imposibilitatea exprimării opiniei, auditorul menționează:

#### 1. Limitări privind caracterul de piață al preturilor de transfer practicate în relațiile cu parfile afiliate

a. SC VES SA are în derulare tranzacții cu caracter comercial financiar, în perioada de prescripție fiscală, pentru care nu s-au elaborat documentații aferente preturilor de transfer, în fiecare din exercitiile financiare din acest interval.

b. Dat fiind numărul și valoarea acestor tranzacții, pentru întreaga perioadă de prescripție fiscală invocată, constatăm că există riscul fiscal al reconsiderării caracterului acestor operațiuni, în totalitate sau în întregime.

c. Urmare a procedurilor aplicate am putut constata numai că tranzacțiile comerciale cu societățile afiliate fac obiectul elaborării unei documentații privind preturile de transfer, fără ca aceste informații să poată să ne fie puse la dispoziție. Lipsa acestor informații constituie pentru noi o limitare semnificativă privind accesul la informații/probe de audit adecvate și suficiente.

#### 2. Limitări privind stocurile de produse.

a. Pe parcursul misiunii noastre am constatat că anumite elemente de natura stocurilor de produse finite și semifabricate au fost consemnate în contabilitate la valori susceptibile să fie eronate, în condițiile în care s-a făcut trecerea la utilizarea unei noi aplicații tip ERP pentru gestiune și contabilitate.

b. SC VES SA folosește pentru evaluarea stocurilor de produse finite și semifabricate costul de producție efectiv, iar pentru contabilizare costul standard. Am constatat că repartizarea diferențelor de pret, prin intermediul aplicației SAP, aferente costului standard al producției obținute, la nivel contabil, sunt uneori defectuos calculate, (inclusiv ca urmare a preluării eronate a unor sume în aplicația SAP) impunându-se ajustări cu caracter contabil, pentru corectarea valorilor care sunt aferente intrărilor, ieșirilor și stocurilor finale. Aceasta stare de fapt este de natură să îngreuneze verificabilitatea valorilor care sunt aferente stocurilor de produse la nivel contabil.

c. Menținerea acestor sume de la un exercitiu financiar la altul ca solduri reprezentând produse finite și raportarea lor în situațiile financiare în categoria stocurilor, fără ca noi să avem acces la informații care să ne ofere posibilitatea cuantificării exacte a valorilor aferente acestor elemente de natura stocurilor, constituie o limitare semnificativă al cărui impact probabil asupra situațiilor



financiare, (daca am fi avut acces la probe de audit adecvate si suficiente) este probabil sa aiba un impact semnificativ care sa influenteze decizia utilizatorilor.”

3. Limitari privind sistemul contabil si sistemul de control intern.

a. Dat fiind timpul alocat misiunii noastre, am constatat o autolimitare (apartinand auditorului) cu privire la evaluarea controlului intern si al impactului unor denaturari posibile si probabile care nu ar putea fi descoperite. Astfel, obiectivul fundamental, care ar reveni controlului intern, *asigurarea securitatii activelor*, este posibil dar si probabil sa nu fie atins.

b. in acest context subliniem ca sistemul de control intern al societatii este unul insuficient procedurat, sub toate aspectele care definesc formele de control intern. De asemenea, societatea nu are definita sau organizata, ca o componenta a sistemului de control intern, functia sau compartimentul de audit intern. Cu toate acestea am constatat forme de control, In special preventiv, concomitent si ulterior care functioneaza.

c. Procedurarea insuficienta a unor forme de control intern, care sa acopere toate valentele controlului intern, financiar, gestionar si tehnic este de natura sa afecteze pozitia financiara si performantele societatii, neconducand la descoperirea unor erori sau fraude posibile.

d. Cu toate ca exista, manualul de politici si proceduri cantabile, nu acopera intreaga diversitate a aspectelor pe care contabilitatea, prin aria sa de acoperire ar trebui sa le cuprinda, nefiind definite intotdeauna aspecte esentiale precum: evaluarea si recunoasterea activelor si a datoriilor, respectiv a cheltuielilor si a veniturilor, in circumstante diverse.”

Evaluarea auditorului „confirma ca prezumtia continuitatii activitatii este adecvata”, acesta atragand insa atentia asupra faptului ca „optimizarea unor procese tehnologice interne, care sa asigure reducerea costurilor de productie, coroborat cu asigurarea surselor de finantare si a echilibrului intre datorii si creante sunt elemente absolut necesare pentru evitarea unor posibile dificultati financiare care sa puna la indoiala, in viitor, prezumtia continuitatii activitatii.”



Punctul 11.2.2  
Alte informatii  
auditate de auditori

*Indicarea celorlalte informatii din Prospect care au fost auditate de auditori.*  
Nu este cazul.

Punctul 11.2.3  
Informatii  
financiare  
neauditate

Informatiile financiare referitoare la perioada 01.01.2019 - 30.09.2019 din prezentul Document au fost extrase din situatiile financiare interimare raportate la 30.09.2019 care nu au facut obiectul unei misiuni de audit.

Punctul 11.3  
Proceduri judiciare  
si de arbitraj

Emitentul declara ca nu are cunostinta de vreo procedura guvernamentala, judiciara sau de arbitraj incheiata, in derulare sau potentiala care sa aiba efecte semnificative asupra situatiei financiare sau a profitabilitatii sale si/sau a grupului din care face parte.

La momentul redactării Prospectului, Emitentul era parte intimata in dosarul nr. 51/1371/2019 aflat pe rolul Tribunalului Specializat Mures, având ca obiect cererea de deschidere a procedurii insolventei impotriva Emitentului.

Instanța admite contestatia VES S.A., Tribunalul Specializat Mures, respinge cererea de deschidere a procedurii de insolventa și obligă pe creditoarea OVT LOGICSTICZENTRUM la plata cheltuielilor de judecată.

Ves SA a declarat apel avand in vedere ca instanta de fond nu a acordat toate cheltuielile de judecata avansate in dosar. Apelul a fost admis si s-au acordat cheltuielile de judecata avansate de Ves SA. Apelul a fost declarat doar de catre Ves SA si nu au privit aspecte pe fondul cauzei.

	<p>Un al doilea litigiu în care este implicat Emitentul este dosarul nr. 285/1371/2019 aflat pe rolul Tribunalului Specializat Mureș, având ca obiect cererea de deschidere a procedurii insolvenței împotriva Emitentului de către creditorul Messer Romania Gaz SRL. Instanța a admis contestația formulată de Emitent și obligă creditorul la plata cheltuielilor de judecată. Hotărârea instanței nr. 506/25.10.2019 definitivă și executorie, nu a fost comunicată încă și poate fi atacată separat cu recurs în termen de 7 zile de la comunicare.</p>
Punctul 11.4 <i>Modificări semnificative</i>	<p><i>O descriere a oricărei modificări semnificative a poziției financiare care s-a produs de la sfârșitul ultimului exercitiu financiar pentru care au fost publicate situații financiare auditate.</i></p> <p>Emitentul declară că nu au existat modificări semnificative ale situației financiare sau comerciale înregistrate de la sfârșitul ultimului exercitiu financiar pentru care au fost publicate situații financiare auditate.</p>
Punctul 11.5 <i>Informații financiare proforma</i>	<p><i>În cazul unei modificări semnificative a valorilor brute, se face o descriere a modului în care tranzacția ar fi putut afecta activele, pasivele și rezultatul emitentului, dacă tranzacția ar fi avut loc la începutul perioadei care face obiectul raportării sau la data indicată.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
Punctul 11.6 <i>Politica de dividend</i>	<p>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 ca obiect propunerea Directoratului Societății, în fundamentarea căreia, acesta 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.</p> <p>Dividendele se distribuie exclusiv din profiturile nete ale societății recunoscute cu respectarea reglementărilor contabile aplicabile și auditate potrivit legii și pot fi acordate prin plată în numerar sau prin acordare de acțiuni cu titlu gratuit în cazul capitalizării profiturilor nete acumulate de societate.</p> <p>În ultimele trei exercitii financiare, societatea nu a acordat dividende.</p>
SECȚIUNEA 12	INFORMAȚII SUPLIMENTARE
Punctul 12.1	<p><i>Capitalul social</i></p> <p>Potrivit informațiilor disponibile în situațiile financiare anuale la data celui mai recent bilanț, capitalul social la 31.12.2018 era de 11.881.719 lei.</p> <p>În conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 1/03.11.2018, la data de 06.03.2019 se finalizează operațiunea de diminuare a capitalului social cu 10.000.000 lei în vederea acoperirii parțiale a pierderii reportate din exercitiile financiare anterioare, prin eliberarea Certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).</p> <p>În consecință, la momentul redactării Prospectului, capitalul social subscris și varsat al VES S.A. este de 1.881.719,00 lei împartit în 18.817.190 acțiuni comune, fiecare cu valoarea nominală de 0,10 lei, integral plătite.</p> <p>În vederea întocmirii situațiilor financiare pentru anul 2010 conform IFRS societatea a calculat și recunoscut efectul economiei hiperinflaționiste prin aplicarea IAS 29 asupra elementelor nemonetare, inclusiv asupra capitalului social care a rezultat în înregistrarea unor „ajustări ale capitalului social” în valoare de 6.553.181 lei. Prin urmare, valoarea bilanțieră a capitalului social este de 8.434.900 lei.</p>
Punctul 12.1.1 <i>Valori mobiliare convertibile</i>	<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>Societatea nu a emis valori mobiliare convertibile, preschimbabile sau însoțite de bonuri de subscriere.</p>



Punctul 12.1.2 Drepturi de achiziție, obligații aferente capitalului autorizat dar neemis, angajamente	<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>  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.
SECȚIUNEA 13	DIVULGARI ALE INFORMAȚIILOR IMPUSE PRIN REGLEMENTARI
Punctul 13.1	În cursul ultimelor 12 luni, Emitentul a publicat rapoarte curente în conformitate cu cerințele Regulamentului UE nr. 596/2014. Enumerăm în tabelul nr. 15 informațiile divulgate cu relevanță pentru prezentul Prospect.

**Tabel nr. 15. Categoriile de informații divulgate în perioada 01.10.2018 – 01.10.2019**

Categorie de informații	Continutul rapoartelor	Data rapoartelor
<b>Hotarari AGA</b>	Hotarari AGEA din 03.11.2018 privind Reducerea capitalului social cu 10 mil. lei, respectiv 100 mil. actiuni, pentru acoperirea partiala a pierderii reportate inregistrata la 31.12.2017. Rata de diminuare a capitalului social - 84,1629%. Noul capital social: 1.881.719 divizat in 18.817.190 actiuni, valoare nominala 0,10 lei/actiune.	05.11.2018
	Hotarari AGEA 11.03.2019 privind prelungirea facilitatii liniei de credit contractata de Chimsport S.A. in calitate de imprumutat si VES S.A in calitate de codebitor si garant, pentru suma de 17.788.041 deschisa la CEC Bank S.A., pentru o perioada de cel mult 24 luni cu posibilitate de prelungire, cu mentinerea garantiilor constituite.	13.03.2019
	Hotarari AGEA din 04.04.2019 privind majorarea capitalului social prin conversia creantei certe lichide si exigibile in valoare de cel mult 18.000.000 lei detinuta asupra societatii de catre Chimsport S.A. si prin aport suplimentar in numerar cu acordarea dreptului de preferinta actionarilor Emitentului.	05.04.2019
	Hotarari AGOA 25.04.2019 privind aprobarea situatiilor financiare, raportului anual, descarcarea de gestiune a Directoratului pentru exercitiul financiar 2018, bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2019 și, respectiv, revocarea unui membru din Consiliul de Supraveghere	25.04.2019
<b>Acte juridice incheiate cu administratori / angajați / acționari care trebuie raportate conform Art. 82 / L 24/2017</b>	Operatiuni de suplimentare / restituire imprumut intre Emitent si actionarul Chimsport S.A. in perioada 19.01.2017 – 04.08.2017	26.02.2019
	Operatiuni de suplimentare plafon imprumut intre Emitent si actionarul Chimsport S.A., efectuate in perioada 08.11.2018 – 21.12.2018.	18.03.2019
	Suplimentarea sumei aferente contractului de imprumut incheiat intre VES S.A. in calitate de Beneficiar si Chimsport S.A., Chimica Automotive S.A., Chimsport Automotive S.A., Chimica S.A., Chimica Research&Development S.A., Chimica Navete&Blc SRL, Chimica Real Estate SRL si Chimica Medical SRL in calitate de prestator la 22.12.2017, cu suma de 5 milioane lei.	19.04.2019
<b>Decizii Consiliul de Supraveghere</b>	Convocare AGA 11.03.2019, 03-04.04.2019, 24-25.04.2019	05.02.2019
	Schimbari in componenta Directoratului	
	Revocarea mandatului membrilor Directoratului si numirea a noi membri pe un mandat de 4 ani: Stan Gelu (Presedinte Directorat), Ciobotarica Ion Laurentiu, Borza Sorin Sandu	11.09.2019
	Schimbari in componenta Consiliului de Supraveghere	03.12.2019

Litigii	Litigiu – dosarul nr. 51/1371/2019 înregistrat la Tribunalul Specializat Mures de catre societatea OVT LOGICSTICZENTRUM care a avut ca obiect cerere de deschidere a procedurii insolventei impotriva Emitentului.								22.04.2019																																																																																																																																																																																				
	Instanța admite contestatia VES S.A., Tribunalul Specializat Mures, respinge cererea de deschidere a procedurii de insolventa și obligă pe creditoarea OVT LOGICSTICZENTRUM la plata cheltuielilor de judecată. Ves SA a declarat apel avand in vedere ca instanta de fond nu a acordat toate cheltuielile de judecata avansate in dosar. Apelul a fost adims si nu au privit aspec e pe fondul cauzei.								06.05.2019																																																																																																																																																																																				
	Litigiu – dosarul nr. 285/1371/2019 avand ca obiect cererea de deschidere a procedurii insolventei impotriva emitentului de catre creditoarea Messer Romania Gaz SRL. Instanta admite contestatia formulata de Emitent si obliga creditoarea la plata cheltuielilor de judecata. Hotararea instnatei cu nr. 506/25.10.2019 definitiva si executorie, nu a fost comunicata inca si poate fi atacata separat cu recurs in termen de 7 zile de la comunicare.																																																																																																																																																																																												
SECTIUNEA 14									CONTRACTE IMPORTANTE																																																																																																																																																																																				
Punctul 14.1																																																																																																																																																																																													
Rezumat contracte importante in cursul celor doi ani anteriori publicarii documentului de inregistrare																																																																																																																																																																																													
La 22.12.2017, Emitentul incheie un contract intre partile cu dubla calitate Imprumutat-Imprumutator: VES S.A., Chimsport S.A., Chimica Automotive S.A., Chimsport Automotive S.A., Chimica S.A., Chimica Research & Development S.A., Chimica Navete & BLC S.R.L., Chimica Real Estate S.R.L., Chimica Medical S.R.L. Valoarea initiala a contractului este de 5.000.000 lei.																																																																																																																																																																																													
Aferent exercitiului financiar 2018, Emitentul a incheiat si raportat urmatoarele acte aditionale privind suplimentarea liniei de finantare contractate in cadrul grupului, astfel:																																																																																																																																																																																													
<table><tr><th>Nr. crt.</th><th>Beneficiar</th><th>Prestator</th><th>Data inceput contract</th><th>Data sfarsit contract</th><th>Data inceput AA</th><th>Data sfarsit AA</th><th>Obiectul AA</th><th>valoarea contractului</th></tr><tr><td colspan="8"></td><td>Suma</td></tr><tr><td>1</td><td>Ves</td><td>Chimsport</td><td>20.12.2017</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>Aprobare plafon Imprumut</td><td>5.000.000</td></tr><tr><td>2</td><td>Ves</td><td>Chimsport</td><td>20.12.2017</td><td>-</td><td>4782 / 08.11.2018</td><td>08.11.2019</td><td>Suplimentare plafon</td><td>22.040,82</td></tr><tr><td>3</td><td>Ves</td><td>Chimsport</td><td>20.12.2017</td><td>-</td><td>4854 / 13.11.2018</td><td>13.11.2019</td><td>Suplimentare plafon</td><td>110.000</td></tr><tr><td>4</td><td>Ves</td><td>Chimsport</td><td>20.12.2017</td><td>-</td><td>4900A / 16.11.2018</td><td>16.11.2019</td><td>Suplimentare plafon</td><td>15.000</td></tr><tr><td>5</td><td>Ves</td><td>Chimsport</td><td>20.12.2017</td><td>-</td><td>4899A / 16.11.2018</td><td>16.11.2019</td><td>Suplimentare plafon</td><td>40.500</td></tr><tr><td>6</td><td>Ves</td><td>Chimsport</td><td>20.12.2017</td><td>-</td><td>4935 / 20.11.2018</td><td>20.11.2019</td><td>Suplimentare plafon</td><td>75.000</td></tr><tr><td>7</td><td>Ves</td><td>Chimsport</td><td>20.12.2017</td><td>-</td><td>5069 / 22.11.2018</td><td>22.11.2019</td><td>Suplimentare plafon</td><td>125.000</td></tr><tr><td>8</td><td>Ves</td><td>Chimsport</td><td>20.12.2017</td><td>-</td><td>5084 / 23.11.2018</td><td>23.11.2019</td><td>Suplimentare plafon</td><td>92.500</td></tr><tr><td>9</td><td>Ves</td><td>Chimsport</td><td>20.12.2017</td><td>-</td><td>5206 / 27.11.2018</td><td>27.11.2019</td><td>Suplimentare plafon</td><td>91.700</td></tr><tr><td>10</td><td>Ves</td><td>Chimsport</td><td>20.12.2017</td><td>-</td><td>5207 / 27.11.2018</td><td>27.11.2019</td><td>Suplimentare plafon</td><td>49.000</td></tr><tr><td>11</td><td>Ves</td><td>Chimsport</td><td>20.12.2017</td><td>-</td><td>5223 / 28.11.2018</td><td>28.11.2019</td><td>Suplimentare plafon</td><td>24.500</td></tr><tr><td>12</td><td>Ves</td><td>Chimsport</td><td>20.12.2017</td><td>-</td><td>5244 / 29.11.2018</td><td>29.11.2019</td><td>Suplimentare plafon</td><td>260.000</td></tr><tr><td>13</td><td>Ves</td><td>Chimsport</td><td>20.12.2017</td><td>-</td><td>5330 / 05.12.2018</td><td>05.12.2019</td><td>Suplimentare plafon</td><td>81.500</td></tr><tr><td>14</td><td>Ves</td><td>Chimsport</td><td>20.12.2017</td><td>-</td><td>5331 / 05.12.2018</td><td>05.12.2019</td><td>Suplimentare plafon</td><td>55.000</td></tr><tr><td>15</td><td>Ves</td><td>Chimsport</td><td>20.12.2017</td><td>-</td><td>5449 / 12.12.2018</td><td>12.12.2019</td><td>Suplimentare plafon</td><td>456.000</td></tr><tr><td>16</td><td>Ves</td><td>Chimsport</td><td>20.12.2017</td><td>-</td><td>5470 / 14.12.2018</td><td>14.12.2019</td><td>Suplimentare plafon</td><td>206.000</td></tr><tr><td>17</td><td>Ves</td><td>Chimsport</td><td>20.12.2017</td><td>-</td><td>5490 / 17.12.2018</td><td>17.12.2019</td><td>Suplimentare plafon</td><td>49.300</td></tr><tr><td>18</td><td>Ves</td><td>Chimsport</td><td>20.12.2017</td><td>-</td><td>5565 / 21.12.2018</td><td>21.12.2019</td><td>Suplimentare plafon</td><td>270.000</td></tr></table>									Nr. crt.	Beneficiar	Prestator	Data inceput contract	Data sfarsit contract	Data inceput AA	Data sfarsit AA	Obiectul AA	valoarea contractului									Suma	1	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	-	-	Aprobare plafon Imprumut	5.000.000	2	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	4782 / 08.11.2018	08.11.2019	Suplimentare plafon	22.040,82	3	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	4854 / 13.11.2018	13.11.2019	Suplimentare plafon	110.000	4	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	4900A / 16.11.2018	16.11.2019	Suplimentare plafon	15.000	5	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	4899A / 16.11.2018	16.11.2019	Suplimentare plafon	40.500	6	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	4935 / 20.11.2018	20.11.2019	Suplimentare plafon	75.000	7	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5069 / 22.11.2018	22.11.2019	Suplimentare plafon	125.000	8	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5084 / 23.11.2018	23.11.2019	Suplimentare plafon	92.500	9	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5206 / 27.11.2018	27.11.2019	Suplimentare plafon	91.700	10	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5207 / 27.11.2018	27.11.2019	Suplimentare plafon	49.000	11	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5223 / 28.11.2018	28.11.2019	Suplimentare plafon	24.500	12	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5244 / 29.11.2018	29.11.2019	Suplimentare plafon	260.000	13	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5330 / 05.12.2018	05.12.2019	Suplimentare plafon	81.500	14	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5331 / 05.12.2018	05.12.2019	Suplimentare plafon	55.000	15	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5449 / 12.12.2018	12.12.2019	Suplimentare plafon	456.000	16	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5470 / 14.12.2018	14.12.2019	Suplimentare plafon	206.000	17	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5490 / 17.12.2018	17.12.2019	Suplimentare plafon	49.300	18	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5565 / 21.12.2018	21.12.2019	Suplimentare plafon	270.000	
Nr. crt.	Beneficiar	Prestator	Data inceput contract	Data sfarsit contract	Data inceput AA	Data sfarsit AA	Obiectul AA	valoarea contractului																																																																																																																																																																																					
								Suma																																																																																																																																																																																					
1	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	-	-	Aprobare plafon Imprumut	5.000.000																																																																																																																																																																																					
2	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	4782 / 08.11.2018	08.11.2019	Suplimentare plafon	22.040,82																																																																																																																																																																																					
3	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	4854 / 13.11.2018	13.11.2019	Suplimentare plafon	110.000																																																																																																																																																																																					
4	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	4900A / 16.11.2018	16.11.2019	Suplimentare plafon	15.000																																																																																																																																																																																					
5	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	4899A / 16.11.2018	16.11.2019	Suplimentare plafon	40.500																																																																																																																																																																																					
6	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	4935 / 20.11.2018	20.11.2019	Suplimentare plafon	75.000																																																																																																																																																																																					
7	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5069 / 22.11.2018	22.11.2019	Suplimentare plafon	125.000																																																																																																																																																																																					
8	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5084 / 23.11.2018	23.11.2019	Suplimentare plafon	92.500																																																																																																																																																																																					
9	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5206 / 27.11.2018	27.11.2019	Suplimentare plafon	91.700																																																																																																																																																																																					
10	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5207 / 27.11.2018	27.11.2019	Suplimentare plafon	49.000																																																																																																																																																																																					
11	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5223 / 28.11.2018	28.11.2019	Suplimentare plafon	24.500																																																																																																																																																																																					
12	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5244 / 29.11.2018	29.11.2019	Suplimentare plafon	260.000																																																																																																																																																																																					
13	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5330 / 05.12.2018	05.12.2019	Suplimentare plafon	81.500																																																																																																																																																																																					
14	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5331 / 05.12.2018	05.12.2019	Suplimentare plafon	55.000																																																																																																																																																																																					
15	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5449 / 12.12.2018	12.12.2019	Suplimentare plafon	456.000																																																																																																																																																																																					
16	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5470 / 14.12.2018	14.12.2019	Suplimentare plafon	206.000																																																																																																																																																																																					
17	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5490 / 17.12.2018	17.12.2019	Suplimentare plafon	49.300																																																																																																																																																																																					
18	Ves	Chimsport	20.12.2017	-	5565 / 21.12.2018	21.12.2019	Suplimentare plafon	270.000																																																																																																																																																																																					
In ceea ce priveste exercitiul financiar curent, la data de 03.01.2019, societatea, in calitate de beneficiar, a incheiat un act aditional la contractul de imprumut din 22.12.2017 intre părțile: VES S.A. in calitate de Beneficiar si Chimsport S.A., Chimica Automotive S.A., Chimsport Automotive S.A., Chimica S.A., Chimica Research & Development S.A., Chimica Navete & BLC S.R.L., Chimica Real Estate S.R.L., Chimica Medical S.R.L. in calitate de prestatori, prin care suma prevazuta initial, in valoare de 5 mil. lei, a fost suplimentata cu suma de 5 mil. lei care se va acorda pe intreaga perioada a anului 2019.																																																																																																																																																																																													
De asemenea, efect al Hot. AGEA nr. 1/13.03.2019, societatea, in calitate de codebitor si garant, a agreeat un acord privind prelungirea facilitatii liniei de credit contractata de Chimsport S.A. in calitate de imprumutat cu CEC Bank pentru suma de 17.788.041 lei pentru o noua perioada de cel mult 24 luni, cu mentinerea garantiilor constituite la contractarea liniei de credit precum si cu angajamentul de a nu se diviza / fuziona / decide dizolvarea anticipata pe toata durata facilitatilor de credit fara acordul prealabil al bancii.																																																																																																																																																																																													

SECȚIUNEA 15	DOCUMENTE DISPONIBILE
<p>Punctul 15.1. <i>Declarație</i></p>	<p>Persoanele responsabile din cadrul Emitentului declara ca, în perioada de valabilitate a Prospectului, pe pagina de interent a Emitentului, la secțiunea „Relatii cu investitorii” <a href="http://raport.ves.ro/relatia-cu-investitotii.php">http://raport.ves.ro/relatia-cu-investitotii.php</a>, pe pagina de internet a Intermediarului <a href="http://www.goldring.ro">www.goldring.ro</a>, precum și în format fizic la sediul Emitentului din Sighisoara, str. Mihai Viteazu nr. 102, jud. Mureș și la sediul Intermediarului din Tîrgu Mureș, str. Tudor Vladimirescu nr. 56 A, jud. Mureș pot fi consultate următoarele documente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Actul constitutiv actualizat ale Emitentului</li> <li>- Decizia ASF de aprobare a prezentului Prospect;</li> <li>- Prezentul prospect, în forma aprobată de ASF;</li> <li>- Formularul de subscriere;</li> <li>- Formularul de revocare;</li> <li>- Situațiile financiare ale Emitentului pentru ultimele trei exercitii financiare anuale împreună cu anexele aferente;</li> <li>- Raportul de expertiza contabilă întocmit de CONTAUDIT SRL aferent creanței deținute de acționarul CHIMSPORT S.A.</li> </ul>



## PARTEA a II-a. INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE

SECTIUNEA 1	PERSOANE RESPONSABILE, INFORMATII PRIVIND TERTII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR SI APROBAREA AUTORITATII COMPETENTE
Punctul 1.1. <i>Persoane responsabile</i>	A se vedea <u>Sectiunea 1, punctul 1.1. "Persoane responsabile"</u> din partea I a prezentului Prospect (p.12)
Punctul 1.2. <i>Declaratii ale persoanelor responsabile</i>	Reprezentantul Emitentului și al Intermediarului declara ca, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile incluse în Prospect sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și ca acesta nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.
Punctul 1.3 <i>Declaratii, rapoarte atribuite experților.</i>	<p>Oferta de valori mobiliare la care se refera prezentul Prospect este aferentă operațiunii de majorare de capital social prin conversie de creanțe certe, lichide și exigibile și prin aport în numerar ca urmare a acordării drepturilor de preferință tuturor acționarilor societății.</p> <p>Creanța asupra Societății care urmează a fi convertită în acțiuni, în valoare de 18.000.000 lei, care reprezintă o parte din datoria totală de 28.785.642 lei a Societății în raport cu acționarul Chimsport S.A. a fost certificată ca „certă, lichidă și exigibilă” prin „Raportul de expertiză contabilă extrajudiciară” elaborat la 02.04.2019 de către CONTAUDIT SRL cu sediul în Cluj-Napoca, str. W.A.Mozart nr. 17A, membra a CECCAR 3864/2019 reprezentată prin expert contabil Popa Irmiel Emil, nr. autorizatie CAFR – 4089., spre satisfacerea cerințelor legale conform art. 210 (3) din Legea societăților 31/1990 republicată cu modificările și completările ulterioare, respectiv art. 88 din Legea 24/2017 privind emitentii de titluri financiare și operațiuni de piață. CONTAUDIT SRL a auditat situațiile financiare ale societății VES S.A. întocmite pentru exercitiile financiare încheiate la 31.12.2017 și 31.12.2018.</p>
Punctul 1.4. <i>Informatii de la o terta parte</i>	<p><i>In cazul in care informatiile provin de la o terta parte, se furnizeaza o confirmare privind caracterul acurat si complet al acestora, precum si sursa acestora.</i></p> <p>Nu se aplica.</p>
Punctul 1.5. <i>Declaratie</i>	<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. 29/16.01.2020. Aprobarea ASF se referă exclusiv la îndeplinirea standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul mai sus amintit și nu trebuie considerată drept o aprobare a calității valorilor mobiliare obiect al Prospectului.</p> <p>În vederea luării unei decizii investiționale bine fundamentate, investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în valorile mobiliare oferite conform Prospectului le este adecvată.</p> <p>Informațiile privind valorile mobiliare prezentate în cele ce urmează fac parte integrantă din Prospect, în conformitate cu art. 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129.</p>
SECTIUNEA 2	FACTORII DE RISC
Punctul 2.1. <i>Factori de risc</i>	Fiecare dintre riscurile sistemice și non-sistemice privind Emitentul - așa cum au fost acestea identificate și descrise la Secțiunea 3, punctul 3.1.1-3.1.2, partea I - odată materializat, poate influența negativ, într-o măsură dificil de cuantificat, pretul și lichiditatea acțiunilor VES S.A. pe piața de capital.

Pe langa acestea, investitia in actiuni in sine prezinta riscuri specifice derivate din particularitățile acestor instrumente financiare in contextul evoluțiilor economice, sociale și politice la scară națională și internațională.

1. *Riscul asociat cu o investitie directa in actiuni*, ca de altfel si randamentul asteptat asociat acestei investitii sunt, in principiu, superioare celor aferente depozitului bancar sau investitiei in alte instrumente financiare precum obligatiuni de stat, participatii la fonduri de investitii sau chiar obligatiuni corporative. Volatilitatea si evolutia putin predictibila a lichiditatii si pretului actiunilor, alaturi de riscul pierderii investitiei in cazul falimentului Emitentului nu recomanda investitia in actiuni acelor investitori cu un nivel scazut de toleranta fata de risc.
2. *Riscul de pret* este specific actiunilor listate si consta in probabilitatea evolutiei negative pentru cotația actiunilor emitentului. Fluctuatia pretului poate fi indusa de o multitudine de factori legati de activitatea emitentului sau de volatilitatea generala a pietei. De asemenea, in cazuri speciale precum evenimente deosebite sau situatii litigioase, ASF poate decide suspendarea tranzactionarii actiunilor, cu impact asupra posibilitatii investorilor de a vinde actiunile in orice moment dorit si asupra valorii de piata a actiunilor la reluarea tranzactionarii.
3. *Riscurile generate de piata de capital din Romania, in ansamblul ei*. Investitorii trebuie sa fie constienti de faptul ca piata romaneasca de capital este o piata de frontiera cu risc mai ridicat pe planul lichiditatii si volatilitatii in raport cu pietele emergente si dezvoltate, asociate unor politici economice mature, stabile si eficiente.
4. De asemenea, *riscul de inflatie si riscul de rata a dobanzii* pot afecta randamentul investitiei in actiuni in general, ca alternativa investitionala in raport cu depozitele bancare sau investitia in obligatiuni guvernamentale sau corporative. Orice crestere in rata dobanzii poate afecta evolutia cotației actiunilor, in general, ca alternativa investitionala, pe piata de capital iar cresterea ratei inflatiei erodeaza castigurile reale ale investitorului.
5. *Riscuri sistemice* – riscurile provocate de evolutia evenimentelor politice si economice care influenteaza in mod impredictibil, intr-un sens sau altul, intreg sistemul economic al unei unitati geo-politice. Riscul sistemic este nediferentiat si nu poate fi prevenit.

SECȚIUNEA 3	INFORMAȚII ESENȚIALE
Punctul 3.1. <i>Interese persoanelor implicate in emisiune / ofertă</i>	<p>Prin aceasta operatiune de majorare de capital social, atat emitentul cat și acționarul creditor urmaresc conversia partiala a creantelor detinute de actionarul Chimsport S.A. asupra societatii in actiuni nou emise. Acordarea drepturilor de preferinta tuturor actionarilor sai permite acestora pastrarea nediluata a participatiei procentuale la capitalul social.</p> <p>Emitentul nu are cunostinta sa existe interese, inclusiv conflictuale care ar putea influenta semnificativ emisiunea.</p>
Punctul 3.2. <i>Motivele ofertei si modul de utilizare a veniturilor obtinute din oferta</i>	<p>Prin Hotararea AGEA nr. 1/04.04.2019, majorarea de capital social este in principal justificata de necesitatea de a reduce datoriile societati si gradul de indatorare a acesteia. Dupa finalizarea operatiunii, capitalul social al VES S.A. se va majora cu valoarea datoriei certa, lichida si exigibila in valoare de 18.000.000 lei fata de actionarul Chimsport S.A. convertita in actiuni nou emise si, respectiv, cu valoarea actiunilor nou-subscrise de catre ceilalti actionari in baza exercitarii drepturilor de preferinta in perioada de subscriere.</p> <p>Oferta obiect al prezentului Prospect priveste actiunile nou emise in baza acordarii dreptului de preferinta tuturor actionarilor societatii, in conformitate cu prevederile legale si cu hotararea AGEA nr. 1/04.04.2019.</p> <p>Aportul in numerar suplimentar fata de valoarea creantei compensate prin emisiunea de noi actiuni, este in valoare de cel mult 19.387.104 lei, prin subscrierea a cel mult 193.871.042 noi actiuni</p>

de către acționarii societății în baza exercitării drepturilor de preferință și proporțional cu numărul de acțiuni deținute la data de înregistrare stabilită în Hotărârea AGEA nr 1/04.04.2019.

În condițiile în care, pentru nediluarea participării la capitalul social, toți acționarii își vor exercita dreptul de preferință și vor subscrie numărul maxim de acțiuni la care sunt îndreptățiți, valoarea maximă a fondurilor pe care societatea le poate atrage, netă de alte costuri aferente operațiunii, este apreciată la suma de 19.347.000 lei, pe care societatea le va utiliza pentru susținerea planurilor de redresare și dezvoltare a activității.

Planul de redresare al societății are ca obiectiv îmbunătățirea rezultatelor financiare ale acesteia. Elementul principal al acestui plan este concentrarea activității pe activitatea de primă competență a societății și anume producția de vase emailate. Planul urmărește și atingerea unei corelații juste între principalele elemente care parametrizează activitatea societății (cifra de afaceri, costurile cu forța de muncă, nivelul stocurilor etc.).

**Punctul 3.3.**

*Declarație privind capitalul circulant*

Emitentul declară ca, în opinia sa, capitalul sau circulant este **suficient pentru a asigura** continuarea activității.

**Punctul 3.4.**

*Capitalizarea și gradul de îndatorare*

La 30.09.2019, Societatea VES S.A. a înregistrat rezerve din reevaluare în valoare de 13.424.366 lei și alte rezerve în valoare de 1.032.943 lei. Având în vedere rezultatul reportat negativ (26.226.819) precum și rezultatul exercitiului curent de (8.173.440), capitalurile proprii ale Emitentului sunt negative (11.508.050)

La 30.09.2019, VES S.A raporta datorii totale în valoare de 70.406.603 lei din care 24.529.809 lei reprezintă datorii pe termen scurt și, 45.876.794 lei reprezintă datorii pe termen lung. Raportate la activul total, datoriile totale depășesc cu 19,5% valoarea acestuia, rata de îndatorare generală fiind de 119,54%. Indicatorul gradului de îndatorare exprimat prin raportul dintre capitalul împrumutat (datorii pe termen lung) și capitalul permanent (capitaluri proprii + datorii pe termen lung) prezintă de asemenea o valoare supraunitară (1,334) indicând faptul că finanțarea capitalului permanent este asigurată prin atragerea de finanțări externe.

Structura datoriilor la 30.09.2019 este următoarea (tabel nr. 16):

**Tabel nr. 16 Structura datoriilor la 30.09.2019 (lei)**

Denumire datorie	Valoare datorie_30.09.2019	garantate
Sume datorate instituțiilor bancare (leasing)	1.463.579	garanții reale
Datorii comerciale	8.759.000	
Sume datorate entităților din group	51.420.385	
Datorii bugetul de stat	6.281.106	garanții reale
Datorii bugetul local	505.693	garanții reale
Alte datorii	1.976.840	
<b>TOTAL :</b>	<b>70.406.603</b>	
datorii indirecte și contingente (ipoteci imobiliare pentru garantarea obligațiilor de plată aferente unor contracte de credit ale entităților afiliate)	<b>23.391.691</b>	

\* sumele exprimate în euro au fost convertite în lei la cursul BNR din 30.09.2019 - 4,7351 RON/EUR

**SECȚIUNEA 4**

**INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE**

**Punctul 4.1.**

Oferta are ca obiect un număr de cel mult 373.871.042 acțiuni nou emise, corespunzătoare numărului total de drepturi de preferință acordate în cadrul majorării de capital social prin

<p>Caracteristicile valorilor mobiliare obiect al ofertei</p>	<p>conversie de creanțe certe, lichide și exigibile și prin aport în numerar. Fiecarui acționar la data de înregistrare 23.04.2019 i-a fost alocat câte un drept de preferință pentru fiecare acțiune detinută la acea dată.</p> <p>Acțiunile care vor fi oferite în baza prezentului prospect și admise ulterior la tranzacționare sunt ordinare, nominative, indivizibile, dematerializate, asigură detinatorilor drepturi egale și au o valoare nominală egală de 0,1 lei fiecare.</p> <p>Codul ISIN al acțiunilor Emitentului este ROVESYACNOR8</p>
<p>Punctul 4.2. Moneda emisiunii de valori mobiliare</p>	<p>Acțiunile nou emise și oferite sunt denumite în lei.</p>
<p>Punctul 4.3. Hotărâri, autorizații și aprobări</p>	<p>Emisiunea de noi acțiuni aferentă majorării de capital social prin conversie de creanțe certe, lichide și exigibile și aport în numerar a fost hotărâtă în cadrul AGEA VES S.A. întrunită legal și statutar la data de 04.04.2019. Hotărârea AGEA nr. 1/04.04.2019 a fost publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a nr. 4206 din 07.10.2019 .</p>
<p>Punctul 4.4 Restricții asupra transferabilității valorilor mobiliare</p>	<p>Nu există restricții privind libera transferabilitate a acțiunilor oferite spre subscriere în baza prezentului Prospect.</p>
<p>Punctul 4.5. Informații privind tratamentul 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>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><b>4.5.1. Investitori rezidenți – persoane fizice</b></p> <p>Veniturile sub formă de dividende se impun cu o cota de 5% din suma acestora, impozitul fiind final. Obligația calculării și reținerii impozitului pe veniturile sub formă de dividende revine emitentului, odată cu plata dividendelor către acționari /investitori. Termenul de virare a impozitului este până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face plata. În cazul dividendelor distribuite, dar care nu au fost plătite acționarilor /-investitorilor până la sfârșitul anului în care s-au aprobat situațiile financiare anuale, impozitul pe dividende se plătește până la data de 25 ianuarie inclusiv a anului următor. Impozitul datorat se virează integral la bugetul de stat.</p> <p>Cota de impozitare aplicată asupra câștigului net anual impozabil din transferul titlurilor de valoare – acțiuni este de 10%.</p> <p>Câștigul net / pierdere netă anuală din tranzacții cu acțiuni se determină ca diferență între câștigurile și pierderile din transferuri de titluri de valoare înregistrate cumulativ în cursul anului fiscal respectiv. Impozitul anual datorat de către contribuabil se stabilește de către organul fiscal competent pe baza declarației privind venitul realizat care se depune la organul fiscal competent pentru fiecare an fiscal până la data de 25 mai inclusiv a anului următor celui de realizare a câștigului net anual.</p> <p>Dacă operațiunile de transfer se efectuează printr-un intermediar rezident fiscal român, determinarea câștigului se efectuează de către intermediar pe baza documentelor justificative. Aceștia îi revin obligația :</p>



- de a calcula castigul / pierderea pentru fiecare tranzactie efectuata pentru contribuabil sau anual, după caz;
- de a transmite către contribuabil informatiile privind totalul castigurilor / pierderilor in forma scrisa, pana in ultima zi a lunii februarie a anului curent pentru anul anterior;
- de a depune anual, pana in ultima zi a lunii februarie a anului curent, pentru anul anterior, la organul fiscal competent, o declaratie informativa privind totalul castigurilor / pierderilor pentru fiecare contribuabil.

In caz contrar, determinarea castigului se efectueaza de catre **beneficiarul de venit**, pe baza documentelor justificative.

#### 4.5.2. Investitori rezidenti – persoane juridice

Castigurile obtinute de o persoana juridica romana rezidenta din transferul **actiunilor** detinute la o persoana juridica rezidenta sunt reflectate in situatiile financiare ale acesteia sub forma profitului impozabil. Cota de impozit pe profit aplicabila in Romania este de 16%.

In situatia persoanei juridice romane care plateste dividende catre o alta persoana juridica romana, obligatia determinarii, retinerii si platii impozitului pe dividende revine in sarcina entitatii care plateste dividendele, odata cu plata acestora catre actionari.

Impozitul pe dividende se stabileste prin aplicarea unei cote de impozit de 5% asupra dividendului brut distribuit/platit unei persoane juridice romane.

Impozitul pe dividende se declara si se plateste la bugetul de stat pana la data de 25 inclusiv a lunii urmatoare celei in care se distribuie/plateste dividendul. In cazul in care dividendele distribuite nu au fost platite pana la sfarsitul anului in care s-au aprobat situatiile financiare anuale, impozitul pe dividende aferent se plateste pana la data de 25 ianuarie a anului urmator.

Impozitul nu se aplica in cazul dividendelor platite de o persoana juridica romana unei alte persoane juridice romane, daca beneficiarul dividendelor detine, la data platii dividendelor, minimum 10% din titlurile de participare ale celeilalte persoane juridice, pe o perioada neintrerupta de un an implinit pana la data platii acestora inclusiv.

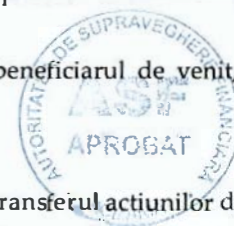
#### 4.5.3. Investitori nerezidenti – persoane fizice

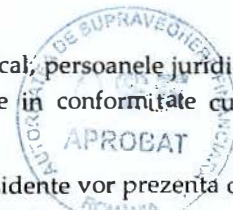
In acord cu prevederile Codului Fiscal, notiunea de „*persoane fizice nerezidente*” este reprezentata de acele persoane fizice care nu au cetatenia romana, nu au domiciliul stabilit in Romania, nu locuiesc in Romania pentru o perioada sau mai multe perioade care depasesc in total 183 de zile, pe parcursul oricarui interval de 12 luni consecutive, care se incheie in anul calendaristic vizat, iar „*centrul intereselor vitale ale persoanei nu este amplasat in Romania*”.

In situatia in care un investitor persoana fizica este rezident al unei tari cu care Romania a incheiat o conventie de evitare a dublei impuneri cu privire la impozitele pe venit si capital, legislatia romana stabileste faptul ca prevaleaza prevederile conventiei pentru evitarea dublei impuneri. Pentru aplicarea prevederilor conventiei de evitare a dublei impuneri, nerezidentul are obligatia de a prezenta platitorului de venit certificatul de rezidenta fiscala, care trebuie sa ateste faptul ca acesta a fost rezident in statul cu care Romania are incheiata conventie de evitare a dublei impuneri in anul/perioada obtinerii veniturilor.

Pe de alta parte, in masura in care: (i) o astfel de conventie nu a fost incheiata; (ii) conventia nu reglementeaza problema impozitarii veniturilor din transferul titlurilor de valoare; (iii) conventia stabileste ca impozitul va fi datorat statului sau in masura in care clientul nu prezinta certificatul de rezidenta fiscala, impozitarea castigului va urma regulile impuse prin legislatia nationala.

Impozitul datorat de nerezidenti, pentru veniturile obtinute din Romania cu titlu de dividende de la o persoana juridica romana, se calculeaza, respectiv se retine in momentul platii venitului, de catre platitorul de venituri.





#### 4.5.4. Investitori nerezidenti – persoane juridice

Prin „persoane juridice nerezidente” se inteleg, conform Codului Fiscal, persoanele juridice care nu au sediul social in Romania, respectiv care nu au fost infiintate in conformitate cu legislatia romana.

Pentru dovedirea calitatii de nerezident, persoanele juridice nerezidente vor prezenta certificatul de rezidenta fiscala sau alt document echivalent care atesta rezidenta fiscala a acestora. La fel ca in cazul persoanelor fizice nerezidente, se stabileste ca regula in materia determinarii obligatiilor fiscale prevalenta conventiilor de evitare a dublei impuneri, incheiate intre Romania si statele in care persoanele juridice straine isi au rezidenta.

In masura in care o astfel de conventie nu exista sau in urma analizei acesteia rezulta ca impozitul este datorat statului, devin aplicabile prevederile Codului Fiscal – Titlul II – impozitul pe profit, in raport de care persoanele juridice straine care desfasoara activitati in Romania datoreaza un impozit pe profit in cuantum de 16% aferent castigurilor din transferul titlurilor de valoare.

Impozitul datorat de nerezidenti, pentru veniturile obtinute din Romania cu titlu de dividende de la o persoana juridica romana, se calculeaza, respectiv se retine in momentul platii venitului, de catre platitorul de venituri.

**Nota:** Punctul de vedere prezentat si mentionat in Prospect este exprimat in limita legislatiei aplicabile. Nu excludem posibilitatea ca o instanta de judecata/autoritate administrativa/terta parte sa aiba o interpretare diferita asupra aspectelor analizate.

#### Punctul 4.6.

*Daca aceste persoane sunt diferite de emitent, identitatea si datele de contact ale ofertantului valorilor mobiliare*

Nu se aplică.

#### Punctul 4.7.

*Drepturile asociate valorilor mobiliare*


Fiecare actiune nou-emisa subscrisa si platita de actionari confera acestora aceleasi drepturi cu cele ale actiunilor deja existente ale Emitentului: dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor Societatii, dreptul de a participa la distribuirea profitului in conditiile legii si ale Actului Constitutiv, dreptul de preferinta in cadrul unei majorari de capital social ulterioare, dreptul la informare, drepturi derivate din lichidarea Emitentului – respectiv dreptul de participare la excedent in cazul lichidarii, precum si orice alte drepturi prevazute de Actul Constitutiv si de prevederile legale in vigoare.

Dreptul la dividende apartine actionarilor care sunt inscriși in Registrul Acționarilor emitentului la Data de Inregistrare stabilita prin hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Emitentului care decide distribuirea de dividende din profitul net realizat de catre societate. Intrucat incepand cu *ex-date* (data anterioara datei de inregistrare), instrumentele financiare se tranzactioneaza fara dreptul la dividend, acesta ia nastere la data *ex-date*, care este in mod expres precizata in textul hotararii AGOA.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societatile, coroborate cu dispozitiile referitoare la prescriptia extinctiva din Codul civil, termenul de prescriptie al dreptului la dividende neridicate este de 3 ani. Prescrierea intervine in favoarea societatii.

In cazul dividendelor platite unei persoane fizice nerezidente, se va solicita certificat de rezidenta fiscala. Daca un contribuabil este rezident al unei tari cu care Romania a incheiat o conventie pentru evitarea dublei impuneri, cota de impozit care se aplica venitului impozabil obtinut de catre acel contribuabil din Romania nu poate depasi cota de impozit prevazuta in conventia care se aplica asupra acelui venit. In situatia in care sunt cote diferite de impozitare in legislatia interna sau in conventiile de evitare a dublei impuneri, se aplica cotele de impozitare mai favorabile.

Impozitul se calculeaza, se retine, se declara si se plateste, in lei, la bugetul de stat, la cursul de schimb al pietei valutare comunicat de Banca Nationala a Romaniei, pentru ziua in care se efectueaza plata venitului catre nerezidenti. Termenul de declarare este data de 25, inclusiv, a lunii

	<p>urmatoare celei in care s-a platit venitul, prin formularul 100 "Declaratie privind obligatiile de plata la bugetul de stat".</p> <p>Impozitul datorat de nerezidenti, pentru veniturile obtinute din Romania cu titlu de dividende de la o persoana juridica romana, se calculeaza, respectiv se retine in momentul platii venitului, de catre platitorul de venituri care are obligatia, de asemenea, sa depuna o declaratie privind calcularea si retinerea impozitului pentru fiecare beneficiar de venit la organul fiscal competent.</p> <p>Detinerea a cel putin uneia din Actiunile Societati implica adeziunea actionarului la prevederile Actului Constitutiv. Drepturile si obligatiile legate de Actiuni prevazute in Actul Constitutiv urmeaza Actiunile in cazul trecerii lor in proprietatea altor persoane. Obligatiile Emitentului sunt garantate cu patrimoniul Emitentului, iar actionarii vor fi tinuti raspunzatori numai in limita valorii Actiunilor detinute.</p>
Punctul 4.8.	<p><i>O declaratie cu privire la existenta oricarui act legislativ national privind achizitiile aplicabil emitentului care poate impiedica astfel de achizitii, daca este cazul</i></p> <p>Nu se aplică.</p>
Punctul 4.9.  <i>Oferte publice de cumpărare anterioare</i>	<p>In cursul exercitiului financiar anterior, respectiv, in curs, nu s-au derulat oferte publice de cumparare ale unor terti asupra capitalului emitentului.</p> 
SECȚIUNEA 5	TERMENII SI CONDITIILE OFERTEI
Punctul 5.1.	<i>Conditii, statistici privind oferta, calendar previzional si modalitati de subscriere</i>
Punctul 5.1.1.  <i>Condițiile care reglementează oferta</i>	<p>Oferta este initiata si derulata cu respectarea conditiilor, specificatiilor si cerintelor:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Hotararii AGEA nr. 1/04.04.2019</li> <li>- Legii nr. 24/2017 privind emitentii de titluri financiare si operatiuni de piata</li> <li>- Legii societatilor nr. 31/1990 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare</li> <li>- Regulamentului ASF nr. 5 /2018 privind emitentii de titluri financiare si operatiuni de piata</li> <li>- Regulamentului (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat in cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzactionare pe o piata reglementata completat de Regulamentul delegat (UE) 2019/979 si Regulamentul delegat (UE) 2019/980 privind normele de elaborare a rezumatului si continutului Prospectului.</li> </ul>
Punctul 5.1.2.  <i>Durata de valabilitate a ofertei.</i>  <i>Proceduri de subscriere</i>  <i>Data emiterii noilor valori mobiliare</i>	<p><u><i>Durata de valabilitate a ofertei</i></u></p> <p>Cele 373.871.042 actiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egala oferite in cadrul Ofertei se pot subscrie in baza exercitarii drepturilor de preferinta alocate tuturor actionarilor inscrisi in Registrul Actionarilor la data de inregistrare 23.04.2019, cate un drept de preferinta pentru fiecare actiune detinuta. Potrivit aceleiasi hotarari, drepturile de preferinta nu sunt tranzactionabile, iar actiunile ramase nesubscrise in perioada de oferta se anuleaza.</p> <p>Perioada de subscriere este de 30 zile calendaristice, incepand cu Ziua Lucratoare imediat urmatoare datei de publicare a prospectului conform cu prevederile legislative in vigoare, respectiv de la data de <u>23.01.2020</u> pana la data de <u>21.02.2020</u> inclusiv, intre orele 9:30 si 17:30 ale fiecărei Zile Lucratoare, cu exceptia ultimei Zile Lucratoare cand perioada de subscriere se incheie la ora 13:00. Perioada de oferta nu poate fi prelungita.</p> <p><u><i>Proceduri de subscriere</i></u></p> <p>Subscrierea se realizeaza astfel:</p>

(1) Actionarul Chimsport S.A. va subscrie un numar de 180.000.000 actiuni care se platesc prin compensare cu valoarea creantei detinute asupra Emitentului, certificata ca certa, lichida si exigibila.

(2) Investitorii care detin actiuni ale Emitentului in Sectiunea 1 a Depozitarului Central pot subscrie numai prin intermediul SSIF GOLDRING S.A. din Tirgu Mures, str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mures, tel/fax 0265 269 195, 0365 455 254,. In vederea subscrierii, acestia vor transmite / depune formularul de subscriere in original, in format fizic, prin curier, scrisoare recomandata sau personal, la sediul Intermediarului Ofertei, insotit de dovada platii si documentele mentionate in prezentul prospect. Plata actiunilor se face in conformitate cu prevederile punctului 5.1.5 , prin transfer bancar sau depunere in contul Emitentului deschis la CEC Bank, Sucursala Cluj, cod IBAN **RO26CECECJ0130RON0810488** (Contul Colector).

Formularul de subscriere va fi trimis in original, completat, semnat olografic de catre investitor, insotit de dovada achitarii contravalorii actiunilor noi subscribe sub forma ordinului de plata si, respectiv, urmatoarele documente:

- a. Pentru persoanele fizice care subscriu in nume propriu:
  - Carte de identitate / buletin / carte de identitate provizorie respectiv, pentru persoane fizice nerezidente, pasaport sau carte de identitate pentru cetatenii 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, pasaport sau carte de identitate pentru cetatenii din UE - copie
  - Documentul de identitate – buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru imputernicit persoana fizica rezidenta, sau pasaport pentru imputernicit persoana fizica nerezidenta, respectiv carte de identitate pentru cetatenii ai UE (copie)
  - Procura in forma autentica pentru semnarea Formularului de Subscriere (original, traducere legalizata daca este cazul, si copie)
- c. Pentru investitori persoane fizice aflate sub curatela sau sub tutela:
  2. Documentul de identitate al persoanei care subscrie in numele investitorului precum si al investitorului – buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru imputernicit persoana fizica rezidenta, sau pasaport pentru imputernicit persoana fizica nerezidenta, respectiv carte de identitate pentru cetatenii ai UE (copie)
  3. Pasaport si/ sau legitimatie de sedere (copie) pentru persoana care subscrie in numele investitorului pentru cetatenii straini, respectiv carte de identitate pentru cetatenii UE
  4. Actul juridic care instituie tutela sau, dupa caz, curatela speciala sau curatela (copie)
- d. Pentru persoanele juridice rezidente / nerezidente care subscriu in nume propriu:
  - Certificatul de inmatriculare eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta (copie)
  - Certificat Constatator eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta cu cel mult 30 de Zile Lucratoare anterioare datei subscrierii (original, copie si traducere legalizata, daca este cazul)
  - Imputernicire / Mandat in original si copie pentru persoana care semneaza Formularul/Formularele de Subscriere, eliberata in conditiile actului constitutiv, sau dovada ca acesta este reprezentant legal al persoanei juridice, cu drept de reprezentare individuala (in situatia in care societatea este reprezentata colectiv de doua sau mai multe persoane si toate se prezinta pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) si traducere legalizata daca este cazul;

- Document de identitate (buletin, carte de identitate, pasaport pentru cetatenii straini sau carte de identitate provizorie al persoanei care subscrie in numele persoanei juridice (original si copie).

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

- Document de identificare, i.e. certificat de inmatriculare la Registrul Comertului (copie) sau echivalent, insotit de certificatul constatator eliberat de Registrul Comertului cu cel mult 30 Zile Lucratoare inainte de data subscrierii (sau echivalent) pentru persoana juridica care doreste sa efectueze subscrierea (copie si traducere legalizata, daca este cazul) ;
- Document de identificare, i.e. certificat de inmatriculare la Registrul Comertului (copie), insotit de certificatul constatator eliberat de Registrul Comertului cu cel mult 30 Zile Lucratoare inainte de data subscrierii pentru persoana juridica care reprezinta interesele persoanei juridice care doreste sa efectueze subscrierea (original si copie) ;
- Mandat/ordin din partea societatii care doreste efectuarea subscrierii pentru efectuarea subscrierii (original, copie si traducere legalizata daca este cazul);
- Imputernicire/Mandat pentru persoana care semneaza Formularul/Formularele de Subscriere, eliberat in conditiile actului constitutiv, sau dovada ca aceasta este reprezentant legal al societatii, cu drept de reprezentare individuala (in situatia in care societatea este reprezentata colectiv de doua sau mai multe persoane si toate se prezinta pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) (original, copie si traducere legalizata daca este cazul);
- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru imputernicitul/imputernicitii persoanei juridice care reprezinta interesele persoanei juridice care doreste efectuarea subscrierii (original si copie)

f. pentru persoane fizice rezidente/nerezidente reprezentate de o societate de administrare investitii in baza unui contract de administrare portofoliu

- Carte/buletin de identitate (copie), in cazul persoanelor fizice rezidente;
- Pasaport sau carte de identitate pentru cetateni ai UE/ SEE (copie), in cazul persoanelor fizice nerezidente;
- Mandat de reprezentare (original si copie);

Pentru societatea de administrare investitii:

- Certificat de inregistrare emis de Registrul Comertului (copie);
- Certificat constatator privind situatia actuala a persoanei juridice emis de Registrul Comertului cu cel mult 30 Zile Lucratoare inainte de data subscrierii
- Procura / mandat in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere acordata conform prevederilor actului constitutiv sau o dovada ca persoana respectiva reprezinta in mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (in cazul in care societatea este reprezentata in mod colectiv de doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovada va fi prezentata pentru toate aceste persoane) – in original si orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentantul legal al persoanei juridice;
- Documente de identificare (buletin / carte de identitate / pasaport in cazul cetatenilor straini, Carte de identitate pentru cetateni ai unui stat membru UE) pentru persoana care subscrie in numele persoanei juridice (copie).

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

Pentru persoana juridica care administreaza respectiva entitate:



- Actul / actele prin care entitatea a fost autorizata de Autoritatea de Supraveghere competenta;
- Certificat de inregistrare emis de Registrul Comertului (copie);
- Certificat constatator privind situatia actuala a persoanei juridice emis de Registrul Comertului cu cel mult 30 zile lucratoare inainte de data subscrierii
- Procura/ mandat in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere, acordata conform prevederilor actului constitutiv sau o dovada ca persoana respectiva reprezinta in mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (in cazul in care societatea este reprezentata in mod colectiv de doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovada va fi prezentata pentru toate aceste persoane) – in original si orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentantul legal al persoanei juridice;
- Documente de identificare (buletin / carte de identitate / pasaport in cazul cetatenilor straini, Carte de identitate pentru cetateni ai unui stat membru UE) pentru persoana care subscrie in numele persoanei juridice (copie).

Toate documentele mentionate anterior, respectiv Formularul de subscriere in original completat si semnat olografic, dovada platii contravalorii actiunilor subscribe si documentele insotitoare vor fi transmise fie prin curier sau scrisoare recomandata cu confirmare de primire, cu mentiunea pe plic „*pentru majorarea capitalului social al VES S.A.*”, fie personal, la sediul Intermediarului Ofertei. Oricare ar fi metoda de transmitere a acestor documente, pentru validarea subscrierii, acestea trebuie sa fie inregistrate la sediul Intermediarului Ofertei doar in Perioada de subscriere mentionata in prezentul prospect. Intermediarul Ofertei va verifica formularele de subscriere, primite la sediu si documentatia aferenta, si le va valida in conformitate cu termenii si conditiile prezentului Prospect.

Documentele intr-o alta limba decat limba romana sau limba engleza vor fi insotite de o traducere legalizata a acestora in limba romana sau in limba engleza.

Documentele de identificare ale persoanelor fizice (i.e. buletin, carte de identitate, pasaport etc.) vor fi prezentate in original doar in cazul in care subscrierea se face prin depunerea Documentatiei pentru subscriere personal la sediul Intermediarului. De asemenea, toate copiile puse la dispozitie in contextul subscrierii vor contine mentiunea „Conform cu originalul” si semnatura (in clar si olograf) persoanei care depune Documentele pentru subscriere.

- (3) investitorii care detin actiuni ale Emitentului in **Sectiunea II (conturi globale)** a Depozitarului Central pot subscrie in oferta prin intermediul SSIF GOLDRING S.A., din Targu Mures, str. Tudor Vladimirecu, nr 56A, tel/fax. 0265 269 195/0365 455 254, , precum si prin intermediul oricarui intermediar autorizat de catre ASF (cu conditia ca investitorul sa detina actiuni intr-un cont de investitii deschis la respectivul intermediar), in fiecare zi lucratoare din perioada de subscriere, intre orele 9.30 și 17.30. Acceptarea acestor subscrieri se va realiza cu respectarea prevederilor prezentului prospect si cu reglementarile interne intermediarului aplicabile preluarii, validarii si transmiterii spre executare a subscrierilor primite, precum si cu cele referitoare la gestionarea decontarii in sistemul Depozitarului Central al instructiunilor de subscriere.

Validarea subscrierilor efectuate de actionarii cu detineri in Sectiunea I, a Depozitarului Central prin intermediul SSIF GOLDRING S.A. se va face dupa verificarea documentelor prezentate de actionar, dupa verificarea existentei drepturilor de preferinta precum si a incasarii contravalorii actiunilor subscribe in contul Emitentului. Lista actionarilor cu detineri de actiuni VES S.A. in Sectiunea I a Depozitarului Central, precum si numarul drepturilor de preferinta alocate fiecaruia dintre acestia va fi comunicata Intermediarului de catre Emitent, care o va solicita Depozitarului Central.

Raspunderea pentru calcularea corecta a numarului maxim de actiuni pe care il poate subscrie un actionar subscriitor cu detineri in Sectiunea I revine Intermediarului. Raspunderea pentru evidenta, confirmarea si gestionarea sumelor incasate de catre Emitent in contul actiunilor subscribe de catre actionari cu detineri in Sectiunea I, precum si plata sumelor rezultate din revocarea subscrierilor in conditiile introducerii de amendamente la Prospect revine Emitentului.

Validarea subscrierilor efectuate de catre actionari cu detineri in Sectiunea a II-a a Depozitarului Central va fi realizata de Intermediarul Ofertei / alti participanti numai dupa verificarea detinerilor drepturilor de preferinta de catre fiecare Investitor. Instructiunile de subscriere se introduc in baza drepturilor de preferinta detinute de investitori iar fondurile banesti sunt decontate prin mecanismul de decontare administrat de Depozitarul Central, in cadrul sesiunii zilnice de decontare.

In cazul actionarilor subscriitori cu detineri in Sectiunea II a Depozitarului Central, raspunderea pentru calcularea corecta a numarului maxim de actiuni pe care il poate subscrie un actionar VES S.A. revine Intermediarului prin care actionarul respectiv subscrie si cu care are incheiat un contract de servicii de investitii financiare. Ulterior validarii, intermediarul va inregistra respectiva subscriere in sistemul depozitarului Central. De asemenea, responsabilitatea existentei fondurilor necesare decontarii instructiunilor de subscriere revine in totalitate intermediarului prin care s-au realizat subscrierile in cadrul Ofertei.

Responsabilitatea pentru calcularea corecta a numarului maxim de actiuni noi pe care il poate subscrie un actionar cu detineri in Sectiunea III a Depozitarului Central revine Participantului respectiv.

Plata actiunilor subscribe de catre actionari cu detineri in Sectiunea II si Sectiunea III ale Depozitarului Central se va face in conformitate cu reglementarile Depozitarului Central.

Subscrierile pentru actiunile noi nu vor fi validate daca procedurile de subscriere prevazute in prezentul Prospect nu au fost indeplinite. Subscrierile pentru actiunile noi care nu au fost validate vor fi anulate, iar investitorii vor fi anuntati cu privire la acest fapt in conditiile prevazute in contractul de prestari de servicii de investitii/custodie incheiat cu Participantul, respectiv cu Intermediarul Ofertei.

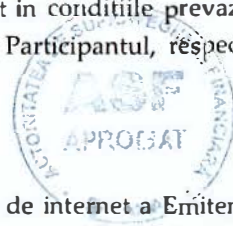
#### IMPORTANT!

Formularul de Subscriere va fi disponibil atat electronic, pe pagina de internet a Emitentului (<http://raport.ves.ro/relatia-cu-investitotii.php>), a Intermediarului ([www.goldring.ro](http://www.goldring.ro)) si a BVB ([www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)) cat si pe suport de hartie la sediul Intermediarului Ofertei din Targu Mures, str. Tudor Vladimirescu 56A, Jud Mures, cod 540014, precum si la sediul Emitentului.

Intermediarul ofertei sau Participantii prin care se realizeaza subscrierea au dreptul sa solicite orice documente suplimentare in scopul indeplinirii obligatiilor de respectare a regulilor de "cunoastere a clientelei" conform normelor si procedurilor interne de identificare a clientilor.

Subscrierile realizate in baza unor documente primite in afara Perioadei de subscriere si/sau care nu respecta conditiile precizate in Prospect nu vor fi validate. Emitentul sau Intermediarul nu vor fi tinuti raspunzatori daca, din motive independente de acestia, Contul colector nu este efectiv creditat cu sumele reprezentand valoarea actiunilor noi subscribe inainte de ora 13:00 a ultimei zile a Perioadei de subscriere.

Actiunile Oferite vor putea fi subscribe proportional cu numarul de drepturi de preferinta detinute ulterior incheierii perioadei de tranzactionare a acestora, rata de subscriere fiind de 19,8686. Fiecare actionar va putea, deci, subscrie 19,8686 actiuni noi la un pret egal cu valoarea nominala (0,10 lei/actiune) pentru fiecare actiune detinuta la Data de Inregistrare. In cazul in care, in urma aplicării calculului matematic („număr drepturi de preferință” x 19,8686), numărul maxim de acțiuni care poate fi scris in 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. Numarul maxim de actiuni care poate fi subscris de un investitor poate fi aflat contactand Emitentul, Intermediarul ofertei precum si Intermediarul la care investitorul are deschis un cont de investitii.

Orice persoana fizica sau juridica, rezidenta sau nerezidenta poate subscrie Actiunile Oferite prin prezenta Oferta cu conditia sa detina drepturi de preferinta conform celor prezentate anterior. Orice subscriere facuta in Perioada de Oferta de catre o persoana care nu a avut calitatea de actionar la Data de Inregistrare nu va fi validata, urmand ca suma de bani aferenta subscrierii sa fie returnata respectivei persoane, neta de costurile de transfer bancar.

În cazul în care un investitor subscrie o cantitate mai mare de acțiuni decât i se cuvin, subscrierea va fi considerată validă pentru numărul de acțiuni care i se cuvin, iar diferența dintre valoarea subscrisă și valoarea acțiunilor pe care era îndreptățit să le subscrie îi va fi returnată, netă de comisioane și taxe bancare. Returnarea sumelor se face de către Emitent, în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucratoare de la data de încheiere a perioadei de ofertă.

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

Subscrierile aferente acțiunilor noi care nu au fost validate vor fi anulate. Investitorii ale caror subscrieri pentru acțiuni noi nu au fost validate vor fi notificați în mod corespunzător iar sumele plătite le vor fi restituite, nete de costuri și comisioane bancare, în contul indicat în formularul de subscriere în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucratoare de la sfârșitul Perioadei de Subscriere.

Pentru sumele aferente subscrierilor efectuate transferate în Contul Colector nu se acorda dobanda.

#### Data emiterii noilor valori mobiliare

Actiunile nou subscrise in cadrul operatiunii de majorare a capitalului social aprobate in AGEA din data de 04.04.2019 se considera emise dupa inregistrarea noului capital social la ONRC, ASF si, ulterior, la institutiile pietei de capital.

Indiferent de modalitatea aleasa, subscrierea in aceasta Oferta in conformitate cu prezentul Prospect reprezinta acceptarea neconditionata a termenilor si conditiilor de derulare ale Ofertei si a prezentului Prospect in integralitatea lor, investitorul confirmand ca a primit, citit, inteles, acceptat si asumat termenii si conditiile prezentului Prospect si ca a subscris in acord cu acestea.

Prezentul Prospect nu constituie o oferta sau invitatie facuta de Emitent sau Intermediar sau facuta in numele oricarui din acestia, de a subscrie Actiuni in jurisdicțiile unde o astfel de oferta sau invitatie nu este autorizata sau este restrictionata in orice mod sau pentru potentiali Investitori ce nu pot subscrie in mod legal. Persoanele care decid sa subscrie Actiuni sunt obligate sa cunoasca restrictiile si limitările cuprinse in prezentul Prospect si sa se conformeze acestora.


#### Punctul 5.1.3

*Possibilitati de  
reducere a  
subscrierii.  
Rambursare sume  
excedentare.*

Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile pe toata Perioada de derulare a ofertei cu exceptia prevazuta de lege prin art. 22 (2) din Legea nr. 24/2017 a introducerii de amendamente la prospectul de oferta. In acest caz, investitorul isi poate retrage subscrierea in termen de doua zile lucratoare dupa publicarea respectivului amendament, prin depunerea unui Formular de Revocare in conditiile prevazute in prezentul Prospect.

Sumele cuvenite Investitorilor ca urmare a (1) invalidarii subscrierii, a (2) diferentelor constatate între valoarea acțiunilor subscrise efectiv în baza drepturilor de preferință detinute și valoarea plătită în plus de către investitor și ca urmare a (3) revocării subscrierii în conformitate cu prevederile prezentului Prospect vor fi returnate acestora în conturile bancare indicate în Formularele de subscriere, în termen de 5 Zile Lucratoare de la data retragerii subscrierii. Toate comisioanele incidente plăților efectuate către acționarii îndreptățiti cad în sarcina acestora și vor fi suportate de către acestia.

<p>Punctul 5.1.4</p> <p><i>Cuquantumul minim si maxim al unei subscrierii</i></p>	<p>Orice actionar inregistrat in Registrul Actionarilor la Data de Inregistrare 23.04.2019 poate subscrie un numar maxim de actiuni nou emise egal cu numarul de drepturi de preferinta care i-au fost alocate. Pentru a fi validata, subscrierea nu poate avea ca obiect fractiuni de actiuni.</p>
<p>Punctul 5.1.5</p> <p><i>Metoda si datele limita pentru plata / livrarea valorilor mobiliare.</i></p>	<p><b>Investitorii cu detineri in Sectiunea I a Depozitarului Central</b> care vor subscrie prin intermediul GOLDRING S.A., vor achita actiunile subscrise in baza exercitarii dreptului de preferinta cu respectarea procedurilor de subscriere descrise la punctul 5.1.2., in contul Emitentului deschis la CEC Bank, Sucursala Cluj, cod IBAN RO26CECECJ0130RON0810488 (Contul Colector). Dovada achitarii pretului actiunilor subscrise de catre un investitor care detine actiuni ale Emitentului in Sectiunea 1 a Depozitarului Central se face prin ordinul de plata care dovedeste ca pretul a fost integral transferat prin virament bancar in contul colector deschis de Emitent, care, la rubrica <i>„detalii”</i> va contine Codul Numeric Personal / seria pasaportului / codul unic de inregistrare sau echivalent al investitorului si numarul de actiuni subscrise. Investitorul trebuie sa ia in considerare si sa isi asume eventualele comisioane de transfer bancar.</p> <p>In ceea ce priveste <b>investitorii cu detineri in Sectiunea a II-a si a III-a a Depozitarului Central</b>, plata actiunilor subscrise se face in conformitate cu reglementarile Depozitarului Central completate de politicile Intermediarului prin care se subscrie. Astfel, pentru subscrierile realizate atat prin intermediul SSIF GOLDRING S.A. cat si printr-un alt intermediar autorizat de catre ASF sumele aferente actiunilor subscrise vor fi virate de catre investitori conform procedurilor indicate de intermediarul respectiv, iar decontarea sumelor platite se realizeaza direct intre Participant si Depozitarul Central S.A.</p> <p>Pentru validarea subscrierii, actiunile subscrise vor trebui constatate ca platite integral la data subscrierii, conform celor prezentate in acest Prospect. Pentru ca o subscriere sa fie validata, contul colector al emitentului va trebui debitat cu valoarea aferenta subscrierii pana la ora de inchidere din ziua subscrierii, respectiv ora 17:30, sau ora 13:00, daca subscrierea s-a efectuat in ultima zi din perioada de subscriere</p> <p>Emitentul si Intermediarul nu percep comisioane si taxe suplimentare subscriitorilor in Oferta.</p> <p>Ulterior finalizarii Perioadei de Oferta, Directoratul VES S.A. va constata rezultatele Ofertei, respectiv numarul efectiv de actiuni subscrise si platite in cadrul Ofertei de catre Investitori si va efectua toate formalitatile necesare in raport cu Registrul Comertului, ASF si Depozitarul Central in vederea inregistrarii majorarii capitalului social si tranzactionarii actiunilor nou-emise prin sistemele BVB.</p> <p><b>Decontarea subscrierilor</b> validate in cadrul Ofertei, efectuate in baza exercitarii drepturilor de preferinta de catre Investitorii care detin actiuni in Sectiunea 2 la momentul subscrierilor se va realiza conform reglementarilor Depozitarului Central privind procesarea evenimentelor corporative. Pentru investitorii care au subscris prin SSIF Goldring S.A. in baza drepturilor de preferinta inregistrate in Sectiunea 1 a Depozitarului Central la momentul subscrierii, un centralizator al subscrierilor validate se va transmite Depozitarului Central pana la ora 18:00 a ultimei zile a perioadei de subscriere.</p> <p>Pe baza subscrierilor realizate prin sistemul Depozitarului Central corespunzatoare drepturilor de preferinta evidentiata in momentul subscrierii in Sectiunile II si III ale Depozitarului Central, precum si a subscrierilor valide realizate prin intermediul SSIF GOLDRING S.A. corespunzatoare drepturilor de preferinta evidentiata in momentul subscrierii in Sectiunea 1, rezultatul subscrierilor se va inregistra in urmatoarea Zi lucratoare de la incheierea perioadei de subscriere si va fi comunicat ASF si pietei in termenele prevazute de lege</p> <p>Actiunile ramase nesubscrise in Perioada de Oferta vor fi anulate.</p>

	Actiunile nou subscrise in cadrul operatiunii de majorare a capitalului social aprobate in AGEA din data de 04.04.2019 se considera emise dupa inregistrarea noului capital social la ONRC, ASF si, ulterior, la institutiile pietei de capital.
Punctul 5.1.6  <i>Publicarea rezultatelor ofertei</i>	<i>Descrierea detaliata a modalitatilor de publicare a rezultatelor ofertei si data publicarii</i> Emitentul notifica ASF si operatorul pietei reglementate cu privire la rezeultatele ofertei in termen de cel mult cinci zile lucratoare de la data inchiderii acesteia, conform reglementarilor ASF.
Punctul 5.1.7  <i>Drepturi preferentiale de subscriere, drepturi negociabile, drepturi neexercitate</i>	In cadrul Ofertei nu sunt inregistrate drepturi preferentiale de subscriere, drepturi negociabile sau drepturi neexercitate. 
Punctul 5.1.8  <i>Cuantumul total al emisiunii</i>  <i>Cuantumul total al ofertei</i>	Emisiunea are ca obiect un numar total de 373.871.042 actiuni noi nominative, ordinare, dematerializate, fiecare avand o valoare nominala de 0,1 lei / actiune, din care 180.000.000 actiuni noi vor face obiectul subscrierii actionarului Chimsport S.A. prin conversia creantei certe lichide si exigibile asupra VES S.A. in valoare de 18.000.000 lei. Cele 193.871.042 actiuni nou emise reprezentand un aport in numerar la capitalul social existent de 19.387.104 sunt oferite spre subscriere celorlalti actionari ai VES S.A. in limita proportiei din total capital social detinute de fiecare actionar la Data de Inregistrare. Actiunile nou emise care revin actionarului Chimsport S.A. ca urmare a conversiei de creante certe, lichide si exigibile detinute asupra Emitentului in numar de 180.000.000, precum si cele subscrise de catre ceilalti actionari potrivit hotararii AGEA din 04.04.2019 vor intra de drept in proprietatea actionarilor VES S.A. dupa inregistrarea noului capital social la ORC, ASF si ulterior la Depozitarul Central.
Punctul 5.1.9  <i>Conditii de revocare / suspendare a ofertei</i>	<i>Indicarea momentului și a conditiilor in care oferta poate fi revocata sau suspendata si a posibilitatii sau imposibilitatii de revocare a ofertei dupa inceperea tranzactionarii</i> Potrivit art. 13 alin (1) lit. d) si f) din Legea 24/2017, ASF poate dispune a) suspendarea derularii Ofertei pe o perioada de cel mult 10 zile lucratoare consecutive, atunci cand aceasta are indicii temeinice privind incalcarea prevederilor legislative in vigoare si a reglementarilor emise de ASF in aplicarea acestora; b) sa interzica Oferta prin: (i) revocarea aprobarii Prospectului, daca constata ca derularea Ofertei se face cu incalcarea prevederilor legislative, ale reglementarilor emise de ASF in aplicarea acestora, precum si in urmatoarele situatii: 1. daca apreciaza ca circumstantele ulterioare deciziei de aprobare determina modificari fundamentale ale elementelor si datelor care au motivat-o; 2. cand Emitentul informeaza ASF ca retracteaza oferta inainte de lansarea anuntului de oferta. (ii) Anularea aprobarii Prospectului, daca aceasta a fost obtinuta pe baza unor informatii false ori care au indus in eroare
Punctul 5.1.10  <i>Conditii de revocare a subscrierii</i>	Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile pe toata Perioada de Subscriere, cu exceptia prevazuta de lege prin art. 22 (2) din Legea nr. 24/2017 si art. 12 al Regulamentului ASF nr. 5/2018 a introducerii de amendamente la prospectul de oferta. In conditiile legii, Emitentul poate modifica termenii prospectului cu conditia:

	<p>a) sa obtina aprobarea ASF de modificare a prospectului,</p> <p>b) modificarea termenilor ofertei sa nu conduca la conditii mai putin avantajoase pentru cei carora le este adresata</p> <p>c) modificarea sa faca obiectul unui anunt care sa fie adus la cunostinta investitorilor in aceleasi conditii ca si prospectul.</p> <p>Orice cerere de modificare a prospectului va fi depusa la ASF cu cel putin 3 zile lucratoare anterioare ultimei zile de derulare a ofertei.</p> <p>In caz de amendament / modificare a prospectului, investitorul isi poate retrage subscrierea in termen de doua zile lucratoare dupa publicarea respectivului amendament, prin depunerea unui Formular de Revocare intocmit in doua exemplare originale si impreuna cu documentele insotitoare prevazute pentru Formularul de Subscriere (sectiunea 5.1.2 a Prospectului), la sediul Intermediarului unde a fost depus anterior Formularul de Subscriere. Formularul de Revocare este disponibil, atat electronic, pe pagina de internet a Emitentului (<a href="http://raport.ves.ro/relatia-cu-investitorii.php">http://raport.ves.ro/relatia-cu-investitorii.php</a>, a Intermediarului (<a href="http://www.goldring.ro">www.goldring.ro</a>) si a BVB (<a href="http://www.bvb.ro">www.bvb.ro</a>) cat si pe suport de hartie la sediul Intermediarului Ofertei din Tirgu Mures, str. Tudor Vladimirescu 56A, Jud Mures, cod 540014, precum si la sediul Emitentului.</p>
<p>Punctul 5.2</p> <p><i>Planul de distribuire si de alocare a valorilor mobiliare</i></p>	<p>Numarul de actiuni nou emise alocate actionarilor subscriitori este egal cu numarul de actiuni valid subscribe in Perioada de derulare a Ofertei, conform punctului 5.1.5 din partea a II-a a Prospectului</p>
<p>Punctul 5.2.1</p> <p><i>Procedura de notificare a subscriitorilor cu privire la cuantumul alocat</i></p>	<p>Emitentul nu a alocat investitorilor volume de actiuni de subscris inainte de inceperea perioadei de oferta.</p> <p>Dupa finalizarea ofertei si inregistrarea noului capital social la ORC, ASF si ulterior la institutiile pietei, emitentul va notifica actionarii subscriitori cu privire la numarul de actiuni care le-au fost alocat in urma incheierii majorarii capitalului social. Actionarii din Sectiunea I vor fi notificati direct de catre Emitent prin mijloace electronice la adresa de e-mail precizata in Formularul de Subscriere, in timp ce informatiile privind alocarea actiunilor catre investitorii din Sectiunea II si III vor fi transmise de catre Emitent prin intermediul Participantilor la sistemul Depozitarului Central. Notificarea se va face cel tarziu in prima zi lucratoare de la data intrarii in posesia Certificatului de Inregistrare a Valorilor Mobiliare eliberat de catre ASF. Actiunile subscribe sunt liber tranzactionabile imediat dupa inregistrarea acestora la ASF si la institutiile pietei, independent de momentul notificarii actionarilor subscriitori.</p>
<p>Punctul 5.2.2</p> <p><i>Actionari care intentioneaza sa subscrie peste 5% din oferta</i></p>	<p>In afara actionarului Chimsport S.A. a carui creanta asupra Emitentului in valoare de 180.000.000 lei va fi convertita in actiuni nou emise in cadrul prezentei Oferte prin subscrierea certa a 180.000.000 actiuni, Emitentul nu stie de intentia vreunui alt actionar sau membru al organelor de administrare, supraveghere sau conducere de a subscrie la oferta, respectiv, despre intentia acestor persoane de a subscrie peste 5% din oferta.</p>
<p>Punctul 5.3 – 5.3.1</p> <p><i>Stabilirea prețurilor</i></p>	<p>Conform Hotararii AGEA a VES S.A. nr. 1/04.04.2019, pretul de subscriere este fara prima de emisiune, respectiv egal cu valoarea nominala a actiunii, de 0,10 lei/actiune.</p>
<p>Punctul 5.3.2</p> <p><i>Procedura de publicare a pretului</i></p>	<p>Pretul de subscriere a fost adus la cunostinta publicului de catre Emitent printr-un raport curent publicat pe site-ul BVB in data de 05.04.2019. Ulterior, hotararea AGEA a fost depusa la Oficiul Registrului Comertului si publicata in Monitorul Oficial al Romaniei Partea a IV-a nr. 4206 din 07.10.2019. Pretul de subscriere va fi, de asemenea, mentionat in prospectul aprobat de ASF si publicat ulterior.</p>

<p>Punctul 5.3.3</p> <p><i>Drepturi preferentiale de subscriere.</i></p>	<p><i>Daca actionarii emitentului beneficiaza de un drept preferential de subscriere si daca acest drept este restrâns sau anulat, se indica baza stabilirii pretului de emisiune daca actiunile trebuie platite in numerar, precum si motivele si beneficiarii acestei restrictii sau anulari.</i></p> <p>Nu este cazul. Societatea nu a emis drepturi preferentiale de subscriere.</p>
<p>Punctul 5.4</p> <p><i>Plasarea si subscrierea</i></p> <p>5.4.1 – <i>Coordonatorul Ofertei.</i></p>	<p>Intermediarul Ofertei este SSIF Goldring S.A., consultant autorizat, cu sediul in Tirgu Mures, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mures, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J26-440/19.04.1998, Cod Unic de Inregistrare RO 10679295, autorizata de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, inscrista in Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 195 / 0365 455 254, e-mail <a href="mailto:goldring@goldring.ro">goldring@goldring.ro</a> site web <a href="http://www.goldring.ro">www.goldring.ro</a>.</p>
<p>Punctul 5.4.2</p> <p><i>Depozitarul. Agentul de plata</i></p>	<p>Registrul actionarilor Emitentului este tinut de catre Depozitarul Central S.A., societate care are sediul social in Bucuresti, Sector 2, bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 si 9.</p> <p>Contul colector al Emitentului destinat fondurilor atrase prin subscrierea Investitorilor in cadrul Ofertei este deschis la CEC Bank, sucursala Cluj Napoca, cod IBAN RO26CECEJ0130RON0810488</p>
<p>Punctul 5.4.3</p> <p><i>Angajamente ferme</i></p>	<p><i>Denumirea si adresa entitatilor care si-au asumat un angajament ferm de a subscrie emisiunea si a entitatilor care si-au dat acordul in vederea plasarii valorilor mobiliare, fara a-si asuma un angajament ferm sau in temeiul unui contract care prevede o obligatie de mijloace. Se indica trasaturile semnificative ale acordurilor incheiate, inclusiv cotele. In cazul in care nu este subscribe intreaga emisiune, se include o declaratie privind partea neacoperita. Se indica valoarea globala a comisionului de subscriere si a comisionului de plasare.</i></p> <p>Actionarul Chimsport S.A. si-a asumat angajamentul ferm de a subscrie in oferta un numar de actiuni de valoare echivalenta cu creanta certa lichida si exigibila in valoare de 18.000.000 lei fata de Emitent. Chimsport S.A. este persoana juridica romana administrata in sistem dualist, cu sediul in Cluj Napoca, str. Fagului nr. 83, jud. Cluj, CUI RO11836894, inregistrata in Registrul Comertului sub nr. J12/124/2013</p>
<p>Punctul 5.4.4</p>	<p><i>Momentul in care acordul de subscriere a fost sau va fi incheiat.</i></p> <p>Actionarul Chimsport va subscrie cele 180.000.000 actiuni nou emise in perioada de derulare a ofertei.</p>
<p>SECTIUNEA 6</p>	<p>ADMITEREA LA TRANZACTIONARE SI MODALITATILE DE TRANZACTIONARE</p>
<p>Punctul 6.1</p>	<p>Actiunile emise de VES S.A. sunt tranzactionate pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti.</p> <p>Ulterior incheierii perioadei de subscriere, Directoratul va decide, in baza competentelor acordate prin hotararea AGEA, cu privire la subscrierile inregistrate si la majorarea capitalului social. In continuare, va avea loc inregistrarea majorarii capitalului social la Oficiul Registrului Comertului respectiv la Autoritatea de Supraveghere Financiara (in baza inregistrarii majorarii la ORC). Ultima etapa o reprezinta inregistrarea la Depozitarul Central si la BVB a noilor caracteristici ale Societatii.</p> <p>Dupa indeplinirea tuturor etapelor de mai sus noile actiuni se vor tranzactiona pe piata reglementata in conformitate cu prevederile legale relevante. Societatea nu intentioneaza solicitarea admiterii la tranzactionare pe o alta piata, diferita de piata pe care actiunile emise de VES S.A. se tranzactioneaza in prezent.</p>

	Nu exista entitati care si-au asumat un angajament ferm de a actiona ca intermediari pe pietele secundare si de a garanta lichiditatea acestora prin cotații de vanzare si cumparare.
Punctul 6.2	Actiunile emise de VES S.A. sunt tranzactionate pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti incepand din 16.01.1997.
Punctul 6.3	<i>Daca simultan sau aproape simultan cu solicitarea admiterii la tranzactionare pe o piata reglementata, sunt subscrise sau plasate privat valori mobiliare din aceeasi clasa sau daca sunt create valori mobiliare din alte clase care vor face obiectul unui plasament public sau privat, se indica natura acestor operatiuni, precum si numarul, caracteristicile si pretul valorilor mobiliare care fac obiectul operatiunilor in cauza.</i> Nu este cazul
Punctul 6.4	<i>Informatii detaliate privind entitatile care si-au asumat un angajament ferm de a actiona ca intermediari pe pietele secundare si de a garanta lichiditatea acestora prin cotații de vanzare si cumparare; o descriere a principalelor caracteristici ale angajamentului lor.</i> Nu este cazul
SECTIUNEA 7	DETINATORII DE VALORI MOBILIARE CARE DORESC SA VANDA
Punctul 7.1.	Nu exista contracte de restrictionare.
SECTIUNEA 8	CHELTUIELILE AFERENTE EMISIUNII / OFERTEI
Punctul 8.1	<p>Valoarea totala a fondurilor care pot fi obtinute din Oferta este de cel mult 19.387.104 lei, in cazul in care toate actiunile oferite sunt subscrise.</p> <p>Cheletuile aferente Ofertei si care vor fi suportate in totalitate de catre societate sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Comisionul Intermediarului Ofertei, in cuantum e 3.000 eur conform inteleggerilor dintre parti</li> <li>Cota perceputa de ASF calculata ca procent de 0,1% din valoarea sumelor efectiv subscrise in mod valid in oferta. Valoarea acesteia nu poate depasi suma de 1.000.000 lei;</li> <li>Taxa ASF de eliberare a certificatului de valori mobiliare pentru actiunile nou-emise (cf. Anexa 3 – 2.17 / Regulamentul ASF nr. 16/2014 privind veniturile Autoritatii) – 500 lei;</li> <li>Taxe Registrul Comertului de inregistrare a majorarii de capital social estimate la 2.000 lei;</li> <li>Taxe inregistrare instrumente la Depozitarul Central – in functie de numarul subscriitorilor</li> <li>Alte cheltuieli legate de autentificare documente / declaratii etc – estimate la 1.000 lei</li> </ul> <p>Cheletuile prezentate anterior sunt estimative.</p>
SECTIUNEA 9	DILUARE
Punctul 9.1 <i>Cuantumul si procentajul diluării determinate direct de emisiune / oferta</i>	<p>a) Data fiind acordarea de drepturi de preferinta tuturor actionarilor in cadrul operatiunii de majorare de capital social obiect, prezenta Emisiune / Oferta nu conduce la diluarea directa si automata a detinerilor actionarilor. In ipoteza in care tot investitorii subscriu in oferta, nu se inregistreaza diluarea detinerilor lor.</p> <p>b) Analiza comparativa a valorii activului net pe actiune la data celui mai recent bilant anterior ofertei si, respectiv, pretul oferit pe actiune in cadrul Ofertei.</p> <p>La 30.09.2019, valoarea activului net pe actiune a VES S.A. era de -0,62 lei. Pretul oferit pe actiune in cadrul Ofertei este de 0,1 lei.</p>
Punctul 9.2 <i>Cuantumul si procentajul diluării</i>	In ipoteza in care un actionar existent nu isi exercita dreptul de preferinta si nu subscrie in Oferta iar toate celelalte actiuni Oferite sunt subscrise, participarea sa la capitalul social si drepturile de vot existente inaintea majorarii de capital social se vor dilua cu un procent de 95,2%. Cu titlu exemplificativ, detinerea de 1,00% din capitalul social al Emitentului anterior majorarii de capital

imediate în cazul nesubscrierii	<p>descria în prezentul Prospect va fi diluata la o participație de 0,048% ulterior majorării de capital, în ipoteza nesubscrierii acționarului în cauza și a exercitării dreptului de preferință de către toți ceilalți acționari.</p> <p>În ipoteza în care niciunul din acționarii existenți nu subscrie în oferta și majorarea de capital social se efectuează exclusiv cu cele 180.000.000 acțiuni nou emise și alocate acționarului Chimsport S.A. ca urmare a conversiei de creanțe certe, lichide și exigibile deținute asupra Emitentului, participarea la capitalul social și drepturile de vot existente înaintea majorării de capital social ale celorlalți acționari se vor dilua cu un procent de 90,6%. Cu titlu de exemplu, deținerea de 1,00% din capitalul social al Emitentului anterior majorării de capital va fi diluată la o participație de 0,0946% ulterior majorării de capital în ipoteza în care nu se subscrie nicio acțiune în Oferta.</p>
<b>SECȚIUNEA 10</b>	<b>INFORMATII SUPLIMENTARE</b>
Punctul 10.1 Consilieri.	<p><i>Dacă în Prospect sunt menționați consilieri care au legătură cu emisiunea, o declarație precizând calitatea în care au acționat aceștia.</i></p> <p>Nu este cazul</p>
Punctul 10.2 Informații verificate sau examinate de către auditori	<p><i>Se apreciază ce alte informații din Prospect au fost verificate sau examinate de către auditori și dacă aceștia au elaborat un raport. Se prezintă raportul în întregime sau, cu aprobarea autorității competente, un rezumat al acestuia.</i></p> <p>Nu este cazul.</p> <p>Detaliile privind Raportul de expertiză contabilă privind caracterul cert, lichid și exigibil al creanțelor deținute asupra societății care urmează a fi convertite în acțiuni prin majorarea de capital social se regăsesc la <u>punctul 1.3</u> (partea a II-a, Secțiunea I, p.32).</p>

**EMITENT**

**VES S.A.**

prin

Președinte al Directoratului  
Gelu Stan

Membru în Directorat  
Ion Laurențiu Ciobotărică

Membru în Directorat  
Sorin Sandu Borza

**INTERMEDIAR**

**SSIF GOLDRING S.A.**

prin

Director General  
Zahan Virgil-Adrian



## Anexa 1. Lista cu trimiteri in Prospect

Nr. crt	Trimitere	Referinta
1.	Actul constitutiv actualizat al Emitentului, <i>Definitii</i> , p. 3	<a href="http://raport.ves.ro/download/actconstitutiv/ActConstitutivVES.pdf">http://raport.ves.ro/download/actconstitutiv/ActConstitutivVES.pdf</a>
2.	Textul Hotărării AGEA din 04.04.2019, <i>Definitii</i> , p. 3	<a href="http://raport.ves.ro">http://raport.ves.ro</a>
	Pagina de internet a Emitentului, <i>Rezumatul Prospectului</i> p. 5, 10; <i>Partea I</i> p. 12, p.16; <i>Partea a II-a</i> , p.31, p.42, p.46	<a href="http://www.ves.ro">www.ves.ro</a> , <a href="http://raport.ves.ro/relatia-cu-investitotii.php">http://raport.ves.ro/relatia-cu-investitotii.php</a>
3.	Pagina de internet a Intermediarului, <i>Rezumatul Prospectului</i> p. 10; <i>Partea I</i> p. 12, p. 16, <i>Partea a II-a</i> , p. 31, 42, 46, 47	<a href="http://www.goldring.ro">www.goldring.ro</a>
4.	Pagina de internet a Autorității de Supraveghere Financiară, <i>Rezumatul Prospectului</i> , p. 5	<a href="http://www.asfromania.ro">www.asfromania.ro</a>
5.	Pagina de internet a BVB, <i>Rezumatul prospectului</i> p.10, <i>Partea a II-a</i> p.42, p.46	<a href="http://www.bvb.ro">www.bvb.ro</a>
6.	Rapoartele de audit referitoare la situatiile financiare raportate in perioada de analiză, <i>Rezumatul prospectului</i> p.7	<a href="http://raport.ves.ro/raportari.php">http://raport.ves.ro/raportari.php</a>
7.	Secțiunea 1, punctul 1.1., <i>Partea a II-a</i> , p. 32	<i>Secțiunea 1, punctul 1.1. "Persoane responsabile</i> , p. 12
8.	Secțiunea 10, punctul 10.2, <i>Partea a II-a</i> , p. 49	<i>Secțiunea 1, punctul 1.3. "Rapoarte de expertiză"</i> , p.31

