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

Societate administrată în sistem unitar

La preţul de ofertă de: 0,1 lei / acţiune în prima Etapă
şi 0,11 lei /acţiune în Etapa a II-a

Perioada de derulare a ofertei:
Etapa I : 23.11.2021 - 23.12.2021
Etapa a II-a: 30.12.2021 - 12.01.2022

Aprobat de ASF prin decizia nr 1457 din 17.11.2021

Intermediar:

GOLDRING

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA APROBAT ROMÂNIA

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

Citiţi Prospectul de Oferta cu atenţie înainte de a subscrie !

APROBAREA PROSPECTULUI DE OFERTA PUBLICA NU ARE VALOARE DE GARANTIE şi 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 în PRIVINTA EXIGENTELOR LEGII şi ALE NORMELOR ADOPTATE în APLICAREA ACESTEIA.

NOTĂ CATRE INVESTITORI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

APROBAT

instituțiilor pieței de capital).

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

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

CUPRINS

NOTĂ CATRE INVESTITORI 2

CUPRINS 4

DEFINIŢII 6

REZUMATUL PROSPECTULUI 9

Secţiunea A. Atenţionări şi elemente de identificare 9

Secţiunea B. informaţii esenţiale privind Emitentul 9

C. Informaţii esenţiale privind valorile mobiliare 12

Secţiunea D. Informaţii esenţiale privind oferta publică de valori mobiliare 13

PARTEA I. INFORMAŢII PRIVIND EMITENTUL VALORILOR MOBILIARE OBIECT AL OFERTEI 16

SECŢIUNEA 1_PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAŢII PRIVIND TERŢII, RAPOARTE ALE EXPERŢILOR ŞI APROBAREA AUTORITĂŢII COMPETENTE 16

SECŢIUNEA 2_AUDITORI STATUTARI 17

SECŢIUNEA 3. FACTORI DE RISC 17

SECŢIUNEA 4. INFORMAŢII DESPRE EMITENT 19

SECŢIUNEA 5. PREZENTARE GENERALĂ A ACTIVITĂŢILOR 20

SECŢIUNEA 6. INFORMAŢII PRIVIND TENDINŢELE 22

SECŢIUNEA 7. PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL 24

SECŢIUNEA 8. ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE SI CONDUCEREA SUPERIOARA 25

SECŢIUNEA 9. ACŢIONARII SEMNIFICATIVI 26

SECŢIUNEA 10. TRANZACŢIILE CU PĂRŢI AFILIATE 27

SECŢIUNEA 11. INFORMAŢII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE ŞI DATORIILE, POZIŢIA FINANCIARĂ ŞI PROFITURILE ŞI PIERDERILE EMITENTULUI 33

SECŢIUNEA 12. INFORMAŢII SUPLIMENTARE 43

SECŢIUNEA 13. DIVULGĂRI ALE INFORMAŢIILOR IMPUSE PRIN REGLEMENTĂRI 44

SECŢIUNEA 14. CONTRACTE IMPORTANTE 45

SECŢIUNEA 15. DOCUMENTE DISPONIBILE 45

PARTEA A II-A. INFORMAŢII PRIVIND VALORILE MOBILIARE OBIECT AL OFERTEI 46

SECŢIUNEA 1. PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAŢII PRIVIND TERŢII, RAPOARTE ALE EXPERŢILOR ŞI APROBAREA AUTORITĂŢII COMPETENTE 46

SECŢIUNEA 2. FACTORII DE RISC 47

SECŢIUNEA 3. INFORMAŢII ESENŢIALE 47

SECŢIUNEA 4. INFORMAŢII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACŢIONARE 51

SECŢIUNEA 5. TERMENII ŞI CONDIŢIILE OFERTEI 56

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

DEFINIȚII

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

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

Etapa a II-a a Ofertei	Etapa în care acțiunile rămase nesubscrise în Etapa I a Ofertei sunt ofertate acționarilor îndreptățiți care și-au exprimat intenția de a subscrie în Etapa a II-a, prin intermediul Formularului de Subscriere aferent Etapei I, proporțional cu drepturile de preferință deținute la Data de Înregistrare. Perioada de derulare a celei de a doua Etape este de 10 zile lucrătoare, începând cu a cincea zi lucrătoare după ultima zi din perioada de ofertă a Etapei I și cu posibilitatea închiderii anticipate prin decizia Consiliului de administrație, în situația subscrierii integrale a Ofertei. Prezentul Prospect guvernează derularea ambelor Etape.
"Formular de Retragere a acceptului de subscriere"	*Formularul de retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere a valorilor mobiliare oferite* care trebuie completat și semnat de către subscriitori în vederea revocării subscrierilor făcute în cadrul Ofertei, în condițiile prezentului Prospect.
"Formular de subscriere"	Formularul care trebuie completat și semnat de către investitori în vederea subscrierii în cadrul Ofertei, câte un Formular distinct pentru fiecare din cele două Etape ale Ofertei.
„SSIF Goldring S.A."	Goldring S.A., SSIF, autorizată pentru activități specifice pieței de capital cu sediul în Târgul Mureș, str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, 540014, jud. Mureș, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J26/440/1998, cod unic de înregistrare RO10679295, e-mail goldring@goldring.ro.
„Intermediar" / „Participant la sistemul Depozitarului Central"	„Societăți de servicii de investiții financiare autorizate de A.S.F., instituții de credit autorizate de B.N.R., în conformitate cu legislație bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii și activități de investiții", conform art. 2 pct. 19 din Legea 24/2017 privind emitenții de titluri financiare și operațiuni de piață republicată, care au semnat și transmis către GOLDRING S.A., SSIF, *Angajamentul de respectare a condițiilor de derulare a ofertei*.
„Intermediarul Ofertei"	Goldring S.A., SSIF
"Investitori"	Acționarii îndreptățiți să participe la majorarea capitalului social.
"Drepturi de preferință"	Un număr total de 1.031.683.547 drepturi de preferință alocate acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare aferenta majorării capitalului social stabilita prin Hotărârea AGEA nr. 1/27.04.2021, respectiv 18 mai 2021.
„Legea nr. 24/2017"	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată
„Legea Societăților"	Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicata în Monitorul Oficial nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificările și completările ulterioare.
„Leu" sau „Lei" sau „RON"	Moneda oficiala a României.
"Oferta"	Oferta aferenta operațiunii de majorare a capitalului social cu aport în numerar cu acordarea dreptului de preferință conform Hotărârii AGEA nr. 1/27.04.2021 constând într-un număr de cel mult 171.947.258 acțiuni nou emise și oferite acționarilor îndreptățiți.
„Perioada de Oferta" /„Perioada de Subscriere"	Perioada de derulare a Ofertei în fiecare din cele două etape, de 31 zile calendaristice, respectiv 10 zile lucrătoare, în care acționarii îndreptățiți pot subscrie Acțiunile Oferite în condițiile prezentului Prospect.
„Secțiunea I"	Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului Central în care sunt evidențiate conturile deținătorilor de Drepturi de Preferință care nu au cont deschis la un Participant.

„Secțiunea II"	Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului central în care sunt evidențiate (i) conturile individuale și globale ale deținătorilor de Drepturi de Preferință care au cont deschis la un Participant.
„Secțiunea III"	Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului Central în care sunt evidențiate conturile individuale în care instrumentele financiare sunt înregistrate direct în numele și pe seama Participanților ca și proprietari ai respectivelor instrumente financiare.
„Prospectul"	Prezentul Prospect de ofertă aferent majorării capitalului social al VRANCART S.A., aprobat de către ASF în vederea derulării Ofertei.
„Registrul Comerțului"	Baza de date cuprinzând registrele și înregistrarea comercianților și a altor entități prevăzute de lege.
„Regulamentul nr. 5/2018"	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare
„Regulamentul (UE) 2017/1129"	Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare
„Regulamentul (UE) 2021/337"	Regulamentul (UE) 2021/337 de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește prospectul UE pentru redresare și ajustările specifice pentru intermediarii financiari și a Directivei 2004/109/CE în ceea ce privește utilizarea formatului de raportare electronic unic pentru rapoartele financiare anuale, în scopul susținerii redresării în urma crizei provocate de COVID-19
„Regulamentul delegat (UE) 2019/979"	Regulamentul delegat (UE) 2019/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor etc. cu modificările și completările ulterioare
„Regulamentul delegat (UE) 2019/980"	Regulamentul delegat (UE) 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului, cu modificările și completările ulterioare
„Zi Lucrătoare"	Orice zi în care atât piața românească interbancara cat și sistemele de tranzacționare ale Bursei de Valori București și sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru desfășurarea activității.

REZUMATUL PROSPECTULUI

Secţiunea A. Atenţionări şi elemente de identificare

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

Calitatea de acţionar presupune, prin definiţie, participarea la beneficiile şi pierderile Societăţii emitente proporţional cu deţinerea din capitalul social. Aşadar, date fiind caracteristicile acţiunilor ca valori mobiliare, o investiţie în acţiuni – indiferent de Emitent – implică riscuri care se referă la pierderea întregului capital investit în cazul unei situaţii de faliment sau insolvenţă în care poate ajunge Societatea, respectiv a unei părţi din acesta în cazul unei evoluţii negative a acţiunilor pe piaţa de capital atât din cauze interne cât şi externe.

În cazul în care se intentează o acţiune în faţa unui tribunal privind informaţia cuprinsa în prospect, se poate ca investitorul reclamant, în conformitate cu legislaţia internă, să suporte cheltuielile de traducere a prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.

Persoanele responsabile nu răspund civil exclusiv pe baza rezumatului, inclusiv a unei traduceri a acestuia, doar în cazul în care rezumatul este înşelător, inexact sau în neconcordantă cu părţile relevante ale prospectului, sau dacă nu oferă investitorilor, în raport cu celelalte părţi ale prospectului, informaţiile esenţiale pentru a lua o decizie investiţională fundamentată cu privire la aceste valori mobiliare.

Acest Prospect de ofertă vizează următoarele valori mobiliare :

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

Secţiunea B. Informaţii esenţiale privind Emitentul

B.1. Cine este emitentul valorilor mobiliare?

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

Activităţi principale

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

Activitatea de bază a Emitentului constă în producerea şi comercializarea de carton ondulat, carton ondulat cu microoundule, ambalaje din carton ondulat (cutii) de diferite dimensiuni, ştanţate şi imprimate, hârtii pentru fabricarea cartonului ondulat în diverse sortimente şi hârtii igienico-sanitare în diverse sortimente. Principala piaţă de desfacere pentru produsele comercializate de Societate este piaţa internă, pieţele externe având o pondere de aproximativ 15% din totalul vânzărilor. Niciun client nu este semnificativ ca pondere în totalul vânzărilor Societăţii.

Acţionari majoritari

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

Tabelul nr. 1 Structura acţionariatului VRANCART S.A.

	Acţionar	Acţiuni	Deţinere din capital social %
1.	S.I.F. BANAT-CRISANA S.A. loc. ARAD jud. ARAD	774.416.054	75,0633 %
2.	S. PAVAL HOLDING S.R.L. loc. BACAU jud. BACAU	176.375.700	17,0959 %
3.	alţi acţionari	80.891.793	7,8408 %
	TOTAL	1.031.683.547	100 %

Conform actului Constitutiv al VRANCART S.A. fiecare acţiune emisă de către Societate dă dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acţionarilor.
Capitalul social al VRANCART S.A. este deţinut în procent de 75,06% de către S.I.F. BANAT-CRISANA S.A., societate a cărui Director general, domnul Bogdan-Alexandru Drăgoi este de asemenea membru al Consiliului de Administraţie al VRANCAR S.A. Domnul Ionel-Marian Ciucioi, membru al Consiliului de Administraţie în cadrul S.I.F. BANAT-CRISANA S.A, ocupă în acelaşi timp şi funcţia de Director General al VRANCART S.A.
Controlul asupra Emitentului se face conform prevederilor legale si prevederilor actului constitutiv.

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

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

Conducerea executivă a "Vrancart" S.A. este asigurată de către Ciucioi Ionel-Marian, în calitate de Director General şi Preşedinte al Consiliului de Administraţie.

Auditorii statutari ai emitentului
Auditorul financiar al Emitentului este societatea BDO Audit S.R.L., cu sediul social în Bucureşti, sectorul 3, str. Învingătorilor, nr. 24, Victory Business, CIF 6546223, nr. de înregistrare la Registrul Comerţului J40/22485/1994, tel. 0213199476, auditor Cristian Iliescu, nr. autorizaţie CAFR – 18. Aceasta a auditat situaţiile financiare individuale şi consolidate pentru exerciţiile financiare încheiate la 31 decembrie 2020 şi la 31 decembrie 2019

B.2. Care sunt informaţiile financiare esenţiale referitoare la emitent?
Conform prevederilor art. 2 şi Anexei I ale Regulamentului delegat (UE) 2019/979, informaţiile esenţiale cu privire la poziţia şi performanţa financiară ale Emitentului care trebuie să fie incluse în rezumatul prezentului Prospect sunt prezentate în tabelele următoare:

Tabelul nr. 2 Contul de profit şi pierdere

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

Tabelul nr. 3 Elemente de bilanț

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

Tabelul nr. 4 Situația fluxurilor de trezorerie

Indicatori *(sume exprimate în lei)*	Individual				Consolidat			
	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2021	30.06.2020
Trezorerie netă din activități de exploatare	67.944.242	30.875.262	15.032.108	27.441.749	65.975.025	35.511.844	17.005.533	33.338.172
Trezorerie netă din activități de investiții	-32.239.589	-28.546.222	-30.493.857	-4.510.614	-29.059.505	-34.374.508	-20.380.557	-6.300.158
Trezorerie netă din activități de finanțare	-33.521.114	-2.244.210	12 916.649	-23.004.315	-33.842.607	-1.088.067	14.940.415	-27.133.404
Flux de numerar net	2.183.539	84.830	-2.545.100	-73.180	3.072.913	49.269	11.565.391	-95.390

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

B.3. Care sunt principalele riscuri specifice emitentului?

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

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

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

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

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

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

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

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

Conformarea la cadrul legislativ şi modificări ale cadrului legislativ. Emitentul se află sub incidenţa cadrului legislativ din Romania şi depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de reglementare aplicabil. Modificările multiple aduse la nivelul legislativ şi normativ pe plan contabil, fiscal şi al resursei umane etc. pot afecta activitatea Emitentului.
Riscul de inflaţie afectează costul de oportunitate. Rata inflaţiei poate fluctua şi, în consecinţă, operaţiunile, condiţiile financiare şi rezultatele Emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie să ţină seama de impactul acestor riscuri asupra rezultatelor reale ale emitentului şi asupra profitului real al investiţiei.

C. Informaţii esenţiale privind valorile mobiliare

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

Acţiunile nou emise oferite şi admise ulterior la tranzacţionare sunt ordinare, nominative, indivizibile, dematerializate, asigură deţinătorilor drepturi egale şi au o valoare nominală egală cu 0,10 lei fiecare.

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

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

Acţiunile nou emise şi oferite în condiţiile prezentului Prospect sunt ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată, asigură deţinătorilor drepturi egale şi o valoare nominală de 0,10 lei/acţiune. Fiecare acţiune face parte din aceeaşi clasă cu cea a acţiunilor Emitentului şi liber transferabile.

Acţiunile emise de VRANCART S.A. sunt tranzacţionate pe Piaţa Reglementată, Segment Principal, Categoria Standard administrată de Bursa de Valori Bucureşti, sub simbolul de tranzacţionare VNC. Codul ISIN al acţiunilor Emitentului este ROVRJUACNOR7.

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

Fiecare acţiune subscrisă şi plătită de acţionari conferă acestora dreptul la un vot în cadrul Adunării Generale a Acţionarilor Societăţii, dreptul de a participa la distribuirea profitului în condiţiile legi şi ale Actului Constitutiv, dreptul la preferinţă în cadrul unei majorări de capital social ulterioare, dreptul la informare, drepturi derivate din lichidarea Emitentului, precum şi orice alte drepturi prevăzute de Actul Constitutiv şi de prevederile legale în vigoare. Nu există garanţii aferente acestor valori mobiliare.

În caz de insolventa, prin natura lor, acţiunile – inclusiv acţiunile obiect al prezentei Oferte – conferă deţinătorilor un rang inferior de prioritate raportat la alţi creditori ai Emitentului. În caz de insolventa, acţionarii sunt îndreptăţiţi la sumele reziduale după lichidarea completa a activului în favoarea creditorilor societăţii, proporţional cotelor de participare la capitalul social.
Acţiunile obiect al prezentei Oferte sunt liber transferabile.

Politica de dividende

Societatea recunoaşte drepturile acţionarilor de a fi remuneraţi prin dividende, ca forma de participare la profiturile nete realizate de Societate. Hotărârea privind repartizarea rezultatului revine Adunării Generale Ordinare a Acţionarilor şi are în vedere principiul distribuirii echilibrate a profitului net între partea cuvenita acţionarilor sub forma de dividende si partea alocata investiţiilor, în acord cu principiile unei administrări prudenţiale si în scopul asigurării unei dezvoltări sustenabile.
Dividendele se distribuie exclusiv din profiturile nete ale societăţii recunoscute cu respectarea reglementarilor contabile aplicabile si auditate potrivit legii si pot fi acordate prin plata în numerar sau prin acordare de acţiuni cu titlu gratuit în cazul capitalizării profiturilor nete acumulate de societate.
Prin hotărârea Nr. 4 din data de 27.04.2021, Adunarea Generală a Acţionarilor a aprobat repartizarea unui dividend brut de 0,0097 lei/acţiune (respectiv a unui dividend total de 10.007.331 lei) din profitul aferent exerciţiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020.

C.2. Unde vor fi tranzacţionate valorile mobiliare?

Acţiunile Oferite vor fi tranzacţionate pe aceeaşi piaţă pe care se tranzacţionează acţiunile Emitentului, şi anume Piaţa Reglementată a Bursei de Valori Bucureşti, categoria Standard.

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

Fiecare dintre riscurile privind Emitentul - aşa cum au fost acestea identificate şi descrise la anterior - odată materializat, poate influenţa negativ, într-o măsură dificil de cuantificat, preţul şi lichiditatea acţiunilor VRANCART S.A. pe piaţa de capital.

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

Riscurile asociate cu o investiție directă în acțiuni, ca de altfel și randamentul așteptat asociat acestei investiții sunt, în principiu, superioare celor aferente depozitului bancar sau investiției în alte instrumente financiare precum obligațiuni de stat, participații la fonduri de investiții sau chiar obligațiuni corporative.

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

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

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

Secțiunea D. Informații esențiale privind oferta publică de valori mobiliare

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

Condiții generale și calendarul ofertei

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

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

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

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

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

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

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

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

Modalitatea de subscriere este următoarea:
Subscrierea în cadrul Ofertei – Etapa I și Etapa a II-a – se realizează astfel:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cuantumul si procentajul diluării imediate rezultate în urma ofertei

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

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

Emitentul nu percepe în mod direct cheltuieli Investitorilor în Ofertă.

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

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

Alte cheltuieli incidente operațiunii – estimate la 1.000 lei

D.2. Cine este Ofertantul?

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

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

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

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

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

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

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

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

PARTEA I. INFORMAŢII PRIVIND EMITENTUL VALORILOR MOBILIARE OBIECT AL OFERTEI

(cf. Anexei nr. 3 din Regulamentul delegat UE nr. 980/2019 cu modificările şi completările ulterioare)

SECŢIUNEA 1	PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAŢII PRIVIND TERŢII, RAPOARTE ALE EXPERŢILOR ŞI APROBAREA AUTORITĂŢII COMPETENTE
Punctul 1.1 ***Persoane responsabile***	Informaţiile care au stat la baza elaborării prezentului Prospect referitoare la Emitent şi activitatea sa sunt furnizate de către VRANCART S.A., persoană juridică română, cu sediul social în Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, Jud. Vrancea, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerţului de pe lângă Tribunalul Vrancea sub nr. de ordine J39/239/1991, cod unic de înregistrare RO1454846, telefon 0237-640800, fax 0237-641720, adresă de e-mail vrancart@vrancart.ro , pagină de internet www.vrancart.ro („Emitentul"). Intermediarul Ofertei este SSIF Goldring S.A., companie cu sediul în Tîrgu Mureş, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mureş, înmatriculată la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J26-440/19.04.1998, Cod Unic de Înregistrare RO 10679295, autorizata de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, înscrisă în Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 195 / 0365 455 254, e-mail goldring@goldring.ro , site web www.goldring.ro ("Intermediarul"). Persoanele responsabile pentru informaţiile cuprinse în prezentul Prospect: - din partea Emitentului: domnul IONEL CIUCIOI – Preşedinte CA şi Director General; -din partea Intermediarului: domnul Virgil Zahan – Director General.
Punctul 1.2 ***Declaratii ale persoanelor responsabile***	*O declaraţie a persoanelor responsabile pentru documentul de înregistrare din care să reiasă că informaţiile incluse în documentul de înregistrare sunt, după cunoştinţele lor, conforme cu realitatea şi că documentul de înregistrare nu conţine omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificaţia* Reprezentantul Emitentului declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informaţiile referitoare la Emitent incluse în prezentul Prospect sunt, după cunoştinţele sale, conforme cu realitatea şi nu conţin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conţinutul acestuia. Reprezentantul Intermediarului declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informaţiile referitoare la Ofertă incluse în prezentul Prospect sunt, după cunoştinţele sale, conforme cu realitatea şi nu conţin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conţinutul acestuia.
Punctul 1.3 ***Declaraţii / rapoarte ale expertilor***	*In cazul în care Prospectul contine o declaratie sau un raport atribuite unei persoane care actioneaza în calitate de expert, se indica detaliile persoanei în cauza. Daca declaratia sau raportul a fost intocmit la cererea emitentului, se precizeaza ca respectiva declaratie sau respectivul raport a fost inclus în Prospect cu consimtamantul persoane care a autorizat continutul respectivei parti din prospect.* Nu este cazul.
Punctul 1.4 ***Informaţii din surse terţe***	*In cazul în care informaţiile provin de la o terta parte, se furnizeaza o confirmare a faptului ca informaţiile în cauza au fost reproduse cu acuratete si ca, după cunostintele emitentului si în masura în care acesta poate sa confirme avand în vedere datele publicate de terta parte în cauza, nu au fost omise fapte care ar face ca informaţiile reproduse sa fie incorecte sau sa induca în eroare. Se mentioneaza, de asemenea, sursa (sursele) informaţiilor în cauza.* Nu este cazul, în afara rapoartelor de audit asupra situaţiilor financiare istorice.
Punctul 1.5 ***Declaraţie***	Persoanele responsabile declară ca acest prospect a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului UE nr. 1129/2017, prin decizia nr 1454 / 17.11.2021. Autoritatea de Supraveghere Financiara aprobă acest prospect doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil şi coerent impuse de Regulamentul UE nr. 1129/2017. Aceasta aprobare nu este considerată drept o aprobare a emitentului care face obiectul acestui prospect. Prospectul a fost elaborat ca parte a unui prospect simplificat în conformitate cu articolul nr. 14 din Regulamentul UE nr. 1129/2017.

SECȚIUNEA 2	AUDITORI STATUTARI
Punctul 2.1	*Numele auditorilor emitentului pentru perioada vizată de informațiile financiare istorice (împreună cu apartenența lor la un organism profesional).* Auditorul financiar al Emitentului este societatea BDO Audit SRL. Cu sediul social în Bucuresti Str. Invingatorilor, nr. 24, sector 3, , România, înregistrat în registrul Public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu nr. FA18, cod unic de înregistrare: RO6546223, telefon +40-21-319 9476, auditor Cristian Iliescu, înregistrat în Registrul Public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu nr. AF1530. Acesta a auditat situațiile financiare pentru exercițiile financiare încheiate la 31.12.2019 și 31.12.2020.
SECȚIUNEA 3	FACTORI DE RISC
Punctul 3.1	Investiția în acțiunile VRANCART S.A. implică un nivel de risc a cărui evaluare presupune o analiza atenta a factorilor de risc si informațiilor cu privire la Emitent cuprinse în prezentul Prospect. Factorii de risc constau în 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 potentiatlii 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 informațiile din acest Prospect, fie sunt considerate irelevante la momentul actual, sa poata avea consecinte asupra investitiei în actiuni. Investitorii trebuie sa intreprinda diligentele necesare în vederea unei evaluari proprii asupra oportunitatii investitiei, în raport cu nevoile, asteptarile, disponibilitatile banesti si obiectivele investitionale proprii. Politicile Societății de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă Societatea, stabilirea limitelor și controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite. Politicile și sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile Societății. Societatea, prin standardele și procedurile sale de instruire și conducere își propune să dezvolte un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile. *3.1.1 Riscuri specifice Emitentului* *Riscul de credit* este riscul ca Societatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client iar acest risc rezultă în principal din creanțele comerciale ale Societății. Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maximă la riscul de credit. Expunerea maximă la riscul de credit a fost:

Valoarea contabilă *(sume exprimate în lei)*	31 dec. 2020	31 dec. 2019
Creanțe comerciale și alte creanțe	65.652.312	65.609.350
Numerar și echivalente de numerar	4.332.741	2.149.202
Total	**69.985.053**	**67.758.552**

Sursa: Emitentul

Expunerea Societății la riscul de credit este influențată în principal de caracteristicile individuale ale fiecărui client. Conducerea a stabilit o politică de credit conform căreia fiecare nou client este analizat individual din punct de vedere al bonității înainte de a i se oferi condițiile standard de plată și de livrare ale Societății. Pentru fiecare client în parte sunt stabilite limite de achiziții. Clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Societate pot efectua tranzacții cu aceasta numai cu plata în avans. Societatea nu solicită garanții reale pentru creanțele comerciale și alte creanțe.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul Societății de a întâmpina dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Societății în administrarea lichidității constă în asigurarea, pe cât de mult posibil, că va dispune mereu de lichidități

suficiente pentru a-şi achita obligaţiile scadente, atât în condiţii normale cât şi în condiţii de stres, fără a suporta pierderi inacceptabile sau de a pune în pericol reputaţia Societăţii.

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

Sursa: Emitentul

Riscul de piaţă este riscul ca variaţia preţurilor pieţei, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobânzii şi preţul instrumentelor de capitaluri proprii, să afecteze veniturile Societăţii sau valoarea instrumentelor financiare deţinute. Obiectivul gestionării riscului de piaţă este acela de a gestiona şi controla expunerile la riscul de piaţă în cadrul unor parametri acceptabili şi în acelaşi timp de a optimiza rentabilitatea investiţiei.

Risc valutar

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

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

Preţul de transfer. În conformitate cu legislaţia fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacţii realizate cu părţile afiliate are la bază conceptul de preţ de piaţă aferent respectivei tranzacţii. În baza acestui concept, preţurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte preţurile de piaţă care ar fi fost stabilite între entităţi între care nu există o relaţie de afiliere şi care acţionează independent, pe baza „condiţiilor normale de piaţă". Este probabil ca verificări ale preţurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autorităţile fiscale, pentru a determina dacă respectivele preţuri respecta principiul „condiţiilor normale de piaţă" şi ca bază impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată.

Mediul de afaceri. Procesul de reevaluare a riscului desfăşurat în perioada 2007-2010 pe pieţele financiare internaţionale a afectat semnificativ performanţa acestor pieţe, inclusiv a pieţei financiare din România, şi a condus la apariţia unei incertitudini crescânde cu privire la dezvoltarea economică viitoare. Pierderile semnificative suferite pe piaţa financiară internaţională ar putea afecta capacitatea Societăţii de a obţine noi împrumuturi şi de a refinanţa împrumuturile pe care le are deja la termenii şi condiţiile aferente tranzacţiilor anterioare.

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

	contracareze cercul vicios al creşterii aversiunii faţă de risc şi să ajute la minimizarea efectelor crizei financiare şi, în cele din urmă, la reinstaurarea funcţionării în condiţii normale a pieţei. Conducerea nu poate previziona toate evenimentele care ar avea un impact asupra sectorului financiar din România şi, în consecinţă, ce efecte ar avea asupra acestor situaţii financiare, dacă ar fi cazul. Conducerea nu poate estima în mod credibil efectele asupra situaţiilor financiare ale Societăţii a oricărei scăderi viitoare a lichidităţii pieţelor financiare, devalorizării activelor financiare influenţate de slaba lichiditate a pieţei creditului şi creşterii volatilităţii monedei şi pieţelor acţiunilor. Conducerea consideră că ia toate măsurile necesare pentru a sprijini durabilitatea şi creşterea afacerilor Societăţii, în condiţiile actuale, prin: – monitorizarea în mod constant a lichidităţii; – realizarea de prognoze pe termen scurt privind lichiditatea netă; – monitorizarea fluxurilor de intrare şi de ieşire a numerarului (zilnic), evaluarea efectelor asupra debitorilor, a accesului limitat la finanţare şi creşterea afacerilor în România. *3.1.2. Riscurile sistemice privind emitentul* sunt cele provocate de evolutia evenimentelor politice si economice care influenteaza în mod obiectiv, intr-un sens sau altul, intreg sistemul economic al unei unitati geo-politice. Riscul sistemic este nediferentiat si nu poate fi prevenit. *Riscul de ţară* surprinde susceptibiliatea ca la nivelul statului de rezidenţă al Emitentului să survină dificultăţi în onorarea angajamentelor financiare, afectând toate instrumentele financiare interne, cât şi unele instrumente externe. Impactul acestui risc are caracter general, generând efecte echidistante pentru toate sectoarele şi domeniile de activitate. În contextul actual intern caracterizat de instabilitate politica şi economică, de evoluţii economice şi sociale divergente, precum şi în contextul internaţional marcat de dinamica neuniformă şi imprevizibilă a factorilor şi proceselor pe scena geopolitică regională şi globală, de interdependenţe multiple şi strâns corelate la scară globală pe plan economic şi financiar, evaluarea riscului de ţară reprezintă o provocare pentru specialişti şi investitori. Conform ultimelor clasificări, România este încadrată în categoria de risc moderat cu perspective stabile (Baa3) potrivit Moody's, la 18.10.2021, în timp ce Stadard&Poor's păstrează România în categoria BBB- (aprilie 2021) cu perspective stabile, ce reflectă capacitate adecvată de îndeplinire a angajamentelor vulnerabilă însă la condiţii economice adverse sau schimbări importante la nivel de circumstanţe. Potrivit clasificării Fitch, la 22 octombrie 2021, România are asociat un rating de BBB-, cu perspective negative mai ales pe fondul evoluţiilor recente pe plan politic, al incertitudinilor privind capacitatea de implementare a politicilor pentru dezechilibrele structurale pe termen mediu şi impactul riscurilor asociate cu pandemia şi sectorul energetic asupra finanţelor publice. *Conformarea la cadrul legislativ şi modificări ale cadrului legislativ* Emitentul se află sub incidenţa cadrului legislativ din Romania şi depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de reglementare aplicabil. Modificările multiple aduse la nivelul legislativ şi normativ pe plan contabil, fiscal şi al resursei umane etc. pot afecta activitatea Emitentului. *Riscul de inflaţie şi riscul de rată a dobânzii* afectează costul de oportunitate. Rata inflaţiei poate fluctua şi, în consecinţă, operaţiunile, condiţiile financiare şi rezultatele Emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie să ţină seama de impactul acestor riscuri asupra rezultatelor reale ale emitentului şi asupra profitului real al investiţiei.
SECŢIUNEA 4	**INFORMAŢII DESPRE EMITENT**
Punctul 4.1 ***Denumirea Emitentului***	VRANCART S.A.

Punctul 4.2

Sediul si elemente de identificare

VRANCART S.A., persoană juridică română, cu sediul social în Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, Jud. Vrancea, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerţului de pe lângă Tribunalul Vrancea sub nr. de ordine J39/239/1991, cod unic de înregistrare RO1454846, telefon 0237-640800, fax 0237-641720, adresă de e-mail vrancart@vrancart.ro , este constituita si functioneaza în temeiul legislatiei romane.

Societatea are puncte de lucru deschise în localităţile: Mun. Adjud, Mun. Bucureşti, Or. Călimănesti (jud. Vâlcea), Com. Ungheni (jud. Mureş), Mun. Iaşi, Mun. Focşani, Mun. Bacău, Mun.Ploieşti, Mun. Botoşani, Mun. Sibiu, Mun. Constanţa, Mun. Arad, Mun. Braşov, Mun. Piteşti, Mun. Timişoara, Mun. Râmnicu Vâlcea, Loc. Tăuţii de Sus (Jud. Maramureş), Mun. Cluj-Napoca, Mun. Piatra Neamţ, Mun. Târgu Mureş, Mun. Brăila, Or. Pantelimon (jud. Ilfov), Com. Sântana de Mureş (jud. Mureş), Com. Malu Mare (Jud. Dolj) şi Com. Chiajna (jud. Ilfov).

Pagină de internet www.vrancart.ro , Emitentul declară ca informaţiile de pe pagina de internet a societatii nu fac parte din prospect, cu exceptia cazului în care aceste informaţii sunt incluse, prin trimitere, în prospect.

SECŢIUNEA 5 PREZENTARE GENERALĂ A ACTIVITĂŢILOR

Punctul 5.1

Activităţi principale

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

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

De asemenea, prin intermediul retelei de colectare, societatea isi colecteaza materia prima (deseu de hartie si carton), precum si alte deseuri reciclabile care sunt valorificate catre alti parteneri.

Pe lângă activităţile enumerate mai sus, Emitentul desfăşoară şi activităţi de susţinere a activităţilor de bază (activităţi suport): producţie de utilităţi (apă industrială, apă tratată pentru cazane termice, abur tehnologic, epurare ape uzate), întreţinere mecanică si electrica, transporturi (în interiorul firmei şi către clienţi) şi altele.

Activităţile producţiei de bază a Societăţii sunt organizate în trei linii de afaceri distincte gestionate pe bază de bugete proprii, părţi componente ale bugetului general al companiei, care realizează produse pentru trei pieţe distincte, respectiv:

- piaţa hârtiilor pentru fabricarea cartonului ondulat;
- piaţa cartonului ondulat şi ambalajelor din carton ondulat;
- piaţa hârtiilor igienico-sanitare.

Evoluţia producţiilor societatii pe linii de afaceri este prezentată în tabelul de mai jos:

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

Sursa: Emitentul

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

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

Sursa: Emitentul

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

In ianuarie 2017 a fost achiziţionata societatea Rom Paper SRL, Braşov (Filiala 1). Contractul de achiziţie a prevăzut achiziţia în trei transe respectiv 70% (ianuarie 2017), 15% (iunie 2017) si respectiv 15% (iunie 2018). Contractul de achiziţie a fost finalizat, astfel ca la data de 31 decembrie 2020 Vrancart deţine 100% din părţile sociale. Activitatea principala a societăţii o reprezintă producţia şi comercializarea de produse din hârtii igienico-sanitare.

Vrancart Recycling SRL (Filiala 2) a fost înfiinţată în anul 2020, în luna august, şi este o firmă privată cu capital românesc, cu asociat unic. Activitatea principala a acestei filiale este tratarea şi eliminarea deşeurilor nepericuloase. Firma este la început de activitate si are un număr de 9 angajaţi la 31 decembrie 2020. Vrancart deţine 100% din capitalul social al filialei la 31 decembrie 2020.

Ecorep Group SA (Filiala 3) a fost înfiinţată în anul 2020, în luna noiembrie, si este o firma privata cu capital romanesc. Activitatea principala a acestei filiale este prestarea de servicii referitoare la implementarea obligaţiilor privind răspunderea extinsa a producătorului pentru ţintele de mediu. Firma este la început de activitate si este în curs de autorizare la Ministerul Mediului. Vrancart deţine 99,6% din părţile sociale la 31 decembrie 2020.

Evoluţia producţiei la nivel consolidat în ultimii 3 ani este prezentată în tabelul de mai jos:

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

Sursa: Emitentul

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

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

Sursa: Emitentul

Descrierea oricărei modificări semnificative care afectează operaţiunile şi principalele activităţi ale emitentului de la sfârşitul perioadei vizate de ultimele situaţii financiare auditate şi publicate

Nu este cazul.

Punctul 5.2

Investiţiile

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

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

Nr. Crt	DENUMIRE INVESTIŢIE	ANUL 2021 (mii Euro)
INVETIŢII ÎN FILIALE		
	Majorare de capital Vrancart Recycling	3.183,67
INVESTIŢII ÎN ECHIPAMENTE		
1.	**Linia de business: Carton Ondulat**	
	Secţia de producţie ambalaje din carton ondulat	1.150
2.	**Linia de business: Hârtie pentru Carton Ondulat**	
	Achiziţie echipamente maşină de hârtie pentru carton ondulat	750
3.	**Linia de business: Hârtii Igienico-Sanitare**	
	Achiziţie echipamente modernizare maşină de hârtie igienică	1.350
4.	**Alte investiţii**	
	Diverse investiţii de valoarea unitară mică, neprevăzute	500
	TOTAL	**6.933,67**

Sursa: Emitentul

Valoarea investiţiilor realizate de Societate în primele şase luni ale anului 2021 a fost de 13.141.832 lei, faţă de valoarea de 4.609.305 lei din semestrul I al anului precedent. Investiţiile semnificative au constat în modernizări şi dotări la maşina de fabricat carton ondulat de la Calimăneşti, utilaje de *converting* carton ondulat, modernizări la maşina de fabricat hârtii igienico-sanitare de la Piatra Neamţ şi dotări în centrele de colectare-reciclare.

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

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

Societatea se aşteaptă ca investiţiile realizate în primul semestru să impacteze favorabil situaţia financiară a Societăţii pe termen mediu şi lung.

La nivel de Grup, cheltuielile investitionale realizate în primele şase luni ale anului 2021 au fost de 15.220.432 lei, faţă de valoarea de 5.797.878 lei din semestrul I al anului precendent. Principalele investiţii au vizat modernizări la maşina de fabricat hârtie pentru carton ondulat, utilaje în converting carton ondulat si converting hartie tissue, modernizări la maşina de fabricat hârtii igienico-sanitare si dotari în centrele de colectare maculatura. Grupul va continua să implementeze proiectele de investiţii aferente anului 2021, proiecte care au fost aprobate de către Adunarea Generală a Acţionarilor din luna aprilie 2021, sursele de finanţare fiind atât surse proprii, cât şi surse atrase (credite bancare pentru investitii).

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

SECŢIUNEA 6 INFORMAŢII PRIVIND TENDINŢELE

O descriere a (a) principalelor tendinte care au afectat productia, vanzarile si stocurile, costurile si preturile de vanzare, a (b) oricarei modificari semnificative a performanei financiare, de la sfarsitul ultimului exercitiu financiar incheiat şi până la data întocmirii Prospectului si, respectiv, a (c) oricarei tendinte, incertitudini, cerinte, angajament sau eveniment cunoscut(e) care prezinta o probabilitate rezonabila de a afecta semnificativ perspectivele emitentului, cel putin pentru exercitiul financiar în curs.

La sfârşitul primului semestru al anului curent, principalele tendinţe evidenţiază următoarele aspecte la nivel de societate:

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

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

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

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

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

Evolutia Societatii în primul semestru al anului 2021 a fost influentata de majorarea preturilor materiilor prime si a tarifelor la utilitati generate de trendurile din piata internationala si care s-au regasit si pe piata locala, precum si a cheltuielilor cu salariile si serviciilor prestate de terti. Rezultatele obtinute în aceasta perioada, ce se reflecta intr-o profitabilitate superioara si a unor indicatori financiari buni, confirma rezilienta Societatii la schimbarile adverse din piata.
Veniturile totale ale Societății în primele șase luni ale anului 2021 înregistrează o valoare de 169.358.442 lei, în creștere cu 27% față de aceeași perioadă a anului trecut, datorită creșterii producție obținute și a vânzărilor.
Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 159.164.891 lei, în creștere cu 24% fata de aceeași perioada a anului precedent, costul materiilor prime înregistrând, însă, o creștere cu 46% urmare a impactului preturilor aflate pe un trend ascendent.
Profitul operațional al Societății a avut o creștere de 115% ca urmare a efectelor enumerate anterior, iar profitul net a înregistrat o creștere procentuala în același ritm cu profitul brut în perioada primelor șase luni ale anului 2021 comparativ cu aceeași perioada de raportare a anului anterior, însă se situează la 76% fata de estimările din Bugetul de Venituri si Cheltuieli.
La nivel consolidat, totalul veniturilor în perioada analizată a fost de 202.872.406 lei, în crestere cu 23% față de aceeași perioadă a anului trecut, datorita cresterii productie obtinute si a vanzarilor. Cheltuielile totale aferente perioadei au fost în suma de 193.688.018 lei, în crestere cu 21% față de aceeași perioadă a anului precedent, costul materiilor prime inregistrand, insa, o crestere cu 43% urmare a impactului preturilor aflate pe un trend ascendent. Profitul net al perioadei a fost de 8.781.813 lei a depasit cu 97% valoarea inregistrata în semestrul I al anului precedent. Aceste rezultate sunt în corelatie cu asteptarile si estimarile managementului.

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

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

Sursa: Emitentul

Lichiditatea generala si imediata au inregistrat o usoara scadere la 30 iunie 2021 comparativ cu 30 iunie 2020, datorita unui credit punte pe termen scurt ce urmeaza a fi rambursat pe parcusul semestrului al II – lea.

Durata de recuperare a creantelor s-a imbunatatit, în acelasi timp a crescut si numarul de zile de credit obtinut de la furnizori, ceea ce a contribuit la un cash conversion cycle imbunatatit.

Rentabilitatea activitatii de exploatare, precum si rata profitului brut au prezentat valori superioare la 30 iunie 2021 comparativ cu aceeasi perioada a anului precedent, urmare a cresterii volumului productiei obtinute si a livrarilor de produse finite.

Managementul Societatii aprecieaza ca pozitive rezultatele obtinute la 30 iunie 2021, acestea fiind superioare anului precedent, dar afectate de evolutiile negative ale preturilor si tarifelor, în crestere, la materiile prime si utilitati. Mecanismele si pârghiile de control implementate asigura pastrarea echilibrului financiar al companiei, iar strategia de dezvoltare a companiei este corelata si adaptata cerintelor pietei si nevoilor de dezvoltare ale companiei.

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

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

SECȚIUNEA 7 PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL

Punctul 7.1

Previziuni privind profitul

Estimarile conducerii Emitentului privind rezultatele financiare viitoare au fost prezentate si votate în cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor intrunita la data de 27.04.2021.

Bugetul de Venituri si Cheltuieli construit pentru anul 2021 si votat în Adunarea Generala a Actionarilor este prezentat mai jos:

INDICATOR (toate sumele sunt exprimate în lei, daca nu este specificat altfel)	BVC 2021
Venituri din cifra de afaceri, din care:	
Venituri din vanzari marfuri	**7.729.455**
Alte venituri	**2.500.000**
Variatia stocurilor de produse finite Și producția în curs de execuțe	**(3.500.000)**
Cheltuieli cu materiile prime Și materialele consumabile	**(147.813.353)**
Cheltuieli privind marfurile	**(5.512.293)**
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	**(25.500.730)**
Cheltuieli cu personalul	**(64.778.528)**
Cheltuieli cu amortizarea Și deprecierea imobilizarilor	**(34.021.249)**
Alte cheltuieli	**(9.723.796)**
Profit operational	**29.963.961**
Cheltuieli financiare	**(6.335.490)**
Profit inainte de impozitare	**23.628.471**
Impozitul pe profit	**(3.307.986)**
Profit aferent anului	**20.320.485**

Sursa: Emitentul

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

	Domnul Fercu Adrian, de profesie economist, este membru al Consiliului de Administraţie „Vrancart" din data de 28 aprilie 2020. Adresa de la locul de muncă: Municipiul Bacau, Str. Alexei Tolstoi, nr. 8 (birourile Grupului Dedeman) Domnul EL LAKIS RACHID, economist, membru al Consiliului de Administraţie „Vrancart" din data de 03 iulie 2020, în urma revocării domnului Bîlteanu Dragoş George din funcţia de membru al Consiliului de Administratie Vrancart prin Hotarârea Adunării Generale Ordinare a Acţionarilor nr. 1 din 08 ianuarie 2020 - membru provizoriu, ulterior ales ca membru deplin prin Hotarârea Adunării Generale Ordinare a Acţionarilor nr. 7/27.04.2021 . Acesta îşi desfăşoară activitatea în cadrul societăţii SIF BANAT CRISANA, Sucursala Bucureşti, din Str. Serghei Vasilievici Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2. Totodată, dl EL LAKIS RACHIS este membru în Consiliul de Administraţie al BIOFARM S.A. *La nivelul organelor de administrare şi conducere nu există relaţii de rudenie.* Conducerea executivă a Vrancart S.A. la 31.12.2020 a fost asigurată de către dl. Ciucioi Ionel-Marian, în calitate de Director General şi Preşedinte al Consiliului de Administraţie. Emitentul declară că niciuna dintre persoanele menţionate în această secţiune, punctul 8.1., nu se încadrează în categoriile pentru care Regulamentul 980/2019 (Anexa 3, secţiunea 8.1) prevede prezentarea informaţiilor privind ocuparea de poziţii de conducere în alte societăţi în ultimii cinci ani, condamnări pentru fraudă, proceduri de faliment, incriminări sau sancţiuni publice oficiale.
Punctul 8.2 ***Potentiale conflicte de interese***	La nivelul organelor de administrare, conducere si supraveghere si al conducerii superioare nu s-au identificat situatii de conflict de interese, nici intelegeri, acord cu actionarii principali, furnizori sau alte persoane în temeiul carora oricare din persoanele mentionate la punctul 8.1. a fost aleasa ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau ca membru al conducerii superioare. Nu exista restrictiile acceptate de persoanele mentionate la punctul 8.1. privind cesionarea, intr-o anumita perioada de timp, a participarilor lor la capitalul social al emitentului.
SECŢIUNEA 9	ACŢIONARII SEMNIFICATIVI
Punctul 9.1 ***Actionari cu detineri cunoscute de peste 5% din capitalul social***	Potrivit Registrului Actionarilor tinut de Depozitarul Central S.A., actionarii principali ai Emitentului cu detineri cunoscute peste pragul de 5% din totalul drepturilor de vot fiecare, la 03.11.2021, sunt prezentati în tabelul următor: **Actionar** / **Actiuni** / **Procent** **S.I.F. BANAT-CRISANA S.A. loc. ARAD jud. ARAD** — 774.416.054 — 75,0633 % **S. PAVAL HOLDING S.R.L. loc. BACAU jud. BACAU** — 176.375.700 — 17,0959 % **alţi acţionari / alţii** — 80.891.793 — 7,8408 % **TOTAL** — **1.031.683.547** — **100 %**
Punctul 9.2. ***Drepturi de vot***	Nu exista situatii în care actionari ai emitentului sa aiba drepturi de vot diferite.
Punctul 9.3 ***Controlul asupra Emitentului***	Emitentul este controlat în mod direct de catre SIF Banat-Crisana S.A., care detine o participatie de 75,0633 % din capitalul social al Emitentului. Controlul asupra Emitentului se face conform prevederilor legale si ale actului constitutiv. Structurile si procesele de guvernantă corporativă asigură exercitarea statutară a controlului asupra Emitentului.
Punctul 9.4 ***Acorduri privind schimbari viitoare în Controlul asupra Emitentului***	Emitentul nu are cunostinta de existenta unor acorduri a caror aplicare poate genera, la o data ulterioara, schimbarea controlului.

SECȚIUNEA 10. TRANZACȚIILE CU PĂRȚI AFILIATE

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

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

Sursa: Emitentul

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

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

Sursa: Emitentul

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

Nr. crt	Compania	Data contract initial	Nr.initial al contractului	Durata contract/act aditional	Natura contract/act adt		Obiectul contractului	Valoare totala	Garantii	Plata	Penalitati	Achizitii	Vanzari	Solduri in lei la data de 31.03.2021		
	Denumire				Tip	Categorie		Moneda	Valoare	Termen	Procent (%) pe zi	lei	lei	Creante comerciale	Datorii comerciale	Imprumut acordat
0	1	2	4	6	7	8	9	10	12	13	17	18	19	20	21	22
1	Rom Paper SRL	03.01.2019	30732	24 luni	Vanzari	Produse	Cutii carton si produse finite rolulte tissue	Lei	-	90 zile	-	-	722,192	8,264,178	-	-
2	Rom Paper SRL	03.01.2019	30731	24 luni	Achizitii	Produse	Produse igienico-sanitare	Lei	-	90 zile	-	351	-	-	417	-
3	Rom Paper SRL	25.03.2019	7126	nelimitata	Vanzari	Servicii	Prestari servicii transport	Lei	-	30 zile	0.06%	-	152,433	335,950	-	-
4	Rom Paper SRL	01.09.2016	471	nelimitata	Achizitii	Produse	Deseuri hartie si carton	Lei	-	30 zile	0.06%	12,328	-	-	17,272	-
5	Rom Paper SRL	02.09.2016	20820	nelimitata	Vanzari	Servicii	Servicii valorificare deseuri	Lei	-	30 zile	0.06%	-	556	5,757	-	-
6	Rom Paper SRL	29.11.2019	3934	35 luni	Achizitii	Servicii	Sublocatiune	Lei	-	15 zile	-	-	-	-	-	-
7	Rom Paper SRL	13.02.2020	3935	56 luni	Vanzari	Servicii	Chirie	Lei	-	90 zile	-	-	50,362	898,248	-	-
8	Rom Paper SRL	29.05.2020	11300	12 luni	Vanzari	Servicii	Chirie utilaje	Lei		90 zile		-	44,000	440,000	-	
9	Rom Paper SRL	23.04.2020	8940	12 luni	Vanzari	Servicii	Mentenanta	Lei		90 zile		-	5,255	94,974	-	
10	Gaz Vest SA	01.10.2020	CL-SM101800	6 luni	Achizitii	Servicii	Furnizare gaze naturale	Lei		30 zile		1,083,900	-		1,217,562	

Sursa: Emitentul

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

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

Sursa: Emitentul

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

Nr. crt	Societatea Denumire	Obiectul tranzacției	Tip si Nr. Contract	Data încheierii	Durata contract/act adițional	Valoare tranzacții 01.09.2020-01.09.2021 (RON)	Valoare totală tranzacții (estimat) (RON)	Garanții (RON)	Penalități	Termen de plată
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Vrancart Recycling SRL	Inchiriere spatiu	Contract de inchiriere FN	20.08.2020	10 ani	8.746	87.600	n/a	0,1 %/zi de intarziere	Lunar, la 15 zile de la facturare, cu OP
2	Vrancart Recycling SRL	Vanzare active fixe	Fara contract	29.01.2021	n/a	8.739	8.739	n/a	n/a	La 15 zile de la facturare, cu OP. Achitat
3	Vrancart Recycling SRL	Inchiriere autoturisme	Contract de inchiriere FN	29.01.2021	1 an	32.844	49.267	n/a	n/a	Lunar, la 15 zile de la facturare, cu OP
4	Vrancart Recycling SRL	Majorare capital social	Aprobare AGEA si CA	27.04.2021 03.06.2021	n/a	15.600.000	15.600.000	n/a	n/a	n/a
5	Vrancart Recycling SRL	Constituire drept real	Ctr. de superficie nr. 938	03.06.2021	99 ani	3.624	2.079.000	n/a	0,1%/zi de intarziere	Lunar, la 30 zile de la facturare, cu OP
6	Vrancart Recycling SRL	Imprumut (Creditor-Vrancart Recycling)	Contract de imprumut nr. 105	22.07.2021	31 12.2021	12.500.000	12 619.800	n/a	n/a	Dobanda Robor 1m+0,8% Cu plata la finalul contractului
7	Vrancart Recycling SRL	Antrepriză de servicii	Contract de antrepriză de servicii nr. 17.060	01.09.2021	1 an	n/a	1 02 00	n/a	0,1%/zi de intârziere	Lunar, la 30 zile de la facturare, cu OP

Sursa: Emitentul

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

Nr. crt	Societatea	Obiectul tranzacției	Tip și Nr. Contract	Data încheierii	Durata contract/act adițional	Valoare tranzacții 01.01.2021-12.10.2021 (RON)	Valoare totală tranzacții (estimat) (RON)	Garanții (RON)	Penalități	Termen de plată
	Denumire									
1	ROM PAPER S.R.L.	Vânzare – cumpărare deșeuri	Contract de vânzare – cumpărare nr. 471	01.09.2016	Durată nelimitată	120.074	150.000	n/a	0,06 %/zi de întârziere	La 30 de zile de la facturare - cu OP sau compensare
2	ROM PAPER S.R.L.	Vânzare – cumpărare produs finit	Contract de vânzare – cumpărare nr 30732	03.01.2019	1 an (cu prelungire automată pe durate de câte 1 an)	10.245.002	13.000.000	n/a	n/a	La 90 de zile de la facturare - cu OP sau compensare
3	ROM PAPER S.R.L.	Subînchiriere imobil	Contract de subînchiriere nr. 3935	13.02.2020	56 de luni	947.399	1.263.200	n/a	0,1 %/zi de întârziere	Trimestrial, la 30 de zile de la facturare - cu OP sau compensare
4	ROM PAPER S.R.L.	Locațiune echipamente	Contract de locațiune nr. 11300	29.05.2020	31.10 2024	396.000	528.000	n/a	0,1 %/zi de întârziere	La 90 de zile de la facturare - cu OP sau compensare
5	ROM PAPER S.R.L.	Prestare servicii mentenanță	Contract cadru de mentenanță nr. 8940	23.04.2020	1 an (cu prelungire automată pe durate de câte 1 an)	65.486	80.000	n/a	0,1%/zi de întarziere	La 90 de zile de la facturare - cu OP sau compensare

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

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

SECȚIUNEA 11	INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE ȘI DATORIILE, POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI PROFITURILE ȘI PIERDERILE EMITENTULUI

Punctul 11.1.1 ***Situații financiare anuale***

Informațiile financiare incluse în acest Prospect (tabele 1-6) sunt extrase din situatiile financiare auditate ale Emitentului la 31.12.2019 și la 31.12.2020, respectiv situatiile financiare interimare neauditate (la 30.06.2020, 30.06.2021), situatii intocmite în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara cu modificarile si completarile ulterioare aplicabile societatilor ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata. Situatiile financiare anuale au fost auditate independent.

Tabel nr. 1 Situatia pozitiei financiare

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

Tabel nr. 2 Situația rezultatului global

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

Sursa: Emitentul

Tabel nr.3 Situaţia Fluxurilor de Trezorerie

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

Sursa: Emitentul

Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2019	**103.168.355**	**44.685.067**	**40.082.309**	**12.664.226**	**200.599.958**
Rezultat global aferent perioadei					
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	22.892.856	22.892.856
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	11.008.730	-	-	11.008.730
Total rezultat global	**-**	**11.008.730**	**-**	**22.892.856**	**33.901.586**
Repartizare dividende	-	-	-	(9.800.994)	(9.800.994)
Repartizare rezerve legale si alte rezerve	-	-	12.903.180	(12.903.180)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(23.979)	-	23.979	-
Soldul la 31 decembrie 2019	**103.168.355**	**55.669.818**	**52.985.489**	**12.876.888**	**224.700.550**
Soldul la 1 ianuarie 2020	**103.168.355**	**55.669.818**	**52.985.489**	**12.876.888**	**224.700.550**
Rezultat global aferent perioadei					
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	18.533.610	18.533.610
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	-	-	-
Total rezultat global	**-**	**-**	**-**	**18.533.610**	**18.533.610**
Repartizare dividende	-	-	-	(11.967.530)	(11.967.530)
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	7.859.786	(7.859.786)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(957.245)	153.159	804.086	-
Soldul la 31 decembrie 2020	**103.168.355**	**54.712.573**	**60.998.434**	**12.387.268**	**231.266.630**

Sursa: Emitentul

Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2019	**103.168.355**	**44.399.519**	**41.996.902**	**12.949.042**	**-**	**202.513.818**
Rezultat global aferent perioadei						
Rezultatul global al perioadei	-	-	-	23.210.201	-	23.210.201
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat (Corectat Nota 2 - b1)	-	10.630.609	-	-	-	10.630.609
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale	-	(23.979)	-	23.979	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**10.606.630**	**-**	**23.234.180**	**-**	**33.840.810**
Corectii erori (Nota 2 - b1)				(3.421.703)	-	(3.421.703)
Repartizare rezerve			13.266.170	(13.266.170)	-	-
Repartizare dividende		-	-	(9.800.994)	-	(9.800.994)
Soldul la 31 decembrie 2019 (corectat)	**103.168.355**	**55.006.148**	**55.263.072**	**9.694.356**	**-**	**223.131.932**
Soldul la 1 ianuarie 2020	**103.168.355**	**55.006.148**	**55.263.072**	**9.694.356**	**-**	**223.131.932**
Rezultat global aferent perioadei						
Rezultatul global al perioadei	-	-	-	16.613.325	(19)	16.613.306
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	(84.534)	-	84.534		-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a ieșirii imobilizărilor corporale		(3.252.903)		3.252.903		-
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**	**17.286.367**		**17.286.367**
Repartizare rezerve	-	-	8.025.456	(8.025.456)		-
Repartizare dividende	-	-	-	(11.967.530)		(11.967.530)
Modificari in structura grupului - interese care nu controleaza	-	-	-	-	300	300
Soldul la 31 decembrie 2020	**103.168.355**	**51.668.712**	**63.288.528**	**9.652.131**	**281**	**227.778.087**

Sursa: Emitentul

Punctul 11.1.2 ***Situații financiare interimare***

Tabel nr. 4 Situația Poziției Financiare la 30.06.2021

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

Tabel nr. 5 Situația Rezultatului Global la 30.06.2021

(sume exprimate în lei)	Individual		Consolidat	
	30 iunie 2021	30 iunie 2020	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Venituri din cifra de afaceri	162.026.636	127.538.726	201.929.986	166.993.402
Venituri din vanzarea marfurilor	5.933.146	9.319.667		
Alte venituri	1.172.772	1.463.119	1.276.268	1.541.691
Variația stocurilor de produse finite și în curs de execuție	225.755	(4.715.406)	-334.012	(4.126.854)
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(86.483.576)	(59.117.998)	(106.784.807)	(74.452.026)
Cheltuieli privind mărfurile	(3.032.986)	(5.761.794)	(4.561.239)	(9.756.701)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(13.536.931)	(10.423.641)	(16.084.706)	(13.649.486)
Cheltuieli cu personalul	(34.229.946)	(27.697.097)	(39.568.939)	(32.439.329)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizarilor	(14.065.924)	(13.706.815)	(17.650.008)	(17.096.836)
Alte cheltuieli	(6.183.249)	(9.337.866)	(7.106.962)	(9.835.791)
Rezultat operațional	11.825.697	7.560.895	11.115.581	7.178.107
Venituri financiare	134	583	164	634
Cheltuieli financiare	(1.632.280)	(2.824.166)	(1.931.357)	(3.165.048)
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	10.193.551	4.737.312	9.184.388	4.013.693
Venit / (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	(1.092.073)	-501.773	-402.575	450.319
Profit / (Pierdere) aferent(ă) anului	9.101.478	4.235.539	8.781.813	4.464.012
Alte elemente ale rezultatului global				
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat			-	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL	9.101.478	4.235.539	8.781.813	4.464.012

Tabel nr.6 Situația individuală a Fluxurilor de Trezorerie

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

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

Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii la 30.06.2021

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2021	103.168.355	54.712.573	60.998.434	12.387.268	231.266.630
Rezultat global aferent perioadei					
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	9.101.478	9.101.478
Alte elemente ale rezultatului global					
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	-	(10.008.141)	(10.008.141)
Alte modificari	-	-	810	(96.612)	(95.802)
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	8.896	-	-	8.896
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării / casării imobilizărilor corporale	-	(55.608)	-	55.608	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	(46.712)	810	(10.049.145)	(10.095.047)
Total rezultat global aferent perioadei	-	(46.712)	810	(947.667)	(993.569)
Soldul la 30 iunie 2021	103.168.355	54.665.861	60.999.244	11.439.601	230.273.061

Sursa: Emitentul

Tabel nr.7 Situația consolidată a Fluxurilor de Trezorerie

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

Sursa: Emitentul

Situaţia consolidată a modificărilor capitalurilor proprii la 30.06.2021

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2021	**103.168.355**	**51.668.712**	**63.288.528**	**9.652.131**	**281**	**227.778.007**
Rezultat global aferent perioadei						
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	8.781.813	-	**8.781.813**
Alte elemente ale rezultatului global						
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	-	(10.652.093)		**(10.652.093)**
Alte modificari	-	-	810	(96.612)	19	**(95.783)**
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	8.896	-	-		**8.896**
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat cu ocazia vânzării / casării imobilizărilor corporale	-	(55.608)	-	55.608	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	**-**	**(46.712)**	**810**	**(10.693.097)**	**19**	**(10.738.980)**
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**(46.712)**	**810**	**(1.911.284)**	**19**	**(1.957.167)**
Soldul la 30 iunie 2021	**103.168.355**	**51.622.000**	**63.289.338**	**7.740.847**	**300**	**225.820.839**

Sursa: Emitentul

Punctul 11.2 Auditarea informaţiilor financiare anuale

Punctul 11.2.1 ***Raportul de audit pentru situatiile financiare anuale***

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

Raport cu privire la situaţiile financiare individuale

Exerciţiul financiar 2020

Raportul auditorului BDO Audit SRL aferent situatiilor financiare încheiate pentru exerciţiul financiar 2020 opineaz„ situaţiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziţiei financiare individuale a Societăţii la data de 31 decembrie 2020, precum şi a performanţei financiare individuale şi a fluxurilor de numerar individuale pentru exerciţiul financiar încheiat la această dată, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanţelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară (OMFP nr. 2844/2016)."

Baza opiniei de audit

„Am desfăşurat auditul în conformitate cu Standardele Internaţionale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului şi al Consiliului European („Regulamentul") şi Legea nr.162/2017 („Legea"). Responsabilităţile noastre în baza acestor standarde şi reglementări sunt descrise detaliat în secţiunea Responsabilităţile auditorului într-un audit al situaţiilor financiare din acest raport. Suntem independenţi faţă de Societate conform Codului Etic al Profesioniştilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaţionale de Etică pentru Contabili (codul IESBA şi reglementările europene în vigoare) şi conform cerinţelor etice care sunt relevante pentru auditul situaţiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul şi Legea, şi ne-am îndeplinit responsabilităţile etice conform acestor cerinţe şi conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obţinut sunt suficiente şi adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră."

Aspecte cheie de audit

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

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

Exercițiul financiar 2019

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

Baza opiniei de audit

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

Raport cu privire la situațiile financiare consolidate

Exercițiul financiar 2020

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

Exercițiul financiar 2019

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

Punctul 11.2.2 ***Alte informații auditate de auditori***	*Indicarea celorlalte informații din Prospect care au fost auditate de auditori.* Nu este cazul.

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

Punctul 11.6.1	*Pentru ultimul exercițiu financiar, valoarea dividendelor per acțiune, eventual ajustată pentru a permite efectuarea unor comparații, în cazul în care numărul de acțiuni ale emitentului s-a modificat.* Prin hotărârea din data de 27.04.2021, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat repartizarea unui dividend brut de 0,0097 lei/acțiune (respectiv a unui dividend total de 10.007.331 lei) din profitul aferent exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020.
SECȚIUNEA 12	INFORMAȚII SUPLIMENTARE
Punctul 12.1. ***Capitalul social***	Potrivit informațiilor disponibile în situațiile financiare anuale la data celui mai recent bilanț, capitalul social la 31.12.2020 era de 103.168.355 lei.
Punctul 12.1.1 ***Valori mobiliare convertibile***	*Cuantumul valorilor mobiliare convertibile, preschimbabile sau insotite de bonuri de subscriere, cu indicarea condițiilor si a procedurilor de conversie, schimb sau subscriere.* În baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 18.08.2016, Societatea a emis obligațiuni convertibile, negarantate, denominate în lei, cu valoare nominală totală de 38.250.000 Lei. Orice Deținător de Obligațiuni poate opta pentru conversia oricărei părți sau a întregului principal nerăscumparat/neconvertit în acțiuni ordinare ale Emitentului, libere de orice sarcini și împreună cu toate drepturile aferente acestora, prin transmiterea unei notificări privind solicitarea conversiei. Data de Stabilire a Prețului de Conversie reprezintă oricare dintre următoarele date: 28 ianuarie 2019, 28 ianuarie 2020, 28 ianuarie 2021, 28 ianuarie 2022. 28 ianuarie 2023 și data care este cu 15 zile înainte de Data Scadentei. Data de Conversie va fi menționată de către Emitent în notificarea ce va fi transmisă Deținătorilor de Obligațiuni cu cel puțin 10 zile înainte de Data de Stabilire a Prețului de Conversie. Notificarea menționată va fi transmisă în mod valabil Deținătorilor de Obligațiuni prin publicarea acesteia pe pagina de internet a Emitentului și pe pagina de internet a Bursei de Valori București. Conversia se va realiza la un preț pe Acțiune care va fi stabilit la Data de Stabilire a Prețului de Conversie, preț ce va fi egal cu prețul mediu ponderat de tranzacționare al Acțiunilor pe Piața reglementată în perioada de 12 luni imediat anterioare Datei de Stabilire a Prețului de Conversie. Numărul de Acțiuni în care va fi convertit principalul nerăscumparat / neconvertit va fi determinat prin împărțirea valorii principalului nerăscumparat/neconvertit pe care Deținătorul de Obligațiuni a ales să o convertească la Prețul de Conversie. Dobânda acumulată și neplătită aferentă Obligațiunilor convertite va fi plătită Deținătorilor de Obligațiuni în a 3-a Zi Lucrătoare de la Data de Emisiune a Acțiunilor imediat următoare unei astfel de Date de Conversie, pentru perioada dintre Data de Plata a Dobânzii anterioară și până la Data de Emisiune a Acțiunilor, exclusiv.
Punctul 12.1.2 ***Drepturi de achizitie, obligatii aferente capitalului autorizat dar neemis, angajamente***	*Informatii despre orice drept de achizitie si / sau obligatie aferenta capitalului autorizat dar neemis sau despre orice angajament de majorare a capitalului social, precum si conditiile acestora* 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	DIVULGĂRI ALE INFORMAȚIILOR IMPUSE PRIN REGLEMENTĂRI	
Punctul 13.1	În cursul ultimelor 12 luni, Emitentul a publicat rapoarte curente în conformitate cu cerințele Regulamentului UE nr. 596/2014. Enumeram în tabelul nr. 15 informațiile divulgate cu relevanta pentru prezentul Prospect.	
	Categorii de informații divulgate în perioada 17.10.2020-17.10.2021	
Hotărâri AGA	Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 27.04.2021 privind aprobarea situațiilor financiare anuale individuale și consolidate, aprobarea Raportului Consiliului de Administrație pentru anul 2020, repartizării profitului, a politicii de remunerare, numirea unui administrator provizoriu, prelungirea mandatului Auditorului financiar	27.04.2021
	Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 27.04.2021 privind majorarea capitalului social al VRANCART S.A. cu suma de 17.194.725,80 lei, de la 103.168.354,70 lei la 120.363.080,50 lei, prin emiterea unui număr de 171.947.258 acțiuni noi, cu o valoare nominală de 0,10 lei fiecare.	
	Aprobarea efectuării de către VRANCART S.A., în calitatea sa de asociat unic al VRANCART RECYCLING S.R.L. (persoană juridică română, cu sediul social în municipiul Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județul Vrancea, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Vrancea sub nr. J39/570/2020, Cod Unic de Înregistrare 42972640) a unei majorări a capitalului social al acestei societăți, cu suma de 15.600.000 lei, prin aport integral în numerar, respectiv de la 1.000.000 lei (actualul capital social) la 16.600.000 lei.	
Raportare tranzacții părți afiliate / tranzacții management	Raport curent privind Detaliile tranzacțiilor încheiate între VRANCART S.A. și VRANCART RECYCLING S.R.L. în perioada 01 septembrie 2020 – 01 septembrie 2021.	2.09.2021
	Raport curent privind plata dividendelor aferente exercițiului financiar încheiat la 31.12.2020.	20.08.2021
	Detaliile tranzacțiilor încheiate între VRANCART SA și VRANCART RECYCLING SRL în perioada 01 septembrie 2020 – 22 iulie 2021, de tipul celor enumerate la art. 108 din Legea nr. 24/2017 republicată.	22.07.2021
	Raportarea tranzacțiilor cu părți afiliate, conform art. 92^3 alin. (12) din Legea nr. 24/2017, republicată cu modificările și completările ulterioare , încheiate intre VRANCART S.A. (VNC) si VRANCART RECYCLING S.R.L., filiala sa.	04.06.2021 29.06.2021
	Raportare acte juridice încheiate VRANCART S.A. conform art. 108 din Legea nr. 24/2017, republicată privind tranzactiile comerciale cu Rom Paper SRL, Gaz Vest S.A. si Ecorep Grup S.A.	17.05.2021, 15.03.2021, 15.02.2021, 15.01.2021, 15.12.2020, 15.11.2020, 13.10.2021
Comunicate	La finalul anului 2020 a fost aprobat de Ministerul Finanțelor Publice / Direcția Generală Ajutor de Stat, Acordul pentru finanțare nr. 196/2020, pentru o valoare maximă de 40 mil. lei (conform H.G. nr. 807/2014 pentru instituirea unor scheme de ajutor de stat având ca obiectiv stimularea investițiilor cu impact major în economie), **pentru societatea VRANCART RECYCLING S.R.L.** (societate la care VRANCART S.A. este unic acționar).	11.01.2021
	Înființarea societății ECOREP GROUP S.A., care are ca obiect de activitate implementarea obligațiilor privind răspunderea extinsă a producătorului (O.I.R.E.P.), la care societatea VRANCART SA este actionar majoritar, alături de actionarii ROM PAPER S.R.L., DEDEMAN S.R.L., SOMPLAST S.A. și I.A.M.U. S.A.	11.01.2021
		29.01.2021, 30.07.2021

	Raport independent al auditorului BDO AUDIT SRL privind asigurarea limitată asupra informațiilor incluse în rapoartele curente întocmite de către societate în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 republicate și ale regulamentului nr. 5/2018, cu modificările și completările ulterioare. Raport privind sustenabilitatea cuprinzând viziunea conducerii asupra unei afaceri durabile și principalele realizări în acest domeniu, la nivelul anului 2020.	30.06.2021

SECȚIUNEA 14	CONTRACTE IMPORTANTE
	Rezumat contracte importante în cursul celor doi ani anteriori publicării Prospectului *În afara contractelor uzuale și necesare desfășurării activității sale curente, de colectare deșeuri, reciclare deșeuri, producție și comercializare produse finite, putem distinge și aminti:* Contractul de împrumut în relația cu filiala Vrancart Recycling nr. 105 din data de 22.07.2021 în valoare de 12.500.000, cu termen de exigibilitate la 31.12.2021 si cu un cost aferent reprezentat de o dobânda Robor 1m+0,8% cu plata la finalul contractului. În cursul anului 2019, Universitatea tehnica "Gheorghe Asachi" din Iași a depus un proiect pentru finanțare în cadrul Programului: PN-III-CERC-CO-PED-2016 cu titlul *„Novel materials with optical properties for anti-counterfeiting paper"* (OptiPaper). Obiectivul proiectului consta în realizarea unor hârtii pentru fabricarea banilor, astfel încât să nu fie posibilă falsificarea acestora și se va derula pe o perioada de 2 ani. Proiectul a fost aprobat în luna noiembrie 2020, perioada de implementare fiind 2020-2022. Valoarea proiectului se ridică la suma de 600.000 lei, cu finanțare de la bugetul de stat.
SECȚIUNEA 15	DOCUMENTE DISPONIBILE
Declarație	*O declarație prin care se confirmă faptul că, în perioada de valabilitate a Prospectului, pot fi consultate, după caz, următoarele documente:* *(a) actul constitutiv și statutul actualizate ale emitentului;* *(b) toate rapoartele, corespondența și alte documente, evaluările și declarațiile făcute de un expert la solicitarea Emitentului, din care anumite părți sunt incluse sau menționate în documentul de înregistrare.* *Indicarea site-ului pe care pot fi consultate documentele.* În perioada de valabilitate a Prospectului, pe site-ul Emitentului, la secțiunea „Pentru Acționari", https://vrancart.ro/ , pot fi consultate Actul constitutiv, Prospectul, precum și toate documentele relevante acestei operațiuni. Formularele de Subscriere și de Retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere a valorilor mobiliare oferite, decizia de aprobare a Prospectului de către ASF precum și Prospectul în integralitatea sa vor fi disponibile în format electronic și pe site-ul BVB, https://www.bvb.ro și al Intermediarului, https://www.goldring.ro/ și, de asemenea, în format fizic, la sediul social al Emitentului sau Intermediarului, unde pot fi consultate zilnic pe întreaga perioadă de derulare a operațiunii obiect al prezentului Prospect, în intervalul orar 10:00 – 14:00. Având în vedere contextul pandemiei COVID19, pentru consultarea documentelor aferente operațiunii pe suport de hârtie, persoanele interesate sunt solicitate să își programeze vizita prin email, la adresa office@vrancart.com, sau telefonic, la numărul de telefon +40 (237) 64 08 00 pentru accesul la documentele operațiunii în format fizic la sediul Emitentului și, respectiv, prin email, la adresa goldring@goldring.ro sau telefonic, la numărul de telefon 0754310705, la sediul Intermediarului.

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

(cf. Anexei nr. 12 din Regulamentul delegat UE nr. 980/2019 cu modificările şi completările ulterioare)

SECŢIUNEA 1	PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAŢII PRIVIND TERŢII, RAPOARTE ALE EXPERŢILOR ŞI APROBAREA AUTORITĂŢII COMPETENTE
Punctul 1.1.	*Se identifică toate persoanele responsabile pentru informaţii sau pentru anumite părţi ale acestora incluse în Partea a II-a a Prospectului, indicând, în cel de al doilea caz, părţile în cauză. În cazul în care persoanele responsabile sunt persoane fizice, inclusiv membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere ale emitentului, se indică numele şi funcţia acestora; în cazul persoanelor juridice, se indică denumirea şi sediul social.* Informaţiile cuprinse în partea a II-a a prezentului Prospect privind referitoare la Emitent şi activitatea sa sunt furnizate de către VRANCART S.A., persoană juridică română, cu sediul social în Mun. Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, Jud. Vrancea, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerţului de pe lângă Tribunalul Vrancea sub nr. de ordine J39/239/1991, cod unic de înregistrare RO1454846, telefon 0237-640800, fax 0237-641720, adresă de e-mail vrancart@vrancart.ro , pagină de internet www.vrancart.ro („Emitentul"). Intermediarul Ofertei este SSIF Goldring S.A., companie cu sediul în Tîrgu Mureş, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mureş, înmatriculată la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J26-440/19.04.1998, Cod Unic de Înregistrare RO 10679295, autorizata de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, înscrisă în Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 195 / 0365 455 254, e-mail goldring@goldring.ro , site web www.goldring.ro ("Intermediarul"). Persoanele responsabile pentru informaţiile cuprinse în prezentul Prospect: - din partea Emitentului: domnul Ionel Ciucioi – Preşedinte CA şi Director General; -din partea Intermediarului: domnul Virgil Zahan – Director General.
Punctul 1.2	*O declaraţie a persoanelor responsabile pentru informaţii privind valorile mobiliare din care să reiasă că acestea sunt, după cunoştinţele lor, conforme cu realitatea şi că nu conţin omisiuni susceptibile să le afecteze semnificaţia.* Reprezentantul Emitentului şi al Intermediarului declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informaţiile incluse în prezentul Prospect privind valorile mobiliare sunt, după cunoştinţele lor, conforme cu realitatea şi că aceasta nu conţine omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificaţia.
Punctul 1.3 Declaraţii, rapoarte ale experţilor	*În cazul în care prezentul Prospect privind valorile mobiliare conţine o declaraţie sau un raport atribuite unei persoane care acţionează în calitate de expert, se indică următoarele detalii ale persoanei în cauză: (a) numele, (b) adresa de la locul de muncă, (c) calificările, (d) după caz, interesul semnificativ în societatea emitentă.* Nu este cazul.
Punctul 1.4 Informaţii atribuite unei terţe părţi	*În cazul în care informaţiile provin de la o terţă parte, se furnizează o confirmare a faptului că informaţiile în cauză au fost reproduse cu acurateţe şi că, după cunoştinţele emitentului şi în măsura în care acesta poate să confirme având în vedere datele publicate de terţa parte în cauză, nu au fost omise fapte care ar face ca informaţiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare. Se menţionează, de asemenea, sursa (sursele) informaţiilor în cauză.* Nu este cazul.
Punctul 1.5 Declaraţie referitoare la aprobarea prospectului	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. 1457 /17.11.2021. Aprobarea ASF se referă exclusiv la îndeplinirea standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil şi coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129 şi nu trebuie considerată drept o aprobare a calităţii valorilor mobiliare obiect al Prospectului. În vederea luării unei decizii investiţionale bine fundamentate, investitorii ar trebui să evalueze ei înşişi în ce măsură investiţia în valorile mobiliare oferite conform Prospectului le este adecvată.

	Informațiile privind valorile mobiliare din prezenta secțiune au fost elaborate ca parte a unui Prospect simplificat în conformitate cu art. 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129.
SECȚIUNEA 2	**FACTORII DE RISC**
Punctul 2.1 Principalele riscuri specifice valorilor mobiliare ale emitentului	*O descriere a riscurilor semnificative care sunt specifice valorilor mobiliare oferite și/sau admise la tranzacționare, prezentate într-un număr limitat de categorii, într-o secțiune intitulată „Factorii de risc".* Fiecare dintre riscurile privind Emitentul - așa cum au fost acestea identificate și descrise la Secțiunea 3, punctul 3.1. din Partea I a prezentului Prospect - odată materializat, poate influența negativ, într-o măsură dificil de cuantificat, prețul și lichiditatea acțiunilor VRANCART S.A. pe piața de capital. Pe lângă acestea, investiția în acțiuni în sine prezintă riscuri specifice derivate din particularitățile acestor instrumente financiare în contextul evoluțiilor economice, sociale și politice la scară națională și internațională. **2.1.1 Riscurile asociate cu o investiție directă în acțiuni,** ca de altfel și randamentul așteptat asociat acestei investiții sunt, în principiu, superioare celor aferente depozitului bancar sau investiției în alte instrumente financiare precum obligațiuni de stat, participații la fonduri de investiții sau chiar obligațiuni corporative. Volatilitatea și evoluția puțin predictibilă a lichidității și prețului acțiunilor, alături de riscul pierderii investiției în cazul falimentului Emitentului nu recomandă investiția în acțiuni acelor investitori cu un nivel scăzut de toleranță față de risc. De asemenea, acest produs nu este considerat corespunzător acelor investitori care: ○ doresc protecția integrală a capitalului și/ sau certitudinea rambursării sumelor investite; ○ au o toleranță scăzuta la risc, nefiindu-le potrivite investițiile bursiere; ○ necesită în mod obiectiv existența unei garanții de stat sau investiții în active fără risc. **2.1.2 Riscul de preț** este specific acțiunilor listate și derivă din evoluțiile negative ce pot interveni în cotația acțiunilor emitentului. Fluctuația prețului poate fi indusă de o multitudine de factori legați de activitatea emitentului sau de volatilitatea generală a pieței. De asemenea, în cazuri speciale precum evenimente deosebite sau situații litigioase, Autoritatea de Supraveghere Financiară poate decide suspendarea tranzacționării acțiunilor, cu impact asupra posibilității investitorilor de a vinde acțiunile în orice moment dorit și asupra valorii de piață a acțiunilor la reluarea tranzacționării. **2.1.3 Riscurile generate de piața de capital din România, în ansamblul ei.** Volatilitatea și lichiditatea sunt elemente care caracterizează mecanismul pieței de capital, conturând un risc de natură sistemică pentru toate instrumentele financiare tranzacționate. În egală măsură, riscul de inflație și riscul de rată a dobânzii pot afecta randamentul investiției în acțiuni în general, ca alternativă investițională în raport cu depozitele bancare sau investiția în obligațiuni guvernamentale sau corporative. Orice creștere în rata dobânzii poate afecta evoluția cotației acțiunilor, în timp ce creșterea ratei inflației erodează câștigurile reale ale investitorului. **2.1.4 Riscul asociat rezultatelor comunicate** Accentul pus pe dezvoltarea afacerii și pe investiții, în detrimentul obiectivului de a obține profit, poate contura o perspectivă incorectă cu privire la performanța societății în rândul publicului investitor. Acest risc planează asupra societății în perioada de raportare, cu efecte asupra cotațiilor bursiere.
SECȚIUNEA 3	**INFORMAȚII ESENȚIALE**
Punctul 3.1 Interesele persoanelor implicate în Ofertă	*Interesele persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune/ofertă O descriere a tuturor intereselor, inclusiv a conflictelor de interese, care ar putea influența semnificativ emisiunea/oferta, identificând fiecare dintre persoanele implicate și indicând natura intereselor.* Emitentul nu are cunostinta sa existe interese, inclusiv conflictuale care ar putea influenta semnificativ emisiunea.

Punctul 3.2 Motivele ofertei, utilizarea fondurilor obţinute şi cheltuielile aferente emisiunii/Ofertei	*Motivele ofertei şi modul de utilizare a veniturilor obţinute din ofertă Motivele ofertei şi, după caz, valoarea netă estimată a veniturilor obţinute, defalcată pe principalele utilizări prevăzute, în ordinea descrescătoare a priorităţii. În cazul în care emitentul preconizează că veniturile estimate nu vor fi suficiente pentru finanţarea tuturor obiectivelor avute în vedere, se indică sursa şi valoarea fondurilor suplimentare necesare. Trebuie furnizate, de asemenea, informaţii detaliate privind utilizarea veniturilor obţinute, în special în cazul în care acestea sunt utilizate pentru achiziţionarea de active altfel decât în cursul normal al activităţilor, pentru finanţarea achiziţiei anunţate a altor întreprinderi sau pentru rambursarea, reducerea sau răscumpărarea unor datorii.* Prin hotărârea AGEA nr. 1 din 27.04.2021, majorarea de capital social obiect al prezentului Prospect de ofertă se realizează cu scopul de a susţine investiţiile strategice pe care VRANCART doreşte să le realizeze în vederea dezvoltării Societăţii prin extinderea capacităţilor de producţie la fabricile de hârtie igienică, carton şi ambalaje, retehnologizarea acestora cât şi angrenarea de noi proiecte relevante, în acord cu planul general de dezvoltare a Grupului. **Valoarea netă estimată a veniturilor obţinute:** 17.194.725,8 lei **Alocarea fondurilor:** Aportul în numerar aferent exercitării drepturilor de preferinţă va fi utilizat pentru rambursarea unui credit-punte la bancă, care a fost angajat de Vrancart S.A. pentru majorarea de capital social (15.600.000 lei) realizată la societatea Vrancart Recycling S.R.L., subsidiara deţinută în proporţie de 100%. Adunarea Generală a Acţionarilor întrunită la data de 27.04.2021 a aprobat efectuarea de către VRANCART S.A., în calitatea sa de asociat unic al VRANCART RECYCLING S.R.L. (persoană juridică română, cu sediul social în municipiul Adjud, Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, judeţul Vrancea, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerţului de pe lângă Tribunalul Vrancea sub nr. J39/570/2020, Cod Unic de Înregistrare 42972640) a unei majorări a capitalului social al acestei societăţi, cu suma de 15.600.000 lei, prin aport integral în numerar, respectiv de la 1.000.000 lei (actualul capital social) la 16.600.000 lei. Vrancart Recycling SRL este o societate cu capital integral românesc, înfiinţată în anul 2020, cu scopul realizării unei investiţii de tip *greenfield* pentru reciclare si valorificare deşeuri în Adjud, judeţul Vrancea. Proiectul se realizează pe platforma Vrancart S.A. Adjud, judeţul Vrancea. Pentru a finanţa proiectul de investiţii, Vrancart Recycling a obţinut un ajutor de stat în valoare de 40.439.000 RON, pe baza schemei de ajutor de stat reglementată prin H.G. 807/2014, cu modificările şi completările ulterioare. Proiectul de investiţii are o valoare totală de 82.496.000 RON şi este finanţat prin majorarea de capital social de la 1.000.000 RON, la 16.660.000 RON, printr-un împrumut bancar în valoare de 29.412.254 RON şi prin intermediul unui ajutor de stat în valoare de 40.439.000 RON. Valoarea eligibilă a investiţiei este de 80.878.000 RON, intensitatea ajutorului de stat pentru proiectul de investiţii fiind de 50%. Majorarea de capital a fost efectuată ca şi condiţie obligatorie pentru încadrarea în metodologia de proiect de ajutor de stat, ce a fost aprobat de Ministerul Finanţelor pentru societate. Proiectul propus are ca obiectiv general colectarea si reciclarea deşeurilor nepericuloase (în special a celor cu conţinut mare de materiale plastice, hartie si carton) şi valorificarea deşeurilor care nu mai pot fi reciclate. Se estimează reciclarea şi valorificarea unei cantităţi cumulate de aprox. 47.000 to/an de deşeuri, formate, în principal, din: maculatură şi plasticuri (amestecuri de diferite calităţi), nămol tehnologic, cenuşă şi lemn. Proiectul constă în realizarea a 6 fluxuri tehnologice, care, pentru maximizarea procesului de reciclare şi valorificare, vor fi interconectate între ele. Aceste fluxuri tehnologice vor fi susţinute de câteva activităţi suport, cum ar fi întreţinere mecanică şi electrică, transport intern, administrativ şi altele. Excedentul de numerar în raport cu destinaţia precizată mai sus, în valoare de până la 1.594.725,8 lei va fi utilizat de către Vrancart S.A. pentru finanţarea capitalului de lucru necesar susţinerii fluxului operaţional curent.
Punctul 3.3 Capitalul circulant	*O declaraţie a emitentului din care să reiasă că, în opinia sa, capitalul său circulant este suficient pentru obligaţiile sale actuale sau, în caz contrar, care să explice cum propune emitentul să asigure capitalul circulant suplimentar necesar.* Persoana responsabilă din partea emitentului declară fără rezerve că, în opinia sa, Emitentul dispune de capital circulant suficient pentru o perioadă de cel puţin 12 luni, având acces la numerar şi alte resurse lichide

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

Punctul 3.4 Capitalizare și nivel de îndatorare

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

Informații privind capitalizarea la nivel consolidat

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

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

Sursa: Emitentul

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

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

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

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

Informații privind îndatorarea la nivel consolidat

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

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

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

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

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

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

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

SECŢIUNEA 4	INFORMAŢII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACŢIONARE
Punctul 4.1	*O descriere a tipului, clasei şi cuantumului valorilor mobiliare în curs de a fi oferite şi/sau admise la tranzacţionare, inclusiv codul ISIN (numărul internaţional de identificare a valorilor mobiliare).* Oferta are ca obiect un număr de 171.947.258 acţiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată, cu o valoare nominală de 0,10 lei/acţiune, emise de VRANCART S.A., în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 1 din data de 27.04.2021. Codul ISIN al acţiunilor Emitentului este ROVRJUACNOR7.
Punctul 4.2 Moneda emisiunii de valori mobiliare	Acţiunile nou emise şi oferite sunt denominate în lei.
Punctul 4.3	*În cazul unei noi emisiuni, o declaraţie conţinând hotărârile, autorizaţiile şi aprobările în temeiul cărora au fost sau vor fi create şi/sau emise valorile mobiliare.* Operaţiunea de majorare a capitalului social obiect al prezentului Prospect a fost aprobată de Adunarea Generală Extraordinară a Acţionarilor Emitentului (AGEA) întrunită statutar şi legal la data de 27.04.2021. Emitentul a îndeplinit obligaţiile legale de publicitate privind convocatorul şi hotărârea AGEA, cea din urmă fiind publicată în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr.3597/01.09.2021. Oferta publică a acţiunilor nou emise se va derula în baza prezentului Prospect care a fost aprobat prin Decizia Autorităţii de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 1457/17.11.2021
Punctul 4.4	*O descriere a tuturor restricţiilor impuse asupra transferabilităţii valorilor mobiliare.* Nu există restricţii privind libera transferabilitate a acţiunilor oferite spre subscriere în baza prezentului Prospect.
Punctul 4.5 Avertisment	*Un avertisment conform căruia legislaţia fiscală a statului membru al investitorului şi cea a ţării de înregistrare a emitentului ar putea avea un impact asupra venitului obţinut din valorile mobiliare.* *Informaţii privind tratamentul fiscal al valorilor mobiliare în cazul în care investiţia propusă atrage un regim fiscal specific tipului de investiţie respectiv.* Investiţia propusa nu atrage un tratament fiscal diferit altul decât cel impus de Codul Fiscal. Emitentul atrage atenţia asupra probabilităţii ca legislaţia fiscală a statului membru al investitorului şi cea a ţării de înregistrare a emitentului sa aibă un impact asupra venitului obţinut din valorile mobiliare. Se recomandă potenţialilor investitori ca, înainte de a decide asupra oportunităţii achiziţionării Acţiunilor, să-şi consulte proprii consultanţi financiari si/sau fiscali cu privire la reglementările fiscale specifice fiecăruia dintre ei, inclusiv incidenta tratatelor de evitare a dublei impuneri, precum şi cu privire la potenţiale modificări ale legislaţiei fiscale. Potrivit legislaţiei fiscale din Romania, respectiv prevederilor Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal actualizată, art. 94, veniturile din dividende precum şi câştigurile din transferul titlurilor de valoare se includ în categoria veniturilor din investiţii şi se supun reglementarilor fiscale privind impozitul pe venit. **4.5.1 Investitori rezidenţi – persoane fizice** Veniturile sub forma de dividende se impun cu o cota de 5% din suma acestora, impozitul fiind final. Obligaţia calculării şi reţinerii impozitului pe veniturile sub forma de dividende revine emitentului, odată cu plata dividendelor către acţionari /investitori. Termenul de virare a impozitului este pana la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face plata. În cazul dividendelor distribuite, dar care nu au fost plătite acţionarilor/ investitorilor pana la sfârşitul anului în care s-au aprobat situaţiile financiare anuale, impozitul pe dividende se plăteşte pana la data de 25 ianuarie inclusiv a anului următor. Impozitul datorat se virează integral la bugetul de stat.

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

Câştigul net / pierderea netă anuală din tranzacţii cu acţiuni se determină că diferenţa între câştigurile şi pierderile din transferuri de titluri de valoare înregistrate cumulat în cursul anului fiscal respectiv. Impozitul anual datorat de către contribuabil se stabileşte de către organul fiscal competent pe baza declaraţiei 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 câştigului net anual.

Daca operaţiunile de transfer se efectuează printr-un intermediar rezident fiscal roman, determinarea câştigului se efectuează de către intermediar pe baza documentelor justificative. Acestuia îi revine obligaţia:

- de a calcula câştigul / pierderea pentru fiecare tranzacţie efectuată pentru contribuabil sau anual, după caz;
- de a transmite către contribuabil informaţiile privind totalul câştigurilor /pierderilor în forma scrisa, pana în ultima zi a lunii februarie a anului curent pentru anul anterior;
- de a depune anual, pana în ultima zi a lunii februarie a anului curent, pentru anul anterior, la organul fiscal competent, o declaraţie informativă privind totalul câştigurilor / pierderilor pentru fiecare contribuabil.
- In caz contrar, determinarea câştigului se efectuează de către beneficiarul de venit, pe baza documentelor justificative.

4.5.2 Investitori rezidenţi – persoane juridice

Câştigurile obţinute de o persoana juridica romana rezidenta din transferul acţiunilor deţinute la o persoana juridica rezidenta sunt reflectate în situaţiile financiare ale acesteia sub forma profitului impozabil. Cota de impozit pe profit aplicabila în Romania este de 16%.

În situaţia persoanei juridice romane care plăteşte dividende către o alta persoana juridica romana, obligaţia determinării, reţinerii şi plaţii impozitului pe dividende revine în sarcina entităţii care plăteşte dividendele, odată cu plata acestora către acţionari.

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

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

Impozitul nu se aplica în cazul dividendelor plătite de o persoana juridica romana unei alte persoane juridice romane, daca beneficiarul dividendelor deţine, la data plaţii dividendelor, minimum 10% din titlurile de participare ale celeilalte persoane juridice, pe o perioada neîntreruptă de un an împlinit până la data plaţii acestora inclusiv.

4.5.3 Investitori nerezidenţi – persoane fizice

În acord cu prevederile Codului Fiscal, noţiunea de „persoane fizice nerezidente" este reprezentata de acele persoane fizice care nu au cetăţenia romana, nu au domiciliul stabilit în Romania, nu locuiesc în Romania pentru o perioada sau mai multe perioade care depăşesc în total 183 de zile, pe parcursul oricărui interval de 12 luni consecutive, care se încheie în anul calendaristic vizat, iar „centrul intereselor vitale ale persoanei nu este amplasat în Romania".

În situaţia în care un investitor persoana fizica este rezident al unei tari cu care Romania a încheiat o convenţie de evitare a dublei impuneri cu privire la impozitele pe venit şi capital, legislaţia romana stabileşte faptul că prevalează prevederile convenţiei pentru evitarea dublei impuneri. Pentru aplicarea prevederilor convenţiei de evitare a dublei impuneri, nerezidentul are obligaţia de a prezenta plătitorului de venit certificatul de rezidenţa fiscală, care trebuie să ateste faptul că acesta a fost rezident în statul cu care Romania are încheiată convenţie de evitare a dubei impuneri în anul/perioada obţinerii veniturilor.

Pe de alta parte, în măsură în care: (i) o astfel de convenţie nu a fost încheiată; (ii) convenţia nu reglementează problema impozitării veniturilor din transferul titlurilor de valoare; (iii) convenţia stabileşte

	că impozitul va fi datorat statului sau în măsura în care clientul nu prezinta certificatul de rezidenta fiscala, impozitarea câştigului vă urma regulile impuse prin legislaţia naţională. Impozitul datorat de nerezidenţi, pentru veniturile obţinute din Romania cu titlu de dividende de la o persoana juridica romana, se calculează, respectiv se retine în momentul plaţii venitului, de către plătitorul de venituri. **4.5.4 Investitori nerezidenţi – persoane juridice** Prin „persoane juridice nerezidente" se înţeleg, conform Codului Fiscal, persoanele juridice care nu au sediul social în Romania, respectiv care nu au fost înfiinţate în conformitate cu legislaţia romana. Pentru dovedirea calităţii de nerezident, persoanele juridice nerezidente vor prezenta certificatul de rezidenta fiscala sau alt document echivalent care atesta rezidenta fiscala a acestora. La fel ca în cazul persoanelor fizice nerezidente, se stabileşte că regula în materia determinării obligaţiilor fiscale prevalenta convenţiilor de evitare a dublei impuneri, încheiate între Romania şi statele în care persoanele juridice străine îşi au rezidenta. În măsură în care o astfel de convenţie nu exista sau în urma analizei acesteia rezulta că impozitul este datorat statului, devin aplicabile prevederile Codului Fiscal – Titlul II – impozitul pe profit, în raport de care persoanele juridice străine care desfăşoară activităţi în Romania datorează un impozit pe profit în cuantum de 16% aferent câştigurilor din transferul titlurilor de valoare. Impozitul datorat de nerezidenţi, pentru veniturile obţinute din Romania cu titlu de dividende de la o persoana juridica romana, se calculează, respectiv se retine în momentul plaţii venitului, de către plătitorul de venituri. Nota: Punctul de vedere prezentat şi menţionat în Prospect este exprimat în limita legislaţiei aplicabile. Nu excludem posibilitatea ca o instanţă de judecata/autoritate administrativa/terţă parte să aibă o interpretare diferita asupra aspectelor analizate.
Punctul 4.6	*Dacă aceste persoane sunt diferite de emitent, identitatea şi datele de contact ale ofertantului valorilor mobiliare şi/sau ale persoanei care solicită admiterea la tranzacţionare, inclusiv identificatorul entităţii juridice (LEI) în cazul în care ofertantul are personalitate juridică.* Nu este cazul. Ofertantul valorilor mobiliare nu este diferit de Emitent.
Punctul 4.7	O descriere a drepturilor asociate valorilor mobiliare, inclusiv a oricărei restricţii care le este aplicabilă, şi a modalităţilor de exercitare a drepturilor în cauză: (a) dreptul la dividende: (i) data (datele) fixă (fixe) la care ia naştere acest drept; (ii) termenul de prescriere şi persoana în favoarea căreia intervine prescrierea; (iii) restricţiile aplicabile dividendelor şi procedurile aplicabile deţinătorilor de titluri nerezidenţi; (iv) rata sau modul de calcul al dividendelor, frecvenţa şi natura cumulativă sau necumulativă a plăţilor; (b) drepturile de vot; (c) drepturile preferenţiale de subscriere a unor valori mobiliare din aceeaşi categorie; (d) dreptul de participare la profiturile emitentului; (e) dreptul de participare la excedent în cazul lichidării; (f) clauzele de răscumpărare; (g) clauzele de conversie. a) Dreptul la dividende Fiecare acţiune nou-emisă subscrisă şi plătita de acţionari conferă acestora aceleaşi drepturi cu cele ale acţiunilor deja existente ale Emitentului: dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acţionarilor Societăţii, dreptul de a alege organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului în condiţiile legii şi

ale Actului Constitutiv, dreptul de preferință în cadrul unei majorări de capital social ulterioare, dreptul la informare, drepturi derivate din lichidarea Emitentului – respectiv dreptul de participare la excedent în cazul lichidării, precum și orice alte drepturi prevăzute de Actul Constitutiv și de prevederile legale în vigoare.

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

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

În cazul dividendelor plătite unei persoane fizice nerezidente, se vă solicita certificat de rezidenta fiscala. Daca un contribuabil este rezident al unei tari cu care Romania a încheiat o convenție pentru evitarea dublei impuneri, cota de impozit care se aplica venitului impozabil obținut de către acel contribuabil din Romania nu poate depăși cota de impozit prevăzută în convenția care se aplica asupra acelui venit. În situația în care sunt cote diferite de impozitare în legislația interna sau în convențiile de evitare a dublei impuneri, se aplica cotele de impozitare mai favorabile.

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

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

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

b) drepturile de vot;

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

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

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

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

Acţiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere în primul rând acţionarilor existenţi, proporţional cu numărul de acţiuni deţinute. Potrivit art. 10 alin (2) din Regulamentul ASF nr. 5/2018 cu modificările şi completările ulterioare, perioada pentru exercitarea drepturilor de preferinţă nu poate fi mai mică de o lună de la data stabilită în prospectul aprobat de către ASF, dată ulterioară datei de înregistrare şi datei de publicare a hotărârii adunării generale extraordinare a acţionarilor sau a consiliului de administraţie în Monitorul Oficial al României.

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

- deţinătorilor de drepturi de preferinţă, aparţinând acţionarilor existenţi la data de înregistrare care nu şi le-au înstrăinat în perioada de tranzacţionare a acestora si care le-au dobândit în perioada de tranzactionare a acestora, dacă este cazul;
- publicului, în condiţiile în care acţiunile noi nu au fost subscrise în totalitate în decursul perioadei de exercitare a dreptului de preferinţă, dacă Emitentul nu decide în AGEA anularea acestora.

Numărul drepturilor de preferinţă emise este egal cu numărul de acţiuni înregistrate în registrul emitentului la data de înregistrare. Hotărârea AGEA de majorare a capitalului social precizează inclusiv numărul drepturilor de preferinţă necesare pentru subscrierea unei acţiuni nou-emise, preţul de subscriere sau modalitatea de determinare a preţului de subscriere de acţiuni noi pe baza drepturilor de preferinţă şi perioada în care va avea loc subscrierea, preţul/modalitatea de determinare a preţului la care se oferă public acţiunile noi ulterior subscrierii în baza drepturilor de preferinţă, dacă este cazul. Operatiunea de majorare a capitalului social efectuata cu încălcarea prevederilor Legii Societăţilor privind exercitarea dreptului de preferinţă este anulabila.

d) dreptul de participare la profiturile emitentului;

AGEA poate decide asupra repartizării profitului net cu destinaţia de alocare de acţiuni cu titlu gratuit acţionarilor existenţi. Distribuirea acţiunilor cu titlu gratuit se va face proportional cu numărul de acţiuni deţinute. Acest drept la alocarea de acţiuni cu titlu gratuit revine acţionarului în ipoteza majorărilor de capital social prin incorporarea rezervelor, cu excepţia rezervelor legale, precum şi a beneficiilor sau a primelor de emisiune.

e) dreptul de participare la excedent în cazul lichidării;

Acest drept poate fi valorificat de către acţionari în cazul încetării existenţei Emitentului, având dreptul să primească partea ce li se cuvine în urma lichidării. În situaţia în care lichidităţile obţinute în urma lichidării activului depăşesc valoarea cumulată a datoriilor, acţionarii Emitentului au dreptul la repartizarea activului social net proporţional cu cota de participare a fiecăruia la capitalul social vărsat.

f) clauzele de răscumpărare;

Acţionarii se pot retrage din Societate, în cazuri strict determinate, în condiţiile prevăzute de Legea Societăţilor şi Legea 24/2017, republicată. Acţionarii Emitentului care nu sunt de acord cu hotărârile luate de AGA, au dreptul să se retragă din societate în anumite condiţii. Astfel Legea Societăţilor prevede dreptul acţionarilor de a se retrage din Societate şi de a solicita răscumpărarea Acţiunilor atunci când aceştia nu au votat în favoarea unei hotărâri luate cu privire la: (i) schimbarea obiectului principal de activitate; (ii) mutarea sediului social în străinătate; (iii) schimbarea formei juridice a societăţii; (iv) fuziunea sau divizarea societăţii.

Acţionarii beneficiază de clauzele de răscumpărare prevăzute în art. 44 şi 45 din Legea 24/2017 republicată. Potrivit acestora, în urma derulării unei oferte publice de cumpărare adresate tuturor deţinătorilor şi pentru toate deţinerile acestora, în care ofertantul achiziţionează sau ajunge să deţină un număr de acţiuni potrivit cu pragurile minim stabilite de lege, acţionarii minoritari vor vinde ofertantului, la cererea acestuia, propriile acţiuni, respectiv vor putea solicita ofertantului răscumpărarea propriilor acţiuni, la un preţ echitabil, aşa cum este acesta definit prin lege.

	g) clauzele de conversie În baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 18.08.2016, Societatea a emis obligațiuni convertibile, negarantate, denominate în lei, cu valoare nominală totală de 38.250.000 Lei. Orice Deținător de Obligațiuni poate opta pentru conversia oricărei părți sau a întregului principal nerăscumparat/neconvertit în acțiuni ordinare ale Emitentului, libere de orice sarcini și împreună cu toate drepturile aferente acestora, prin transmiterea unei notificări privind solicitarea conversiei. Data de Stabilire a Prețului de Conversie reprezintă oricare dintre următoarele date: 28 ianuarie 2019, 28 ianuarie 2020, 28 ianuarie 2021, 28 ianuarie 2022. 28 ianuarie 2023 și data care este cu 15 zile înainte de Data Scadentei. Data de Conversie va fi menționată de către Emitent în notificarea ce va fi transmisă Deținătorilor de Obligațiuni cu cel puțin 10 zile înainte de Data de Stabilire a Prețului de Conversie. Notificarea menționată va fi transmisă în mod valabil Deținătorilor de Obligațiuni prin publicarea acesteia pe pagina de internet a Emitentului și pe pagina de internet a Bursei de Valori București. Conversia se va realiza la un preț pe Acțiune care va fi stabilit la Data de Stabilire a Prețului de Conversie, preț ce va fi egal cu prețul mediu ponderat de tranzacționare al Acțiunilor pe Piața reglementată în perioada de 12 luni imediat anterioare Datei de Stabilire a Prețului de Conversie. Numărul de Acțiuni în care va fi convertit principalul nerăscumparat / neconvertit va fi determinat prin împărțirea valorii principalului nerăscumparat/neconvertit pe care Deținătorul de Obligațiuni a ales să o convertească la Prețul de Conversie. Dobânda acumulată și neplătită aferentă Obligațiunilor convertite va fi plătită Deținătorilor de Obligațiuni în a 3-a Zi Lucrătoare de la Data de Emisiune a Acțiunilor imediat următoare unei astfel de Date de Conversie, pentru perioada dintre Data de Plata a Dobânzii anterioară și până la Data de Emisiune a Acțiunilor, exclusiv.
Punctul 4.8	*O declarație cu privire la existența oricărui act legislativ național privind achizițiile aplicabil emitentului care poate împiedica astfel de achiziții, dacă este cazul.* Nu este cazul.
Punctul 4.9	*Mențiuni privind ofertele publice de cumpărare făcute de terți asupra capitalului emitentului în cursul exercițiului financiar precedent sau al exercițiului financiar în curs. Trebuie indicate, de asemenea, prețul sau condițiile de schimb și rezultatul acestor oferte.* Nu este cazul.
SECȚIUNEA 5	**TERMENII ȘI CONDIȚIILE OFERTEI**
5.1 Condiții, statistici privind oferta, calendarul previzional și modalitățile de solicitare a subscrierii	
Punctul 5.1.1 Condiții	*Condițiile care reglementează oferta.* Oferta este inițiată și derulata cu respectarea condițiilor, specificațiilor și cerințelor: - Hotărârii AGEA VRANCART S.A. nr. 1/27.04.2021; - Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată; - Legii societăților nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare; - Regulamentului ASF nr. 5 /2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare; - Regulamentului (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementata completat de Regulamentul delegat (UE) 2019/979 și Regulamentul delegat (UE) 2019/980 privind normele de elaborare a rezumatului și conținutului Prospectului;

	- Regulamentului (UE) 2021/337 de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește prospectul UE pentru redresare și ajustările specifice pentru intermediarii financiari și a Directivei 2004/109/CE în ceea ce privește utilizarea formatului de raportare electronic unic pentru rapoartele financiare anuale, în scopul susținerii redresării în urma crizei provocate de COVID-19.
Punctul 5.1.2	*Durata de valabilitate a ofertei, inclusiv orice modificare posibilă, și o descriere a procedurii de subscriere, precum și data emiterii noilor valori mobiliare.* Cele 171.947.258 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egala oferite în cadrul Ofertei se vor putea subscrie în două etape. Etapa I presupune subscrierea în baza exercitării drepturilor de preferință alocate tuturor acționarilor înscriși în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare 18 mai 2021. Perioada de subscriere în Etapa I se va derula pe parcursul a 31 zile calendaristice, respectiv în perioada 23.11.2021 - 23.12.2021. În Etapa a II-a, acțiunile rămase nesubscrise se vor oferta către acționarii îndreptățiți care au subscris în Etapa I și și-au exprimat intenția de a subscrie și în cea de a II-a Etapă prin intermediul Formularului de Subscriere aferent Etapei I, proporțional cu numărul de acțiuni deținute la Data de înregistrare. Perioada de Subscriere în cea de a doua etapă este de 10 zile lucrătoare începând cu a cincea Zi Lucrătoare după ultima Zi Lucrătoare din perioada de ofertă a Etapei I, respectiv în perioada 30.12.2021 - 12.01.2022 La data plății drepturilor de preferință, 19 mai 2021, tuturor acționarilor îndreptățiți să subscrie în ofertă, respectiv celor înscriși în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare 18 mai 2021, le-a fost alocat un număr de drepturi de preferință egal cu numărul de acțiuni deținute la aceeași dată. Întrucât, potrivit Hotărârii AGEA nr. 1/27.04.2021, drepturile de preferință nu sunt tranzacționabile, în perioada de ofertă vor putea subscrie exclusiv acționarii îndreptățiți. **În Etapa I a Ofertei**, fiecare deținător de drepturi de preferință va avea dreptul să subscrie, cu drept de preempțiune, proporțional cu numărul de drepturi de preferință deținute, un număr maxim de acțiuni noi calculat conform formulei : „drepturi deținute x Rata de subscriere", cu rotunjire la întregul inferior, unde rata de subscriere este 0,166666667. Cu alte cuvinte, pentru subscrierea, în cadrul exercitării dreptului de preferință, a unei acțiuni nou emise este necesar un număr de 6 drepturi de preferință. Daca, în urma produsului dintre numărul de drepturi de preferință deținute și rata de subscriere (0,166666667) numărul maxim de acțiuni care poate fi subscris de către un acționar îndreptățit în cadrul exercitării dreptului de preferință nu este un număr natural, numărul maxim de acțiuni care poate fi efectiv subscris vă fi rotunjit în minus la numărul natural imediat inferior. Perioada de ofertă a primei Etape, în care se vor putea subscrie acțiunile nou emise în baza exercitării drepturilor de preferință, de 31 zile calendaristice, se va derula începând cu a prima zi lucrătoare după publicarea Prospectului aprobat de către ASF, respectiv, de la data de 23.11.2021 la data de 23.12.2021 inclusiv. **Etapa a II-a** a Ofertei. Acțiunile nou emise rămase nesubscrise în etapa exercitării drepturilor de preferință, vor fi oferite spre subscriere către acționarii societății care au subscris și și-au exprimat, prin intermediul Formularului de Subscriere sau prin informarea intermediarului prin care au subscris, opțiunea de subscriere în Etapa II, proporțional cu acțiunile deținute. Numărul maxim de acțiuni pe care îl va putea subscrie un acționar îndreptățit în etapa a II-a se va calcula după aceeași formulă, „drepturi deținute la Data de Înregistrare x Rata de subscriere", cu rotunjire la întregul inferior, unde rata de subscriere se va determina ca raport între numărul de acțiuni rămase nesubscrise în etapa I de subscriere în baza exercitării dreptului de preferință și numărul total de acțiuni existent la data de înregistrare stabilită prin hotărârea AGEA nr. 1/27.04.2021. Emitentul va informa investitorii cu privire la obiectul ofertei în Etapa a II-a precum și la valoarea ratei de subscriere aferente acesteia, în termen de 3 zile lucrătoare de la data încheierii primei Etape, prin publicarea unui raport curent, în acest sens, pe pagina de internet a BVB. Prețul de emisiune pentru noile acțiuni în Etapa a II-a este de 0,11 lei/acțiune. Perioada de subscriere în Etapa a II-a va fi de 10 Zile Lucrătoare și se va derula începând cu a cincea Zi Lucrătoare după ultima Zi Lucrătoare din Etapa I, respectiv în perioada 30.12.2021 și 12.01.2022 inclusiv, cu posibilitatea închiderii anticipate prin decizia Consiliului de administrație, în situația subscrierii integrale a Ofertei.

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

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

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

Procedura de subscriere

Deținătorii de drepturi de preferință vor putea subscrie în ofertă, atât în prima cât și în cea de a doua Etapă, pe toată durata perioadelor de subscriere, între orele 9:30 și 17.30 ale fiecărei Zile Lucrătoare, cu excepția ultimei Zile Lucrătoare, când perioada de subscriere se încheie la ora 13:00. Perioada de Oferta nu poate fi prelungită pentru niciuna din cele două Etape de derulare a Ofertei.

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

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

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

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

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

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

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

b. Pentru persoanele fizice care subscriu prin reprezentant:

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

- Documentul de identitate – buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru împuternicit persoana fizica rezidenta, sau pașaport pentru împuternicit persoana fizica nerezidenta, respectiv carte de identitate pentru cetățeni ai UE (copie);

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

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

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

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

- Paşaport si/ sau legitimatie de şedere (copie) pentru persoana care subscrie în numele investitorului pentru cetăţeni străini, respectiv carte de identitate pentru cetăţeni UE;

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

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

- Certificatul de înmatriculare eliberat de Registrul Comerţului sau instituţie echivalenta (copie)

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

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

- Document de identitate (buletin, carte de identitate, paşaport pentru cetăţeni străini sau carte de identitate provizorie al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice (original şi copie).

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

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

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

- Mandat/ordin din partea societăţii care doreşte efectuarea subscrierii pentru efectuarea subscrierii (original, copie şi traducere legalizata daca este cazul);

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

- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru împuternicitul/împuterniciţii persoanei juridice care reprezintă interesele persoanei juridice care doreşte efectuarea subscrierii (original şi copie).

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

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

Pentru societatea de administrare investiţii:

- Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerţului (copie);
- Certificat constatator privind situaţia actuala a persoanei juridice emis de Registrul Comerţului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii
- Procura / mandat în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere acordata conform prevederilor actului constitutiv sau o dovada ca persoana respectiva reprezintă în mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (in cazul în care societatea este reprezentata în mod colectiv de doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovada va fi prezentata pentru toate aceste persoane) – în original şi orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentantul legal al persoanei juridice;
- Documente de identificare (buletin / carte de identitate / paşaport în cazul cetăţenilor străini, Carte de identitate pentru cetăţeni ai unui stat membru UE) pentru persoana care subscrie în numele persoanei juridice (copie).

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

Pentru persoana juridica care administrează respectiva entitate:

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

Toate documentele menţionate anterior, respectiv Formularul de subscriere în original completat şi semnat olografic sau electronic cu semnătură electronică extinsă incorporată conform prevederilor Legii 455/2001 în cazul transmiterii prin mijloace electronice, dovada plaţii contravalorii acţiunilor subscrise şi documentele însoţitoare **vor fi transmise fie prin curier, scrisoare recomandata cu confirmare de primire, sau personal la sediul Intermediarului, fie prin email la adresa subscrieri@goldring.ro, cu menţiunea pe plic, respectiv la subiectul mesajului, „Pentru majorarea capitalului social al VRANCART S.A.".** Oricare ar fi metoda de transmitere a acestor documente, pentru validarea subscrierii, acestea trebuie sa fie înregistrate la sediul Intermediarului Ofertei doar în Perioada de subscriere (a Etapei I sau Etapei a II-a) menţionată în prezentul prospect. Intermediarul Ofertei va verifica formularele de subscriere recepţionate şi documentaţia aferentă, şi le va valida în conformitate cu termenii şi condiţiile prezentului Prospect.

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

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

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

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

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

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

IMPORTANT!

Cel mai târziu în termen de 3 zile lucrătoare de la încheierea perioadei de subscriere a Etapei I a Ofertei, fiecare intermediar care a semnat și transmis către SSIF Goldring S.A. *Angajamentul de respectare a condițiilor ofertei* și a preluat subscrieri în cadrul Ofertei, inclusiv subscriitorii cu deținere în Secțiunea a III-a a Depozitarului Central, va transmite către SSIF Goldring S.A. un tabel centralizator al subscrierilor preluate de respectivul intermediar, cu precizarea subscriitorilor care și-au manifestat intenția de a subscrie și în cea de a doua Etapă.

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

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

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

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

cu deţineri în Secţiunea I, precum şi evidenta şi plata sumelor rezultate din retragerea acceptului de subscriere în condiţiile introducerii de suplimente la Prospect revine Emitentului.

Validarea subscrierilor efectuate, în Etapa I, de către acţionari cu deţineri în Secţiunea a II-a a Depozitarului Central va fi realizată de intermediarii care au semnat şi transmis în prealabil *Angajamentul de respectare a condiţiilor Ofertei*, numai după verificarea deţinerilor drepturilor de preferinţă de către fiecare investitor. Instrucţiunile de subscriere se introduc în baza drepturilor de preferinţă deţinute de investitori, iar fondurile băneşti sunt decontate prin mecanismul de decontare administrat de Depozitarul Central, în cadrul sesiunii zilnice de decontare.

În cazul acţionarilor subscriitori cu deţineri în Secţiunea II a Depozitarului Central, răspunderea pentru calcularea corecta a numărului maxim de acţiuni pe care îl poate subscrie un acţionar VRANCART S.A. în Etapa I a Ofertei revine Intermediarului care şi-a asumat *Angajamentul de respectare a condiţiilor Ofertei*, prin care acţionarul respectiv subscrie şi cu care are încheiat un contract de servicii de investiţii financiare. Ulterior validării, intermediarul va înregistra respectiva subscriere în sistemul depozitarului Central. De asemenea, responsabilitatea existentei fondurilor necesare decontării instrucţiunilor de subscriere revine în totalitate intermediarului prin care s-au realizat subscrierile în cadrul Ofertei.

Responsabilitatea pentru calcularea corecta a numărului maxim de acţiuni noi pe care îl poate subscrie, în Etapa I, un acţionar cu deţineri în Secţiunea III a Depozitarului Central revine Participantului respectiv.

Plata acţiunilor subscrise în Etapa I de către acţionari cu deţineri în Secţiunea II şi Secţiunea III ale Depozitarului Central se va face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central.

Subscrierile pentru acţiunile noi nu vor fi validate daca procedurile de subscriere prevăzute în prezentul Prospect nu au fost îndeplinite. Subscrierile pentru acţiunile noi care nu au fost validate vor fi anulate, iar investitorii vor fi anunţaţi cu privire la acest fapt în condiţiile prevăzute în contractul de prestări de servicii de investiţii/custodie încheiat cu Participantul, respectiv cu Intermediarul Ofertei.

Subscrierile realizate în baza unor documente primite în afara Perioadei de subscriere sau care nu respecta condiţiile menţionate în prezentul Prospect nu vor fi validate. Emitentul sau Intermediarul nu vor fi ţinuţi răspunzători daca, din motive independente de aceştia, Contul colector nu este efectiv creditat cu sumele reprezentând valoarea acţiunilor noi subscrise înainte de ora 13:00 a ultimei zile a Perioadei de subscriere.

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

Acţiunile Oferite în fiecare dintre cele două Etape vor putea fi subscrise proporţional cu numărul de drepturi de preferinţă de acţionarii îndreptăţiţi la Data de Înregistrare.

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

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

Orice persoana fizica sau juridica, rezidentă sau nerezidentă poate subscrie Acţiunile Oferite prin prezenta Oferta publică aferentă operaţiunii de majorare de capital social, cu condiţia să deţină drepturi de preferinţă conform celor prezentate anterior. Orice subscriere făcută în Perioada de Oferta de către o persoana care nu a avut calitatea de acţionar la Data de Înregistrare nu va fi validată, urmând ca suma de bani aferentă subscrierii să fie returnată respectivei persoane. De asemenea, în cazul în care un acţionar îndreptăţit subscrie o cantitate mai mare de acţiuni decât i se cuvin, subscrierea vă fi considerată validă pentru numărul de acţiuni care i se cuvin, iar diferenţa dintre valoarea subscrisă şi valoarea acţiunilor pe care era îndreptăţit să le subscrie îi va fi

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

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

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

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

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

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

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

Punctul 5.1.3

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

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

Sumele cuvenite Investitorilor ca urmare a (1) invalidării subscrierii, a (2) diferențelor constatate între valoarea acțiunilor subscrise efectiv în baza drepturilor de preferință deținute și valoarea plătită în plus de către investitor vor fi returnate acestora în conturile bancare indicate în Formularele de subscriere, în termen de 5 Zile Lucrătoare de la data închiderii Ofertei. Sumele cuvenite Investitorilor ca urmare a (3) retragerii acceptului de subscriere în conformitate cu prevederile prezentului Prospect vor fi returnate acestora în conturile bancare indicate în Formularele de subscriere, în termen de 5 Zile Lucrătoare de la data retragerii subscrierii.

Toate comisioanele incidente plaților efectuate către acționarii îndreptățiți cad în sarcina acestora și vor fi suportate de către aceștia.

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

Punctul 5.1.4	*Detalii privind cuantumul minim și/sau maxim al unei subscrieri (exprimat fie în număr de valori mobiliare, fie în valoarea globală a investiției).* Nu este cazul. Volumul de acțiuni pe care un investitor este îndreptățit sa îl subscrie se înscrie în intervalul, 1 acțiune și, respectiv, numărul maxim pe care este îndreptățit să îl subscrie, în funcție de numărul de drepturi de preferință deținute la Data de Înregistrare. Pentru a subscrie o acțiune nou emisă, un acționar îndreptățit trebuie să dețină 6 drepturi de preferință. În cea de a II-a Etapă vor putea subscrie acționarii îndreptățiți care au subscris și în prima Etapă și și-au exprimat intenția de a subscrie și în Etapa a II-a. Aceștia vor putea subscrie, de asemenea, oricare număr de acțiuni în intervalul 1 acțiune și numărul maxim pe care îl pot subscrie în funcție de numărul de drepturi de preferință deținute la Data de Înregistrare și de rata de subscriere. Rata de subscriere, calculată ca raport între numărul de acțiuni rămase nesubscrise în Etapa I și numărul total de acțiuni ale Emitentului existente la data hotărârii AGEA nr. 1/27.04.2021, va fi adusă la cunoștința investitorilor în termen de cel mult 3 Zile Lucrătoare de la încheierea Perioadei de Ofertă aferentă primei Etape, printr-un raport curent publicat pe pagina de internet a BVB.
Punctul 5.1.5	*Metoda și datele-limită pentru plata, respectiv livrarea valorilor mobiliare.* Investitorii cu deținere în Secțiunea I a Depozitarului Central care vor subscrie prin intermediul GOLDRING S.A., în oricare dintre cele două Etape, vor achita acțiunile subscrise cu respectarea procedurilor de subscriere descrise la punctul 5.1.2., în contul Emitentului deschis la BRD - GSG, Suc. Focșani, cod IBAN RO24BRDE400SA41514984000 (Contul Colector). Dovada achitării prețului acțiunilor subscrise de către un investitor care deține acțiuni ale Emitentului în Secțiunea 1 a Depozitarului Central se face prin documentul justificativ de plată care dovedește că prețul a fost integral transferat prin virament bancar în contul colector deschis de Emitent, care, la rubrica ‚detalii' va conține Codul Numeric Personal / seria pașaportului / codul unic de înregistrare sau echivalent al investitorului și numărul de acțiuni subscrise. Investitorul trebuie să ia în considerare și să își asume eventualele comisioane de transfer bancar. În ceea ce privește acționarii cu deținere în Secțiunea a II-a și a III-a a Depozitarului Central, plata acțiunilor subscrise în Etapa I se face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central completate de politicile Intermediarului prin care se subscrie. Astfel, pentru subscrierile realizate atât prin intermediul SSIF GOLDRING S.A. cât și printr-un alt intermediar autorizat de către ASF sumele aferente acțiunilor subscrise vor fi virate de către investitori conform procedurilor indicate de intermediarul respectiv, iar decontarea sumelor plătite se realizează direct între Participant și Depozitarul Central S.A. Pentru validarea subscrierii, acțiunile subscrise vor trebui constatate ca plătite integral la data subscrierii, conform celor prezentate în acest Prospect. Pentru ca o subscriere să fie validată, contul colector al emitentului va trebui debitat cu valoarea aferentă subscrierii până la ora de închidere din ziua subscrierii, respectiv ora 17:30, sau ora 13:00, dacă subscrierea s-a efectuat în ultima zi din perioada de subscriere. Emitentul și Intermediarul nu percep comisioane și taxe suplimentare subscriitorilor în Ofertă, cu excepția subscrierilor acționarilor cu deținere în Secțiunea a II-a la care Intermediarul va putea aplica comisionul standard perceput pentru tranzacționare. În sarcina subscriitorilor vor fi, de asemenea, taxele și comisioanele percepute, în mod curent, de instituțiile pieței de capital. Ulterior finalizării operațiunii de majorare de capital social, Consiliul de administrație va constata rezultatele Ofertei, respectiv numărul efectiv de acțiuni subscrise și plătite în cadrul Ofertei și a Plasamentului privat de către Investitori și va efectua toate formalitățile necesare în raport cu Registrul Comerțului, ASF și Depozitarul Central în vederea înregistrării majorării capitalului social și tranzacționării acțiunilor nou-emise prin sistemele BVB. **Decontarea subscrierilor** validate în cadrul Ofertei, efectuate în baza exercitării drepturilor de preferință de către Investitorii care dețin acțiuni în Secțiunea II la momentul subscrierilor se va realiza conform reglementărilor Depozitarului Central privind procesarea evenimentelor corporative. Pentru investitorii care au subscris prin SSIF Goldring S.A. în baza drepturilor de preferință înregistrate în Secțiunea I a Depozitarului Central la momentul subscrierii, un centralizator al subscrierilor validate se va transmite Depozitarului Central până la ora 18:00 a ultimei zile a perioadei de subscriere.

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

Punctul 5.1.10	*Indicarea termenului în care poate fi retrasă o solicitare de subscriere, dacă investitorii sunt autorizaţi să îşi retragă subscrierea.* Subscrierile din cadrul Ofertei nu pot fi retrase pe toată Perioada de Subscriere, cu excepţia prevăzută de lege prin art. 23 (2) din Regulamentul UE nr. 1129/2017 modificat prin art. 1, punctul 8 din Regulamentul UE nr. 337/2021 a introducerii de suplimente la prospectul de ofertă. Emitentul este, de asemenea, obligat să publice un supliment la Prospect în cazul în care intervine un factor semnificativ, o eroare materială sau inexactitate materială privind informaţiile cuprinse în Prospect care ar putea influenţa evaluarea valorilor mobiliare şi care survine sau este constatat înainte să expire perioada de valabilitate a ofertei sau furnizarea valorilor mobiliare, oricare dintre aceste evenimente are loc primul. Orice cerere de modificare a prospectului va fi depusa la ASF cu cel puţin 3 Zile Lucrătoare anterioare ultimei zile de derulare a ofertei. În cazul suplimentelor referitoare la preţ sau la alte elemente ale Prospectului, cu excepţia termenului de închidere a Ofertei, ASF este în drept să prelungească perioada de derulare a Ofertei, astfel încât să existe cel puţin două zile lucrătoare de la publicarea suplimentului până la închiderea Ofertei. După aprobarea de către ASF, suplimentul va fi publicat pe pagina de internet a Emitentului (www.vrancart.ro), a Intermediarului (www.goldring.ro) şi a BVB (www.bvb.ro, simbol VNC). În situaţia publicării unui supliment la Prospect, investitorii care au dreptul de retragere a acceptului de subscriere conform prevederilor legale vor fi contactaţi de intermediarul financiar prin care au subscris până la sfârşitul primei zile lucrătoare care urmează zilei în care este publicat suplimentul. În caz de supliment / modificare a prospectului, investitorul îşi poate retrage subscrierea în termen de 3 (trei) Zile Lucrătoare după publicarea respectivului supliment, prin depunerea unui Formular de Retragere a acceptului de subscriere întocmit în două exemplare originale şi împreună cu documentele însoţitoare prevăzute pentru Formularul de Subscriere, la sediul Intermediarului unde a fost depus anterior Formularul de Subscriere. Formularul de Retragere a acceptului de subscriere este disponibil, atât electronic, pe pagina de internet a Emitentului (www.vrancart), a Intermediarului (www.goldring.ro) şi a BVB (www.bvb.ro) cât şi pe suport de hârtie la sediul Intermediarului Ofertei din Târgu Mureş, str. Tudor Vladimirescu 56A, Jud Mureş, cod 540014, şi la sediul Emitentului.

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

Punctul 5.2.1.	*Procedura de notificare a subscriitorilor cu privire la cuantumul care le-a fost alocat şi informaţii din care să reiasă dacă tranzacţionarea poate să înceapă înainte de această notificare.* După finalizarea ofertei şi înregistrarea noului capital social la Registrul Comerţului, ASF şi ulterior la instituţiile pieţei de capital, Emitentul va notifica acţionarii subscriitori cu privire la numărul de acţiuni care le-a fost alocat în urma încheierii majorării capitalului social. Acţionarii din Secţiunea I vor fi notificaţi direct de către Emitent prin mijloace electronice la adresa de e-mail precizata în Formularul de Subscriere, în timp ce informaţiile privind alocarea acţiunilor către investitorii din Secţiunea II şi III vor fi transmise de către Emitent prin intermediul Participanţilor la sistemul Depozitarului Central. Notificarea acţionarilor subscriitori din Secţiunea I a Depozitarului Central se va face, de către Emitent, cel târziu în prima zi lucrătoare de la data intrării în posesia Certificatului de Înregistrare a Instrumentelor Financiare eliberat de către ASF. Acţiunile subscrise sunt liber tranzacţionabile imediat după înregistrarea acestora la ASF şi la instituţiile pieţei de capital, independent de momentul notificării acţionarilor subscriitori.
Punctul 5.2.2	*În măsura în care aceste informaţii sunt cunoscute emitentului, se indică dacă principalii săi acţionari sau membri ai organelor sale de administrare, supraveghere sau conducere intenţionează să subscrie la ofertă sau dacă orice persoană intenţionează să subscrie peste 5 % din ofertă.* Nu este cazul. Emitentului nu îi sunt cunoscute informaţiile cu privire la subscrierile în cadrul Ofertei de către acţionarii săi.

Punctul 5.3 Stabilirea preţurilor

Punctul 5.3.1	*Indicarea preţului la care vor fi oferite valorile mobiliare şi a cuantumului eventualelor cheltuieli şi taxe percepute subscriitorului sau cumpărătorului.* Potrivit cu hotărârea AGEA nr. 1/ 27.04.2021, preţul la care acţionarii îndreptăţiţi vor putea subscrie în prima Etapă va fi de 0,1 lei / acţiune şi, respectiv, de 0,11 lei în a doua Etapă. Emitentul şi Intermediarul nu percep cheltuieli şi taxe suplimentare subscriitorilor cu deţineri în Secţiunea I în Etapa I a Ofertei. Intermediarul şi participanţii autorizaţi prin care acţionarii îndreptăţiţi cu deţineri în Secţiunea a II-a a Depozitarului Central pot percepe comisionul standard de tranzacţionare pentru subscrierile acestora în Etapa I a Ofertei. De asemenea, Intermediarul Ofertei va percepe comisionul standard de tranzacţionare pentru plasarea ordinelor de subscriere în Etapa a II-a a Ofertei.
Punctul 5.3.2	*Procedura de publicare a preţului de Ofertă.* Preţul de Ofertă stabilit, pentru ambele Etape ale Ofertei, prin hotărârea AGEA nr 1/27.04.2021, a fost făcut public prin publicarea hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 3597/01.09.2021, şi a Raportului curent din data de 27.04.2021 pe pagina de internet a BVB. Preţul de ofertă este publicat şi în cadrul prezentul Prospect, respectiv a Deciziei ASF de aprobare a Prospectului, pe pagina de internet a BVB.
Punctul 5.3.3.	*Dacă acţionarii emitentului beneficiază de un drept preferenţial de subscriere şi dacă acest drept este restrâns sau anulat, se indică baza stabilirii preţului de emisiune dacă acţiunile trebuie plătite în numerar, precum şi motivele şi beneficiarii acestei restricţii sau anulări.* Nu este cazul. Societatea nu a emis drepturi preferenţiale de subscriere.

Punctul 5.4 Plasarea şi subscrierea

Punctul 5.4.1 ***Coordonatorul Ofertei***	*Numele şi adresa coordonatorului sau coordonatorilor ofertei în general şi a diverselor părţi ale acesteia şi, în măsura în care aceste informaţii sunt cunoscute emitentului sau ofertantului, numele şi adresa intermediarilor din diversele ţări în care se desfăşoară oferta.* Intermediarul Ofertei este SSIF Goldring S.A., consultant autorizat, cu sediul in Târgu Mureş, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mureş, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. J26-440/19.04.1998, Cod Unic de Înregistrare RO 10679295, autorizata de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, înscrisă in Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 195 / 0365 455 254, e-mail goldring@goldring.ro, site web www.goldring.ro.
Punctul 5.4.2	*Numele şi adresa agenţilor de plată şi a depozitarilor din fiecare ţară implicată.* Registrul acţionarilor Emitentului este ţinut de către Depozitarul Central S.A., societate cu sediul social în Bucureşti, Sector 2, bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 şi 9. Contul colector al Emitentului destinat fondurilor atrase prin subscrierea în cadrul Ofertei a Investitorilor cu drepturi de preferinţă deţinute în Secţiunea I a Depozitarului Central este deschis la BRD - GSG, Suc. Focşani, cont IBAN RO24BRDE400SA41514984000
Punctul 5.4.3	*Denumirea şi adresa entităţilor care şi-au asumat un angajament ferm de a subscrie emisiunea şi a entităţilor care şi-au dat acordul în vederea plasării valorilor mobiliare, fără a-şi asuma un angajament ferm sau în temeiul unei contract care prevede o obligaţie de mijloace. Se indică trăsăturile semnificative ale acordurilor încheiate, inclusiv cotele. În cazul în care nu este subscrisă întreaga emisiune, se include o declaraţie privind partea neacoperită. Se indică valoarea globală a comisionului de subscriere şi a comisionului de plasare.* Nu este cazul.
Punctul 5.4.4	*Momentul în care acordul de subscriere a fost sau va fi încheiat.* Nu este cazul.

SECȚIUNEA 6 ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚILE DE TRANZACȚIONARE

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

SECȚIUNEA 7 DEȚINĂTORII DE VALORI MOBILIARE CARE DORESC SĂ VÂNDĂ

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

SECȚIUNEA 8 CHELTUIELILE AFERENTE EMISIUNII/OFERTEI

Punctul 8.1	*Valoarea totală netă a veniturilor obținute în urma emisiunii/ofertei și o estimare a cheltuielilor totale aferente emisiunii/ofertei.* Valoarea totală netă a veniturilor obținute în urma ofertei este de 17.194.725,80 lei, în ipoteza în care toate acțiunile puse în vânzare se vor subscrie la prețul din Etapa I de către investitori. Cheltuielile aferente ofertei, care vor fi suportate de Emitent din alte surse decât fondurile atrase în Ofertă, sunt: 6. Comisionul Intermediarului Ofertei, în conformitate cu contractul între părți; 7. Cota perceputa de ASF calculata ca procent de 0,1% din valoarea sumelor efectiv subscrise în mod valid în oferta. 8. Taxa ASF de eliberare a certificatului de valori mobiliare pentru acțiunile nou-emise (cf. Anexa 3 – 2.17 / Regulamentul ASF nr. 16/2014 privind veniturile Autorității) – 500 lei; 9. Taxe la Registrul Comerțului de înregistrare a majorării de capital social estimate la 2.000 lei; 10. Taxe înregistrare instrumente la Depozitarul Central, estimate la 1.000 lei 11. Alte cheltuieli incidente operațiunii – estimate la 1.000 lei

SECȚIUNEA 9 DILUAREA

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

SECȚIUNEA 10 INFORMAȚII SUPLIMENTARE

Punctul 10.1	*Dacă în nota privind valorile mobiliare sunt menționați consilieri care au legătură cu emisiunea, o declarație precizând calitatea în care au acționat aceștia.* Nu se aplică.
Punctul 10.2	*Se precizează ce alte informații din nota privind valorile mobiliare au fost verificate sau examinate de către auditori și dacă aceștia au elaborat un raport. Se prezintă raportul în întregime sau, cu aprobarea autorității competente, un rezumat al acestuia.* Nu se aplică. În afara situațiilor financiare anuale, nicio altă informație prezentată în Prospect nu a făcut obiectul unor exerciții de audit.

EMITENT

VRANCART S.A.

prin

Director General

Ionel Marian Ciucioi

INTERMEDIAR

GOLDRING S.A.

prin

Director General

Virgil Adrian Zahan

Anexa nr. 1 Listă cu trimiteri în Prospect

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