

Prospect UE pentru crestere
afherent majorarii capitalului social prin
conversie de creante si aport in numerar al



MARTENS S.A.

Societate administrata in sistem unitar

La pretul de oferta de: 2,5 lei / actiune

Perioada de derulare a ofertei: 03.11.2021 - 03.12.2021

Aprobat de ASF prin decizia nr. 1358 din 28.10.2021

Intermediar: **SSIF GOLDRING S.A.**



Cititi Prospectul de Oferta cu atentie inainte de a subscrie !

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

CUPRINS

NOTA CATRE INVESTITORI.....	1
DEFINITII.....	3
REZUMATUL PROSPECTULUI	6
PARTEA I. INFORMATII PRIVIND EMITENTUL.....	12
PERSOANE RESPONSABILE, INFORMATII PRIVIND TERTII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR SI	
APROBAREA AUTORITATII COMPETENTE.....	12
STRATEGIE, PERFORMANTA SI MEDIU DE AFACERI	13
FACTORII DE RISC	20
GUVERNANTA CORPORATIVA.....	22
PARTEA a II-a. Informatii privind valorile mobiliare.....	37
SCOP, PERSOANE RESPONSABILE, INFORMATII PRIVIND TERTII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR SI	
APROBAREA AUTORITATII COMPETENTE.....	37
DECLARATIA PRIVIND CAPITALUL CIRCULANT SI DECLARATIA PRIVIND CAPITALIZAREA SI NIVELUL	
DE INDATORARE.....	40
FACTORI DE RISC specifici valorilor mobiliare ale emitentului	40
TERMENII SI CONDITIILE VALORILOR MOBILIARE.....	41
DETALII PRIVIND OFERTA.....	48
Termele si conditiile ofertei	48
Planul de distribuire si de alocare a valorilor mobiliare.....	59
Procedura de notificare a subscriitorilor cu privire la cuantumul alocat.....	59
Stabilirea preturilor	60
Plasarea si subscrierea	60
ADMITEREA LA TRANZACTIONARE SI MODALITATILE DE TRANZACTIONARE.....	61
Detinatori de valori mobiliare care doresc sa vanda si contracte de restrictionare	62
Cuantumul si procentajul diluarii determinate de emisiune	63

NOTA CATRE INVESTITORI

Acest document, denumit in continuare „Prospectul”, redactat cu respectarea prevederilor Regulamentului (UE) 2017/1129, completat de cele ale Regulamentelor delegate (UE) 2019/979 si 2019/980, contine informatii in legatura oferta de actiuni aferenta operatiunii de majorare a capitalului social al MARTENS S.A. prin emiterea unui numar de 18.163.293 actiuni noi, fiecare avand o valoare nominala de 2,5 lei/actiune, prin aport conversie de creante certe, lichide si exigibile detinute de actionarul majoritar Bockhold NV asupra Emitentului si prin aport in numerar in baza exercitarii drepturilor de preferinta, conform Hotararii nr. 1 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor societatii MARTENS S.A. („Emitentul”) din data de 30.03.2021, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei Partea a IV-a nr. 1892 din 12.05.2021. Aceasta operatiune presupune oferirea catre detinatorii drepturilor de preferinta a posibilitatii de a subscrie actiunile nou emise in cadrul majorarii capitalului social in conditiile legii si ale prevederilor prezentului prospect. Oferta este intermediata de SSIF GOLDRING S.A. („Intermediarul”)

Emissiunea de drepturi de preferinta se adreseaza actionarilor emitentului inregistrati la data de inregistrare stabilita de AGEA, respectiv 16.04.2021. Informatiile continute in prezentul Prospect prezinta situatia Emitentului la data Prospectului, 11.10.2021, in limita documentelor si informatiilor selectate si puse la dispozitie de catre Emitent, cu exceptia situatiilor in care se mentioneaza expres o alta data.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Prezentul Prospect va fi publicat pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti (<http://www.bvb.ro>), pe site-ul Intermediarului ofertei (<http://www.goldring.ro>) precum si pe site-ul propriu al Emitentului (<http://www.martens.ro/>) la sectiunea *Relatii cu Investitorii*.

Acest prospect a fost aprobat de catre ASF prin Decizia nr. 1358 / 28.10.2021

DEFINITII

In cadrul acestui Prospect, cu exceptia cazului in care se prevede contrariul in mod explicit, urmatoorii termeni scrisi cu initiale majuscule vor avea urmatoarele semnificatii, aplicabile atat formelor de singular cat si celor de plural:

„Actul Constitutiv”	Actul Constitutiv al Emitentului, in vigoare la data prezentului Prospect, care sta la baza infiintarii si functionarii societatii MARTENS S.A.
„Actiuni”/„Actiunile Societatii”	Totalitatea actiunilor emise de catre Societate la data aprobarii prezentului Prospect
„Actiunile Noi”/ „Actiunile Oferite”	Cele 18.163.293 actiuni nou emise de catre Emitent ca urmare a majorarii de capital social, conform Hotararii AGEA nr. 1/ 30.03.2021 si oferite tuturor detinatorilor de drepturi de preferinta.
„Actionari”	Persoanele fizice sau juridice care detin actiuni emise de catre Emitent si care sunt inregistrati in Registrul Actionarilor la Data de Inregistrare 16.04.2021
„AGEA”	Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Societatii
„ASF”	Autoritatea de Supraveghere Financiara
„BVB”	Bursa de Valori Bucuresti S.A. in calitate de administrator si operator al pietei de capital
„CAEN”	Clasificarea Activitatilor in Economia Nationala
„Compania”/ „Emitentul” / „Societatea”	MARTENS S.A. Galati, emitentul actiunilor prezentate in acest Prospect, cu sediul in Galati, str. Grigore Ventura nr. 1, jud. Galati, Romania, telefon 0236 472 380, adresa de mail office@martens.ro , pagina de internet www.martens.ro cod unic de inregistrare 1627270, numar de ordine in registrul comertului J17/133/1991
„Consiliul de administratie”	Consiliul de administratie al MARTENS S.A, societate administrata in sistem unitar, potrivit cu prevederile actului constitutiv si ale legislatiei relevante
„Cont Colector” sau „Contul de Oferta”	Conturile destinate colectarii sumelor corespunzatoare subscrierilor in cadrul Ofertei, astfel cum sunt acestea identificate in prezentul Prospect
„Data de Inregistrare”	Data calendaristica stabilita prin Hotararea AGEA nr. 1/30.03.2021 ca fiind 16.04.2021 care serveste la identificarea actionarilor asupra carora se rasfrang efectele hotararii AGEA, potrivit cu Registrul Actionarilor eliberat de Depozitarul Central.
„Depozitarul Central”	Depozitarul Central S.A., cu sediul in Bucuresti, Bulevardul Carol I nr. 34 - 36, etajele 3, 8 si 9, sector 2, reprezinta institutia care asigura servicii de depozitare, registru, compensare si decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare, precum si alte operatiuni in legatura cu acestea astfel cum sunt definite in Legea Pietei de Capital
„Formular de retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere a valorilor mobiliare oferite”	Formularul care trebuie completat si semnat de catre subscriitori in vederea revocarii subscrierilor facute in cadrul Ofertei, in conditiile prezentului Prospect

„Formular de subscriere”	Formularul care trebuie completat si semnat de catre investitori in vederea subscrierii in cadrul Ofertei
Intermediarul Ofertei	SSIF GOLDRING S.A., autorizata pentru activitati specifice pietei de capital cu sediul in Targu Mures, Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mures, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J26/440/1998, cod unic de inregistrare RO10679295, e-mail goldring@goldring.ro, nr. atestat CNVM 372/29.05.2006, nr. registru CNVM PJR01SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 195
„Intermediar” / „Participant la sistemul Depozitarului Central”	„Societati de servicii de investitii financiare autorizate de A.S.F., institutii de credit autorizate de B.N.R., in conformitate cu legislatia bancara aplicabila, precum si entitati de natura acestora autorizate in state membre sau nemembre sa presteze servicii si activitati de investitii”, conform art. 2 pct. 19 din Legea 24/2017 privind emitentii de titluri financiare si operatiuni de piata, republicata
„Investitori”	Actionarii inregistrati in Registrul actionarilor la Data de Inregistrare
„Drepturi de preferinta”	Un numar total de 932.534 drepturi de preferinta alocate actionarilor inregistrati in Registrul Actionarilor la Data de Inregistrare aferenta majorarii capitalului social stabilita prin Hotararea AGEA nr. 1/30.03.2021, respectiv 16.04.2021, cate un drept pentru fiecare actiune detinuta
„Legea nr. 24/2017”	Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, publicata in Monitorul Oficial Partea I nr. 213 din 29 martie 2017, republicata
„Legea Societatilor”	Legea nr. 31/1990 privind societatile, republicata in Monitorul Oficial nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificarile si completarile ulterioare
„Leu” sau „Lei” sau „RON”	Moneda oficiala a Romaniei
„Oferta”	Oferta aferenta operatiunii de majorare a capitalului social cu aport in numerar cu acordarea dreptului de preferinta conform Hotararii AGEA nr. 1/30.03.2021, constand intr-un numar de cel mult 18.163.293 actiuni nou emise si oferite investitorilor.
„Perioada de Oferta” / „Perioada de Subscriere”	Perioada de derulare a Ofertei, in care detinatorii de drepturi de preferinta pot subscrie Actiunilor Oferite in baza exercitarii drepturilor de preferinta conform prezentului Prospect
„Sectiunea I”	Sectiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare si registru a Depozitarului Central in care sunt evidentiate conturile detinatorilor de Drepturi de Preferinta care nu au cont deschis la un Participant
„Sectiunea II”	Sectiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare si registru a Depozitarului central in care sunt evidentiate (i) conturile individuale si globale ale detinatorilor de Drepturi de Preferinta care au cont deschis la un Participant
„Sectiunea III”	Sectiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare si registru a Depozitarului Central in care sunt evidentiate conturile individuale in care instrumentele financiare sunt inregistrate direct in numele si pe seama Participantilor ca si proprietari ai respectivelor instrumente financiare.

„Prospectul”	Prezentul Prospect de oferta aferent majorarii capitalului social al MARTENS S.A. aprobat de catre ASF in vederea derularii Ofertei
„Registrul Comertului”	Baza de date cuprinzand registrele si inregistrarea comerciantilor si a altor entitati prevazute de lege
„Regulamentul nr. 5/2018, cu modificarile si completarile ulterioare”	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, cu modificarile si completarile ulterioare
„Regulamentul (UE) nr. 2017/1129”	Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat in cazul unei oferte publice de valori mobiliare, cu modificarile si completarile ulterioare
„Regulamentul delegat (UE) nr. 979/2019”	Regulamentul delegat (UE) 2017/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare referitoare la rezumatul prospectului, publicarea si clasificarea prospectelor etc., cu modificarile si completarile ulterioare
„Regulamentul delegat (UE) nr. 2019/980”	Regulamentul delegat (UE) 2017/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 in ceea ce priveste formatul, continutul, verificarea si aprobarea prospectului, cu modificarile si completarile ulterioare
„Regulamentul (UE) 2021/337”	Regulamentul (UE) 2021/337 de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 in ceea ce priveste prospectul UE pentru redresare si ajustarile specifice pentru intermediarii financiari si a Directivei 2004/109/CE in ceea ce priveste utilizarea formatului de raportare electronic unic pentru rapoartele financiare anuale, in scopul sustinerii redresarii in urma crizei provocate de COVID-19
„Zi Lucratoare”	Orice zi in care atat piata romaneasca interbancara cat si sistemele de tranzactionare ale Bursei de Valori Bucuresti si sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru desfasurarea activitatii

REZUMATUL PROSPECTULUI

INTRODUCERE

1.1 Denumirea valorilor mobiliare si numarul international de Identificare a valorilor mobiliare („ISIN”).

Acest Prospect de oferta vizeaza urmatoarele valori mobiliare:

➤ **Denumirea valorilor mobiliare:** actiuni ordinare, nominative, indivizibile, dematerializate, emise in cadrul majorarii de capital social al MARTENS S.A., conform Hotararii AGEA nr. 1 / 30.03.2021.

➤ **Cod ISIN:** ROMABEACNOR3

1.2 Identitatea si datele de contact ale emitentului, inclusiv identificatorul entitatii juridice („LEI”).

Emitent: MARTENS S.A. GALATI

Datele de contact si de identificare ale Emitentului: societate pe actiuni cu sediul social in Romania, Galati, Str. Grigore Ventura Nr. 1, jud. Galati, telefon 0236 472 380 adresa de email office@martens.ro, pagina de internet www.martens.ro, cod unic de inregistrare 1627270, numar de ordine in registrul comertului J17/133/1991. Cod LEI: 2549001209OSKP915K65

1.3 Identitatea si datele de contact ale autoritatii competente care a aprobat prospectul

Prospectul a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF), cu sediul in Splaiul Independentei nr.15, sector 5, cod postal 050092, Bucuresti, Romania.

1.4 **Data aprobarii Prospectului UE pentru crestere:** 27.10.2021 prin Decizia ASF nr 1358/28.10.2021.

1.5 Avertismente

Emitentul atrage atentia cu privire la urmatoarele elemente:

- Acest rezumat trebuie sa fie citit ca intröducere la Prospect, nu este exhaustiv si a fost elaborat numai in baza informatiilor detaliate in cuprinsul Prospectului si trebuie coroborat cu acesta. Orice decizie de a subscrie in Actiunile Oferite trebuie sa se bazeze pe o examinare a intregului Prospect, investitorii nu trebuie sa se limiteze doar la citirea acestui Rezumat.
- Calitatea de actionar presupune, prin definitie, participarea la beneficiile si pierderile societatii emitente proportional cu detinerea din capitalul social. Prin urmare, date fiind caracteristicile actiunilor ca valori mobiliare, o investitie in actiuni – indiferent de emitent – implica riscul pierderii intregului capital investit in situatia falimentului sau insolventei societatii, respectiv a unei parti din acesta in conditiile unei evolutii negative a actiunilor pe piata de capital din cauze interne sau externe Emitentului.
- In cazul in care se intenteaza o actiune in fata unui tribunal privind informatia cuprinsa in Prospect, se poate ca investitorul reclamant, in conformitate cu legislatia interna, sa suporte cheltuielile de traducere a Prospectului inaintea inceperii procedurii judiciare.
- Persoanele responsabile nu raspund civil exclusiv pe baza rezumatului, inclusiv a unei traduceri a acestuia, cu exceptia cazului in care rezumatul este inselator, inexact sau in neconcordanta cu partile relevante ale Prospectului, sau daca nu ofera investitorilor, in raport cu celelalte parti ale Prospectului, informatiile esentiale pentru a lua o decizie investitionala fundamentata cu privire la aceste valori mobiliare.

2. INFORMATII ESENTIALE PRIVIND EMITENTUL

2.1. Cine este emitentul valorilor mobiliare: MARTENS S.A. GALATI

2.1.1 Informatii despre emitent

(a) forma sa juridica, legislatia in temeiul careia isi desfasoara activitatea si tara de inregistrare

Emitentul este o societate pe actiuni infiintata in mod corespunzator si functionand in mod valabil in conformitate cu legile din Romania, avand sediul social in Romania, Galati, Str. Grigore Ventura Nr. 1, jud. Galati fiind inregistrata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Galati cu numarul J17/133/1991, cod unic de identificare 1627270. Codul LEI: 254900120905KP915K65.

(b) activitatile sale principale: fabricarea berii, sub codul CAEN 1105

(c) actionarii sau actionarii majoritari ai acestuia: Capitalul social al Emitentului este detinut, in proportie de 67,67% de catre BOCKHOLD NV, societate Belgiana, cu sediul in Reppelerweg, B-3950 Bocholt, Belgia. La rândul său, acționarul persoană juridică BOCKHOLD NV este controlat în mod direct de către acționarii: dl. Martens Jan Alfons A. care deține 43.75% din capitalul social, respectiv pe domnul Martens Alfons Ann F., care deține 43.75% din capitalul social al BOCKHOLD NV. Conform conducerii Emitentului, dumnealor sunt beneficiarii reali ai MARTENS S.A. prin acționarul Bockhold. Acesta detine, la data Prospectului un numar de 631.008 reprezentand 67,67% din capitalul social al Emitentului. Alti actionari cu detineri peste 5%: EVERGENT INVESTMENTS S.A.(7.74%) si dl. JOANTA VASILE (9.69%)

(d) numele directorului executiv (sau al persoanei care ocupa o functie echivalenta): DI. STOLERIU FLORIN CATALIN – Director General

2.2. Principalele informatii financiare referitoare la Emitent

2.2.1. Principalele informatii financiare

Indicator (lei)	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2020	30.06.2021
Total venituri	34.982.425	22.715.720	15.265.774	11.512.607
Rezultat din exploatare	-2.816.702	-8.854.883	-3.579.586	-2.295.605
Rezultat net	-5.312.223	-11.491.691	-5.208.525	-3.769.363
Cresterea anuala a veniturilor (%)	+54%	-14,5%	+39,75%	-24,54%
Informatii din bilanț				
Total active	49.419.462	49.102.124	53.037.256	48.727.373
Total capitaluri proprii	-18.771.818	-13.475.089	-18.668.120	-22.585.211

O scurta descriere a tuturor calificarilor din raportul de audit referitoare la informatiile financiare istorice

Situatiile financiare care au stat la baza prezentului raport au fost auditate. Rapoartele auditorului, atat pentru exercitiile financiare 2019 si 2020 prezinta opinii fara rezerve, potrivit carora, „situatiile financiare prezinta in mod fidel, sub toate aspectele semnificative, pozitia financiar a companiei, performanta sa financiara si fluxurile sale de trezorerie, in conformitate cu prevederile Ordinului MFR 1802/29.12.2014 cu completarile si modificarile ulterioare”.

2.3. Riscurile-cheie specifice Emitentului

Enumerarea principalilor factori de risc prezentati in aceasta sectiune nu este exhaustiva, fiind posibil ca si alte elemente, care fie nu sunt cunoscute persoanelor responsabile pentru informatiile din acest Prospect, fie sunt considerate irelevante la momentul actual, sa poata avea consecinte asupra investitiei in actiunile Martens S.A.

➤ **Risc de anulare a Hotararii A.G.E.A.:** Hotararea A.G.E.A. nr. 1/30.03.2021 privind majorarea capitalului social prin conversie de creante si aport in numerar cu acordarea drepturilor de preferinta si emisiunea unui numar de cel mult 18.163.293 actiuni noi oferite spre subscriere actionarilor inregistrati in Registrul Actionarilor tinut de Depozitarul Central la data de inregistrare stabilita de A.G.E.A., 16.04.2021, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei, partea a IV-a, Nr. 1892/12.05.2021, a fost atacata in justitie. Impotriva hotararii AGEA nu a fost formulata opozitie in sensul dispozitiilor art. 62 din Legea nr.31/1990. Actionarul

EVERGENT INVESTMENTS S.A. a atacat hotararea AGEA conform dispozitiilor art. 132 alin. (2) din Legea 31/1990. La data de 04.10.2021, Tribunalul Galați a respins ca neltemeiata aceasta actiune, avand drept de apel in termen de 30 de zile de la comunicare. In cazul în care se admite apelul, exista riscul anularii Hotararii de majorare a capitalului social, cu consecinta repunerii partilor în situatia anterioara, inclusiv returnarea catre subscriitori a sumelor aferente subscrierilor efectuate.

➤ *Riscul de lichiditate* reprezinta probabilitatea ca Societatea sa nu fie in masura sa isi onoreze obligatiile curente prin fructificarea activelor disponibile. Conducerea societatii monitorizeaza previziunile privind necesarul de lichiditati pentru a se asigura ca exista disponibil suficient pentru a raspunde cerintelor operationale astfel incat societatea sa isi poata onora, la randul sau, obligatiile curente fata de creditorii sai. La 31.12.2020, indicatorul lichiditatii generale, contorizand masura in care activele circulante contribuie la acoperirea datoriilor curente, indica o valoare de 0,3 , cu 1,7 p.p sub nivelul considerat optim. Politica conducerii vizeaza asigurarea disponibilului necesar onorarii obligatiilor asumate pe termen scurt prin activitatea curenta. In plus, actionarul belgian va comanda in continuare volume de bere in 2021, asigurand astfel certitudinea si predictibilitatea incasarilor si a cashflow-ului.

➤ *Riscul de credit* este asociat cu probabilitatea ca debitorii societatii sa nu isi poata onora obligatiile la termenele stabilite din cauza deteriorarii situatiei lor financiare. Pentru gestionarea optima a acestui risc, Emitentul monitorizeaza termenele de plata asociate contractelor cu clientii si a implementat o politica operationala axata pe limitarea creantelor provenite din activitatea de baza. In vederea asigurarii cursivitatii fluxurilor de numerar, a fost incheiat un contract de factoring cu IFN NEXT CAPITAL FINANCE S.A. (contract nr.175/16.01.2019)

➤ *Riscurile operationale* insumeaza toate riscurile pe care compania si le asuma in demersul de a opera intr-un domeniu sau industrie. Este riscul ramas dupa eliminarea celui financiar si a celor sistematice, el tine cont de posibilitatea esecului privind procedurile inteme, personalul si sistemul intern.

➤ *Riscul de dependenta* se intreveade in raport cu actionarul majoritar, fata de care Emitentul are obligatii financiare exprimate in valuta, cumuland 87,96% din datoriile totale ale companiei, la 31.12.2020.

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

➤ *Riscuri aferente litigiilor.* In activitatea curenta, ca urmare a modificarilor legislative, ale dinamicii in relatiile sale cu contraparti (clienti, concurenti sau autoritati de reglementare), Emitentul este supus riscului de litigiu, cu impact asupra situatiei financiare si asupra imaginii companiei.

➤ *Riscul valutar* – in special derivat din evolutia lei/euro, este asociat cu precadere acordurilor de imprumut, in valuta, incheiate cu actionarul majoritar. In egala masura, riscul valutar planeaza asupra activitatii de desfacere, 49.84% din productia proprie fiind livrata extern in 2021, dar si asupra activitatii financiare, prin costurile cu dobanda asociate contractelor de leasing. In timp ce antreneaza crestere de randament la export, deprecierea monedei nationale ridica costurile de aprovizionare si costurile financiare aferente creditelor in valuta.

➤ *Riscul de pret* reprezinta riscul ca pretul de piata al produselor si serviciilor vandute de companie sa fluctueze in asa masura incat sa faca neprofitabile contractele existente. Acest risc de pret are doua componente: riscul fluctuatiei pretului la elementele care compun costurile fixe ale companiei si riscul fluctuatiei pretului la elementele ce compun costurile variabile ale fiecarui proiect. Variatia pretului materiilor prime si consumabile, care detin o pondere de aproximativ 53% in structura cheltuielilor de exploatare poate antrena cresterea costurilor de productie, mai ales in contextul puterii de negociere ridicate a furnizorilor materiei prime principale.

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

3. INFORMATII ESENTIALE PRIVIND VALORILE MOBILIARE

3.1 Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare

- *tipul actiunilor, clasa si codul ISIN:*

Actiunile oferite sunt ordinare, nominative, indivizibile, dematerializate, au o valoare nominala egala de 2,5 lei fiecare si asigura detinatorilor drepturi egale. Cod ISIN ROMABEACNOR3.

- *moneda actiunilor, valoarea nominala unitara a acestora, numarul de valori mobiliare emise si scadenta valorilor mobiliare:*

Moneda actiunilor este moneda nationala a Romaniei, RON. Valoarea nominala unitara a actiunilor Martens S.A. este de 2,5 RON, numarul valorilor mobiliare emise este de 18.163.293 actiuni.

- *drepturile oferente valorilor mobiliare:*

Fiecare actiune confera investitorilor dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor Societatii, dreptul de a alege organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului in conditiile legii si ale Actului Constitutiv, dreptul de preferinta in cadrul unei majorari ulterioare de capital social, drepturi derivate din lichidarea Emitentului – respectiv dreptul de participare la excedent in cazul lichidarii, precum si orice alte drepturi prevazute de Actul Constitutiv si de prevederile legale in vigoare.

Detinerea cel putin a uneia din Actiunile Societatii implica adeziunea actionarului la prevederile Actului Constitutiv. Drepturile si obligatiile legate de Actiuni prevazute in Actul Constitutiv urmeaza Actiunile in cazul trecerii lor in proprietatea altor persoane. Obligatiile Emitentului sunt garantate cu patrimoniul Emitentului, iar actionarii vor fi tinuti raspunzatori numai in limita valorii Actiunilor detinute.

- *rangul relativ al valorilor mobiliare in structura capitalului emitentului in caz de insolventa, inclusiv, acola unde este cazul, informatii cu privire la nivelul de subordonare a valorilor mobiliare:*

In caz de insolventa, prin natura lor, actiunile – inclusiv actiunile obiect al prezentei Oferte – confera detinatorilor un rang inferior de prioritate raportat la alti creditori ai Emitentului. Potrivit art.34 alin.(1) lit.a) din Directiva UE 59/2014, actionarii unei societati aflata in rezolutie sunt primii care suporta pierderi. In caz de insolventa, actionarii sunt indreptatiti la sumele reziduale dupa lichidarea completa a activului in favoarea creditorilor Societatii, proportional cu cotele de participare la capitalul social.

- *eventualele restrictii impuse asupra liberei transferabilitati a valorilor mobiliare:*

Nu exista restrictii asupra liberei transferabilitati a valorilor mobiliare.

- *politica privind dividendele sau distribuirea acestora:* Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Martens S.A. este organul statutar competent sa decida asupra distribuirii profiturilor realizate. Avand in vedere pierderile inregistrate in exercitiile anterioare si necesarul de finantare a strategiei de dezvoltare, conducerea Societatii recomanda, pentru urmatoarele exercitii, reinvestirea profiturilor realizate.

3.2 Unde vor fi tranzactionate Actiunile

Actiunile emise de Martens S.A. urmeaza sa fie tranzactionate pe Sistemul Multilateral de Tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti, la categoria AeRO Standard

3.3 Nu exista garantii asociate valorilor mobiliare

3.4 Riscurile-chele specifice Actiunilor

➤ *Riscul asociat cu o investitie directa in actiuni*, ca de altfel si randamentul asteptat asociat acestei investitii sunt, in principiu, superioare celor aferente depozitului bancar sau investitiei in alte instrumente financiare precum obligatiuni de stat, participatii la fonduri de investitii sau chiar obligatiuni corporative.

Volatilitatea si evolutia putin predictibila a lichiditatii si pretului actiunilor, alaturi de riscul pierderii investitiei in cazul falimentului Emitentului nu recomanda investitia in actiuni acelor investitori cu un nivel scazut de toleranta fata de risc.

- *Riscul de pret* este specific actiunilor listate si consta in probabilitatea evolutiei negative pentru cotaia actiunilor emitentului. Fluctuatia pretului poate fi indusa de o multitudine de factori legati de activitatea emitentului sau de volatilitatea generala a pietei. De asemenea, in cazuri speciale precum evenimente deosebite sau situatii litigioase, ASF poate decide suspendarea tranzactionarii actiunilor, cu impact asupra posibilitatii investorilor de a vinde actiunile in orice moment dorit si asupra valorii de piata a actiunilor la reluarea tranzactionarii.
- *Riscurile generate de piata de capital din Romania*, in ansamblul ei. Investitorii trebuie sa fie constienti de faptul ca piata romaneasca de capital este o piata de frontiera cu risc mai ridicat pe planul lichiditatii si volatilitatii in raport cu pietele emergente si dezvoltate, asociate unor politici economice mature, stabile si eficiente.
- De asemenea, *riscul de inflatie si riscul de rata a dobanzii* pot afecta randamentul investitiei in actiuni in general, ca alternativa investitionala in raport cu depozitele bancare sau investitia in obligatiuni guvernamentale sau corporative. Orice crestere in rata dobanzii poate afecta evolutia cotaiei actiunilor, in general, ca alternativa investitionala, pe piata de capital iar cresterea ratei inflatiei erodeaza castigurile reale ale investitorului.

4. INFORMATII ESENTIALE PRIVIND OFERTA PUBLICA DE VALORI MOBILIARE

4.1 Termenii si conditiile Ofertei, calendarul pentru a Investii in aceste Actiuni

- *clauzele generale*

Oferta este initiata si derulata cu respectarea conditiilor prevazute in Hotararea AGEA nr. 1/30.03.2021. Cele 18.163.293 actiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egala oferite in cadrul Ofertei la un pret de emisiune egal cu valoarea nominala, fara prima de emisiune, de 2,5 lei/actiune se vor putea subscrie in baza exercitarii drepturilor de preferinta alocate tuturor actionarilor inscrisi in Registrul Actionarilor la data de inregistrare 16.04.2021, cate un drept de preferinta pentru fiecare actiune detinuta.

- *conditiile si calendarul previzional ale ofertei*

Pentru a participa la Oferta, un detinator de drepturi de preferinta va putea sa subscrie un numar de actiuni nou emise egal cu cel mult produsul dintre numarul total de actiuni detinute la Data de Inregistrare si rata de subscriere „19,477352”, pentru achizitionarea unei actiuni noi fiind necesare 0,051342 drepturi de preferinta. Potrivit hotararii AGEA nr. 1/30.03.2021, drepturile de preferinta nu sunt tranzactionabile, iar actiunile ramase nesubscrise in perioada de oferta vor fi anulate.

Perioada de oferta, in care se vor putea subscrie actiunile nou emise in baza exercitarii drepturilor de preferinta, este de 31 zile calendaristice, incepand cu a treia Zi Lucratoare dupa data de publicare a Prospectului, respectiv intre 03.11.2021 si 03.12.2021 intre orele 9:30 si 17:30 ale fiecarei Zile Lucratoare, cu exceptia ultimei Zile Lucratoare a perioadei de oferta, care se incheie la ora 13:00.

Investitorii care detin actiuni ale Emitentului in Sectiunea I a Depozitarului Central pot subscrie numai prin Intermediarul Ofertei, catre care vor transmite si depune, in format fizic, in perioada de subscriere, Formularul de subscriere in original, insotit de dovada platii si documentele prevazute in prezentul prospect.

Investitorii care detin actiuni ale Emitentului in Sectiunea a II-a a Depozitarului Central vor putea subscrie in oferta doar prin Intermediarii la care detin actiunile intr-un cont de investitii, in fiecare zi lucratoare din perioada de subscriere, intre orele 9:30 si 17:30.

Investitorii care dețin acțiuni ale Emitentului în Secțiunea a III-a a Depozitarului Central (conturi ale Participanților), direct în sistemul Depozitarului Central S.A., plata acestora fiind în conformitate cu reglementările Depozitarului Central S.A.

- *detaliile privind admiterea la tranzacționare*

Acțiunile nou-emise vor fi tranzacționate pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București.

- *planul de distribuție*

Numărul de acțiuni nou emise alocate detinatorilor de drepturi de preferință care au subscris în oferta este egal cu numărul de acțiuni valid subscrise de către aceștia în Perioada de derulare a Ofertei.

- *cuantumul și procentajul diluării imediate rezultate în urma ofertei*

Dacă toți acționarii îndreptați își vor exercita dreptul de preferință, structura acționariatului și participatia detinută în prezent de fiecare dintre aceștia la capitalul social nu vor suferi modificări.

- *estimare a costului total al emisiunii și/sau al ofertei, inclusiv costurile estimate percepute de la investitor de către emitent sau ofertant*

Costul total estimat al emisiunii este de aproximativ 65.000 lei și se compune din comisionul intermediarului ofertei plus taxele datorate organelor de competență ale statului (ASF, Registrul Comerțului, Depozitarul Central). Emitentul nu percepe în mod direct cheltuieli investitorilor în oferta.

4.2 O scurtă descriere a motivelor care au stat la baza ofertei

- **motivele Ofertei**

Prezentul prospect a fost întocmit în vederea derulării operațiunii de majorare de capital social prin conversie de creanțe și cu aport în numerar, cu acordarea drepturilor de preferință, în conformitate cu prevederile Hotărârii AGEA nr. 1/30.03.2021, ale art. 89 din Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, și cu dispozițiile Regulamentului ASF nr. 5/2018, cu modificările și completările ulterioare, având drept scop principal acoperirea pierderilor contabile raportate ale societăților, cu impact pozitiv asupra capitalurilor proprii și asupra gradului de îndatorare ale Emitentului.

- **utilizarea și cuantumul net estimat al veniturilor**

Aportul în numerar suplimentar față de valoarea creanței compensate prin emisiunea de noi acțiuni, este în valoare de cel mult 14.682.320 lei, prin subscrierea a cel mult 5.872.928 noi acțiuni de către acționarii societății în baza exercitării drepturilor de preferință și proporțional cu numărul de acțiuni deținute la data de înregistrare stabilită în Hotărârea AGEA nr. 1 din 30.03.2021, respectiv 16.04.2021. Fondurile vor fi utilizate pentru susținerea planurilor de redresare și dezvoltare a activității.

- **Indicată dacă oferta face obiectul unui acord privind un angajament ferm de subscriere**

Actionarul Bockhold NV și-a asumat angajamentul de a subscrie în oferta un număr de 12.290.365 acțiuni de valoare echivalentă cu creanța certă, lichidă și exigibilă în valoare de 30.725.912,5 lei față de Emitent.

- **cele mai importante conflicte de interese referitoare la Oferta.**

Emitentul și Intermediarul nu au cunostință de interese particulare ale unor terțe persoane fizice sau juridice, nici de existența unor conflicte de interese care ar putea influența semnificativ oferta.

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

4.3.1 În cazul în care ofertantul este diferit de emitent, o scurtă descriere a ofertantului și/sau a persoanei care solicită admiterea la tranzacționare în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare

Nu se aplică. Ofertantul este același cu Emitentul valorilor mobiliare.

PARTEA I. INFORMATII PRIVIND EMITENTUL

(conform Anexei 24 din Regulamentul delegat UE nr. 980/2019)

SECTIUNEA 1	PERSOANE RESPONSABILE, INFORMATII PRIVIND TERTII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR SI APROBAREA AUTORITATII COMPETENTE
<p>Punctul 1.1. <i>Persoane responsabile</i></p>	<p>Informatiile care au stat la baza elaborarii prezentului Prospect referitoare la Emitent si activitatea sa sunt furnizate de catre Martens S.A., societate cu sediul social in Galati, str. Grigore Ventura nr.1, jud. Galati, Romania , telefon 0236-472380, fax 0236-464754, adresa de mail office@martens.ro, pagina de internet http://www.martens.ro/, cod unic de inregistrare 1627270, numar de ordine in Registrul Comertului J17/133/1991 („Emitentul”).</p> <p>Intermediarul Ofertei este SSIF Goldring S.A., companie cu sediul in Tirgu Mures, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mures, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J26-440/19.04.1998, Cod Unic de Inregistrare RO 10679295, autorizata de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, inscrisa in Registrul CNVM/ASF cu nr. PJRO1SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 195 / 0365 455 254, e-mail goldring@goldring.ro site web www.goldring.ro (“Intermediarul”).</p> <p>Persoanele responsabile pentru informatiile cuprinse in prezentul Prospect:</p> <ul style="list-style-type: none">- din partea Emitentului: domnul FLORIN-CATALIN STOLERIU Director General ;- din partea Intermediarului: domnul VIRGIL ADRIAN ZAHAN – Director General.
<p>Punctul 1.2. <i>Declaratii ale persoanelor responsabile</i></p>	<p>Reprezentantul Emitentului declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile referitoare la Emitent incluse in prezentul Prospect sunt, dupa cunostintele sale, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.</p> <p>Reprezentantul Intermediarului declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile referitoare la Oferta incluse in prezentul Prospect sunt, dupa cunostintele sale, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.</p>
<p>Punctul 1.3 <i>Declaratii / rapoarte ale expertilor</i></p>	<p><i>In cazul in care Prospectul contine o declaratie sau un raport atribuite unei persoane care actioneaza in calitate de expert, se indica detaliile persoanei in cauza. Daca declaratia sau raportul a fost intocmit la cererea emitentului, se precizeaza ce respectiva declaratie sau respectivul raport a fost inclus in Prospect cu consimtamantul persoane care o autorizat continutul respectivei parti din prospect.</i></p> <p>Prezentul Prospect este aferent operatiunii de majorare de capital social prin conversie partiala de creante certe, lichide si exigibile detinute asupra societatii si prin aport in numerar, ca urmare a acordarii drepturilor de preferinta tuturor actionarilor societatii.</p> <p>Creanta asupra Societatii care urmeaza a fi convertita in actiuni, in valoare de 30.725.912,5 lei a fost certificata ca „certa, lichida si exigibila” prin Raportul de expertiza contabila extrajudiciara elaborat, la data de 09 februarie 2021, de catre MICONTE EXPERT SRL, autorizata CECCAR prin autorizatia nr. 716/2000, cu sediul social in Galati, str. Melodieii, nr. 14, bl C11, ap. 10, CIF RO13319231, nr. de ordine la Registrul Comertului J17/536/2000, tel. 0722324471. Raportul mentionat, ale carui rezultate sunt prezentate in Prospect cu acordul expertului, a fost intocmit spre satisfacerea cerintelor legale conform art. 210 (3) din Legea societatilor 31/1990 republicata cu modificarile si completarile</p>

	<p>ulterioare, respectiv art. 89 din Legea 24/2017 privind emitentii de titluri financiare si operatiuni de piata, republicata.</p> <p>De asemenea, situatiile financiare aferente exercitiilor incheiate la 31.12.2019 si 31.12.2020 au fost auditate de catre MICONTEK EXPERT SRL, cu datele de identificare si contact prezentate mai sus.</p>
Punctul 1.4 <i>Informatii din surse terte</i>	<p><i>In cazul in care informatiile provin de la o terta parte, se furnizeaza o confirmare a faptului ca informatiile in cauza au fost reproduse cu acuratete si ca, dupa cunostintele emitentului si in masura in care acesta poate sa confirme avand in vedere datele publicate de terta parte in cauza, nu au fost omise fapte care ar face ca informatiile reproduse sa fie incorecte sau sa induca in eroare. Se mentioneaza, de asemenea, sursa (sursele) informatiilor in cauza</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
Punctul 1.5 <i>Declaratie</i>	<p>Persoanele responsabile declara ca acest prospect a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiara in calitate de autoritate competenta in temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129, prin decizia nr. <u>1358 / 28.10.2021</u>.</p> <p>Autoritatea de Supraveghere Financiara aproba acest prospect doar din punctul de vedere al indeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil si coerent impuse prin Regulamentul (UE) 2017/1129 si Regulamentele delegate (UE) 2019/979 si 2019/980. Aceasta aprobare nu este considerata drept o aprobare a emitentului care face obiectul acestui prospect. Prospectul a fost elaborat in conformitate cu articolul nr. 15 din Regulamentul (UE) 2017/1129.</p>
SECTIUNEA 2	STRATEGIE, PERFORMANTA SI MEDIU DE AFACERI
Punctul 2.1 <i>Denumirea Emitentului</i>	MARTENS S.A. GALATI
<i>Sediul si elemente de identificare</i>	<p>Emitentul este o societate pe actiuni, avand sediul social in Galati, str. Grigore Ventura nr.1, jud. Galati, Romania, telefon 0236-472380, fax 0236-464754, adresa de mail office@martens.ro, pagina de internet http://www.martens.ro/, cod unic de inregistrare 1627270, numar de ordine in Registrul Comertului J17/133/1991.</p> <p>Societatea, constituita la data de 18 martie 1991, functioneaza in temeiul legislatiei romane, avand durata de functionare nelimitata. Emitentul declara ca informatiile de pe pagina de internet a societatii nu fac parte din prospect, cu exceptia cazului in care aceste informatii sunt incluse, prin trimitere, in prospect.</p>
Punctul 2.1.1	<p><i>Informatii privind modificarile semnificative ale structurii de imprumut si de finantare a emitentului inregistrate de la sfarsitul ultimei perioade financiare pentru care au fost furnizate informatii in documentul de inregistrare. In cazul in care documentul de inregistrare contine informatii financiare intermediare, aceste informatii pot fi furnizate de la sfarsitul ultimei perioade interimare pentru care informatiile financiare au fost incluse in documentul de inregistrare</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
Punctul 2.1.2	<p><i>O descriere a modalitatilor de finantare preconizate ale activitatilor emitentului.</i></p> <p>Pentru urmatoarea perioada, implementarea strategiei de dezvoltare a Emitentului si capitalul de lucru pentru activitatea curenta a Societatii vor fi finantate din capitalul imprumutat din surse externe si din capitalul care urmeaza sa fie atras prin operatiunea de majorare de capital, obiect al prezentului Prospect.</p>

Punctul 2.2	PREZENTAREA GENERALA A ACTIVITATII
2.2.1. <i>Strategia si obiectivele</i>	<p>Martens S.A. este unul dintre cei mai importanti producatori de bere de pe plan local si unul dintre cei mai mari furnizori de marca privata pentru retaileri, peste 50% din productia fabricii reprezentand banduri pentru retelele de magazine. Fondata in anul 1978, Fabrica de bere din Galati a fost preluata in anul 1998 de Martens Brouwerij, un producator de bere cu experienta de peste 250 de ani care, impreuna cu echipa din Romania, au reusit sa aduca traditia belgiana a berii si sa ofere produse competitive la un pret corect.</p> <p>La nivel operational, emitentul are drept obiectiv livrarea de produse care intrunesc cele mai inalte cerinte calitative, aliniate la nivelul de referinta al pietelor internationale si care raspund, de asemenea, preferintelor pietei tinta. Pentru aceasta, procesul de productie utilizeaza materii prime adecvate, iar produsul finit este distribuit in materiale de ambalare care asigura retentia factorilor calitativi.</p> <p>Strategia definita pentru 2021 si urmasorii ani este aceea de a dezvolta portofoliul de branduri proprii pe canalele cele mai profitabile (Traditional trade - distributie directa si distribuitori) prin concentrarea eforturilor pentru distributie si programe de marketing dedicate consumatorilor.</p> <p>Pe termen mediu si lung, obiectivul conducerii este de a schimba strategia de desfacere a Societatii din B2B, care presupune productia de marci private (white label) pentru comerciantii cu amanuntul, in B2C, o strategie de distributie direct catre consumatorul final (business to consumer/ direct catre consumator) si de a incepe proiectarea si promovarea portofoliului de marci proprii (LUP, Postavaru, MaDonna), cu efecte favorabile asupra indicatorului EBITDA.</p> <p>Noua viziune a conducerii este de a investi in propriile marci si de a asigura in continuare livrarea de produse de calitate.</p> <p>Ca parte din noua directie strategica, Societatea va intreprinde urmatoarele actiuni, pentru a elimina sursele de pierderi operationale si de a intensifica vanzarile:</p> <ul style="list-style-type: none"> - oprirea activitatii productie si de vanzare a produselor marca privata nerentabile, precum PET 2L si altele; - analiza si imbunatatirea consumului de energie (si a costurilor), acolo unde este posibil; - imbunatatirea performantei liniei de doze prin instalarea unei noi masini de ambalat tavi si a unei noi masini de ambalat shrink; - analiza si reducerea pierderilor de materiale de ambalare si lichide; - imbunatatirea eficacitatii generale a echipamentelor; - dezvoltarea vanzarilor prin distributie directa si prin parteneriatul cu distribuitorii care vor lucra cu marcele private ale Martens (LUP, Postavaru, MaDonna, Driver); - investitii in activitati de marketing pentru a concura cu brandurile solide si consacrate (Timisoreana, Ciucas, Bergenbier, Golden Brau etc.); - oprirea productiei in sticla in Galati si importul din Belgia. <p>Ca masura de sprijin si pentru ca Societatea sa poata concentra strategia catre dezvoltarea propriilor marci, actionarul belgian va comanda in continuare volume de bere in 2021. Acest lucru va oferi intreprinderii locale o perioada de timp suplimentara pentru a consolida activitatea de vanzari prin distributie directa si en-gros.</p>

Cu sprijinul conducerii locale si al angajatilor pentru a restructura si optimiza fabrica de bere pentru noile scopuri si pentru a creste vanzarile pe noile segmente mentionate mai sus, obiectivul pe termen lung al societatii Martens este de a deveni profitabila, independenta de actionarul belgian, de a-si extinde operatiunile si de a crea din nou locuri de munca in regiune, asigurand reluarea colaborarii cu angajatii afectati de masura disponibilizarii.

2.2.2. Activitati principale

Activitatea de baza a emitentului presupune producerea si comercializarea berii la cele mai inalte standarde calitative, avand drept furnizor de *know-how* o echipa manageriala cu o vasta experienta in industria berii la nivel international. Emitentul este integrat intr-un amplu proces de reconfigurare si restructurare atat la nivel operational, prin extinderea gamei de produse, cat si la nivel administrativ.

Trimestrul patru al anului 2019 marcheaza schimbarea in profunzime a echipei de management local. Incepand cu anul 2017, actionarul majoritar, unul dintre cei mai importanti producatori de bere din Belgia, confera Emitentului suport financiar si informational in domeniul expertizei tehnologiei berii, organizare, fidelizarea clientelei si extinderea pietei de desfacere. Efortul investitional al actionarului majoritar cumuleaza peste 5,6 mil. Euro in perioada 2017-2020, pentru a sustine potentialul de crestere al Emitentului.

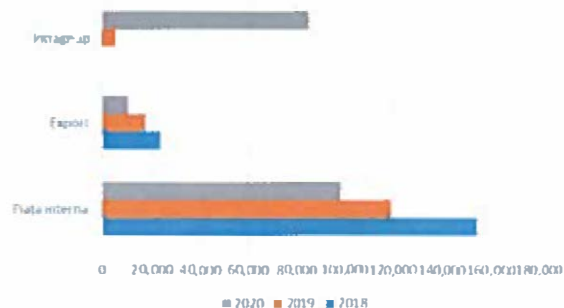
Categorii principale de produse

La nivel operational, in cursul anului 2019, a fost introdus un nou sortiment de bere, gama Madonna, iar sortimentul cu notorietate pe plan local, Premium Senior, a fost relansat. Procesul de reproiectare cuprinde si alte categorii de produse, gama Postavaru fiind reclasata in categoria *core lager*.

In luna Martie 2020, a fost lansat brandul LUP pentru a consolida portofoliul de branduri proprii. Pozitionarea acestuia este la 90% index de pret vs marca lider de piata Ciucas, iar raspunsul consumatorilor a fost unul pozitiv.

Tabel nr.1 Prezentarea canalelor de distributie

	2018	2019	2020
Canalul de distributie(HL)			
Piata interna	154.234	119.010	98.144
Export	23.636	17.966	10.473
Intragroup		5.702	86.623
Total HL	177.870	142.678	193.240



2.2.3. Piete principale

Pentru anul 2020 volumul total de bere, din productie proprie, livrat atat pe piata interna, cat si pe piata externa, cumuleaza 193.240 HL, in crestere cu 35,44% fata de anul precedent, pe fondul majorarii volumelor distribuite intragrup.

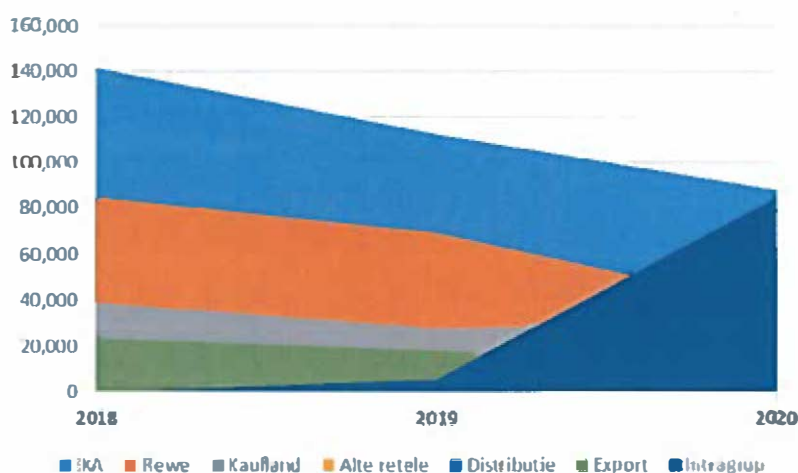
Evolutia volumelor destinate exportului a fost negativa (-41,71%), principala cauza fiind imposibilitatea tehnica de a mai produce si livra PET 2,5L in Republica Moldova. Conditiiile tehnice din fabrica si faptul ca linia existenta de imbuteliere PET nu poate suporta acest format de preforma PET 2,5L au impus decizia de a renunta la acest tip de ambalaj - lucru care a afectat relatia cu importatorul din Moldova. Pentru eficientizare, a existat o crestere semnificativa a preturilor tuturor produselor vandute la export (Moldova, Bulgaria si Israel), fapt ce a condus la o dinamica diferita a vanzarilor.

Evolutia volumelor in 2020 a fost puternic influentata pozitiv de cresterea volumelor comandate si produse de catre actionarul majoritar. Aceste volume au reprezentat 43.79% din total, ajungand la peste 80.000 HL.

Distributia pe piata interna se realizeaza pe doua canale prioritare: conturi cheie internationale (IKA), reprezentand segmentul business to business, si comertul traditional.

Tabel nr. 2 Distributia pe piata interna

Valari exprimate in HL	2019	2020
IKA	112.345	88,089
Rewe	69.233	37,054
Kaufland	27.610	31,204
Other Ika	15.501	19,831
Tradltional Trade	6.665	10,055
TOTAL	119.010	98,144



In anul 2020, canalul principal de desfacere este IKA, acest segment asigurand distributia productiei realizate in proportie de 45,59% din total productie furata.

Pe ansamblu, IKA a inregistrat o scadere a volumelor totale (-22%), iar principala cauza a fost pierderea volumelor de doze pentru PL (marca proprie) Das Kastel. Preturile pe care Martens le-a oferit catre REWE pentru aceasta gama de produse au fost declarate necastigatoare, ca si consecinta volumele au scazut. Pentru Kaufland si celelalte retele IKA, Martens inregistreaza crestere, pe fondul listarii portofoliului de branduri proprii.

Chiar daca ponderea canalului traditional (Distributie) in volumul total este inca minoritara (5,20%), in 2020 s- a inregistrat o crestere procentuala semnificativa de peste 50%. Acesta este rezultatul strategiei de *Route to Market* implementata la inceputul anului 2020, care a insemnat o concentrare mai mare pe distributia directa - in zona Galati si Braila, respectiv pe identificarea unor parteneri distribuitori activi in judetele limitrofe. In acest fel, portofoliul de branduri proprii Martens: Lup, Postavaru, Madonna si Driver a inceput sa fie prezent in multe magazine din judetele: Galati, Braila, Buzau, Vaslui, Arges.

Sub conducerea noii echipe manageriale, politica de gestiune a vanzarilor a fost reorganizata, pentru a extinde baza de clienti si a diminua gradul de dependenta fata de clientii principali.

La nivel operational, focusul companiei este de a livra produse care intrunesc cele mai inalte cerinte calitative, aliniate la nivelul de referinta al pietelor internationale. Pentru aceasta, procesul de

	<p>productie este fundamentat pe materii prime adecvate, iar produsul finit este distribuit in materiale de ambalare care asigura retentia factorilor calitativi.</p>
<p><i>Evenimente importante in evaluatia activitatii</i></p>	<p>Conform hotararii AGOA din 28.04.2020, mandatul auditorul intern LEXEXPERT AUDIT S.R.L. si mandatul auditorului financiar MICONTE EXPERT S.R.L au fost prelungite pentru o perioada de 2 ani. Aceeasi Adunare stabileste noua componenta a Consiliului de Administratie pentru un mandat de 4 ani.</p> <p>Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor intrunita la aceeasi data a prevazut posibilitatea contractarii unui imprumut, in locul facilitatii de credit Raiffeisen anulata (acest imprumut putand fi garantat printr-o ipoteca asupra proprietatii companiei), extinderea/inlocuirea unei scrisori de garantie bancara de 100.000 EURO necesara pentru depunerea unei garantii pentru antrepozitul fiscal, cu furnizarea garantiilor aferente, in conditiile legii, precum si incheierea unui contract de factoring, pentru optimizarea costurilor de finantare.</p> <p>Procesul de restructurare organizatorica continua prin numirea la 30.03.2020 a domnului DANNY AUGUST V. DRESSELAERTS ca director general al societatii.</p> <p>La nivel operational, oferta de produse a societatii a fost extinsa prin introducerea de noi sortimente in acord cu cerintele clientilor identificate in urma prospectarii pietei: lansarea gamei Madonna, relansarea sortimentului Premium Senior, reclassarea gamei Postavaru in categoria <i>core lager</i>.</p> <p>Din punct de vedere al activitatii de marketing, anul 2020 a insemnat o schimbare de strategie: de la modelul Business to Business , la modelul Business to Consumer (promovarea portofoliului de branduri proprii). Portofoliul Martens s-a extins in continuare, conform cu obiectivele Emitentului pe termen lung, prin lansarea marcii proprii LUP, prezenta pe piata in recipiente vandabile, iar celelate produse din oferta Martens, fiind reproiectate in functie de cerintele pietei.</p> <p>In continuare, nivelurile de pret ale produselor furnizate de catre Martens s-au mentinut pe o traiectorie ascendenta, ajungand la 167 lei/ HL, comparativ cu 104 lei, in 2017, 135 lei in 2018 sau 150 lei in 2019.</p> <p>In vederea extinderii gamei de clienti, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 28.04.2021 a aprobat deschiderea unui nou punct de lucru la adresa str. Colectivistilor, nr. 21A, Corp Sud, Mun. Galati, Jud. Galati.</p> <p>La data de 17.05.2021 domnul STOLERIU FLORIN-CATALIN a preluat functia de director general si a devenit membru al Consiliului de Administratie in locul domnului DANNY AUGUST V. DRESSELAERTS, pentru un mandat de 3 ani.</p> <p>Incepand cu data de 01.09.2021, noul Presedinte al Consiliului de Administratie, este dl. HAVENEERS GUY AMELIE F., cu un mandat valabil pana la data de 28.04.2024, conform Deciziei CA nr. 9/24.08.2021</p>
<p><i>Punctul 2.3</i></p>	<p><i>Structura organizatorica</i></p>
<p><i>2.3.1. Organigrama Grupului</i></p>	<p><i>Organigrama Grupului</i></p> <p>Nu este cazul. Societatea nu face parte dintr-un grup.</p>
<p><i>2.3.2 Legaturide dependenta</i></p>	<p><i>Legaturi de dependenta in raport cu alte entitati din cadrul grupului</i></p> <p>Nu este cazul.</p>

Punctul 2.4
Investitii semnificative pana la data prospectului

Investitii semnificative pana la data Prospectului

Bugetul de investitii aferent anului 2020, aprobat prin hotararea AGOA nr.1 din 28.04.2020, a prevazut urmatoarele alocari de resurse pe parcursul anului 2020:

Tabel nr.3 Prezentarea bugetului de investitii oferent anului 2020

Tipologie	Categorile	Buget alocat (Euro)
TEHNIC	Utilaje	108.000
	Civil Works	86.500
	Echipamente	42.000
COMERCIAL	POS	30.000
	Echipamente	3.000
ADMINISTRATIV	Utilaje	3.000

Din bugetul total alocat pentru investitii in anul 2020, cea mai mare parte este destinata diviziei tehnice (84,62%) pentru completarea sau imbunatatirea echipamentelor tehnologice, reamenajarea cladirilor si constructii. Fundamentul tehnic este completat de efortul financiar pentru extinderea pietei de desfacere prin marketing sau alte echipamente inerente segmentului comercial (15,38%).

Pentru anul 2021, sunt prevazute urmatoarele investitii, conform hotararii AGOA nr.1 din 28.04.2021:

Tipologie	Buget alocat (Euro)
TEHNIC	371.750
COMERCIAL	0
ADMINISTRATIV	0

Investitiile realizate in perioada de la inchetarea exercitiului financiar 2020 si pana la data Prospectului sunt in valoare de 135.000 eur si reprezinta completarea sau imbunatatirea echipamentelor tehnologice.

2.4.2.
Investitii in derulare

O descriere a investitiilor importante ale emitentului aflate in derulare sau pentru care au fost deja asumate angajamente ferme, inclusiv metoda de finantare a acestora (interna sau externa), daca prezinta importanta pentru activitatea emitentului.

Nu este cazul.

Punctul 2.6

Informatii privind tendintele

2.6.1.
Cele mai semnificative tendinte recente

Cele mai semnificative tendinte recente care au afectat productia, vanzarile, stacurile, casturile si preturile de vanzare de la sfarsitul ultimului exercitiu financiar si pana la data Prospectului.

Piata berii a inregistrat in 2020 o stagnare comparativ cu 2019, din cauza pandemiei de Covid - 19, cel mai afectat canal de vanzare fiind HoReCa. Lipsa volumelor pe canalul HoReCa a facut ca toti producatorii importanti sa se concentreze pe IKA si canalul traditional, lucru ce a condus la o intensificare fara precedent a actiunilor promotionale care in final a avut ca rezultat o depreciere semnificativa a preturilor de raft cauzata de utilizarea intensa a discounturilor promotionale. Acest efect se vede inclusiv la inceputul anului 2021.

Cifra de afaceri a societatii a crescut in 2020 fata de 2019 cu 63,55%, aceasta crestere fiind - influentata in primul rand de comercializarea catre actionarul majoritar a volumului de 84,62 mii HL de bere imbuteliata la doza, incredintate spre fabricare. Prin acesta actiune s-a urmarit diminuarea

efectelor scaderii vanzarilor pe plan national, in special a berilor imbuteliate in PET, precum si continuarii dezvoltarii gamei de sortimente de bere imbuteliata in recipiente vandabile, respectiv sticla si doze metalice.

Veniturile societatii vor fi afectate semnificativ In 2021 ca urmare a iesirii din portofoliu a marilor private IKA. Pentru Martens, a existat o presiune substantiala in 2020 pentru a concura cu preturile extrem de mici stabilite de concurenti pentru marile private si, implicit, cerute de marii comercianti cu amanuntul. In 2019-2020, Martens a participat la mai multe licitatii organizate de comerciantii cu amanuntul (Profi, Rewe, Kaufland), a propus un pret corect, dar nu a reusit sa castige nicio oferta din cauza preturilor necompetitive ale jucatorilor importanti de pe piata berii. La toate licitatiile la care a participat Martens, preturile propuse au fost considerate prea mari de catre retelele de retail. Mai mult, pentru eliminarea pierderilor pentru produsele Private Label s-a incercat majorarea preturilor la produsele active, dar nivelul de majorare propus de Martens (intre 10% si 48%) a fost refuzat categoric de catre partenerii IKA. Ca urmare, in 2021 se estimeaza o scadere semnificativa a volumelor PL (aproximativ 90.000 hl).

Tinand cont de cele de mai sus, scenariul pentru 2021 impune alinierea costurilor (reducerea costurilor fixe) la nivelul veniturilor estimate. Reorganizarea activitatii societatii si restructurarea fortei de munca sunt planuri menite sa optimizeze costurile si productia, pentru a pastra o parte dintre locurile de munca. Astfel, se are in vedere in cursul anului 2021 reducerea unui numar de 70-80 de locuri de munca prin aplicarea masurii de concediere colectiva.

Strategia definita pentru 2021 si urmatoorii ani este aceea de a dezvolta portofoliul de branduri proprii pe canalele cele mai profitabile (Traditional trade - distributie directa si distribuitori) prin concentrarea eforturilor pentru distributie si programe de marketing dedicate consumatorilor.

Punctul 2.7
Previziuni
privind
profitul

Previziuni sau estimari privind profitul

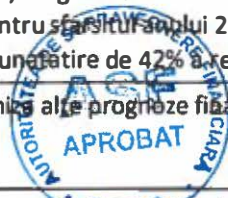
Previziunile financiare pentru anul 2021, conform Bugetului de Venituri si Cheltuieli, sunt urmatoarele:

Tabel nr. 4 Prezentarea previziunilor financiare aferente anului 2021

Indicator (lei)	2021
Cifra de afaceri neta	23.946.764
Cheltuieli din exploatare, din care:	
Cheltuieli cu materii prime	-13.195.552
Cheltuieli privind angajatii	-5.496.266
Cheltuieli privind energia si apa	-1.942.383
Amortizare	-1.785.115
EBIT	-2.341.355
Cheltuieli privind dobanzile	-726.510
EBITDA	+40.642
Profit brut	-3.067.865
Profit net	-3.067.865

Compania preconizeaza pentru sfarsitul anului 2021 o cifra de afaceri de 23.946 mii Lei, cu 32,75% sub valoarea inregistrata la finele anului 2020, pe fondul iesirii din portofoliu a marilor private IKA.

	<p>Strategia definita pentru 2021 si urmasorii ani este aceea de a dezvolta portofoliul de branduri proprii pe canalele cele mai profitabile (Traditional trade - distributie directa si distribuitori) prin concentrarea eforturilor pentru distributie si programe de marketing dedicate consumatorilor.</p> <p>Pe termen mediu si lung, obiectivul conducerii este de a schimba strategia de desfacere a Societatii din B2B (producand in principal marci private pentru comerciantii cu amanuntul) in B2C (business to consumer/ direct catre consumator) si de a incepe proiectarea si promovarea portofoliului de marci proprii (LUP, Postavaru, MaDonna), cu efecte favorabile asupra indicatorului EBITDA.</p> <p>Ca masura de sprijin si pentru ca Societatea sa poata concentra strategia catre dezvoltarea propriilor marci, actionarul belgian va comanda in continuare volume de bere in 2021. Acest lucru va oferi intreprinderii locale o perioada de timp suplimentara pentru a consolida activitatea de vanzari prin distributie directa si en-gros.</p> <p>Cu sprijinul conducerii locale si al angajatilor, pentru a restructura si optimiza fabrica de bere pentru noile tinte strategice si pentru a creste vanzarile pe noile directii de desfacere, obiectivul pe termen lung al societatii Martens este de a deveni profitabila, de a-si extinde operatiunile si de a crea din nou locuri de munca in regiune, asigurand reluarea colaborarii cu angajatii afectati de masura disponibilizarii. In consecinta, pentru sfarsitul anului 2021, societatea estimeaza o pierdere financiara de 3.067 mii Lei, respectiv o imbunatatire de 42% a rezultatului financiar.</p>
<i>Noi previziuni privind profitul</i>	Conducerea declara ca nu va furniza alte prognoze financiare pe parcursul exercitiului financiar.
<i>Declaratie privind prognozele</i>	Conducerea emitentului declara ca estimarea privind profitul a fost elaborata si pregatita pe o baza care este atat comparabila cu informatiile financiare istorice, cat si conforma cu politicile contabile ale emitentului.
SECTIUNEA 3	FACTORII DE RISC
Punctul 3.1 <i>Factori de risc semnificativi</i>	<p>Investitia in actiunile MARTENS S.A. implica un nivel de risc a carui evaluare presupune o analiza atenta a factorilor de risc si informatiilor cu privire la Emitent cuprinse in prezentul Prospect. Factorii de risc constau in acele elemente, situatii sau conditii interne sau externe care pot afecta, prin natura lor, rezultatele asteptate asociate activitatii antreprenoriale sau investitionale. Astfel, oricare dintre factorii prezentati mai jos ar putea avea un impact negativ mai mult sau mai putin important asupra activitatii, situatiei financiare sau rezultatelor Emitentului, respectiv asupra pretului de tranzactionare si lichiditatii actiunilor sale, care ar putea determina pierderea partiala sau totala a investitiei de catre potentialii investitori. Enumerarea factorilor de risc din aceasta sectiune nu este exhasutiva, fiind posibil ca si alte elemente, care fie nu sunt cunoscute persoanelor responsabile pentru informatiile din acest Prospect, fie sunt considerate irelevante la momentul actual, sa poata avea consecinte asupra investitiei in actiuni.</p> <p>Investitorii trebuie sa intreprinda diligentele necesare in vederea unei evaluari proprii asupra oportunitatii investitiei, in raport cu nevoile, asteptarile, disponibilitatile banesti si obiectivele investitionale proprii.</p> <p><i>Riscuri specifice Emitentului</i></p> <p><i>Risc de anulare a Hotararii AGEA:</i></p> <p>Hotararea AGEA nr. 1/30.03.2021 privind majorarea capitalului social prin conversie de creante si aport in numerar cu acordarea drepturilor de preferinta si emisiunea unui numar de</p>



cel mult 18.163.293 actiuni noi oferite spre subscriere actionarilor inregistrati in Registrul Actionarilor tinut de Depozitarul Central la data de inregistrare stabilita de A.G.E.A., 16.04.2021, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei, partea a IV-a, Nr. 1892/12.05.2021, a fost atacata in justitie. Impotriva hotararii AGEA nu a fost formulata opozitie in sensul dispozitiilor art. 62 din Legea nr. 31/1990. Actionarul EVERGENT INVESTMENTS S.A. a atacat hotararea AGEA conform dispozitiilor art. 132 alin. (2) din Legea nr. 31/1990. La data de 04.10.2021, Tribunalul Galați a respins ca neintemeiata aceasta actiune, avand drept de apel in termen de 30 de zile de la comunicare. In cazul în care se admite apelul, exista riscul anularii Hotararii de majorare a capitalului social, cu consecinta repunerii partilor în situatia anterioara, inclusiv returnarea catre subscriitorii a sumelor aferente subscrierilor efectuate.

Riscul de lichiditate reprezinta probabilitatea ca Societatea sa nu fie in masura sa isi onoreze obligatiile curente prin fructificarea activelor disponibile. Conducerea societatii monitorizeaza previziunile privind necesarul de lichiditati pentru a se asigura ca exista disponibil suficient pentru a raspunde cerintelor operationale astfel incat societatea sa isi poata onora, la randul sau, obligatiile curente fata de creditorii sai. La 31.12.2020, indicatorul lichiditatii generale, contorizand masura in care activele circulante contribuie la acoperirea datorilor curente, indica o valoare de 0,3, cu 1,7 p.p sub nivelul considerat optim.

Politica conducerii vizeaza asigurarea disponibilului necesar onorarii obligatiilor asumate pe termen scurt prin activitatea curenta. In plus, actionarul belgian va comanda in continuare volume de bere in 2021, asigurand astfel certitudinea si predictibilitatea incasarilor si a cashflow-ului.

Riscul de credit este asociat cu probabilitatea ca debitorii societatii sa nu isi poata onora obligatiile la termenele stabilite din cauza deteriorarii situatiei lor financiare. Pentru gestionarea optima a acestui risc, Emitentul monitorizeaza termenele de plata asociate contractelor cu clientii si apeleaza la instrumente care asigura eficientizarea cursivitatii fluxurilor de numerar, precum contracte de factoring (contract nr.175/16.01.2019 cu IFN NEXT CAPITAL FINANCE S.A.).

**(Punctul 3.1
Factori de risc
semnificativi)**

Riscurile operationale insumeaza toate riscurile pe care compania si le asuma in demersul de a opera intr-un domeniu sau industrie. Este riscul ramas dupa eliminarea celui financiar si a celor sistematice, el tine cont de posibilitatea esecului privind procedurile interne, personalul si sistemul intern.

Riscul de dependenta se intrevade in raport cu actionarul majoritar, fata de care Emitentul are obligatii financiare exprimate in valuta, cumuland 87,96% din datoriile totale ale companiei, la 31.12.2020.

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

Riscuri aferente litigiilor. In activitatea curenta, ca urmare a modificarilor legislative, ale dinamicii in relatiile sale cu contraparti (clienti, concurenti sau autoritati de reglementare), Emitentul este supus riscului de litigiu, cu impact asupra situatiei financiare si asupra imaginii companiei.

Riscul valutar – in special derivat din evolutia lei/euro, este asociat cu precadere acordurilor de imprumut, in valuta, incheiate cu actionarul majoritar. In egala masura, riscul valutar planeaza asupra activitatii de desfacere, 49.84% din productia proprie fiind livrata extern in 2021, dar si asupra

activitatii financiare, prin costurile cu dobanda asociate contractelor de leasing. In timp ce antreneaza cresteri de randament la export, deprecierea monedei nationale ridica costurile de aprovizionare si costurile financiare aferente creditelor in valuta.

Riscul de pret reprezinta riscul ca pretul de piata al produselor si serviciilor vandute de companie sa fluctueze in asa masura incat sa faca neprofitabile contractele existente. Acest risc de pret are doua componente: riscul fluctuatiei pretului la elementele care compun costurile fixe ale companiei si riscul fluctuatiei pretului la elementele ce compun costurile variabile ale fiecarui proiect. Variatia pretului materiilor prime si consumabile, care detin o pondere de aproximativ 53% in structura cheltuielilor de exploatare poate antrena cresterea costurilor de productie, mai ales in contextul puterii de negociere ridicate a furnizorilor materiei prime principale.

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

SECTIUNEA 4	GUVERNANTA CORPORATIVA
<i>Punctul 4.1</i>	Organele de administrare, conducere si conducerea superioara
4.1.1.	<p>Emitentul este organizat ca societate pe actiuni, administrata de catre Consiliul de Administratie (CA-format din 5 membrii), organ de conducere, administrare si supraveghere subordonat hotararilor Adunarii Generale a Actionarilor, cu respectarea prevederilor legale si statutare.</p> <p>Membrii Consiliului de Administritatie:</p> <p>HAVENEERS GUY AMELIE F., cetatean Belgian, este Presedintele CA incepand cu data de 01.09.2021, fiind numit in functie in baza Deciziei Consiliului de Administratie nr. 9/24.08.2021, cu un mandat valabil pana la data de 28.04.2024.</p> <p>MARTENS JAN ALFONS A., de cetatenie Belgiana, detine calitatea de membru in CA, avand un mandat de 4 ani, inceput la data de 28.04.2020. Adresa de la locul de munca Reppelerweg 1 , 3950 Bocholt, Belgia.</p> <p>MARTENS ALFONS ANN F., cetatean Belgian, este membru in CA, de la data de 28.04.2020, durata mandatului fiind de 4 ani. Adresa de la locul de munca Reppelerweg 1 , 3950 Bocholt, Belgia.</p> <p>Intre domnul MARTENS JAN ALFONS A. si domnul MARTENS ALFONS ANN F. exista o relatie de rudenie de gradul 2.</p> <p>STOLERIU FLORIN CATALIN, avand calitatea de director general unic, este membru in CA incepand cu data de 28.04.2021, pe o perioada de 4 ani. Functia de director general a fost atribuita acestuia la data de 17.05.2021. Adresa de la locul de munca Mun Galati, Str. Grigore Ventura, nr.1.</p> <p>LEENEN HENRI LEON M., cetatean Belgian, cu domiciliul in Houthalen, Belgia este membru al CA. Durata mandatului este de 4 ani, fiind numit in functie la data de 28.04.2020. Adresa de la locul de munca Reppelerweg 1 , 3950 Bocholt, Belgia.</p>

	<p>HAVENEERS GUY AMELIE F., cetatean Belgian, este presedintele CA incepand cu data de 01.09.2021, fiind numit in functie in baza Deciziei Consiliului de Administratie nr. 9/24.08.2021, cu un mandat valabil pana la data de 28.04.2024.</p> <p>Domnul MARTENS JAN ALFONS A. si domnul MARTENS ALFONS ANN F. detin functii de conducere in cadrul societatii BOCKHOLD NV, societate Belgiana, cu sediul in Reppelerweg, B-3950 Bocholt, Belgia, care este actionarul majoritar al Emitentului.</p>
4.1.2.	<p>Dupa cunostinta persoanelor responsabile din partea Emitentului, in ultimii 5 ani, nu au existat cazuri de condamnare pentru fraudă, incriminari si/sau sanctiuni publice oficiale adusa de catre autoritatile statutare sau de reglementare in dreptul niciuneia dintre persoanele mentionate in prezenta sectiune. Niciun membru al Consiliului de administratie sau al conducerii executive nu au fost impiedicat de o instanta sa actioneze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent.</p> <p>De asemenea, niciuna dintre persoanele mentionate nu este implicata in activitati profesionale care sa concureze pe cea a emitentului si nu este parte din niciun acord, intelegere sau legatura de familie cu o terta persoana datorita careia ar fi fost numit in functia detinuta.</p>
Punctul 4.2	Remuneratii si beneficii
4.2.1.	<p><i>Cuquantumul remuneratiei si beneficiilor acordate pentru ultimul exercitiu financiar complet.</i></p> <p>Remuneratia membrilor Consiliului de Administratie este stabilita de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor.</p> <p>In cursul anului 2020, activitatea de administrator- membru al Consiliului de Administratie MARTENS S.A. nu a fost remunerata.</p> <p>In perioada 01.01.2020-25.03.2020, functia de Director General a fost detinuta de dl. Popa Cristian, valoarea cumulata bruta a remuneratiei fiind de 126.895 lei. Ulterior, aceasta functie a fost ocupata de dl. Danny Dresselaerts, a carui activitate nu a fost remunerata de catre Emitent.</p> <p>In anul 2020, Emitentul nu a platit, catre persoanele din conducerea sa, remuneratii in baza unui plan de prime sau de participare la profit, prin intermediul platilor pe baza pe actiuni sau al altor prestatii in natura.</p>
4.2.2.	<p><i>Sume alocate pentru plata pensiilor sau a altor beneficii</i></p> <p>Emitentul nu a alocat sume pentru plata de pensii si alte beneficii persoanelor mentionate la punctul 4.1.</p>
Punctul 4.3.	Participatiile si optiunile pe actiuni
	<p>La momentul redactarii prezentului raport, membrii Consiliului de Administratie si persoanele din conducere nu detin, in mod direct, participatii la capitalul social al Emitentului.</p>
SECTIUNEA 5	INFORMATII FINANCIARE SI INDICATORII-CHEIE DE PERFORMANTA
5.1 Informatii financiare istorice	<p>Informatiile financiare incluse in acest Prospect sunt extrase din situatiile financiare auditate ale Emitentului la 31.12.2019 si la 31.12.2020, situatii intocmite in conformitate cu Standardele Nationale de Contabilitate.</p> <p>Situatiile financiare anuale au fost auditate independent.</p>

Punctul 5.1.1 Informatii istorice auditate pentru ultimele doua exercitii financiare	Tabel nr. 5 Pozitia financiara		
	2019	2020	2020/2019
Imobilizari necorporale	723	2.375	228,49%
Imobilizari corporale	35.262.756	34.545.253	-2,03%
Imobilizari financiare	0	514.202	-
Active imobilizate -total	35.263.479	35.061.830	-0,57%
Stocuri	8.822.605	7.207.394	-18,31%
Creante	4.863.100	6.303.349	29,62%
Investitii pe termen scurt	1.767	1.767	0,00%
Casa si conturi la banci	151.173	566.221	274,55%
Active circulante- total	13.838.645	14.078.731	1,73%
Cheltuieli inregistrate in avans	45.342	278.901	515,11%
Datorii pe termen scurt	34.393.544	46.812.286	36,11%
Datorii pe termen lung	27.441.888	21.183.685	-22,81%
Provizioane	787.123	195.309	-75,19%
Venituri inregistrate in avans	0	-	-
CAPITAL SI REZERVE			
Capital subscris varsat	2.331.335	2.331.335	-
PRIME DE CAPITAL	0	0	-
REZERVE DIN REEVALUARE	20.290.044	20.241.897	-0,24%
REZERVE	0	0	0,00%
Rezerve legale	131.133	131.133	-
Alte rezerve	205.086	205.086	-
TOTAL	336.219	336.219	-
PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)	-24.940.996	-36.369.046	-45,82%
PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	-11.491.691	-5.312.223	53,77%
Repartizarea profitului	-	-	-
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	-13.475.089	-18.771.818	-39,31%



Tabel nr. 6. Performanta financiara

	2019	2020	2020/2019
Cifra de afaceri neta	21.640.926	35.611.081	64,55%
Productia vanduta	22.659.525	37.106.855	63,76%
Venituri din vanzarea marfurilor	0	0	-
Reduceri comerciale acordate	1.018.599	1.495.774	46,85%
Venituri aferente costului productiei in curs de executie			
Sold C	531.154	0	-
Sold D	0	1.130.649	-
Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale	70.410	31.232	-55,64%
Alte venituri din exploatare	88.706	123.485	39,21%
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	22.331.196	34.635.149	55,10%
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	14.394.743	20.017.060	39,06%
Alte cheltuieli materiale	289.584	417.417	44,14%
Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	3.269.349	3.919.910	19,90%
Cheltuieli privind marfurile	0	0	-
Reduceri comerciale primite	0	0	-
Cheltuieli cu personalul	5.272.670	7.186.507	25,47%
Ajustari de valoare privind imobilizari corporale si necorporale	617.897	1.606.859	-0,68%
Ajustari de valoare privind activele circulante	-33.923	2.379	107,01%
Alte cheltuieli de exploatare	5.384.061	4.893.533	-9,11%
Cheltuieli privind prestatii externe	4.185.380	3.921.330	-6,31%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate;	264.026	267.284	1,23%
Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator	225.958	270.991	19,93%
Alte cheltuieli	708.697	409.211	-42,26%
Ajustari privind provizioanele	536.698	-591.814	-210,27%
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	31.186.079	37.451.851	20,09%
PROFITULSAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:	-8.854.883	-2.816.702	68,19%
Venituri din dobanzi	292	292	-
Alte venituri financiare	384.232	346.997	-9,69%
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	384.524	347.276	-9,69%
Cheltuieli privind dobanzile	1.525.839	1.417.010	-7,13%
din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	1.150.313	1.363.522	18,53%
Alte cheltuieli financiare	1.495.493	1.425.787	-4,66%
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	3.021.332	2.842.797	-5,91%
PROFITULSAU PIERDEREA FINANCIAR(A):	-2.636.808	-2.495.521	5,36%
VENITURI TOTALE	22.715.720	34.982.425	54,00%
CHELTUIELI TOTALE	34.207.411	40.294.648	17,80%
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A):	-11.491.691	-5.312.223	53,77%
PROFITULSAU PIERDEREA NET(A):	-11.491.691	-5.312.223	53,77%



Punctul 5.2.
Informatii
financiare
interimare

Tabel nr. 7 Pozitia financiara

	01.01.2021	30.06.2021	30.06.2021/ 01.01.2021
Imobilizari necorporale	2.375	4.621	94,57%
Imobilizari corporale	34.545.253	34.339.503	-0,60%
Imobilizari financiare	514.202	514.202	0,00%
Active imobilizate -total	35.061.830	34.858.326	-0,58%
Stocuri	7.207.394	7.914.281	9,81%
Creante	6.303.349	5.409.188	-14,19%
Investitii pe termen scurt	1.767	1.767	0,00%
Casa si conturi la banci	566.221	242.759	-57,13%
Active circulante- total	14.078.731	13.567.995	-3,63%
Cheltuieli inregistrate in avans	278.901	301.052	7,94%
Datorii pe termen scurt	46.812.286	49.635.920	6,03%
Datorii pe termen lung	21.183.685	21.446.204	1,24%
Provizioane	195.309	230.460	18,00%
Venituri inregistrate in avans		0	-
CAPITAL SI REZERVE		0	-
Capital subscris varsat	2.331.335	2.331.335	0,00%
PRIME DE CAPITAL	0	0	-
REZERVE DIN REEVALUARE	20.241.897	20.222.904	-0,09%
REZERVE	0	0	-
Rezerve legale	131.133	131.133	-
Alte rezerve	205.086	205.086	-
TOTAL	336.219	336.219	-
PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)	-36.369.046	-41.706.306	14,68%
PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	-5.312.223	-3.769.363	-29,04%
Repartizarea profitului	-	-	-
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	-18.771.818	-22.585.211	20,31%



Tabel nr. 8 Performanta financiara

	30.06.2020	30.06.2021	S1 2021/ S1 2020
Cifra de afaceri neta	15.014.437	10.856.817	-27,69%
Productia vanduta	15.608.942	11.369.042	-27,16%
Venituri din vanzarea marfurilor	0	258.689	-
Reduceri comerciale acordate	594.505	770.914	29,67%
Venituri aferente costului productiei in curs de executie			
Sold C	109.459	539.704	393,06%
Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale	20.271	3.641	-82,04%
Alte venituri din exploatare	65.367	596	-99,09%
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	15.209.534	11.400.758	-25,04%
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	9.386.655	6.077.224	-35,26%
Alte cheltuieli materiale	193.429	120.876	-37,51%
Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	1.973.973	1.303.089	-33,99%
Cheltuieli privind marfurile	0	182.701	-
Reduceri comerciale primite	0	0	-
Cheltuieli cu personalul	3.569.454	3.422.438	-4,12%
Ajustari de valoare privind imobilizari corporale si necorporale	794.763	879.818	10,70%
Ajustari de valoare privind activele circulante	83.115		-100,00%
Alte cheltuieli de exploatare	3.187.031	1.675.066	-47,44%
Cheltuieli privind prestatii externe	2.873.845	1.317.852	-54,14%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate;	136.708	123.653	-9,55%
Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator	120.554	111.208	-7,75%
Alte cheltuieli	55.924	122.353	118,78%
Ajustari privind provizioanele	-399.300	35.151	108,80%
CHELTUIELI DE EXPLOATARE –TOTAL	18.789.120	13.696.363	-27,10%
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:	-3.579.586	-2.295.605	35,87%
Venituri din dobanzi	42	238	466,67%
A te venitur financiare	56.198	111.611	98,60%
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	56.240	111.849	98,88%
Cheltuieli privind dobanzile	855.604	720.951	-15,74%
din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	822.844	714.285	-13,19%
Alte cheltuieli financiare	829.575	864.656	4,23%
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	1.685.179	1.585.607	-5,91%
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):	-1.628.939	-1.473.758	9,53%
VENITURI TOTALE	15.265.774	11.512.607	-24,59%
CHELTUIELI TOTALE	20.474.299	15.281.970	-25,36%
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A):	-5.208.525	-3.769.363	27,63%
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A):	-5.208.525	-3.769.363	27,63%



<p><i>Modificarea datei de referinta contabila</i></p>	<p><i>Daca emitentul si-a modificat data de referinta contabila in intervalul pentru care ii sunt solicitate informatiile financiare istorice, informatiile istorice auditate vor acoperi cel putin 24 de luni sau intreaga perioada in care emitentul a fost activ, respectiv perioada cea mai scurta dintre cele mentionate.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
<p><i>Principii, politici si metode contabile</i></p>	<p>Politicele contabile incorporeaza principiile, metodele si procedurile, bazele de calcul, regulile de evaluare, practicile proprii specifice aplicate de MARTENS S.A. la intocmirea si prezentarea situatiilor financiare.</p> <p>Scopul politicilor contabile este sa explicitizeze modul in care MARTENS S.A. Galati aplica prevederile reglementarilor nationale de contabilitate pentru a asigura ca situatiile financiare furnizeaza informatii relevante si credibile cu privire la pozitia financiara, performantele societatii si fluxurile de numerar.</p> <p>Obiectivul politicilor contabile aplicabile entitatii cuprinde reguli de recunoastere, evaluare si prezentare in situatiile financiare a elementelor de bilant si cont de profit si pierdere si reguli pentru conducerea contabilitatii in MARTENS S.A.</p> <p>Prezentele politici contabile sunt elaborate in baza reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, parte componenta a Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, aprobate prin Ordinul ministrului finantelor publice nr. 1802/2014. In cazul efectuarii unor operatiuni pentru care nu exista prevedere expresa in prezentele politici contabile, conducerea compartimentului financiar contabil va efectua inregistrari contabile in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile, cu completarea si aprobarea ulterioara a politicilor contabile aplicate in aceste cazuri, dar nu mai tarziu de intocmirea situatiilor financiare anuale.</p> <p>Tinand cont de faptul ca reglementarile contabile ofera si tratamente alternative, prezentele politici contabile detalieaza aceste aspecte care se refera la:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ evidentierea la valoarea reevaluată a activelor imobilizate corporale si nu la cost istoric; ➤ utilizarea metodei CMP la iesirea din gestiune a stocurilor. <p>La elaborarea politicilor contabile trebuie respectate conceptele de baza ale contabilitatii, si in deosebi: contabilitatea de angajamente si a urmatoarelor principii contabile:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Principiul continuitatii activitatii; ➤ Principiul permanentei metodelor ➤ Principiul prudentei ➤ Principiul independentei exercitiului; ➤ Principiul evaluarii separate a elemntelor de activ si de pasiv; ➤ Principiul intangibilitatii; ➤ Principiul necompensarii; ➤ Principiul prevalentei economicului asupra juridicului; ➤ Principiul pragului de semnificatie. <p>Evaluarea elementelor prezentate in bilant: elementele prezentate in situatiile financiare anuale se evalueaza pe baza principiului costului de achizitie sau al costului de productie. Cazurile in care nu se foloseste costul de achizitie sau costul de productie sunt cele prevazute de prezentele reglementari.</p> <p>Evaluarea activelor de natura stocurilor: Activele de natura stocurilor se evalueaza la valoarea contabila, mai putin ajustarile pentru depreciere constatate. Ajustari pentru depreciere se constata inclusiv pentru stocurile fara miscare. In cazul in care valoarea contabila a stocurilor este mai mare</p>

	<p>decat valoarea de inventar, valoarea stocurilor se diminueaza pana la valoarea realizabila neta, prin constituirea unei ajustari pentru depreciere.</p> <p>Evaluarea la Inventar a creantelor si a datorilor: Evaluarea la inventar a creantelor si a datorilor se face la valoarea lor probabila de incasare sau de plata. Diferentele constatate in minus intre valoarea de inventar stabilita la inventariere si valoarea contabila a creantelor se inregistreaza in contabilitate pe seama ajustarilor pentru deprecierea creantelor.</p> <p>Evaluarea disponibilitatilor banesti: Disponibilitatile banesti, cecurile, cambialele, biletele la ordin, scrisorile de garantie, precum si alte valori aflate in casieria unitatilor se prezinta in bilant in conformitate cu prevederile legale. Disponibilitatile banesti si alte valori similare in valuta se evalueaza in bilant la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Nationala a Romaniei, valabil la data incheierii exercitiului financiar.</p> <p>La sfarsitul anului 2020 nu s-au inregistrat abateri de la principiile, politicile si metodele contabile si deasemenea, nu s-au modificat metodele de evaluare ale activelor imobilizate si circulante.</p>
<p>Modificarea cadrului contabil</p>	<p><i>Ultimele informatii financiare istorice auditate ale Emitentului core contin informatii comparative pentru exercitiul precedent, sunt prezentate si elaborate intr-o forma compatibila cu cadrul standardelor contabile core va fi adoptat in urmatoarele situatii financiare anuale publicate ale Emitentului.</i></p> <p>Informatiile financiare auditate sunt elaborate in conformitate cu standardele nationale de contabilitate, si includ (a) bilanțul; (b) contul de profit si pierdere; (c) situatia modificarilor capitalurilor proprii; (d) situatia fluxurilor de numerar; (e) note explicative la situatiile financiare.</p>
<p>Punctul 5.3.1. Auditarea informatiilor financiare anuale</p>	<p>Emitentul declara ca informatiile financiare istorice anuale ale MARTENS S.A. GALATI au fost auditate in perioada 2019 - 2020 de catre societatea MICONT EXPERT S.R.L, cu sediul social in Galati, str. Melodiei, nr. 14, bl. C11, ap. 10, CIF RO13319231, numar de ordine in Registrul Comertului J17/536/2000, auditorul financiar fiind doamna Munteanu Ioana, nr. autorizatie CAFR 594/2001, telefon/fax 0236479058.</p> <p>Exercitiul financiar 2019</p> <p>Raportul auditorului MICONT EXPERT S.R.L aferent situatiilor financiare incheiate pentru exercitiul financiar 2019 opineaza ca „ <i>In opinia noastra, situatiile financiare anexate prezinta in mod fidel, sub toate aspectele semnificative pozitia financiară a companiei MARTENS S.A. la 31.12.2019, performanta sa financiara si fluxurile sale de trezorerie pentru anul core s-o incheiat la aceasta data, in conformitate cu prevederile ORDINUL MINISTERULUI FINANTELOR PUBLICE 1802/29.12.2014 - pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate cu modificarile si completarile ulterioare si ordinul M.F.P. Nr. 3781/2019 privind principalele aspecte legate de intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale si a raportarilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitatile teritoriale ale Ministerului Finantelor Publice si pentru reglementarea unor aspecte contabile.</i>”</p> <p>Bazo opiniei</p> <p>„Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (“ISA”). Suntem independenti foto de campanie conform cerintelor etice relevante pentru auditul situatiilor financiare</p>

	<p>si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati, conform acestor cerinte. Consideram ca probele de audit obtinute sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza a opiniei noastre de audit.”</p> <p>„Opinia noastra asupra situatiilor financiare individuale nu acopera raportul administratorilor.”</p> <p>Evidentierea unor aspecte</p> <p>„In ceea ce priveste controlul intern, acesta se realizeaza in principal prin controlul de gestiune si prin controlul financiar preventiv. Auditorul recomanda proceduri mai detaliate de control intern si o mai atenta supraveghere din partea managementului cu responsabilitati mult mai precise si mai detaliate in fisele posturilor. Auditul intern se realizeaza de o firma de audit externa.</p> <p>Neparticipand la inventarierea fizica a stocurilor, responsabilitatea pentru efectuarea inventarierii revine comisiilor de inventariere si comisiei centrale.”</p> <p>Exercitiul financiar 2020</p> <p>Raportul auditorului MICONTEXPERT S.R.L. aferent situatiilor financiare incheiate pentru exercitiul financiar 2020 opineaza ca „ In opinia noastra, situatiile financiare anexate prezinta in mod fidel, sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a companiei MARTENS S.A. la 31.12.2020, performanta sa financiara si fluxurile sale de trezorerie pentru anul care s-a incheiat la aceasta data, in conformitate cu prevederile Ordinul M.F.P. nr. 1802/29.12.2014 - pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate cu modificarile si completarile ulterioare si Ordinul M.F.P. nr. 587/2021 privind principalele aspecte legate de intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale si a raporturilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitatile teritoriale ale Ministerului Finantelor Publice si pentru reglementarea unor aspecte contabile.</p> <p>Baza pentru opinie</p> <p>Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA"). Responsabilitatea noastra in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare din raportul nostru. Suntem independenti fata de companie conform cerintelor etice relevante pentru auditul situatiilor financiare si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati, conform acestor cerinte. Consideram ca probele de audit obtinute sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza a opiniei noastre de audit.</p>
5.3.2. Alte informatii auditate de auditori	<p>Indicarea celorlalte informatii din Prospect care au fost auditate de auditori.</p> <p>Nu este cazul.</p>
5.3.3. Informatii financiare neauditare	<p>Informatii financiare neauditare.</p> <p>Informatiile financiare interimare nu au facut obiectul unei misiuni de audit.</p>
Punctul 5.4.	<p>Indicatorii-cheie de performanta (KPI)</p> <p>Nu este cazul.</p>
Punctul 5.5. Modificari semnificative a	<p>O descriere a oricarei modificari semnificative a pozitiei financiare care s-a produs de la sfarsitul ultimului exercitiu financiar pentru care au fost publicate situatii financiare auditate sau informatii financiare interimare, sau o declaratie negativa odecvata.</p>

<i>pozitiei financiare</i>	Emitentul declara ca nu au existat modificari semnificative ale pozitiei financiare inregistrate in perioada de la ultimele informatii financiare interimare publicate.																																	
<i>Punctul 5.6.</i>	<p>Politica de distribuire a dividendelor</p> <p>Societatea recunoaste drepturile actionarilor de a fi remunerati prin dividende, ca forma de participare la profiturile nete realizate de Societate. Hotararea privind repartizarea rezultatului revine Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor si are ca obiect propunerea Directoratului Societatii, in fundamentarea careia, acesta are in vedere principiul distribuirii echilibrate a profitului net intre partea convenita actionarilor sub forma de dividende si partea alocata investitiilor, in acord cu principiile unei administrari prudentiale si in scopul asigurarii unei dezvoltari sustenabile.</p> <p>Dividendele se distribuie exclusiv din profiturile nete ale societatii recunoscute cu respectarea reglementarilor contabile aplicabile si auditate potrivit legii si pot fi acordate prin plata in numerar sau prin acordare de actiuni cu titlu gratuit in cazul capitalizarii profiturilor nete acumulate de societate.</p> <p>In ultimele trei exercitii financiare, societatea nu a acordat dividende.</p>																																	
<i>Punctul 5.7.</i>	<p>Informatii financiare pro-forma</p> <p>Nu este cazul.</p>																																	
SECTIUNEA 6	ACTIONARIII PRINCIPALI SI DETINATORII DE VALORI MOBILIARE																																	
<i>Punctul 6.1. Principiile actionari</i>	<p>Potrivit Registrului Actionarilor tinut de Depozitarul Central S.A., actionarii principali ai Emitentului sunt prezentati in tabelul urmatoar:</p> <p>Tabel nr.8 Structura actionariatului</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Actionar</th> <th>Nr. actiuni detinute</th> <th>Procent detinut din capitalul social</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BOCKHOLD NV, persoana juridica, cu sediul social in Belgia, Reppelerweg, B-3950 Bocholt.</td> <td>631.008</td> <td>67.66%</td> </tr> <tr> <td>Actionari Persoane Fizice</td> <td>301.526</td> <td>32.34%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Actionari cu detineri de peste 5%:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Nume si prenume</th> <th>Localitate</th> <th>Judet</th> <th>Tara</th> <th>Actiuni</th> <th>Procent detinere</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BOCKHOLD NV</td> <td>BOCHOLT</td> <td></td> <td>BEL</td> <td>631,008</td> <td>67.67%</td> </tr> <tr> <td>EVERGENT INVESTMENTS S.A.</td> <td>BACAU</td> <td>BACAU</td> <td>ROM</td> <td>72,203</td> <td>7.74%</td> </tr> <tr> <td>JOANTA VASILE</td> <td>BUCURESTI</td> <td>SECTOR 1</td> <td>ROM</td> <td>90,370</td> <td>9.69%</td> </tr> </tbody> </table>	Actionar	Nr. actiuni detinute	Procent detinut din capitalul social	BOCKHOLD NV, persoana juridica, cu sediul social in Belgia, Reppelerweg, B-3950 Bocholt.	631.008	67.66%	Actionari Persoane Fizice	301.526	32.34%	Nume si prenume	Localitate	Judet	Tara	Actiuni	Procent detinere	BOCKHOLD NV	BOCHOLT		BEL	631,008	67.67%	EVERGENT INVESTMENTS S.A.	BACAU	BACAU	ROM	72,203	7.74%	JOANTA VASILE	BUCURESTI	SECTOR 1	ROM	90,370	9.69%
Actionar	Nr. actiuni detinute	Procent detinut din capitalul social																																
BOCKHOLD NV, persoana juridica, cu sediul social in Belgia, Reppelerweg, B-3950 Bocholt.	631.008	67.66%																																
Actionari Persoane Fizice	301.526	32.34%																																
Nume si prenume	Localitate	Judet	Tara	Actiuni	Procent detinere																													
BOCKHOLD NV	BOCHOLT		BEL	631,008	67.67%																													
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	BACAU	BACAU	ROM	72,203	7.74%																													
JOANTA VASILE	BUCURESTI	SECTOR 1	ROM	90,370	9.69%																													
<i>6.1.2. Drepturi de vot diferite</i>	La data Prospectului, toate actiunile emitentului sunt ordinare si confera detinatorilor lor drepturi egale. Nu exista situatii in care actionari ai emitentului sa aiba drepturi de vot diferite.																																	
<i>6.1.3. Controlul asupra Emitentului</i>	Capitalul social al Emitentului este detinut, in proportie de 67,67% de catre BOCKHOLD NV, societate Belgiana, cu sediul in Reppelerweg, B-3950 Bocholt, Belgia. La randul sau, actionarul persoana juridica BOCKHOLD NV este controlat in mod direct de catre actionarii: dl. Martens Jan Alfons A. care deține 43.75% din capitalul social, respectiv pe domnul Martens Alfons Ann F., care deține 43.75% din capitalul social al BOCKHOLD NV. Conform conducerii Emitentului, dumnealor sunt beneficiarii reali ai MARTENS S.A. prin actionarul Bockhold NV.																																	

6.1.4. Acorduri privind controlul

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

Punctul 6.2

Proceduri judiciare si de arbitraj

La data Prospectului, Emitentul era implicat in urmatoarele litigii:

Nr. crt.	Nr. dosar	Instanța	Părți	Stadiu	Obiect	Termen	Soluție instanță
1.	2680/121 /2021	Tribunal Galați	R: EVERGENT INVESTMENTS S.A. P: MARTENS S.A.	Fond	Anulare AGEA 1/30.03.2021	-	La data de 04.10.2021, Tribunalul Galați a dispus respingerea ca neîntemeiată a cererii prin care EVERGENT INVESTMENTS S.A. a solicitat anularea hotărârii AGEA 1/30.03.2021
2.	2990/121 /2021	Tribunal Galați	R: EVERGENT INVESTMENTS S.A. P: MARTENS S.A.	Fond	Dizolvare societate	27.10.2021	
3.	3265/121 /2021	Tribunal Galați	R: EVERGENT INVESTMENTS S.A. P: MARTENS S.A.	Fond	Anulare AGEA 2/ 28.04.2021	12.10.2021	
4.	3283/121 /2021	Tribunal Galați	R: EVERGENT INVESTMENTS S.A. P: MARTENS S.A.	Fond	Anulare punctelor: 1,4,5,10 din AGOA 1/ 28.04.2021, adică: 1. Prezentarea și aprobarea Raportului de gestiune ai administratorilor și descărcarea de gestiune pentru anul 2020 4. Prezentarea și aprobarea Bugetului pentru anul 2021 5. Prezentarea și aprobarea Programului de investiții pentru anul 2021 10. Aprobarea recunoașterii exprese a posibilității Directorului General, de a delega parte din atribuțiile sale, către terțe persoane din cadrul societății.	26.10.2021	
5.	262/44/2 020	Tribunal Galați	R: MARTENS S.A. P: DGRFP Galați / AIFP Galați	Fond	Anulare act administrativ DEC. 88/19.02.2020 emisa de DGRFP	08.11.2021	

Hotararea AGEA nr. 1/30.03.2021 privind majorarea capitalului social prin conversie de creante si aport in numerar cu acordarea drepturilor de preferinta si emisiunea unui numar de cel mult 18.163.293 actiuni noi oferite spre subscriere actionarilor inregistrati in Registrul Actionarilor tinut de Depozitarul Central la data de inregistrare stabilita de A.G.E.A., 16.04.2021, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei, partea a IV-a, Nr. 1892/12.05.2021, a fost atacata in justitie. Impotriva hotararii AGEA nu a fost formulata opozitie in sensul dispozitiilor art. 62 din Legea nr. 31/1990. Actionarul EVERGENT INVESTMENTS S.A. a atacat hotararea AGEA conform dispozitiilor art. 132 alin. (2) din Legea nr. 31/1990. La data de 04.10.2021, Tribunalul Galați a dispus respingerea ca neîntemeiată a cererii prin care EVERGENT INVESTMENTS S.A. a solicitat anularea hotărârii AGEA nr. 1/30.03.2021.

In ceea ce priveste dosarul nr. 2990/121/2021, cererea EVERGENT INVESTMENTS S.A. de dizolvare a societatii a fost emisa in temeiul prevederilor art 153 (24) din Legea nr. 31/1990, si se refera la obligatia legala a societatii de a majora capitalul social, obligatie care va fi indeplinita prin finalizarea operatiunii obiect al prezentului Prospect. Riscul care deriva din cererea mai sus mentionata este redus avand in vedere angajamentul ferm al actionarului majoritar, Bockhold NV, de a subscrie in oferta un numar de actiuni de valoare echivalenta cu creanta certa lichida si exigibila in valoare de 30.725.912,5 lei fata de Emitent, in calitate de creditor al emitentului si in consens cu hotararea AGEA nr. 1/ 30.03.2021.

Punctul 6.3

Conflicte de interese la nivelul organelor de administrare, conducere si supraveghere si al conducerii superioare

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 in temeiul carora oricare din persoanele mentionate la punctul 4.1. 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 4.1. privind cesionarea, intr-o anumita perioada de timp, a participarilor lor la capitalul social al emitentului. Prin politici si proceduri interne, in vederea conformarii cu prevederile legale in vigoare dar si a alinierii la principiile de guvernanta corporativa, exista si se aplica mecanisme de identificare si gestionare a potentialelor conflicte de interese la nivelul administrarii si conducerii Emitentului.

Punctul 6.4.**Tranzactii cu parti afiliate pentru perioada acoperita de informatiile financiare istorice si pana la data documentului de inregistrare**

Facilitate de credit acordata companiei MARTENS SA GALATI de catre actionarul majoritar, BOCKHOLD NV., data contractului 06.12.2019- 07.01.2020, in valoare de 1.275.000 Euro, cu o dobanda variabila egala cu EURIBOR la trei luni + 4%, avand termen de plata data 31.12.2020, conform raportului curent din data de 08.01.2020. La 31.12.2019, valoarea facilitatii de credit reprezenta 12,4% din total capitaluri proprii si datorii, respectiv 28,16% din total cifra de afaceri (curs valutar la 31.12.2019)

Facilitate de credit acordata companiei MARTENS GALATI SA de catre actionarul majoritar, BOCKHOLD NV., in data de 20.03.2020, in valoare de 1.000.000 Euro, cu o dobanda variabila egala cu EURIBOR la trei luni + 4%, conform raportului curent din data de 31.03.2020. Suma efectiv incasata a fost de 800.000 Euro. La 31.12.2020, valoarea facilitatii de credit reprezenta 9,85% din total capitaluri proprii si datorii, respectiv 13,67% din total cifra de afaceri (curs valutar la 31.12.2020).

Cuantumul soldului de rambursat in cadrul facilitatilor de credit acordate de catre actionarul majoritar este in valoare de 2.075.000 Euro.

Valoarea contractelor de vanzare incheiate cu actionarul majoritar pentru exercitiile financiare acoperite in prezentul Prospect si pana la data Prospectului este prezentata mai jos:

Tabel nr. 9. Tranzactii curente cu parti afiliate

An	Parte afiliata	Tip si nr. contract	Valoare contract	Pret transfer	Pondere in total vanzari	Pondere total active
2019	Brouwerij Martens	Contract de fabricare si furnizare din 20.03.2020	1.130.063 ron	In conditiile pietei	5,2%	2,3%
2020	Brouwerij Martens	Contract de fabricare si furnizare din 20.03.2020	20.264.394 ron	In conditiile pietei	56,93%	41%
Sem I 2021	Brouwerij Martens	Contract de fabricare si furnizare din 20.03.2020	6.200.844 ron	In conditiile pietei	56,82%	12,73%
Sem II 2021 (1 iulie-11 octombrie)	Brouwerij Martens	Contract de fabricare si furnizare din 20.03.2020	6.459.453 ron	In conditiile pietei	51,02%	13,26%
Sem II 2021 (1 iulie-11 octombrie)	Brouwerij Martens	Contract cadru de vanzare cumparare din 05.06.2021	1.055.482 ron	in conditiile pietei	8,34%	2,16%

<i>Punctul 6.5.</i>	<i>Capitalul social</i>
<i>Punctul 6.5.1 – 6.5.2</i>	<p><i>Capital social</i></p> <p>La data de 31.12.2020, MARTENS SA Galati are un capital social de 2.331.335 lei, impartit in 932.534 actiuni nominative, cu o valoare nominala de 2,50 lei fiecare.</p> <p>Structura sintetica a actionariatului, conform raportului emis de Depozitarul Central SA, se prezinta astfel:</p> <p>BOCKHOLD nv. Belgia - 631.00B actiuni nominative a 2,50 lei, reprezentand 67,66% din capitalul social;</p> <p>PERSOANE FIZICE – 301.526 actiuni a 2.50 lei, reprezentand echivalentul a 32.34% din capitalul social;</p> <p>In cursul anului 2020 nu s-au inregistrat modificari ale valorii capitalului social.</p> <p>Nicio fractiune din capitalul social nu a fost varsat prin intermediul altor active decat numerarul in perioada vizata de situatiile financiare anuale la care se face referire in prezentul Prospect.</p>
<i>Punctul 6.5.3 – 6.5.5.</i>	<p>Societatea nu a emis actiuni care nu reprezinta capital, nu a emis valori mobiliare convertibile, preschimbabile sau insotite de bonuri de subscriere si nu detine actiuni proprii.</p>
<i>Punctul 6.5.6. – 6.5.7.</i>	<p><i>Informatii despre orice drept de achizitie si /sau obligatie oferenta capitalului autorizat dar neemis sau despre orice angajament de majorare a capitalului social, precum si conditiile acestora</i></p> <p>Societatea nu inregistreaza capital autorizat dar neemis. Niciun membru al grupului nu detine capital social care sa faca obiectul unei optiuni sau al unui acord conditionat sau neconditionat prevazand acordarea unor optiuni asupra capitalului.</p> <p>Actionarul majoritar Bockhold NV care, in calitate de creditor al emitentului si in consens cu hotararea AGEA nr. 1/ 30.03.2021, s-a angajat ferm de a subscrie in oferta un numar de actiuni de valoare echivalenta cu creanta certa, lichida si exigibila in valoare de 30.725.912,5 lei fata de Emitent. Emitentul nu stie de intentia vreunui alt actionar, respectiv despre o posibila intentie a acestora de a subscrie peste 5% din oferta.</p>
<i>Punctul 6.6.</i>	<p><i>Actul constitutiv si statutul</i></p> <p><i>O descriere sumara a oricarei prevederi din actul constitutiv, statut, carta sau un regulament care ar putea avea ca efect amanarea, suspendarea sau impiedicarea schimbarii controlului asupra emitentului.</i></p> <p>Nu exista prevederi statutare sau procedurale care ar putea avea ca efect amanarea, suspendarea sau impiedicarea schimbarii controlului asupra emitentului.</p> <p>Hotararile Adunarii Generale a Actionarilor se iau prin vot deschis. Votul secret este obligatoriu pentru numirea sau revocarea administratorilor, pentru numirea, revocarea ori demiterea cenzorilor sau auditorilor financiari si pentru luarea hotararilor referitoare la raspunderea organelor de administrare, de conducere si de control ale Societatii.</p>

Punctul 6.7.	Contracte importante																		
	<p><i>Un scurt rezumat al fiecarui contract important (altele decat cele incheiate in cadrul normal al activitatii) incheiat de către emitent sau orice alt membru al grupului, in cursul anului imediat anterior publicarii Prospectului.</i></p> <p>Contractele semnificative incheiate de catre MARTENS S.A. au ca obiect facilitatile de credit acordate de catre actionarul majoritar, BOCKHOLD NV, Belgia, conform urmatorului tabel:</p> <p>Tabel nr. 10</p> <table border="1" data-bbox="360 613 1490 875"> <thead> <tr> <th>Data contract</th> <th>Obiectul contractului</th> <th>Valoare</th> <th>Valuta</th> <th>Termen de plata</th> <th>Modalitati de plata</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>06.12.2019-07.01.2020</td> <td>Facilitate credit</td> <td>1,275,000</td> <td>Euro</td> <td>31.12.2020</td> <td>Transfer bancar</td> </tr> <tr> <td>01.01.2020-23.03.2020</td> <td>Facilitate credit</td> <td>1,000,000</td> <td>Euro</td> <td>31.12.2020</td> <td>Transfer bancar</td> </tr> </tbody> </table>	Data contract	Obiectul contractului	Valoare	Valuta	Termen de plata	Modalitati de plata	06.12.2019-07.01.2020	Facilitate credit	1,275,000	Euro	31.12.2020	Transfer bancar	01.01.2020-23.03.2020	Facilitate credit	1,000,000	Euro	31.12.2020	Transfer bancar
Data contract	Obiectul contractului	Valoare	Valuta	Termen de plata	Modalitati de plata														
06.12.2019-07.01.2020	Facilitate credit	1,275,000	Euro	31.12.2020	Transfer bancar														
01.01.2020-23.03.2020	Facilitate credit	1,000,000	Euro	31.12.2020	Transfer bancar														
	<p>In cursul anului 2020, actionarul majoritar a acordat Emitentului o facilitate de credit in valoare de 1.275.000 Euro, avand termen de plata data de 31.12.2020 (data contractului: 06.12.2019- 07.01.2020) si o facilitate de credit in data de 20.03.2020, in valoare de 1.000.000 Euro, cu scadenta la 31.12.2020.</p> <p>La nivel operational, mentionam contractul de livrare cu Brouwerij Martens (43,94% din total hectolitri livrati in 2020), dar si prelungirea contractelor cu clientii IKA (Kaufland, Rewe, Carrefour, Selgros).</p>																		
SECTIUNEA 7	<p>DOCUMENTE DISPONIBILE</p> <p>Persoanele responsabile din cadrul Emitentului declara ca, in perioada de valabilitate a Prospectului, pe pagina de interent a Emitentului, la sectiunea „Relatii cu investitorii” http://www.martens.ro/?page_id=16, pe pagina de internet a Intermediarului ofertei http://www.goldring.ro, pe pagina de internet a Bursei de Valori Bucuresti (http://www.bvb.ro) precum si in format fizic la sediul Emitentului din STR.GRIGORE VENTURA NR.1, GALATI, jud. GALATI, Romania si la sediul Intermediarului din TARGU- MURES, STR. TUDOR VLADIMIRESCU NR. 56 A, JUD. MURES, ROMANIA pot fi consultate urmatoarele documente:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Actul constitutiv actualizat ale Emitentului - Decizia ASF de aprobare a prezentului Prospect ; - Prezentul prospect, in forma aprobata de ASF; - Formularul de subscriere; - Formularul de retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere a valorilor mobiliare oferite; - Situatiile financiare ale Emitentului pentru ultimele doua exercitli financiare anuale impreuna cu anexele aferente, precum si situatiile financiare interimare la 30.06.2021; - Raportul de expertiza contabila intocmit de MICONTE EXPERT SRL, Aut. CECCAR 716/2000 de certificare a creantei detinute de actionarul BOCKHOLD NV Belgia care urmeaza a fi convertita in actiuni nou emise. 																		

PARTEA a II-a. Informatii privind valorile mobiliare

(conform Anexei 26 a Regulamentului delegat UE nr. 980/2019)

SECTIUNEA 1	SCOP, PERSOANE RESPONSABILE, INFORMATII PRIVIND TERTII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR SI APROBAREA AUTORITATII COMPETENTE
<p>Punctul 1.1. <i>Persoane responsabile</i></p>	<p><i>Se identifica toate persoanele responsabile pentru informatii sau pentru anumite parti ale acestora incluse in nota privind valorile mobiliare, indicand, in cel de al doilea caz, partile in cauza. In cazul in care persoanele responsabile sunt persoane fizice, inclusiv membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere ale emitentului, se indica numele si functia acestora; in cazul persoanelor juridice, se indica denumirea si sediul social.</i></p> <p>Persoanele responsabile pentru informatiile din prezentul capitol privind valorile mobiliare obiect al Prospectului UE de crestere oferent majorarii capitalului social cu conversie de creante si aport in numerar al Martens S.A., sunt:</p> <ul style="list-style-type: none">• din partea Emitentului, Martens S.A., societate cu sediul in Galati, str. Grigore Ventura nr. 1, jud. Galati, Romania, numar de ordine in Registrul Comertului, J17/133/1991 si cod unic de inregistrare fiscala 1627270, domnul Stoleriu Florin Catalin in calitate de Director General;• din partea Intermediarului, SSIF Goldring S.A., companie cu sediul in Tirgu Mures, Str. Tudor Vladimirescu nr. S6A, jud. Mures, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J26-440/19.04.1998, Cod Unic de Inregistrare RO 10679295, autorizata de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2005, inscrisa in Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, domnul Virgil Zahan in calitate de Director General.
<p>Punctul 1.2. <i>Declaratii ale persoanelor responsabile</i></p>	<p><i>O declaratie a persoanelor responsabile pentru nota privind valorile mobiliare din care sa reiasa ca informatiile incluse in nota privind valorile mobiliare sunt, dupa cunostintele lor, conforme cu realitatea si ca nota privind valorile mobiliare nu contine omisiuni susceptibile sa ii afecteze semnificativ.</i></p> <p>Reprezentantul Emitentului si al Intermediarului declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile incluse in capitolul privind valorile mobiliare sunt, dupa cunostintele lor, conforme cu realitatea si ca acesta nu contine omisiuni susceptibile sa ii afecteze semnificativ.</p>
<p>Punctul 1.3 <i>Declaratii, rapoarte atribuite expertilor.</i></p>	<p>Oferta de valori mobiliare la care se refera prezentul Prospect este aferenta operatiunii de majorare de capital social prin conversie partiala de creante certe, lichide si exigibile detinute asupra societatii si prin aport in numerar, ca urmare a acordarii drepturilor de preferinta tuturor actionarilor societatii.</p> <p>Creanta asupra Societatii care urmeaza a fi convertita in actiuni, in valoare de 30.725.912,5 lei a fost certificata ca „certa, lichida si exigibila” prin Raportul de expertiza contabila extrajudiciara elaborat, la data de 09 februarie 2021, de catre MICONTE EXPERT SRL, autorizata CECCAR prin autorizatia nr. 716/2000, cu sediul social in Galati, str. Melodieii, nr. 14, bl C11, ap. 10, CIF RO13319231, nr. de ordine la Registrul Comertului J17/536/2000, tel. 0722324471. Raportul mentionat, ale carui rezultate sunt prezentate in Prospect cu acordul expertului, a fost intocmit spre satisfacerea cerintelor legale conform art. 210 (3) din Legea</p>

	<p>societatilor 31/1990 republicata cu modificarile si completarile ulterioare, respectiv art. 89 din Legea 24/2017 privind emitentii de titluri financiare si operatiuni de piata, republicata.</p> <p>De asemenea, situatiile financiare aferente exercitiilor incheiate la 31.12.2019 si 31.12.2020 au fost auditate de catre MICONTE EXPERT SRL, cu datele de identificare si contact prezentate mai sus.</p>
<p>Punctul 1.4. Informatii de la o terta parte</p>	<p><i>In cazul in care informatiile provin de la o terta parte, se furnizeaza o confirmare privind caracterul acurat si complet al acestora, precum si sursa acestora.</i></p> <p>Nu se aplica.</p>
<p>Punctul 1.5. Declaratie referitoare la aprobarea prospectului</p>	<p>Prezentul Prospect a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) in calitate de autoritate competenta in temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129, prin decizia nr. <u>1378/28.10.2021</u>.</p> <p>Aprobarea ASF se refera exclusiv la indeplinirea standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil si coerent impuse de Regulamentul mai sus amintit si nu trebuie considerata drept o aprobare a calitatii valorilor mobiliare obiect al Prospectului.</p> <p>In vederea luarii unei decizii investitionale bine fundamentate, investitorii ar trebui sa evalueze ei insisi in ce masura investitia in valorile mobiliare oferite conform Prospectului le este adecvata.</p> <p>Informatiile privind valorile mobiliare prezentate in cele ce urmeaza fac parte integranta din Prospect, in conformitate cu art. 15 din Regulamentul (UE) nr 1129/2017 si, respectiv, cu prevederile Capitolului IV "Prospectul UE pentru crestere" ale Regulamentului delegat UE nr. 980/2019.</p>
<p>Punctul 1.6. Interesele persoanelor implicate in oferta</p>	<p><i>O descriere a tuturor intereselor, inclusiv a conflictelor de interese, care ar putea influenta semnificativ emisiunea/oferta, identificand fiecare dintre persoanele implicate si indicand natura intereselor.</i></p> <p>Prin aceasta operatiune de majorare de capital social, atat Emitentul cat si actionarul creditor urmaresc conversia creantelor detinute de actionarul BOCKHOLD N.V. fata de emitent in actiuni nou emise. Acordarea drepturilor de preferinta tuturor actionarilor sai le permite acestora pastrarea nediluata a participatiei procentuale la capitalul social.</p> <p>Emitentul nu are cunostinta de interese particulare ale unor terte persoane fizice sau juridice, nici de existenta unor conflicte de interese care ar putea influenta semnificativ oferta.</p>
<p>Punctul 1.7. Motivele ofertei, utilizarea fondurilor obtinute si cheltuielile aferente emisiunii/ofertei</p>	<p><i>Motivele ofertei si, dupa caz, valoarea neta estimata a veniturilor obtinute, defalcata pe principalele utilizari prevazute, in ordinea descrescatoare a prioritatii. In cazul in care emitentul preconizeaza ca veniturile estimate nu vor fi suficiente pentru finantarea tuturor obiectivelor avute in vedere, se indica sursa si valoarea fondurilor suplimentare necesare. Trebuie furnizate, de asemenea, informatii detaliate privind utilizarea veniturilor obtinute, in special in cazul in care acestea sunt utilizate pentru achizitionarea de active altfel decat in cursul normal al activitatilor, pentru finantarea achizitiei anuntate a altor intreprinderi sau pentru rambursarea, reducerea sau rascumpararea unor datorii. Valoarea totala neta a veniturilor obtinute in urma emisiunii/ofertei si o estimare a cheltuielilor totale oferente emisiunii/ofertei.</i></p> <p>Potrivit hotararii AGEA nr. 1/30.03.2021, majorarea de capital are drept scop principal acoperirea pierderilor contabile raportate ale societatilor, cu impact pozitiv asupra</p>

capitalurilor proprii si asupra gradului de indatorare ale Emitentului. Dupa finalizarea operatiunii, capitalul social al Martens S.A Galati se va majora cu valoarea datoriei certe, lichide si exigibile in valoare de 30.725.912,5 lei in raport cu actionarul BOCKHOLD N.V. care va fi convertita in actiuni nou emise si, respectiv, cu valoarea actiunilor nou emise subscrise de catre ceilalti actionari in baza exercitarii drepturilor de preferinta in perioada de subscriere.

Valoarea datoriilor emitentului au rezultat din calitatea acestuia de imprumutat la data de 31.12.2020, din relatia de imprumuturi pe termen scurt si lung pentru asigurarea capitalului de lucru, mai putin cele de investitii, acordate de catre actionarul BOCKHOLD N.V., persoana juridica belgiana inregistrata la Camera de Comert a Belgiei sub nr. 0401329382, cod TVA (BE) 040111329382, cu sediul social in Reppelweg 1, 3950 Bocholt (Belgia), detinator a 631.008 actiuni ale Martens S.A. reprezentand 67,66595% din capitalul social al Emitentului.

Aportul in numerar suplimentar fata de valoarea creantei compensate prin emisiunea de noi actiuni, este in valoare de cel mult 14.682.320 lei, prin subscrierea a cel mult 5.872.928 noi actiuni de catre actionarii societatii in baza exercitarii drepturilor de preferinta si proportional cu numarul de actiuni detinute la data de inregistrare stabilita in Hotararea AGEA nr. 1 din 30.03.2021, respectiv 16.04.2021.

(Punctul 1.7.

Motivele ofertei, utilizarea fondurilor obtinute si cheltuielile aferente emisiunii/ ofertei)

In conditiile in care, pentru nediluarea participarii la capitalul social, toti actionarii isi vor exercita dreptul de preferinta si vor subscrie numarul maxim de actiuni la care sunt indreptatiti, valoarea maxima a fondurilor pe care societatea le poate atrage, neta de alte costuri aferente operatiunii, este apreciata la suma de 14.682.320 lei, pe care societatea le va utiliza pentru sustinerea planurilor de redresare si dezvoltare a activitatii.

Planul de dezvoltare al societatii urmareste consolidarea pozitiei emitentului pe piata locala si extinderea pe pietele externe, actualizarea portofoliului de produse si utilizarea celor mai noi tehnologii in procesul de productie a berii.

Cheltuielile aferente Ofertei sunt apreciate la 65.000 si se constituie din:

- cota perceputa de ASF calculata ca procent de 0,1% din valoarea sumelor efectiv subscrise in momentul valid in oferta;
- taxa ASF de eliberare a certificatului de inregistrare a instrumentelor financiare pentru actiunile nou-emise;
- costul serviciilor de pregatire si intermediere a ofertei in conformitate cu contractul intre parti;
- taxe in raport cu Registrul Comertului;
- alte cheltuieli incidente operatiunii de majorare de capital social

Punctul 1.8

Informatii suplimentare

**Punctul 1.8.1
Consilieri.**

Daca in Prospect sunt mentionati consilieri care au legatura cu emisiunea, o declaratie precizand calitatea in care au actionat acestia.

Nu este cazul.

Punctul 1.8.2

Informatii verificate sau examinate de catre auditori

Se apreciaza ce alte informatii din Prospect au fost verificate sau examinate de catre auditori si daca acestia au elaborat un raport. Se prezinta raportul in intregime sau, cu aprobarea autoritatii competente, un rezumat al acestuia.

Nu este cazul, cu exceptia informatiilor financiare istorice aferente exercitiilor incheiate la 31.12.2020 si 31.12.2019 care au fost auditate, si a informatiilor privind valoarea

	imprumuturilor din care s-a nascut creanta certificata ca certa, lichida si exigibila, obiect al conversiei in actiunile Emitentului. Concluziile rapoartelor auditorilor sunt prezentate la punctul 5.3., Sectiunea 5, partea I a prezentului Prospect (p. 29).
SECTIUNEA 2	DECLARATIA PRIVIND CAPITALUL CIRCULANT SI DECLARATIA PRIVIND CAPITALIZAREA SI NIVELUL DE INDATORARE
<i>Declaratia privind capitalul circulant</i>	Persoana responsabila din partea emitentului declara fara rezerve ca, in opinia sa, Emitentul dispune de capital circulant suficient pentru o perioada de cel putin 12 luni, avand in vedere suportul financiar si comercial al actionarului majoritar, unul dintre cei mai importanti producatori de bere din Belgia, precum si accesul la numerar si alte resurse lichide disponibile pentru acoperirea datoriilor la scadenta. Veniturile obtinute din oferta nu au fost incluse in calculul capitalului circulant.
<i>Declaratie privind capitalizarea si nivelul de indatorare</i>	<i>Nu este cazul, avand in vedere ca aceasta sectiune se aplica emitentilor de titluri de capital cu o capitalizare bursiera de peste 200 mil. euro.</i>
SECTIUNEA 3	FACTORI DE RISC specifici valorilor mobiliare ale emitentului
	<p>Fiecare dintre riscurile sistemice si non-sistemice privind Emitentul - asa cum au fost acestea identificate si descrise la Sectiunea 3, punctul 3.1.1-3.1.2, partea I - odata materializat, poate influenta negativ, intr-o masura dificil de cuantificat, pretul si lichiditatea actiunilor MARTENS S.A. pe piata de capital.</p> <p>Pe langa acestea, investitia in actiuni in sine prezinta riscuri specifice derivate din particularitatile acestor instrumente financiare in contextul evolutiilor economice, sociale si politice la scara nationala si internationala.</p>
<i>(Sectiunea 3. Factori de risc asociati instrumentelor financiare)</i>	<ol style="list-style-type: none"> <i>1. Riscul asociat cu o investitie directa in actiuni, ca de altfel si randamentul asteptat asociat acestei investiti sunt, in principiu, superioare celor aferente depozitului bancar sau investitiei in alte instrumente financiare precum obligatiuni de stat, participatii la fonduri de investitii sau chiar obligatiuni corporative. Volatilitatea si evolutia putin predictibila a lichiditatii si pretului actiunilor, alaturi de riscul pierderii investitiei in cazul falimentului Emitentului nu recomanda investitia in actiuni acelor investitori cu un nivel scazut de toleranta fata de risc.</i> <i>2. Riscul de pret este specific actiunilor listate si consta in probabilitatea evolutiei negative pentru cotaia actiunilor emitentului. Fluctuatia pretului poate fi indusa de o multitudine de factori legati de activitatea emitentului sau de volatilitatea generala a pietei. De asemenea, in cazuri speciale precum evenimente deosebite sau situatii litigioase, ASF poate decide suspendarea tranzactionarii actiunilor, cu impact asupra posibilitatii investitorilor de a vinde actiunile in orice moment dorit si asupra valorii de piata a actiunilor la reluarea tranzactionarii.</i> <i>3. Riscurile generate de piata de capital din Romania, in ansamblul ei. Investitorii</i>

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

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

SECTIUNEA 4

TERMENII SI CONDITIILE VALORILOR MOBILIARE

Punctul 4.1.1.
Caracteristicile valorilor mobiliare obiect al ofertei

O descriere a tipului si clasei valorilor mobiliare oferite, inclusiv codul ISIN (numarul international de identificare a valorilor mobiliare).

Oferta are ca obiect un numar de cel mult 18.163.293 actiuni nou emise, corespunzatoare numarului total de drepturi de preferinta acordate in cadrul operatiunii de majorare de capital social obiect al prezentului Prospect. Fiecarui actionar la data de inregistrare 16.04.2021 i-a fost alocat cate un drept de preferinta pentru fiecare actiune detinuta la acea data.

Din total actiuni nou emise, 12.290.365 actiuni noi vor face obiectul subscrierii actionarului Bockhold NV prin conversia partiala a creantei certificate ca certa, lichida si exigibila in raport cu Martens S.A. in valoare de 30.725.912,5 lei.

Restul de 5.872.928 actiuni nou emise, a caror subscriere integrala reprezinta un aport in numerar la capitalul social existent de 14.682.320 lei, sunt oferite spre subscriere celorlalti actionari ai Martens S.A. proportional cu participatia acestora la capitalul social la Data de Inregistrare, 16.04.2021.

Actiunile care vor fi oferite in baza prezentului prospect si admise ulterior la tranzactionare sunt ordinare, nominative, indivizibile, dematerializate, asigura detinatorilor drepturi egale si au o valoare nominala egala de 2,5 lei fiecare.

Codul ISIN al actiunilor Emitentului este ROMABEACNOR3.

Punctul 4.1.2.
Legislatia in temeiul careia au fost create valorile mobiliare

- Legea nr. 24/2017 privind emitentii de titluri financiare si operatiuni de piata, republicata;
- Legea societatilor nr. 31/1990 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare; Regulamentul ASF nr. 5 /2018 privind emitentii de titluri financiare si operatiuni de piata, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat in cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzactionare pe o piata reglementata completat de de valori mobiliare la tranzactionare pe o piata reglementata;
- Regulamentul delegat (UE) 2019/979 (Anexele 23, 24, 26), cu modificarile si

	<p>completarile ulterioare;</p> <ul style="list-style-type: none"> - Regulamentul delegat (UE) 2019/980 privind normele de elaborare a rezumatului si continutului Prospectului; - Regulamentul delegat (UE) 2021/337 de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 in ceea ce priveste prospectul UE pentru redresare si ajustarile specifice pentru intermediarii financiari si a Directivei 2004/109/CE in ceea ce priveste utilizarea formatului de raportare electronic unic pentru rapoartele financiare anuale, in scopul sustinerii redresarii in urma crizei provocate de COVID-19.
<p>Punctul 4.1.3 <i>Forma valorilor mobiliare</i></p>	<p><i>Forma sub care au fost emise valorile mobiliare: titluri nominative sau la purtator, fizice sau dematerializate. In cazul valorilor mobiliare dematerializate, se indica denumirea si adresa entitatii insarcinate cu efectuarea Inregistrarilor necesare.</i></p> <p>Actiunile care vor fi oferite in baza prezentului prospect si admise ulterior la tranzactionare sunt ordinare, nominative, indivizibile, dematerializate, asigura detinatorilor drepturi egale si au o valoare nominala egala de 2,5 lei fiecare.</p> <p>In baza contractului de registru incheiat intre Emitent si Depozitarul Central S.A., efectuarea inregistrarilor necesare asupra Registrului Actionarilor sunt in sarcina Depozitarului Central S.A., cu sediul in Bucuresti, Bulevardul Carol I nr. 34 – 36, etajele 3, 8 si 9, sector 2, institutia care asigura servicii de depozitare, registru, compensare si decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare, precum si alte operatiuni in legatura cu acestea astfel cum sunt definite in legislatia pietei de capital.</p>
<p>Punctul 4.1.4. <i>Moneda emisiunii de valori mobiliare</i></p>	<p>Actiunile nou emise si oferite sunt denuminate in lei.</p>
<p>Punctul 4.1.5. <i>Drepturile asociate valorilor mobiliare</i></p>	<p>O descriere a drepturilor asociate valorilor mobiliare, inclusiv a oricarei restrictii care le este aplicabila, si a modalitatilor de exercitare a drepturilor in cauza:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) dreptul la dividende, (b) drepturile de vot; (c) drepturile preferentiale de subscriere a unor valori mobiliare din aceeasi categorie; (d) dreptul de participare la profiturile emitentului; (e) dreptul de participare la excedent in cazul lichidarii; (f) clauzele de rascumparare; (g) clauzele de conversie. <p>a) Dreptul la dividende</p> <p>Fiecare actiune nou-emisa subscrisa si platita de actionari confera acestora aceleasi drepturi cu cele ale actiunilor deja existente ale Emitentului: dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor Societatii, dreptul de a participa la distribuirea profitului in conditiile legii si ale Actului Constitutiv, dreptul de preferinta in cadrul unei majorari de capital social ulterioare, dreptul la informare, drepturi derivate din lichidarea Emitentului – respectiv dreptul de participare la excedent in cazul lichidarii, precum si orice alte drepturi prevazute de Actul Constitutiv si de prevederile legale in vigoare.</p> <p>Dreptul la dividende apartine actionarilor care sunt inscrisi in Registrul Actionarilor emitentului la Data de Inregistrare stabilita prin hotararea Adunarii Generale Ordinare a</p>

(Punctul 4.1.5.
Drepturile asociate
valorilor mobiliare)

Actionarilor Emitentului care decide distribuirea de dividende din profitul net realizat de catre societate. Intrucat incepand cu *ex-date* (data anterioara datei de inregistrare), instrumentele financiare se tranzactioneaza fara dreptul la dividend, acesta ia nastere la data *ex-date*, care este in mod expres precizata in textul Hotararii AGOA.

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

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

Impozitul se calculeaza, se retine, se declara si se plateste, in lei, la bugetul de stat, la cursul de schimb al pietei valutare comunicat de Banca Nationala a Romaniei, pentru ziua in care se efectueaza plata venitului catre nerezidenti. Termenul de declarare este data de 25, inclusiv, a lunii urmatoare celei in care s-a platit venitul, prin formularul 100 "Declaratie privind obligatiile de plata la bugetul de stat".

Impozitul datorat de nerezidenti, pentru veniturile obtinute din Romania cu titlu de dividende de la o persoana juridica romana, se calculeaza, respectiv se retine in momentul platii venitului, de catre platitorul de venituri care are obligatia, de asemenea, sa depuna o declaratie privind calcularea si retinerea impozitului pentru fiecare beneficiar de venit la organul fiscal competent.

Detinerea a cel putin unei din Actiunile Societati implica adeziunea actionarului la prevederile Actului Constitutiv. Drepturile si obligatiile legate de Actiuni prevazute in Actul Constitutiv urmeaza Actiunile in cazul trecerii lor in proprietatea altor persoane. Obligatiile Emitentului sunt garantate cu patrimoniul Emitentului, iar actionarii vor fi tinuti raspunzatori numai in limita valorii Actiunilor detinute.

(b) drepturile de vot

Fiecare Actiune emisa de Emitent confera titularului dreptul la un vot in AGA. Actionarii indreptatiti sa participe si sa voteze in AGA sunt acei actionari inregistrati in registrul actionarilor Emitentului la Data de Referinta, stabilita conform prevederilor legislatiei privind piata de capital. Potrivit Legii Emitentilor, data de referinta se stabileste de catre Emitent si nu poate sa fie anterioara cu mai mult de 30 de zile datei adunarii generale careia i se aplica.

In cazul in care actiunile sunt grevate de un drept de uzufruct, dreptul de vot conferit de aceste actiuni apartine uzufructuarului in adunarile generale ordinare si nudului proprietar in adunarile generale extraordinare. In situatia actiunilor asupra carora s-au constituit garantii reale mobiliare, dreptul de vot apartine proprietarului. Actionarii inregistrati la Data de Referinta pot participa la Adunarile Generale direct sau pot fi reprezentati si prin alte persoane decat actionarii, pe baza unei imputerniciri speciale sau generale, in conformitate cu art. 104 alin. (10) - (13) din Legea Emitentilor, republicata.

(c) drepturile preferentiale de subscriere a unor valori mobiliare din aceeasi categorie

Conform Legii Societatilor, majorarea capitalului social se poate face prin emisiunea de actiuni noi sau prin majorarea valorii nominale a actiunilor existente, in schimbul unor aporturi in numerar si/sau in natura ale actionarilor. De asemenea, actiunile noi pot fi emise prin incorporarea rezervelor disponibile, cu exceptia rezervelor legale, precum si a beneficiilor sau a primelor de emisiune, ori prin compensarea unor creante certe si exigibile asupra Emitentului cu actiuni ale acestuia. Capitalul social nu poate fi majorat si nu se pot emite noi actiuni pana cand actiunile subscrise intr-o emisiune anterioara nu sunt complet platite.

Actiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere in primul rand actionarilor existenti, proportional cu numarul de actiuni detinute. Conform Legii societatilor, perioada pentru exercitarea drepturilor de preferinta nu poate fi mai mica de o luna de la data publicarii hotararii in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a

Potrivit Legii Emitentilor, majorarea capitalului social prin aport in numerar se realizeaza prin emiterea de actiuni noi ce sunt oferite spre subscriere:

- detinatorilor de drepturi de preferinta, apartinand actionarilor existenti la data de inregistrare care nu si le-au instrainat in perioada de tranzactionare a acestora si care le-au dobandit in perioada de tranzactionare a acestora, daca este cazul;
- publicului, in conditiile in care actiunile noi nu au fost subscrise in totalitate in decursul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta, daca Emitentul nu decide in AGEA anularea acestora.

Numarul drepturilor de preferinta emise este egal cu numarul de actiuni inregistrate in registrul emitentului la data de inregistrare. Hotararea AGEA de majorare a capitalului social precizeaza inclusiv numarul drepturilor de preferinta necesare pentru subscrierea unei actiuni nou-emise, pretul de subscriere sau modalitatea de determinare a pretului de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta si perioada in care va avea loc subscrierea, pretul/modalitatea de determinare a pretului la care se ofera public actiunile noi ulterior subscrierii in baza drepturilor de preferinta, daca este cazul. Operatiunea de majorare a capitalului social efectuata cu incalcarea prevederilor Legii Societatilor privind exercitarea dreptului de preferinta este anulabila.

(d) dreptul de participare la profiturile emitentului

AGEA poate decide asupra repartizarii profitului net cu destinatia de alocare de actiuni cu titlu gratuit actionarilor existenti. Distribuirea actiunilor cu titlu gratuit se va face proportional cu numarul de actiuni detinute. Acest drept la alocarea de actiuni cu titlu gratuit revine actionarului in ipoteza majorarilor de capital social prin incorporarea rezervelor, cu exceptia rezervelor legale, precum si a beneficiilor sau a primelor de emisiune.

(e) dreptul de participare la excedent in cazul lichidarii;

Acest drept poate fi valorificat de catre actionari in cazul incetarii existentei Emitentului, avand dreptul sa primeasca partea ce li se cuvine in urma lichidarii. In situatia in care lichidatatile obtinute in urma lichidarii activului depasesc valoarea cumulata a datorilor, actionarii Emitentului au dreptul la repartizarea activului social net proportional cu cota de participare a fiecaru a la capitalul social varsat.

	<p><i>(f) clauzele de rascumparare;</i></p> <p>Actionarii se pot retrage din Societate, in cazuri strict determinate, in conditiile prevazute de Legea Societatilor si Legea Emitentilor, republicata. Actionarii Emitentului care nu sunt de acord cu hotararile luate de AGA, au dreptul sa se retraga din societate in anumite conditii. Astfel Legea Societatilor prevede dreptul actionarilor de a se retrage din Societate si de a solicita rascumpararea Actiunilor atunci cand acestia nu au votat in favoarea unei hotarari luate cu privire la: (i) schimbarea obiectului principal de activitate; (ii) mutarea sediului social in strainatate; (iii) schimbarea formei juridice a societatii; (iv) fuziunea sau divizarea societatii.</p> <p><i>g) clauzele de conversie</i></p> <p>Emitentul declara ca nu exista valori mobiliare convertibile in actiuni ale Emitentului. Emitentul nu detine actiuni emise de acesta. Emitentul nu are in circulatie valori mobiliare convertibile, de schimb sau care au atasate warante cu indicarea procedurilor de conversie, schimb sau subscriere in actiuni.</p>
<p>Punctul 4.1.6 Hotarari, autorizatii si aprobari</p>	<p><i>In cazul unei noi emisii, o declaratie privind hotararile, autorizatiile si aprobarile in temeiul carora au fost sau vor fi create si/sau emise valori mobiliare.</i></p> <p>Operatiunea de majorare a capitalului social obiect al prezentului Prospect a fost aprobata de Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Emitentului (AGEA) intrunita statutar si legal la data de 30.03.2021. Emitentul a indeplinit obligatiile legale de publicitate privind convocatorul si hotararea AGEA.</p> <p>Oferta publica a actiunilor nou emise se va derula in baza prezentului Prospect care a fost aprobat prin Decizia Autoritatii de Supraveghere Financiara (ASF) nr <u>1358/ 28.10.2021</u>.</p>
<p>Punctul 4.1.7 Data emisiunii</p>	<p><u>Data emiterii noilor valori mobiliare</u></p> <p>Actiunile nou subscribe in cadrul operatiunii de majorare a capitalului social aprobate prin Hotararea AGEA nr. 1 din data de 30.03.2021 se considera emise dupa inregistrarea noului capital social la ONRC, ASF si, ulterior, la institutiile pietei de capital.</p>
<p>Punctul 4.1.8 Restrictii asupra transferabilitatii</p>	<p>Nu exista restrictii privind libera transferabilitate a actiunilor oferite spre subscriere in baza prezentului Prospect.</p>
<p>Punctul 4.1.9 Informatii privind tratamentul fiscal</p>	<p><i>Un avertisment conform caruia legislatia fiscala a statului membru al investitorului si cea a tarii de inregistrare a emitentului ar putea avea un impact asupra venitului obtinut din valorile mobiliare.</i></p> <p>Emitentul atrage atentia asupra probabilitatii ca legislatia fiscala a statului membru al investitorului si cea a tarii de inregistrare a emitentului sa aiba un impact asupra venitului obtinut din valorile mobiliare.</p> <p>Se recomanda potentialilor investitori ca inainte de a decide asupra oportunitatii achizitionarii Actiunilor sa-si consulte proprii consultanti financiari si/sau fiscali cu privire la reglementarile fiscale specifice fiecaruia dintre ei, inclusiv incidenta tratatelor de evitare a dublei impuneri, precum si cu privire la potentiale modificari ale legislatiei fiscale.</p> <p>Potrivit legislatiei fiscale din Romania, respectiv prevederilor Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal actualizata, art. 94, veniturile din dividende precum si castigurile din transferul</p>

titlurilor de valoare se includ in categoria veniturilor din investitii si se supun reglementarilor fiscale privind impozitul pe venit.

(Punctul 4.1.9 Informatii privind tratamentul fiscal)

4.5.1. Investitori rezidenti – persoane fizice

Veniturile sub forma de dividende se impun cu o cota de 5% din suma acestora, impozitul fiind final. Obligatia calcularii si reinerii impozitului pe veniturile sub forma de dividende revine emitentului, odata cu plata dividendelor catre actionari /investitori. Termenul de virare a impozitului este pana la data de 25 inclusiv a lunii urmatoare celei in care se face plata. In cazul dividendelor distribuite, dar care nu au fost platite actionarilor/ investitorilor pana la sfarsitul anului in care s-au aprobat situatiile financiare anuale, impozitul pe dividende se plateste pana la data de 25 ianuarie inclusiv a anului urmat. Impozitul datorat se vireaza integral la bugetul de stat.

Cota de impozitare aplicata asupra castigului net anual impozabil din transferul titlurilor de valoare – actiuni este de 10%.

Castigul net / pierderea neta anuala din tranzactii cu actiuni se determina ca diferenta intre castigurile si pierderile din transferuri de titluri de valoare inregistrate cumulativ in cursul anului fiscal respectiv. Impozitul anual datorat de catre contribuabil se stabileste de catre organul fiscal competent pe baza declaratiei privind venitul realizat care se depune la organul fiscal competent pentru fiecare an fiscal pana la data de 25 mai inclusiv a anului urmat celui de realizare a castigului net anual.

Daca operatiunile de transfer se efectueaza printr-un intermediar rezident fiscal roman, determinarea castigului se efectueaza de catre intermediar pe baza documentelor justificative. Acestuia ii revin obligatia

de a calcula castigul / pierderea pentru fiecare tranzactie efectuata pentru contribuabil sau anual, dupa caz;

de a transmite catre contribuabil informatiile privind totalul castigurilor /pierderilor in forma scrisa, pana in ultima zi a lunii februarie a anului curent pentru anul anterior;

- de a depune anual, pana in ultima zi a lunii februarie a anului curent, pentru anul anterior, la organul fiscal competent, o declaratie informativa privind totalul castigurilor / pierderilor pentru fiecare contribuabil.

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

4.5.2. Investitori rezidenti – persoane juridice

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

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

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

Impozitul pe dividende se declara si se plateste la bugetul de stat pana la data de 25 inclusiv a lunii urmatoare celei in care se distribuie/plateste dividendul. In cazul in care dividendele

(Punctul 4.1.9 Informatii privind tratamentul fiscal)

distribuite nu au fost platite pana la sfarsitul anului in care s-au aprobat situatiile financiare anuale, impozitul pe dividende aferent se plateste pana la data de 25 ianuarie a anului urmator.

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

4.5.3. Investitori nerezidenti – persoane fizice

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

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

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

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

4.5.4. Investitori nerezidenti – persoane juridice

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

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

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

	<p>de valoare.</p> <p>Impozitul datorat de nerezidenti, pentru veniturile obtinute din Romania cu titlu de dividende de la o persoana juridica romana, se calculeaza, respectiv se retine in momentul platii venitului, de catre platitorul de venituri.</p> <p>Nota: Punctul de vedere prezentat si mentionat in Prospect este exprimat in limita legislatiei aplicabile. Nu excludem posibilitatea ca o instanta de udecata/autoritate administrativa/terta parte sa aiba o interpretare diferita asupra aspectelor analizate.</p>
Punctul 4.1.10	<p><i>Daca aceste persoane sunt diferite de emitent, identitatea si datele de contact ale ofertantului valorilor mobiliare</i></p> <p>Nu este cazul</p>
Punctul 4.1.11	<p><i>(a) O declaratie cu privire la existenta oricarui act legislativ national sau a oricarei reglementari notionale privind achizițiile aplicabil(a) emitentului si posibilitatea aplicarii unor masuri de impiedicare, daca exista;</i></p> <p><i>(b) o scurta descriere a drepturilor si obligatiilor actionarilor in cazul unei oferte publice de cumparare obligatorii si/sau a reglementarilor privind retragerea obligatorie sau rascumpararea obligatorie;</i></p> <p><i>(c) indicarea ofertelor publice de cumparare facute de terti asupra capitalului emitentului in cursul exercitiului financiar precedent sau al exercitiului financiar in curs. Trebuie indicate, de asemenea, pretul sau conditiile de schimb si rezultatul acestor oferte.</i></p> <p>Nu este cazul</p>
<i>Oferte publice de cumparare anterioare</i>	In cursul exercitiului financiar anterior, respectiv, a exercitiului in curs, nu s-au derulat oferte publice de cumparare ale unor terti sau ale Emitentului asupra actiunilor sale.
Punctul 4.1.12	<p><i>Daca este cazul, impactul potential asupra investitiei in cazul rezolutiei in temiul Directivei 2014/59/UE</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
SECTIUNEA S	DETALII PRIVIND OFERTA
Punctul 5.1. <i>Termenii si conditiile ofertei</i>	<p>Termenii si conditiile ofertei publice de valori mobiliare</p> <p><i>Conditii, statistici privind oferta, calendar previzional si modalitati de subscriere</i></p>
Punctul 5.1.1. <i>Conditii care reglementeaza oferta</i>	<p>Oferta este initiata si derulata cu respectarea conditiilor, specificatiilor si cerintelor:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Hotararii AGEA nr. 1/30.03.2021 - Legii nr. 24/2017 privind emitentii de titluri financiare si operatiuni de piata, republicata - Legii societatilor nr. 31/1990 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare. - Regulamentului ASF nr. 5 /2018 privind emitentii de titluri financiare si operatiuni de piata, cu modificarile si completarile ulterioare. - Regulamentului (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat in cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admitterii de valori mobiliare la tranzactionare pe o piata reglementata completat de Regulamentul delegat (UE) 2019/979 (Anexele 23, 24, 26) si Regulamentul delegat (UE) 2019/980 privind normele de elaborare a rezumatului si continutului Prospectului. - Regulamentului (UE) 2021/337 de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 in ceea

	<p>ce priveste prospectul UE pentru redresare si ajustarile specifice pentru intermediarii financiari si a Directivei 2004/109/CE in ceea ce priveste utilizarea formatului de raportare electronic unic pentru rapoartele financiare anuale, in scopul sustinerii redresarii in urma crizei provocate de COVID-19.</p>
<p>Punctul 5.1.2. <i>Quantumul total al emisiunii. Quantumul total al ofertei.</i></p>	<p><i>Quantumul total al emisiunii/ofertei, facand distinctie intre valorile mobiliare oferite spre vanzare si valorile mobiliare oferite spre subscriere.</i></p> <p>Emisiunea are ca obiect un numar total de 18.163.293 actiuni nou emise, nominative, ordinare, dematerializate, liber transmisibile, fiecare avand o valoare nominala de 2,5 lei / actiune, din care 12.290.365 actiuni noi vor face obiectul subscrierii actionarului Bockhold NV prin conversia partiala a creantei certificate ca certa, lichida si exigibila in raport cu Martens S.A. in valoare de 30.725.912,5 lei.</p> <p>Restul de 5.872.928 actiuni nou emise a caror subscriere integrala reprezinta un aport in numerar la capitalul social existent de 14.682.320 lei sunt oferite spre subscriere celorlalti actionari ai Martens S.A. in limita proportiei din total capital social detinuta de fiecare actionar la Data de Inregistrare, 16.04.2021.</p> <p>Actiunile nou emise care revin actionarului Bockhold NV ca urmare a conversiei de creante certe, lichide si exigibile detinute asupra Emitentului in numar de 12.290.365, precum si cele subscribe de catre ceilalti actionari potrivit notarii AGEA din 30.03.2021 vor intra de drept in proprietatea actionarilor Martens S.A. dupa inregistrarea noului capital social la ORC, ASF si ulterior la Depozitarul Central.</p>
<p>Punctul 5.1.3. <i>Durata de valabilitate a ofertei, procedura de subscriere</i></p>	<p><i>Durata de valabilitate a ofertei, inclusiv orice modificare posibila, si o descriere a procedurii de subscriere.</i></p> <p><u><i>Durata de valabilitate a ofertei</i></u></p> <p>Cele 18.163.293 actiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egala oferite in cadrul Ofertei se vor putea subscrie in baza exercitarii drepturilor de preferinta alocate tuturor actionarilor inscrisi in Registrul Actionarilor la data de inregistrare 16.04.2021 cate un drept de preferinta pentru fiecare actiune detinuta. Acestea au fost platite in contul actionarilor la data platii, 19.04.2021.</p> <p>Pentru a participa la Oferta, un detinator de drepturi de preferinta va putea sa subscrie un numar de actiuni nou emise egal cu cel mult produsul dintre numarul total de actiuni detinute la data de inregistrare, si rata de subscriere de „19,477352”. Rata de subscriere a fost determinata ca raport intre numarul maxim de actiuni nou emise (18.163.293 actiuni) si numarul total de actiuni detinute de actionari in capitalul social existent (932.534 actiuni) Pentru subscrierea unei actiuni nou emise sunt necesare 0,051342 drepturi de preferinta.</p> <p>In cazul in care din calculul matematic numarul maxim de actiuni care poate fi scris in cadrul dreptului de preferinta nu este un numar natural, numarul maxim de actiuni care poate fi efectiv scris va fi rotunjit in minus pana la numarul natural imediat inferior, conform prevederilor art. 91 alin (4) din Legea nr. 24/2017 republicata.</p> <p>Drepturile de preferinta nu sunt tranzactionabile.</p> <p>Perioada de oferta, in care se vor putea subscrie actiunile nou emise in baza exercitarii drepturilor de preferinta, este de 31 zile calendaristice, incepand cu a treia Zi Lucretoare dupa data de publicare a Prospectului potrivit cu reglementarile in vigoare, respectiv de la data de <u>03.11.2021</u>, pana la data de <u>03.12.2021</u> inclusiv.</p>

*(Termenii si conditiile
ofertei - Proceduri de
subscriere)*

In conformitate cu hotararea AGEA nr. 1 / 30.03.2021, in cazul in care actiunile oferitate nu se vor subscrie in totalitate, actiunile nesubscrise vor fi anulate prin decizia Consiliului de administratie prin care se constata si rezultatele majorarii capitalului social si se aproba modificarea actului constitutiv in consecinta.

Proceduri de subscriere

Actionarii inregistrati in Registrul actionarilor detinut de Depozitarul Central la data de inregistrare 16.04.2021 vor putea sa subscrie in oferta pe intreaga durata a perioadei de subscriere, respectiv de la data de 03.11.2021 pana la data de 03.12.2021 inclusiv, intre orele 9:30 si 17:30 ale fiecarei Zi Lucratoare, cu exceptia ultimei Zile Lucratoare, cand perioada de subscriere se va incheia la ora 13:00. Perioada de Oferta nu poate fi prelungita.

Subscrierea in cadrul ofertei se realizeaza astfel:

- (1) investitorii care detin actiuni ale Emitentului in sectiunea I a Depozitarului Central pot subscrie in Oferta numai prin intermediul SSIF GOLDRING S.A., din Targu Mures, str. Tudor Vladimirescu, nr 56A, tel/fax. 0265 269 195/0365 455 254, catre care vor transmite si depune Formularul de Subscriere, (i) in format fizic - prin curier, scrisoare recomandata sau personal, respectiv (ii) prin email, la adresa subscrieri@goldring.ro semnat cu semnatura electronica extinsa incorporata conform Legii nr. 455/2001 privind semnatura electronica. Indiferent de modalitatea de transmitere a documentelor, vor fi luate in considerare doar Formularele de Subscriere insotite de dovada platii si documentele mentionate in prezentul Prospect, care sunt inregistrate de catre Intermediar pana in ultima zi a perioadei de subscriere, ora 13:00. Intermediarul va confirma, printr-un email de confirmare, primirea Formulelor de Subscriere semnate electronic si trimise prin e-mail. Plata actiunilor subscrise se face in contul Emitentului deschis la CEC BANK, Sucursala Galați, cod IBAN RO04CECEB0030RON1799558 (Cont Colector).

Formularul de subscriere va fi trimis in original, completat, semnat olografic de catre investitor, sau prin e-mail, semnat cu semnatura electronica extinsa incorporata potrivit cu prevederile Legii nr. 455/2001 insotit de dovada achitarii contravalorii actiunilor noi subscrise sub forma documentului justificativ de plata si, respectiv, urmatoarele documente:

- a) pentru persoanele fizice care subscriu in nume propriu:
 - Carte de identitate / buletin / carte de identitate provizorie respectiv, pentru persoane fizice nerezidente, pasaport sau carte de identitate pentru cetatenii din UE – copie
- b) pentru persoanele fizice care subscriu prin reprezentant:
 - Documentul de identitate al persoanei reprezentate (investitorului): Carte de identitate / buletin / carte de identitate provizorie, respectiv, pentru persoane fizice nerezidente, pasaport sau carte de identitate pentru cetatenii din UE – copie;
 - Documentul de identitate – buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru imputernicit persoana fizica rezidenta, sau pasaport pentru imputernicit persoana fizica nerezidenta, respectiv carte de identitate pentru cetatenii ai UE (copie);

*(Termenii si conditiile
ofertei - Proceduri de
subscriere)*

- Procura in forma autentica pentru semnarea Formularului de Subscriere (original, traducere legalizata daca este cazul, si copie)
- c) pentru investitori persoane fizice aflate sub curatela sau sub tutela:
 - Documentul de identitate al persoanei care subscrie in numele investitorului precum si al investitorului – buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru imputernicit persoana fizica rezidenta, sau pasaport pentru imputernicit persoana fizica nerezidenta, respectiv carte de identitate pentru cetateni ai UE (copie);
 - Pasaport si/ sau legitimatie de sedere (copie) pentru persoana care subscrie in numele investitorului pentru cetatenii straini, respectiv carte de identitate pentru cetateni UE<
 - Actul juridic care instituie tutela sau, dupa caz, curatela speciala sau curatela (copie)
- d) Pentru persoanele juridice rezidente / nerezidente care subscriu in nume propriu:
 - Certificatul de inmatriculare eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta (copie)
 - Certificat Constatator eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta cu cel mult 30 de Zile Lucratoare anterioare datei subscrierii (original, copie si traducere legalizata, daca este cazul)
 - Imputernicire / Mandat in original si copie pentru persoana care semneaza Formularul/Formularele de Subscriere, eliberata in conditiile actului constitutiv, sau dovada ca aceasta este reprezentant legal al persoanei juridice, cu drept de reprezentare individuala (in situatia in care societatea este reprezentata colectiv de doua sau mai multe persoane si toate se prezinta pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) si traducere legalizata daca este cazul;
 - Document de identitate (buletin, carte de identitate, pasaport pentru cetatenii straini sau carte de identitate provizorie al persoanei care subscrie in numele persoanei juridice (original si copie).
- e) Persoane juridice rezidente / nerezidente care subscriu prin intermediul unei alte persoane juridice rezidente:
 - Document de identificare, i.e. certificat de inmatriculare la Registrul Comertului (copie) sau echivalent, insotit de certificatul constatator eliberat de Registrul Comertului cu cel mult 30 Zile Lucratoare inainte de data subscrierii (sau echivalent) pentru persoana juridica care doreste sa efectueze subscrierea (copie si traducere legalizata, daca este cazul) ;
 - Document de identificare, i.e. certificat de inmatriculare la Registrul Comertului (copie), insotit de certificatul constatator eliberat de Registrul Comertului cu cel mult 30 Zile Lucratoare inainte de data subscrierii pentru persoana juridica care reprezinta interesele persoanei juridice care doreste sa efectueze subscrierea (original si copie) ;
 - Mandat/ordin din partea societatii care doreste efectuarea subscrierii pentru efectuarea subscrierii (original, copie si traducere legalizata daca este cazul);
 - Imputernicire/Mandat pentru persoana care semneaza Formularul/Formularele de Subscriere, eliberat in conditiile actului constitutiv, sau dovada ca aceasta este

*(Termenii si conditiile
ofertei - Proceduri de
subscriere)*

- reprezentant legal al societatii, cu drept de reprezentare individuala (in situatia in care societatea este reprezentata colectiv de doua sau mai multe persoane si toate se prezinta pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) (original, copie si traducere legalizata daca este cazul);
- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru imputernicitul / imputernicitii persoanei juridice care reprezinta interesele persoanei juridice care doreste efectuarea subscrierii (original si copie).
- f) pentru persoane fizice rezidente/nerezidente reprezentate de o societate de administrare investii in baza unui contract de administrare portofoliu:
- Carte/buletin de identitate (copie), in cazul persoanelor fizice rezidente;
 - Pasaport sau carte de identitate pentru cetateni ai UE/ SEE (copie), in cazul persoanelor fizice nerezidente;
 - Mandat de reprezentare (original si copie).
- g) Pentru societatea de administrare investitii:
- Certificat de inregistrare emis de Registrul Comertului (copie);
 - Certificat constatator privind situatia actuala a persoanei juridice emis de Registrul Comertului cu cel mult 30 zile lucratoare inainte de data subscrierii
 - Procura / mandat in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere acordata conform prevederilor actului constitutiv sau o dovada ca persoana respectiva reprezinta in mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (in cazul in care societatea este reprezentata in mod colectiv de doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovada va fi prezentata pentru toate aceste persoane) – in original si orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentantul legal al persoanei juridice;
 - Documente de identificare (buletin / carte de identitate / pasaport in cazul cetatenilor straini, Carte de identitate pentru cetateni ai unui stat membru UE) pentru persoana care subscrie in numele persoanei juridice (copie).
- h) Entitati administrate de alte persoane juridice rezidente sau nerezidente: Pentru persoana juridica care administreaza respectiva entitate:
- Actul / actele prin care entitatea a fost autorizata de Autoritatea de Supraveghere competenta;
 - Certificat de inregistrare emis de Registrul Comertului (copie);
 - Certificat constatator privind situatia actuala a persoanei juridice emis de Registrul Comertului cu cel mult 30 zile lucratoare inainte de data subscrierii
 - Procura/ mandat in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere, acordata conform prevederilor actului constitutiv sau o dovada ca persoana respectiva reprezinta in mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (in cazul in care societatea este reprezentata in mod colectiv de doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovada va fi prezentata pentru toate aceste persoane) – in original si orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentantul legal al persoanei juridice;

- Documente de identificare (buletin / carte de identitate / pasaport in cazul cetatenilor straini, Carte de identitate pentru cetateni ai unui stat membru UE) pentru persoana care subscrie in numele persoanei juridice (copie).

Toate documentele mentionate anterior, respectiv Formularul de subscriere in original completat si semnat olografic sau electronic cu semnatura electronica incorporata, dovada platii contravalorii actiunilor subscribe si documentele insotitoare vor fi transmise fie in format fizic la sediul Intermediarului Ofertei - prin curier, scrisoare recomandata cu confirmare de primire, sau personal, cu mentiunea pe plic „*Pentru majorarea capitalului social al MARTENS S.A.*”, fie prin posta electronica la adresa de email subscrieri@goldring.ro, cu mentiunea, la subiectul mesajului, „*Pentru majorarea capitalului social al MARTENS S.A.*”. Oricare ar fi metoda de transmitere a acestor documente, pentru validarea subscrierii, acestea trebuie sa fie inregistrate la sediul Intermediarului Ofertei doar in perioada si programul de subscriere mentionate in prezentul prospect. Intermediarul Ofertei va verifica formularele de subscriere primite la sediu si documentatia aferenta, si le va valida in conformitate cu termenii si conditiile prezentului Prospect.

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

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

- (2) investitorii care detin actiuni ale Emitentului in Sectiunea II (conturi globale) a Depozitarului Central pot subscrie in oferta prin intermediul oricarui intermediar autorizat de catre ASF (cu conditia ca investitorul sa detina actiuni intr-un cont de investitii deschis la respectivul intermediar), in fiecare zi lucratoare din perioada de subscriere, intre orele 9.30 si 17.30. Acceptarea acestor subscrieri se va realiza cu respectarea prevederilor prezentului prospect si cu reglementarile interne intermediarului aplicabile preluarii, validarii si transmiterii spre executare a subscrierilor primite, precum si cu cele referitoare la gestionarea decontarii in sistemul Depozitarului Central al instructiunilor de subscriere.

De asemenea, plata actiunilor subscribe se face in conformitate cu reglementarile Depozitarului Central si politicile Intermediarului prin care investitorul participa la Oferta.

- (3) Investitorii care detin actiuni ale Emitentului in Sectiunea a III-a a Depozitarului Central (conturi ale Participantilor) vor subscrie direct in sistemul Depozitarului Central S.A., plata acestora fiind in conformitate cu reglementarile Depozitarului Central S.A.

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

(Termenii si conditiile ofertei - Proceduri de subscriere)

*(Termenii si conditiile
ofertei – Validarea
subscrierilor)*

Dupa aprobarea ASF, Prospectul, Formularul de Subscriere, Formular de retragere a acceptului de achizitionare sau subscriere a valorilor mobiliare oferite vor fi disponibile pe pagina de internet a Emitentului (www.martens.ro), pe pagina de internet a Intermediarului Ofertei (subscrieri@goldring.ro), pagina de internet a BVB in calitate de administrator al SMT (www.bvb.ro), precum si, in format fizic, la sediul Emitentului si Intermediarului. Investitorii vor putea consulta pe pagina de internet a Emitentului, de asemenea, Actul constitutiv al acestuia, situatiile financiare si rapoartele auditorilor financiari.

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

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

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

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

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

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

(Termenii si conditiile
ofertei)

Conditii de validare a subscrierilor

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

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

Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile pe toata Perioada de derulare a ofertei, cu exceptia prevazuta de lege prin art. 23, alin. (2)-(4) din Regulamentul (UE) nr. 2017/1129, cu modificarile si completarile ulterioare, respectiv a Introducerii de amendamente la prospectul de oferta. In acest caz, investitorul isi poate retrage subscrierea in termen de 3 zile lucratoare dupa publicarea respectivului amendament, prin depunerea unui Formular de retragere a acceptului de achizitionare sau subscriere a valorilor mobiliare oferite in conditiile prevazute in prezentul Prospect. Revocarea unei subscrieri poate fi numai integrala, nu si partiala.

Actiunile Oferite vor putea fi subscribe proportional cu numarul de drepturi de preferinta detinute, rata de subscriere fiind de 19,477352 noi actiuni la o actiune detinuta la data de inregistrare 16.04.2021. Numarul maxim de actiuni care poate fi scris de un investitor poate fi aflat prin inmultirea numarului de drepturi de preferinta de care acesta dispune cu 19,477352. In cazul in care valoarea rezultata nu este un numar intreg, aceasta se rotunjeste in jos pana la cel mai apropiat numar intreg. Numarul maxim de actiuni care poate fi scris de un investitor poate fi aflat si prin contactarea Intermediarului la care investitorul are deschis un cont de investitii, a Intermediarului ofertei sau a Emitentului.

Orice subscriere facuta in Perioada de Oferta de catre o persoana care nu a avut calitatea de actionar la Data de Inregistrare nu va fi validata, urmand ca suma de bani aferenta subscrierii sa fie returnata respectivei persoane. De asemenea, in cazul in care un investitor subscrie o cantitate mai mare de actiuni decat i se cuvin, subscrierea va fi considerata valida pentru numarul de actiuni care i se cuvin, iar diferenta dintre valoarea scrisa si valoarea actiunilor pe care era indreptatit sa le subscrie ii va fi returnata. Returnarea oricaror sume la care un actionar este indreptatit in baza prevederilor legale si ale prezentului Prospect se face de catre Emitent, in termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucratoare de la data de incheiere a perioadei de oferta.

In cazul in care un investitor achita o suma mai mica decat contravaloarea actiunilor subscribe, atunci subscrierea este considerata valida pentru numarul de actiuni corespunzator sumei virate.

Alte precizari privind termenii, conditiile si derularea Ofertei

Dupa incheierea ofertei, actiunile nou emise ramase nesubscrise vor fi anulate prin hotararea Consiliului de administratie care va constata rezultatul operatiunii de majorare

de capital social, va aproba modificarea capitalului social prin majorarea acestuia cu valoarea actiunilor efectiv subscrise si va dispune intruparea tuturor demersurilor necesare modificarii actului constitutiv, respectiv inregistrarii si publicarii acestei modificari. Raportul Emitentului cu privire la rezultatul operatiunii va fi transmis catre ASF, BVB si publicat pe paginile de internet ale Emitentului, Intermediarului Ofertei si BVB.

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

Punctul 5.1.4
*Conditii de revocare /
suspendare a ofertei*

*Indicarea momentului si a conditiilor in care oferta poate fi revocata sau suspendata si a
posibilitatii sau imposibilitatii de revocare a ofertei dupa inceperea tranzactionarii*

Odata initiata, Oferta este irevocabila.

Potrivit art. 12 din Legea 24/2017 republicata, 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.

Punctul 5.1.5
*Posibilitati de reducere a
subscrierii. Rambursare
sume excedentare*

*O descriere a posibilitatilor de reducere a subscrierii si a modului de rambursare a sumelor
excedentare platite de subscriitori.*

Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile pe toata Perioada de derulare a ofertei cu exceptia introducerii de amendamente la prospectul de oferta, potrivit prevederilor art. 23 alin. (2)-(4) din Regulamentul UE nr. 1129/2017, ale art. 12 si 35 din Regulamentul ASF nr. 5/2018. In acest caz, investitorul isi poate retrage subscrierea in termen de trei zile lucratoare dupa publicarea respectivului amendament, prin depunerea unui Formular de retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere a valorilor mobiliare oferite in conditiile prevazute in prezentul Prospect.

Sumele cuvenite Investitorilor ca urmare a (1) invalidarii subscrierii, a (2) diferentelor constatate între valoarea actiunilor subscrise efectiv in baza drepturilor de preferinta detinute si valoarea platita in plus de catre investitor si ca urmare a (3) revocarilor

	<p>subscrierii in conformitate cu prevederile prezentului Prospect vor fi returnate acestora in conturile bancare indicate in Formularele de subscriere, in termen de 5 Zile Lucratoare de la data de incheiere a perioadei de oferta, respectiv, in termen de 5 Zile. Toate comisiunile incidente platilor efectuate catre actionarii indreptatiti cad in sarcina acestora si vor fi suportate de catre acestia.</p>
<p>Punctul 5.1.6 <i>Cuquantumul minim si maxim al unei subscrieri</i></p>	<p><i>Detalii privind cuquantumul minim si/sau maxim al unei subscrieri (exprimat fie in numar de valori mobiliare, fie in valoarea globala a investitiei).</i></p> <p>Orice actionar inregistrat in Registrul Actionarilor la Data de Inregistrare 16.04.2021 poate subscrie un numar maxim de actiuni nou emise egal cu cel mult produsul dintre numarul total de actiuni detinute la data de inregistrare si rata de subscriere „19,477352”, pentru achizitionarea unei actiuni noi fiind necesare 0,051342 drepturi de preferinta.</p> <p>In cazul in care din calculul matematic numarul maxim de actiuni care poate fi subscris in cadrul dreptului de preferinta nu este un numar natural, numarul maxim de actiuni care poate fi efectiv subscris va fi rotunjit in minus pana la numarul natural imediat inferior.</p> <p>In consecinta, cuquantumul minim al unei subscrieri va fi de 47,5 lei, aferent numarului minim de actiuni care poate fi subscris pentru un drept de preferinta detinut, respectiv 19 actiuni.</p>
<p>Punctul 5.1.7 <i>Conditii de retragere a unei subscrieri</i></p>	<p><i>Indicarea termenului in care poate fi retrasa o solicitare de subscriere, daca investitorii sunt autorizati sa isi retraga subscrierea</i></p> <p>Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile pe toata Perioada de Subscriere, cu exceptia prevazuta de lege, prin art. 23 alin.(2) din Regulamentul UE 1129/2017 privind prospectul, art. 12 si art. 35 ale Regulamentului ASF nr. 5/2018, a introducerii de suplimente / amendamente la prospectul de oferta.</p> <p>In caz de supliment / amendament la prospectului, investitorul isi poate retrage subscrierea in termen de 3 (doua) Zile Lucratoare dupa publicarea respectivului amendament, prin depunerea unui Formular de retragere a acceptului de achizitionare sau subscriere a valorilor mobiliare oferite intocmit in doua exemplare originale si impreuna cu documentele insotitoare prevazute pentru Formularul de Subscriere (sectiunea 5.1.2 a Prospectului), la sediul Intermediarului unde a fost depus anterior Formularul de Subscriere. Formularul de retragere a acceptului de achizitionare sau subscriere a valorilor mobiliare oferite este disponibil, atat electronic, pe pagina de internet a Emitentului (www.martens.ro) a Intermediarului (http://www.goldring.ro) si a BVB (https://www.bvb.ro/) cat si pe suport de hartie la sediul Intermediarului Ofertei din Targu Mures, str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, si la sediul Emitentului.</p>
<p>Punctul 5.1.8 <i>Metoda si datele limita pentru plata valorilor mobiliare</i></p>	<p>Investitorii cu detineri in Sectiunea I a Depozitarului Central care vor subscrie prin Intermediarul Ofertei SSIF GOLDRING S.A., vor achita actiunile subscrise in baza exercitarii dreptului de preferinta cu respectarea procedurilor de subscriere descrise la punctul 5.1.2., in contul Emitentului deschis la CEC BANK , Sucursala Galati, cod IBAN RO04CECEB003ORON1799558 (Contul Colector). Dovada achitarii pretului actiunilor subscrise de catre un investitor care detine actiuni ale Emitentului in Sectiunea 1 a Depozitarului Central se face prin ordinul de plata care dovedeste ca pretul a fost integral transferat prin virament bancar in contul colector deschis de Emitent, care, la rubrica <i>„detalii”</i> va contine Codul Numeric Personal / seria pasaportului / codul unic de</p>

	<p>inregistrare sau echivalent al investitorului si numarul de actiuni subscrise. Investitorul trebuie sa ia in considerare si sa isi asume eventualele comisioane de transfer bancar.</p> <p>In ceea ce priveste Investitorii cu detineri in Sectiunea a II-a si a III-a a Depozitarului Central, plata actiunilor subscrise se face in conformitate cu reglementarile Depozitarului Central completate de politicile Intermediarului prin care se subscrie. Astfel, pentru subscrierile realizate prin intermediarii autorizati de catre ASF, sumele aferente actiunilor subscrise vor fi virate de catre investitori conform procedurilor indicate de intermediarul respectiv, iar decontarea sumelor platite se realizeaza direct intre Participant si Depozitarul Central S.A.</p> <p>Pentru validarea subscrierii, actiunile subscrise vor trebui constatate ca platite integral la data subscrierii, conform celor prezentate in acest Prospect. Pentru ca o subscriere sa fie validata, contul colector al emitentului va trebui debitat cu valoarea aferenta subscrierii pana la ora de inchidere din ziua subscrierii, respectiv ora 17:30, sau ora 13:00, daca subscrierea s-a efectuat in ultima zi din perioada de subscriere.</p> <p>Emitentul si Intermediarul nu percep comisioane si taxe suplimentare subscriitorilor in Oferta.</p> <p>Ulterior finalizarii operatiunii de majorare de capital social, Consiliul de administratie va constata rezultatele Ofertei, respectiv numarul efectiv de actiuni subscrise si platite in cadrul Ofertei de catre Investitori si va efectua toate formalitatile necesare in raport cu Registrul Comertului, ASF si Depozitarul Central in vederea inregistrarii majorarii capitalului social si a actiunilor nou-emise in sistemul BVB.</p> <p>Decontarea subscrierilor validate in cadrul Ofertei, efectuate in baza exercitarii drepturilor de preferinta de catre Investitorii care detin actiuni in Sectiunea 2 la momentul subscrierilor se va realiza conform reglementarilor Depozitarului Central privind procesarea evenimentelor corporative. Pentru investitorii care au subscris prin Intermediarul Ofertei in baza drepturilor de preferinta inregistrate in Sectiunea 1 a Depozitarului Central la momentul subscrierii, un centralizator al subscrierilor validate se va transmite Depozitarului Central pana la ora 18:00 a ultimei zile a perioadei de subscriere.</p> <p>Pe baza subscrierilor realizate prin sistemul Depozitarului Central corespunzatoare drepturilor de preferinta evidentiata in momentul subscrierii in Sectiunile II si III ale Depozitarului Central, precum si a subscrierilor valide realizate prin intermediul SSIF GOLDRING S.A. corespunzatoare drepturilor de preferinta evidentiata in momentul subscrierii in Sectiunea 1, rezultatul subscrierilor se va inregistra in urmatoarea Zi Lucratoare de la incheierea perioadei de subscriere si va fi comunicat ASF si pietei in termenele prevazute de lege</p> <p>In conformitate cu prevederile hotararii AGEA nr. 1 / 30.03.2021, actiunile ramase nesubscrise in Perioada de Oferta vor fi anulate. Actiunile subscrise in cadrul prezentei operatiuni de majorare a capitalului social se considera emise dupa inregistrarea noului capital social la ONRC si a noilor actiuni la ASF si la celelalte institutii ale pietei de capital.</p>
<p>Punctul 5.1.9 Publicarea rezultatelor ofertei</p>	<p><i>Descrierea detaliata a modalitatilor de publicare a rezultatelor ofertei si data publicarii</i></p> <p>Rezultatul subscrierilor in operatiunea de majorare de capital va fi facut public prin un raport curent publicat pe site-ul BVB (www.bvb.ro), care va fi transmis si la ASF in</p>

	termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucratoare de la expirarea Perioadei de Oferta, conform reglementarilor ASF.
Punctul 5.1.10 <i>Drepturi preferentiale de subscriere</i>	<i>Drepturi preferentiale de subscriere, drepturi negociabile, drepturi neexercitate</i> Oferta se adreseaza exclusiv actionarilor Societatii inregistrati in Registrul Actionarilor tinut de Depozitarul Central la data de inregistrare hotarata de catre AGEA, respectiv 16.04.2021. In cadrul Ofertei nu sunt inregistrate drepturi preferentiale de subscriere, drepturi negociabile sau drepturi neexercitate.
Punctul 5.2. <i>Planul de distribuire si de alocare a valorilor mobiliare</i>	Numarul de actiuni nou emise care vor fi alocate subscriitorilor in Oferta este egal cu numarul de actiuni valid subscribe de catre acestia in Perioada de derulare a Ofertei, conform punctului 5.1.3 din partea a II-a a Prospectului.
Punctul 5.2.1 <i>Categorii specifice de investitori si pietee</i>	<i>Diversele categorii de potentiali investitori carora le sunt oferite valorile mobiliare. In cazul in care oferta se face simultan pe pietele din nouo sau mai multe tari si daco o tronso a fast sou este rezervata anumitor pietee, se indico ocesto tronso.</i> Nu este cazul.
Punctul 5.2.2 <i>Actionari care intentioneaza sa subscrie peste 5% din oferta</i>	<i>In masura in care ocesto informatii sunt cunoscute emitentului, se indico daco principalii soi actionari sou membri ai organelor sale de administrare, supraveghere sou conducere intentioneaza sa subscrie la oferta sau daco orice persoana intentioneaza sa subscrie peste 5 % din oferta.</i> In afara actionarului majoritar Bockhold NV care, in calitate de creditor al emitentului si in consens cu hotararea AGEA nr. 1/ 30.03.2021, s-a angajat ferm de a subscrie in oferta un numar de actiuni de valoare echivalenta cu creanta certa, lichida si exigibila in valoare de 30.725.912,5 lei fata de Emitent, Emitentul nu stie de intentia vreunui alt actionar sau membru al organelor de administrare, supraveghere sau conducere de a subscrie in oferta, respectiv despre o posibila intentie a acestora de a subscrie peste 5% din oferta.
Punctul 5.2.3 <i>Informatii inoainte de alocare</i>	a) <i>divizarea ofertei in tronse</i> - nu este cazul b) <i>conditii in care poate fi exercitat dreptul de redistribuire</i> - nu este cazul c) <i>metoda de alocare aplicabile diferitelor tronse in cazul suprasubscrierii</i> – nu este cazul d) <i>regimuri preferentiale acordate anumitor categorii de investitori</i> – nu este cazul e) - h) <i>tratamente diferite, olocari minime, inchidere anticipata a ofertei, subscrieri multiple</i> – nu este cazul
Punctul 5.3. <i>Procedura de notificare a subscriitorilor cu privire la cuantumul alocat</i>	<i>Procedura de notificare a subscriitorilor cu privire la cuantumul core le-o fast alocat si informatii din care se reiasa daco tranzactionarea poate sa incepo inoainte de ocesto notificare.</i> Emitentul nu a alocat investitorilor volume de actiuni de subscris inoainte de inceperea perioadei de oferta. Dupa finalizarea ofertei si inregistrarea noului capital social la ORC, ASF si ulterior la institutiile pietee, emitentul va notifica actionarii subscriitori cu privire la numarul de actiuni care le-au fost alocat in urma incheierii majorarii capitalului social. Actionarii din Sectiunea

	<p>I vor fi notificati direct de catre Emitent prin mijloace electronice la adresa de e-mail precizata in Formularul de Subscriere, in timp ce informatiile privind alocarea actiunilor catre investitorii din Sectiunea II si III vor fi transmise de catre Emitent prin intermediul Participantilor la sistemul Depozitarului Central. Notificarea se va face cel tarziu in prima Zi Lucratoare de la data intrarii in posesia Certificatul de Inregistrare a Instrumentelor Financiare eliberat de catre ASF. Actiunile subscribe sunt liber tranzactionabile imediat dupa inregistrarea acestora la ASF si la institutiile pietei, independent de momentul notificarii actionarilor subscriitori.</p>
<p>Punctul 5.4. <i>Stabilirea preturilor</i></p>	<p>Conform Hotararii AGEA a Martens S.A. nr. 1/30.03.2021, pretul de subscriere este fara prima de emisiune, respectiv egal cu valoarea nominala a actiunii, de 2,5 lei/actiune.</p>
<p><i>Procedura de publicare a pretului</i></p>	<p>Hotararea AGEA prin care s-a stabilit pretul de subscriere a fost adusa la cunostinta publicului de catre Emitent printr-un raport curent publicat pe site-ul BVB in data de 31.03.2021. Ulterior, hotararea AGEA a fost depusa la Oficiul Registrului Comertului si publicata in Monitorul Oficial al Romaniei Partea a IV-a nr. 1892 din 12.05.2021. Pretul de subscriere este, de asemenea, mentionat in Prospectul de fata aprobat de ASF si publicat ulterior aprobarii.</p>
<p><i>Drepturi preferentiale restranse sau anulate</i></p>	<p><i>Daca actionarii emitentului beneficiaza de un drept preferential de subscriere si daca acest drept este restrans sau anulat, se indica baza stabilirii pretului de emisiune daca actiunile trebuie platite in numerar, precum si motivele si beneficiarii acestei restrictii sau anulari.</i></p> <p>Nu este cazul. Societatea nu a emis drepturi preferentiale de subscriere.</p>
<p>Punctul 5.5. <i>Plasarea si subscrierea</i> 5.5.1. <i>Coordonatorul Ofertei.</i></p>	<p><i>Numele si adresa coordonatorului sau coordonatorilor ofertei in general si a diverselor parti ale acesteia si, in masura in care aceste informatii sunt cunoscute emitentului sau ofertantului, numele si adresa intermediarilor din diversele tari in care se desfasoara oferta.</i></p> <p>Intermediarul Ofertei este SSIF Goldring S.A., consultant autorizat, cu sediul in Targu Mures, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mures, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J26-440/19.04.1998, Co d Unic de Inregistrare RO 10679295, autorizata de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, inscrisa 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.</p>
<p>Punctul 5.5.2 <i>Depozitarul.</i> <i>Agentul de plata.</i></p>	<p><i>Numele si adresa agentilor de plata si a depozitarilor din fiecare tara implicata.</i></p> <p>Registrul actionarilor Emitentului este tinut de catre Depozitarul Central S.A., societate care are sediul social in Bucuresti, Sector 2, bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 si 9.</p> <p>Contul colector al Emitentului destinat fondurilor atrase prin subscrierea in cadrul Ofertei a Investitorilor cu drepturi de preferinta detinute in Sectiunea I a Depozitarului Central este deschis la CEC BANK, Sucursala Galati, cod IBAN ROD4CECEB0030RON1799558.</p>
<p>Punctul 5.5.3 <i>Angajamente ferme</i></p>	<p><i>Denumirea si adresa entitatilor care si-au asumat un angajament ferm de a subscrie emisiunea si a entitatilor care si-au dat acordul in vederea plasarii valorilor mobiliare, fara a-si asuma un angajament ferm sau in temeiul unui contract care prevede o obligatie</i></p>

	<p><i>de mijloace. Se indica trasaturile semnificative ale acordurilor incheiate, inclusiv cotele. In cazul in care nu este subscrisa intreaga emisiune, se include o declaratie privind partea neacoperita. Se indica valoarea globala a comisionului de subscriere si a comisionului de plasare.</i></p> <p>Actionarul Bockhold NV si-a asumat angajamentul de a subscrie in oferta un numar de 12.290.365 actiuni de valoare echivalenta cu creanta certa, lichida si exigibila in valoare de 30.725.912,5 lei fata de Emitent.</p> <p>Creanta care va fi convertita in actiuni reprezinta o parte din creantele detinute fata de Martens S.A. in calitate de imprumutat la 31.12.2020, din relatia de imprumuturi pe termen scurt si lung pentru asigurarea capitalului de lucru, mai putin cele de investitii acordate de catre actionarul Bockhold NV, persoana juridica belgiana intregistrata la Camera de Comert a Belgiei sub nr. 0401329382, cod TVA (BE) 0401111329382, cu sediul social in Reppelweg 1, 3950 Bocholt (Belgia), detinator a 631.008 actiuni ale Martens S.A. reprezentand 67,66595% din capitalul social al Emitentului.</p>
Punctul 5.4.4 <i>Momentul de incheiere a acordului de subscriere</i>	Actionarul Bockhold NV va subscrie cele 12.290.365 actiuni nou emise in compensarea creantei asupra emitentului in perioada de derulare a Ofertei.
Punctul 5.6	ADMITEREA LA TRANZACTIONARE SI MODALITATILE DE TRANZACTIONARE
Punctul 5.6.1.	<p><i>Se indica daca valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitari de admitere la tranzactionare pe o piata de crestere pentru IMM-uri sau in cadrul unui sistem multilateral de tranzactionare, in vederea distribuirii lor pe o astfel de piata de crestere sau in cadrul unui astfel de sistem, caz in care se indica pietele in couzo. Aceste informatii trebuie precizate fara a se lasa impresia ca admiterea la tranzactionare va fi in mod necesar aprobata. Se indica, daca sunt cunoscute, datele cele mai apropiate la care vor fi admise la tranzactionare valorile mobiliare.</i></p> <p>Actiunile emise de Martens S.A. sunt tranzactionate pe sistemul multilateral de tranzactionare - piata AeRO, administrat de Bursa de Valori Bucuresti.</p> <p>Ulterior incheierii perioadei de subscriere, Consiliul de administratie va constata, in baza competentelor acordate prin hotararea AGEA, subscrierile inregistrate si majorarea capitalului social. In continuare, va avea loc inregistrarea majorarii capitalului social la Oficiul Registrului Comertului respectiv la Autoritatea de Supraveghere Financiara (in baza inregistrarii majorarii de capital social la ONRC). Ultima etapa inaintea admiterii la tranzactionare a actiunilor nou emise o reprezinta inregistrarea acestora si noilor caracteristici ale Emitentului la Depozitarul Central si la BVB.</p> <p>Dupa indeplinirea tuturor etapelor de mai sus noile actiuni se vor tranzactiona pe sistemul multilateral de tranzactionare (SMT) al BVB in conformitate cu prevederile legale relevante. Societatea nu intentioneaza solicitarea admiterii la tranzactionare pe o alta piata, diferita de piata pe care actiunile emise de Martens S.A. se tranzactioneaza in prezent.</p> <p>Nu exista entitati care si-au asumat un angajament ferm de a actiona ca intermediari pe pietele secundare si de a garanta lichiditatea acestora prin cotationi de vanzare si cumparare.</p>

Punctul 5.6.2.	<p><i>Toate pietele de crestere pentru IMM-uri sau sistemele multilaterale de tranzactionare in cadrul carora, dupa cunostintele emitentului, sunt deja admise la tranzactionare valori mobiliare din aceeasi clasa ca si cele care urmeaza a fi oferite sau admise la tranzactionare.</i></p> <p>Actiunile emise de Martens S.A. sunt tranzactionate pe segmentul multilateral de tranzactionare – piata AeRO administrat de Bursa de Valori Bucuresti, incepand din data de 13.05.1997.</p>
Punctul 5.6.3	<p><i>Daca simultan sau aproape simultan cu solicitarea admerii la tranzactionare pe o piata reglementata, sunt subscribe sau plasate privat valori mobiliare din aceeasi clasa sau daca sunt create valori mobiliare din alte clase care vor face obiectul unui plasament public sau privat, se indica natura acestor operatiuni, precum si numarul, caracteristicile si pretul valorilor mobiliare care fac obiectul operatiunilor in cauza.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
Punctul 5.6.4	<p><i>Informatii detaliate privind entitatile care si-au asumat un angajament ferm de a actiona ca intermediari pe pietele secundare si de a garanta lichiditatea acestora prin cotationi de vanzare si cumparare; o descriere a principalelor caracteristici ale angajamentului lor.</i></p> <p>Nu este cazul</p>
Punctul 5.6.5	<p><i>Detalii privind stabilizarea, in conformitate cu punctele 5.6.5.1-5.6.5.6, in cazul unei admerii la tranzactionare pe o piata de crestere pentru IMM-uri sau in cadrul unui sistem multilateral de tranzactionare, in cazul in care un emitent sau un actionar care doreste sa vanda a acordat a optiune de supraalocare sau s-a propus, in alt fel, desfasurarea unor activitati de stabilizare a pretului in legatura cu o oferta.</i></p> <p>Nu este cazul</p>
Punctul 5.6.6	<p><i>Dispozitive de supraalocare si prelungire</i></p> <p>Nu este cazul</p>
Punctul 5.7	<p><i>Detinatori de valori mobiliare care doresc sa vanda si contracte de restrictionare</i></p>
Punctul 5.7.1 – 5.7.3	<p><i>Numele si adresa de la locul de munca ale persoanei sau entitatii care ofera spre vanzare valorile mobiliare, natura functiei ocupate sau a altor relatii semnificative avute de potentialii vanzatori cu emitentul sau oricare dintre predecesorii acestuia sau partile afiliate la acesta in cursul ultimilor trei ani.</i></p> <p>In afara emitentului, nu exista alte entitati sau persoane care ofera spre vanzare valorile mobiliare obiect al prezentului Prospect.</p> <p><i>Numarul si clasa valorilor mobiliare oferite de fiecare dintre detinatorii care doresc sa vanda.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>

	<p><i>In ceea ce priveste contractele de restrictionare, se furnizeaza detalii cu privire la urmatoarele elemente: (a) partile implicate; (b) continutul contractului si exceptiile prevazute; (c) indicarea durata perioadei de restrictionare</i></p> <p>Nu exista contracte de restrictionare.</p>
Punctul 5.8	<i>Cuquantumul si procentajul diluării determinate de emisiune</i>
Punctul 5.8.1.	<p><i>O comparatie intre participarea la capitalul social si drepturile de vot ale actionarilor existenti inainte si dupa majorarea capitalului rezultata in urma ofertei publice, presupunand ca actionarii existenti nu subscriu noile actiuni.</i></p> <p>In ipoteza in care un actionar indreptatit sa participe in oferta nu isi exercita dreptul de preferinta si nu subscrie in Oferta, iar toate celelalte actiuni oferite sunt subscribe, participarea sa la capitalul social si drepturile de vot existente inaintea majorarii de capital social se vor dilua cu 94,681%. Cu titlu exemplificativ, detinerea de 1,00% din capitalul social al Emitentului anterior majorarii de capital descrisa in prezentul Prospect va fi diluata la o participatie de 0,05197% ulterior majorarii capitalului, in ipoteza in care toti ceilalti actionari isi exercita integral dreptul de preferinta iar actionarul in cauza nu subscrie in oferta.</p>
Punctul 5.8.2.	<p><i>In cazul in care actionarii existenti vor face obiectul diluării indiferent daca subscriu la dreptul lor, deoarece o parte a emisiunii relevante de actiuni este rezervata numai anumitor investitori (de exemplu, o oferta institutionala cuplata cu o oferta pentru actionari), ar trebui sa se indice si diluarea care va fi aplicata actionarilor existenti in cazul in care acestia fac uz de dreptul lor (in plus fata de situatia de la punctul 5.8.1, in care nu fac acest lucru).</i></p> <p>Data fiind acordarea de drepturi de preferinta tuturor actionarilor in cadrul operatiunii de majorare de capital social, prezenta Emisiune nu conduce la diluarea directa a detinerilor actionarilor. In ipoteza in care toti investitorii subscriu in oferta, nu se inregistreaza diluarea detinerilor lor.</p>

EMITENT

MARTENS S.A.

prin

STOLERIU FLORIN-CATALIN

DIRECTOR GENERAL



INTERMEDIAR

SSIF GOLDRING S.A.

prin

VIRGIL ZAHAN – DIRECTOR GENERAL

