
COPERTĂ DE PROTECȚIE





ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 S.A.

(societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în Strada Gara Herăstrău, nr. 4, Clădirea A, Etaj 3, Sector 2, București, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/16918/2021, (EUID): ROONRC. J40/16918/2021, cod unic de înregistrare 44987869)

PROSPECT PENTRU EMISIUNEA DE ACȚIUNI NOI ÎN VEDEREA EXERCITĂRII DREPTURILOR DE PREFERINȚĂ ÎN CADRUL MAJORĂRII DE CAPITAL SOCIAL AL ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 S.A. CU APORT ÎN NUMERAR ȘI PENTRU ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE A ACȚIUNILOR ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 S.A. PE PIAȚA REGLEMENTATĂ ADMINISTRATĂ DE BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

PREȚUL DE SUBSCRIERE ESTE DE 10 RON PENTRU FIECARE ACȚIUNE NOUĂ

PERIOADA DE SUBSCRIERE: 11.12.2023 - 10.01.2024

Aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin decizia nr. 1274 din 06.12.2023

INTERMEDIAR:

BT CAPITAL PARTNERS S.A.



CITIȚI PROSPECTUL DE OFERTA CU ATENȚIE ÎNAINTE DE A SUBSCRIE!

APROBAREA PROSPECTULUI DE OFERTĂ ȘI ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE A ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA IMPLICA TRANZACȚIILE CE URMEAZĂ SĂ FIE ÎNCHEIATE DUPĂ ACCEPTAREA OFERTEI, CARE FACE OBIECTUL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI ÎN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

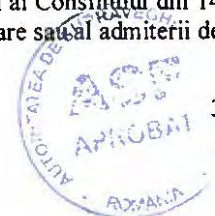
În conformitate cu prevederile art. 2, coroborate cu prevederile conținute în Anexele 1 și 11 din Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei („Regulamentul Delegat 2019/980”), Emitentul declară următoarele:

- (a) Prezentul prospect („Prospectul”) a fost aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară din România („ASF”), care este autoritatea română competentă în sensul Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE („Regulamentul privind Prospectul”);
- (b) ASF a aprobat prezentul Prospect doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul privind Prospectul;
- (c) O astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a Emitentului care face obiectul acestui Prospect;
- (d) O astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a calității valorilor mobiliare care fac obiectul acestui Prospect; și
- (e) Investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în valorile mobiliare care fac obiectul acestui Prospect este adecvată.

Prospectul va fi pus la dispoziția publicului în conformitate cu legea română.

Acest Prospect privește o ofertă („Oferta”) inițiată de Roca Industry Holdingrockl S.A., o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în Strada Gara Herăstrău, nr. 4, Clădirea A, Etaj 3, Sector 2, București, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/16918/2021, (EUID): ROONRC. J40/16918/2021, cod unic de înregistrare 44987869 (denumită în continuare „Emitentul”) cu privire la subscrierea unui număr de până la 15.000.000 de acțiuni noi ordinare, nominative și dematerializate, având o valoare nominală de 10 RON fiecare („Acțiuni Noi”), corespunzătoare unei majorări de capital social prin aport în numerar și, respectiv, prin conversia unor creanțe împotriva Societății (conversia creanței având loc doar în etapa Plasamentului Privat, care nu face obiectul acestui Prospect), aprobată de adunarea generală extraordinară a Emitentului ce a avut loc la data de 22 iunie 2023 și prin decizia consiliului de administrație al Emitentului („Consiliul de Administrație”) din data de 13 noiembrie 2023 („Majorarea de Capital Social”) și a fost aprobat de și deus la Autoritatea de Supraveghere Financiară din România („ASF”) pentru scopul Ofertei și admiterii la tranzacționare a Acțiunilor emise de Emitent pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București (categoria Standard) („Admiterea”). ASF nu își va asuma nicio răspundere cu privire la soliditatea economică și financiară a tranzacției sau cu privire la calitatea sau solvabilitatea Emitentului.

Prin intermediul acestei Oferte, acționarilor înregistrați în registrul acționarilor Emitentului ținut de Depozitarul Central S.A. la data de înregistrare 12 iulie 2023 („Data de Înregistrare”) („Acționarii Îndreptățiți”) le este oferită posibilitatea de a subscrie Acțiunile Noi în vederea Majorării de Capital Social, pe baza dreptului de preferință pe care aceștia îl dețin („Dreptul de Preferință”). Numărul total al Drepturilor de Preferință emise în legătură cu Majorarea de Capital Social va fi egal cu numărul de acțiuni emise de Emitent, înregistrate în registrul acționarilor Emitentului ținut de Depozitarul Central S.A. la Data de Înregistrare, respectiv un număr de 17.694.573 Drepturi de Preferință. Un Acționar Îndreptătit poate achiziționa un număr maxim de Acțiuni Noi calculat ca raport dintre numărul de Drepturi de Preferință deținute și numărul de Drepturi de Preferință necesare pentru subscrierea unei Acțiuni Noi. În consecință, pentru subscrierea unei singure Acțiuni Noi, este necesar un număr de 1,1796382 Drepturi de Preferință („Rata de Subscriere”). În cazul în care numărul maxim de acțiuni care pot fi subscribe în cursul perioadei de subscriere a Drepturilor de Preferință nu este un număr întreg, numărul maxim de acțiuni care vor putea fi subscribe de fapt va fi obținut prin rotunjirea la întregul inferior. Acțiunile Noi care rămân nesubscrise după perioada de exercitare a Drepturilor de Preferință, vor fi oferite spre subscriere în cadrul unui plasament privat adresat către anumite persoane din Uniunea Europeană în baza excepțiilor permise de la publicarea unui prospect, inclusiv cele prevăzute la articolul 1 alineat (4), literele (a) și (b) din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de



valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE („Regulamentul privind Prospectul”) și/sau investitori cărora le pot fi adresate și direcționate asemenea plasamente private în mod legal, în conformitate cu excepțiile de la Regulamentul S („Regulamentul S”) din Legea Privind Valorile Mobiliare din 1933 din Statele Unite ale Americii („Legea privind Valorile Mobiliare”) și fără să existe o obligație de conformare cu orice alte formalități conform vreunei legi aplicabile, în măsura în care și doar dacă o investiție în Acțiunile Noi nu constituie o încălcare a oricărei legi aplicabile de către un asemenea investitor („Plasamentul Privat”), conform unei decizii adoptate de Consiliul de Administrație în acest sens.

Se anticipează că Plasamentul Privat va fi demarat după 3 (trei) Zile Lucrătoare de la finalizarea Ofertei și va avea o durată de 10 (zece) Zile Lucrătoare, ce va putea fi, după caz, închisă anticipat sau prelungită prin decizia Consiliului de Administrație, ținând cont de condițiile de piață aplicabile. Plasamentul Privat nu face obiectul prezentului Prospect.

În cadrul Plasamentului Privat și sub rezerva rămânerii ca nesubscrise a unui număr corespunzător de Acțiuni Noi în cadrul etapei exercitării Drepturilor de Preferință, Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A. („Acționarul Majoritar” sau „Roca Investments”) va putea subscrie un număr de până la 5.641.277 Acțiuni Noi, având o valoare nominală de 10 RON per Acțiune și o valoare nominală totală de 56.412.770 RON, reprezentând contravaloarea unei creanțe în valoare de 56.412.775,6 RON („Creanța Roca Investments”), deținută de Roca Investments, în calitate de creditor împotriva Emitentului, în calitate de debitor, compusă astfel:

- suma în cuantum de 45.750.988,6 RON, deținută de Roca Investments, în calitate de creditor, împotriva Emitentului, în calitate de debitor, constând în prețul prevăzut în contractul de vânzare-cumpărare de acțiuni din data de 26 iunie 2023 încheiat între Emitent, în calitate de cumpărător, și Roca Investments, în calitate de vânzător, prin care Emitentul a achiziționat un număr de 3.995.999 de acțiuni în Electroplast S.A., reprezentând 99,99997% din capitalul social al Electroplast S.A.; și
- suma în cuantum de 10.661.787 RON, deținută de Roca Investments, în calitate de creditor împotriva Emitentului, în calitate de debitor, constând în prețul prevăzut în contractul de cesiune de creanță din data de 30 iunie 2023 încheiat între Emitent, în calitate de cesionar, și Roca Investments, în calitate de cedent, prin care Emitentul, odată cu achiziția acțiunilor în Electroplast S.A., a preluat creanța rezultată din contractele de împrumut încheiate de Roca Investments, în calitate de creditor și Electroplast S.A., în calitate de debitor.

Din contribuția totală a Roca Investments în cadrul Plasamentului Privat: (i) 56.412.770 RON reprezintă valoarea nominală a unui număr maxim de 5.641.277 Acțiuni Noi, iar (ii) suma de 5,6 RON, reprezentând diferența dintre totalul contribuției posibile a Roca Investments în cadrul Plasamentului Privat și valoarea nominală a unui număr de 5.641.277 Acțiuni Noi urmând a fi contribuită cu titlu de primă de emisiune.

Creanța Roca Investments este certă, lichidă și exigibilă, astfel cum rezultă din raportul de evaluare din data de 2 octombrie 2023, întocmit de către expertul independent Veridio S.R.L., societate cu răspundere limitată înființată și funcționând în conformitate cu legislația din România, având sediul social în str. Buzesti nr. 75-77, Sector 1, București, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr J40/82/2015, Cod Unic de Înregistrare 33945221, fiind evaluator autorizat, membru corporativ al ANEVAR cu autorizația numărul 0440.

Orice Acțiuni Noi care vor rămâne nesubscrise la finalul perioadei de subscriere aferente Plasamentului Privat vor fi anulate prin decizia Consiliului de Administrație prin care se constată rezultatele finale ale Majorării de Capital Social.

Prețul de subscriere al Acțiunilor Noi va fi egal cu valoarea lor nominală, i.e. 10 RON pe acțiune la subscrierea lor în cadrul exercitării Drepturilor de Preferință („Prețul de Subscriere”). Oferta este structurată ca o ofertă de Acțiuni Noi subscrise de Acționarii Îndreptățiți în limita Drepturilor de Preferință în perioada de subscriere 11.12.2023 10.01.2024 („Perioada de Subscriere”).

Este preconizat că Admiterea și tranzacționarea pe piața principală administrată de Bursa de Valori București (categoria Standard) a Acțiunilor (inclusiv Acțiunile Noi) vor începe ulterior finalizării operațiunii de Majorare a Capitalului Social, pe data de sau în jurul datei de 19 februarie 2024. **La această dată nu se intenționează înaintarea niciunei cereri de admitere la tranzacționare sau cereri cu privire la orice alte tranzacții cu privire la Acțiunile (inclusiv Acțiunile Noi) pe orice altă platformă de tranzacționare, cu excepția Pieței Reglementate administrată de Bursa de Valori București (categoria Standard).**

Acțiunile Emitentului sunt admise la tranzacționare pe sistemul multilateral de tranzacționare al Bursei de Valori București („BVB”) (Piața AeRO) sub simbolul „ROC1”, număr ISIN: RO9FY9SRFU46. După închiderea Ofertei și înregistrarea Acțiunilor Noi la Registrul Comerțului, ASF și Depozitarul Central, Acțiunile (inclusiv Acțiunile Noi

emise în cadrul Majorării de Capital Social) vor fi tranzacționate pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București (categoria Standard). BVB este o piață reglementată din cadrul Spațiului Economic European („SEE”), în sensul Directivei 2004/39/CE privind Piețele Instrumentelor Financiare, cu modificările ulterioare.

Acest Prospect nu constituie și nici nu este parte a unei oferte sau invitații de a vinde sau de a emite sau orice solicitare de ofertă de cumpărare, orice valori mobiliare cu excepția valorilor mobiliare la care face referire sau orice ofertă sau invitație de a vinde sau de a emite sau orice propunere sau ofertă de a cumpăra asemenea valori mobiliare de către orice persoană în orice circumstanțe în care o asemenea ofertă sau propunere ar fi ilegală.

Notificare adresată investitorilor străini

Acțiunile Noi nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit Legii privind Valorile Mobiliare. Acțiunile Noi ce fac obiectul acestui Prospect nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite ale Americii. Nicio acțiune nu a fost întreprinsă pentru a permite o ofertă publică având drept obiect Acțiunile Noi în conformitate cu legislația privind valorile mobiliare din orice jurisdicție, inclusiv Australia, Canada sau Japonia. Acest Prospect nu constituie o ofertă sau propunere de ofertă de a cumpăra orice Acțiuni Noi către orice persoană în orice jurisdicție în care o asemenea ofertă sau propunere ar fi ilegală.

Distribuirea acestui Prospect și oferta și vânzarea de Acțiuni Noi în anumite jurisdicții poate fi restricționată de lege. Nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă de către Emitent sau de către Intermediar pentru a permite o ofertă publică a Acțiunilor Noi în conformitate cu legile privind valorile mobiliare din alte jurisdicții. Cu excepția României, nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă pentru a permite deținerea sau distribuirea acestui Prospect (sau a oricărui alt material de ofertă sau comunicat cu caracter publicitar cu privire la Acțiunile Noi) în orice jurisdicție unde este necesară întreprinderea unei acțiuni în acest sens sau unde este restricționată de lege o asemenea acțiune. Prin urmare, nici acest Prospect și niciun comunicat cu caracter publicitar și niciun alt material de ofertă nu poate fi distribuit sau publicat în orice jurisdicție decât în circumstanțe care ar duce la conformarea cu orice legi sau regulamente aplicabile. Persoanele în posesia cărora intră acest Prospect trebuie să se informeze cu privire la și să respecte aceste restricții. Orice nerespectare a acestor restricții poate avea drept rezultat încălcarea legilor aplicabile în aceste jurisdicții.

Notificare adresată investitorilor din România

Acest Prospect poate fi distribuit către public și Acțiunile Noi pot fi oferite spre vânzare sau cumpărare în România doar în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare, Legea 297/2004 privind piața de capital (cu modificările ulterioare), Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul UE privind Prospectul 2017/1129 și cu Regulamentul Delegat 2019/980.



INFORMAȚII IMPORTANTE DESPRE ACEST PROSPECT

Acest document conține un prospect („**Prospectul**”) în sensul articolului 3 din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE, inclusiv toate măsurile de implementare relevante („**Regulamentul privind Prospectul**”) și, respectiv, în conformitate cu prevederile din Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei („**Regulamentul Delegat 2019/980**”).

Prospectul a fost publicat și este pus la dispoziția publicului la sediul Emitentului, pe pagina web a Emitentului la <https://www.rocaindustry.ro/>, în secțiunea Investitori, pe pagina web a Bursei de Valori București pe www.bvb.ro și pe pagina web a Intermediarului la <https://btcapitalpartners.ro/>.

Informațiile din acest Prospect sunt exacte numai la data menționată pe prima pagină a acestui Prospect, respectiv la data aprobării prezentului Prospect. Este posibil ca ulterior acestei date să fi intervenit modificări în activitatea și situația financiară a Emitentului de la acea dată.

Informații financiare

Cu excepția cazului în care este indicat altfel, informațiile financiare din acest Prospect, referitoare la Emitent, au fost extrase din situațiile financiare consolidate auditate întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice 1802/2014, cu modificările ulterioare, care au fost retratate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, cu modificările ulterioare, la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021 și 2022, însoțite de raportul auditorului independent (situațiile financiare, la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021 și 2022 sunt denumite în continuare împreună „**Situațiile Financiare Anuale**”), cât și din situațiile financiare interimare consolidate simplificate revizuite pentru perioada încheiată la 30 iunie 2023, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, cu modificările ulterioare, însoțite de raportul de revizuire al auditorului independent („**Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023**”) și din raportul financiar pentru trimestrul 3 (trei) al anului 2023, pregătit în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare („**Raportul Financiar T3 2023**”) (Situațiile Financiare Anuale, Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023 și Raportul Financiar T3 2023 vor fi denumite în mod colectiv „**Situațiile Financiare**”).

Anul financiar al Emitentului se încheie la 31 decembrie, iar trimiterile la orice an din acest Prospect sunt trimiteri la perioada de 12 luni încheiată la data de 31 decembrie a aceluși an.

Moneda de prezentare și funcțională a Emitentului este RON. În consecință, Situațiile Financiare sunt prezentate în RON, dacă nu este indicat altfel.

Auditori

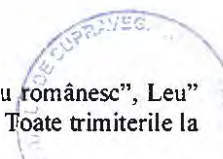
BDO Audit S.R.L., o societate independentă de audit, a auditat Situațiile Financiare Anuale, la data și pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021 și 2022 și a revizuit Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023.

BDO Audit S.R.L. are sediul situat în strada Învingătorilor nr. 24, Clădirea Victoria Business Center, sector 3, București, România, este înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/22485/1994, având codul unic de înregistrare 6546223, și este membru al Camerei Auditorilor Financiară din România, înregistrată în Registrul Public al Auditorilor Financiară cu numărul 18/02.08.2001.

BDO Audit S.R.L. și-a dat consimțământul în scris și nu și l-a retras, pentru includerea raportului său de audit, respectiv a raportului său de revizuire, astfel cum sunt incluse în prezentul Prospect și pentru trimiterile la acestea în forma și în contextul în care apar și a aprobat conținutul acelor părți din acest Prospect care conțin rapoartele sale în scopul Regulamentului privind Prospectul.

Prezentarea monedei

Cu excepția cazului în care se indică altfel, toate trimiterile din acest document la „RON”, „Leu românesc”, „Leu” (singular) sau „Lei” (plural) reprezintă trimiteri la moneda legală aflată în circulație în România. Toate trimiterile la



euro, „euro” „EUR” „eurocești” sau „€” reprezintă trimiteri la moneda introdusă la începutul celei de a treia etape a Uniunii Economice și Monetare Europene, în conformitate cu Tratatul privind înființarea Comunității Europene, cu modificările ulterioare. Toate trimerile la „dolari americani” sau „US\$”, „dolari” reprezintă trimeri la moneda legală aflată în circulație în Statele Unite ale Americii.

Nu există vreo garanție cu privire la faptul că vreo sumă exprimată într-o anumită monedă în prezentul Prospect ar fi putut sau nu să fie convertită în oricare dintre celelalte monede prezentate în prezentul Prospect, la orice curs de schimb. Există piețe limitate pentru Leul românesc în afara României. Disponibilitatea limitată a Leului românesc poate duce la volatilitatea cursurilor de schimb.

Tabelul ce urmează indică cursul de schimb de la sfârșitul perioadei de referință, cursul de schimb cel mai ridicat, cel mai scăzut și mediu, pentru perioadele și datele indicate, al Leului românesc față de EUR și dolarul american, în fiecare caz conform cursului de schimb publicat de către Banca Națională a României pentru perioadele relevante pe pagina de web www.bnrr.ro.

Cursul mediu de schimb prin raportare la RON

Anul	EUR			
	Cel mai ridicat	Cel mai scăzut	Mediu al perioadei	La sfârșitul perioadei
2021.....	4,9495	4,8691	4,9204	4,9481
2022.....	4,9492	4,8215	4,9315	4,9474

Sursa: Banca Națională a României

Semestrul I	EUR			
	Cel mai ridicat	Cel mai scăzut	Mediu al perioadei	La sfârșitul perioadei
2022.....	4,9492	4,9405	4,9456	4,9454
2023.....	4,9783	4,8858	4,9335	4,9634

Sursa: Banca Națională a României

Anul	USD			
	Cel mai ridicat	Cel mai scăzut	Mediu al perioadei	La sfârșitul perioadei
2021.....	4,4127	3,9468	4,1604	4,3707
2022.....	5,1794	4,3131	4,6885	4,6346

Sursa: Banca Națională a României

Semestrul I	USD			
	Cel mai ridicat	Cel mai scăzut	Mediu al perioadei	La sfârșitul perioadei
2022.....	4,7643	4,3131	4,5242	4,7424
2023.....	4,6894	4,4601	4,5654	4,5750

Sursa: Banca Națională a României

Rotunjiri

Anumite informații care apar în prezentul Prospect, inclusiv de natură financiară, statistică și operațională au fost rotunjite. În consecință, ca urmare a rotunjirilor, este posibil ca totalurile prezentate în acest Prospect să varieze întrucâtva față de suma aritmetică a respectivelor numere. Procentele reflectate în tabele au fost rotunjite și, prin urmare, este posibil ca adunarea acestora să nu ducă la un rezultat de 100%. Calculele, variațiile și alte procentaje pot fi ușor diferite față de calculele efective din cauza rotunjirii informației financiare, statistice sau operaționale care stă la baza acestora.

Informații economice, privind piața și industria

Informațiile cu privire la tendințele macroeconomice, poziția de pe piață și alte date din industrie referitoare la activitatea Emitentului și a filialelor acestuia („Grupul”), cuprinse în prezentul Prospect, au fost extrase din surse



oficiale și din publicații din industrie, date compilate de organizațiile profesionale și analiști, informații provenind din alte surse externe și din cunoștințele Emitentului privind piața. Sursele acestor informații, date și statistici includ publicații independente din industrie, studii de piață, sondaje interne, rapoarte și estimări și alte informații disponibile publicului. Aceste informații pot suferi modificări și nu pot fi verificate cu certitudine completă din cauza limitărilor privind disponibilitatea și certitudinea informațiilor brute și a altor limitări și incertitudini inerente oricărui studiu statistic.

Cu toate că Emitentul consideră că informația provenită de la terțe părți și inclusă în acest document este corectă, informațiile respective nu au fost verificate în mod independent și nici Emitentul, nici Intermediarul, nu fac nicio declarație și nici nu garantează corectitudinea sau caracterul complet al informației respective, astfel cum este inclusă în acest Prospect. Emitentul confirmă că informațiile din acest Prospect provenite de la terțe părți au fost reproduse cu acuratețe și, în măsura în care are cunoștință și poate evalua acest aspect din datele publicate de către aceste terțe părți, nu au fost omise fapte care ar determina ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare.

Acolo unde informația provenită din surse externe este inclusă în acest Prospect, sursa acesteia a fost identificată.

Comunicarea actelor de procedură și executarea obligațiilor civile

Emitentul este înființat în conformitate cu și se supune legilor din România. Toți Membrii Consiliului de Administrație ai Emitentului sunt rezidenți în România, iar entitățile la care se face referire în prezentul Prospect sunt organizate conform legilor din România. Toate sau o parte substanțială din activele respectivelor persoane și entități sunt situate în România.

Legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România în vederea recunoașterii și executării unei hotărâri definitive *in personam* pronunțată de o instanță dintr-un stat membru al UE, dacă condițiile relevante stabilite în Regulamentul CE nr. 1215/2012 privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială, sunt îndeplinite. Cu toate acestea, există posibilitatea ca alte condiții să fie aplicabile cu privire la probleme particulare impuse de legislația română specială sau de convențiile internaționale. Norme similare referitoare la recunoașterea și executarea hotărârilor judecătorești pronunțate de instanțe străine se aplică hotărârilor judecătorești pronunțate în state non-membre UE care sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 referitoare la competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială.

Hotărârile pronunțate de instanțele altor state membre din afara UE care nu sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 sunt supuse unor cerințe diferite și astfel punerea în aplicare a acestor hotărâri ar putea fi mai dificilă. Sub rezerva legislației interne speciale (inclusiv convențiile internaționale ratificate) care reglementează recunoașterea și executarea hotărârilor străine cu privire la anumite aspecte, legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România pentru recunoașterea unei hotărâri *in personam* pronunțată de către o instanță a unui stat din afara UE, dacă sunt îndeplinite condițiile relevante în ceea ce privește recunoașterea hotărârilor străine stabilite în temeiul Codului de procedură civilă român. În plus, recunoașterea și executarea hotărârilor străine în chestiuni legate de drept administrativ, vamal, penal sau alte ramuri ale dreptului public sunt supuse legislației speciale și este posibil să fie necesară îndeplinirea anumitor condiții suplimentare.

Definiții și glosar

Anumiți termeni folosiți în acest document, inclusiv toți termenii cu majusculă și anumiți termeni tehnici și de altă natură, sunt definiți și explicați în Partea a 19-a din acest Prospect, „*Definiții și Glosar*”.

Informații care nu au fost incluse în acest document

Nicio persoană nu a fost autorizată să dea vreo informație sau să facă vreo declarație cu excepția celor care sunt conținute în acest document și, dacă au fost date asemenea informații și făcute asemenea declarații, acestea nu trebuie considerate ca fiind autorizate de către Emitent, Intermediar sau oricare dintre afiliații acestora. În niciun fel de circumstanțe, nici transmiterea acestui document și nici vreo vânzare întemeiată pe acesta nu vor însemna implicit că nu a existat nicio modificare în activitatea Emitentului de la data acestui document sau că informația din acest document este corectă la orice moment ulterior datei acestuia.

Informații referitoare la declarații anticipative

Acest document conține anumite prognoze, previziuni și declarații anticipative – care sunt declarații referitoare la evenimente viitoare și nu la evenimente trecute (în înțelesul general al termenului și în înțelesul legilor aplicabile valorilor mobiliare) – cu privire la performanța financiară, rezultatele operațiunilor și activităților Emitentului și al anumitor scopuri și obiective ale Emitentului în ce privește aceste aspecte. Anumite declarații, incluzând acelea care

privesc: planurile de creștere a performanței financiare a Emitentului, nivelurile așteptate de investiții, perspectivele pentru crearea de plus valoare în viitor care să rezulte din noile investiții de la nivelul Emitentului, perspectivele Emitentului, incluzând intențiile de creștere (organică sau de alt tip), planurile de a explora oportunitățile viitoare de creștere, așteptările privind impactul anumitor reglementări asupra activității Emitentului, asupra viitoarelor cheltuieli de capital, asupra taxării, asupra gradului de îndatorare și asupra intenției Emitentului de a menține stabilitatea financiară, sunt în mod natural anticipative.

Aceste declarații anticipative presupun riscuri, incertitudini, cunoscute sau necunoscute, multe dintre acestea fiind independente de controlul Emitentului și toate fiind întemeiate pe ipotezele curente și estimări cu privire la viitor. Declarațiile anticipative sunt uneori identificate prin folosirea expresiilor anticipative, cum ar fi „crede”, „se preconizează”, „poate”, „va fi”, „ar putea”, „ar trebui”, „riscă”, „se intenționează”, „se estimează”, „se urmărește”, „se plănuiește”, „se prezice”, „continuă”, „presupune”, „pozițional” sau „se anticipează” sau formele negative ale acestor expresii, alte variații ale acestora sau expresii similare. Aceste declarații anticipative includ aspecte care nu reprezintă fapte istorice. Acestea apar în mai multe locuri din acest document și includ declarații privind intențiile, considerațiile și așteptările Emitentului cu privire la, printre altele, rezultatele operaționale, situația financiară, lichiditatea, planurile, dezvoltarea, strategiile și politica de dividende ale Emitentului și ale industriei în care își desfășoară activitatea. În mod particular, declarațiile cuprinse în secțiunile intitulate „Rezumat”, „Factori de Risc” și „Descrierea Emitentului” cu privire la strategia Emitentului și evenimentele sau perspectivele viitoare reprezintă declarații anticipative.

Aceste declarații anticipative și alte declarații conținute în acest document cu privire la aspecte ce nu reprezintă fapte istorice implică predicții. Nicio asigurare nu poate fi dată că asemenea rezultate vor fi atinse; evenimentele sau rezultatele ulterioare ar putea fi diferite în mod semnificativ, ca urmare a riscurilor și incertitudinilor la care este expus Emitentul. Rezultatele ulterioare pot diferi în mod semnificativ față de cele exprimate în astfel de declarații, depinzând de o serie de factori, cum ar fi: primirea aprobărilor din partea terțelor persoane și/sau a aprobărilor din partea autorităților; aspecte de ordin operațional; condiții de piață economice și financiare; stabilitate politică și creștere economică; modificări legislative; dezvoltarea și folosirea noilor tehnologii; succesul parteneriatelor; acțiunile concurenților, partenerilor comerciali, creditorilor și a altora; dezastre naturale; războaie și acte de terorism; atacuri cibernetice sau sabotaj. În afară de factorii menționați oriunde în altă parte în prezentul document, cei menționați mai sus sunt factori importanți, deși nu sunt exhaustivi, care pot cauza ca rezultatele ulterioare și evoluțiile să difere în mod substanțial față de cele care sunt exprimate în sau reies implicit din aceste declarații anticipative. Noi riscuri pot apărea în mod periodic și Emitentul nu poate prezice toate asemenea riscuri. Astfel de riscuri și incertitudini ar putea determina ca rezultatele efective să varieze semnificativ de rezultatele viitoare indicate, exprimate sau implicite în astfel de declarații anticipative. Astfel de afirmații anticipative conținute în acest document sunt făcute doar la data prezentului document. Emitentul declină în mod expres orice obligație sau angajament cu privire la actualizarea declarațiilor anticipative conținute în acest document, pentru a reflecta orice modificare în ce privește așteptările acestuia sau orice modificare a evenimentelor, condițiilor sau circumstanțelor pe care se întemeiază asemenea declarații, cu excepția cazului în care o asemenea actualizare este cerută de prevederile legii aplicabile, Regulamentului privind Prospectul sau regulilor de informare și transparență impuse de legislația română sau de reglementările Bursei de Valori București.



CUPRINS

REZUMAT	11
PARTEA 1 PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE	19
PARTEA A 2-A FACTORI DE RISC.....	22
PARTEA A 3-A DESCRIEREA EMITENTULUI ȘI STRUCTURA ORGANIZATORICĂ	33
PARTEA A 4-A DESCRIEREA ACTIVITĂȚII	35
PARTEA A 5-A INFORMAȚII FINANCIARE SELECTATE	62
PARTEA A 6-A EXAMINAREA REZULTATELOR ACTIVITĂȚII ȘI A SITUAȚIEI FINANCIARE	72
PARTEA-7-A CAPITALIZARE ȘI ÎNDATORARE	106
PARTEA 8-A POLITICA PRIVIND DIVIDENDELE.....	111
PARTEA A 9-A ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE ȘI CONDUCEREA SUPERIOARĂ ȘI FUNCȚIONAREA ACESTORA	113
PARTEA A 10-A ACȚIONARIII PRINCIPALI.....	122
PARTEA A 11-A CADRUL DE REGLEMENTARE	124
PARTEA A 12-A TRANZACȚIILE CU PĂRȚI AFILIATE	127
PARTEA A 13-A CONTRACTE IMPORTANTE	129
PARTEA A 14-A MOTIVELE OFERTEI ȘI UTILIZAREA FONDURILOR. CHELTUIELI AFERENTE OFERTEI	130
PARTEA A 15-A CALENDARUL PRECONIZAT AL PRINCIPALELOR EVENIMENTE	131
PARTEA A 16-A INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACȚIONARE, INFORMAȚII CU PRIVIRE LA OFERTĂ ȘI ADMITERE	132
PARTEA A 17-A	142
SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE	142
PARTEA A 18-A INFORMAȚII SUPLIMENTARE	154
PARTEA A 19-A DEFINIȚII ȘI GLOSAR	164



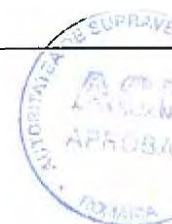
REZUMAT

Acest rezumat conține toate informațiile necesare a fi incluse într-un rezumat pentru acest tip de valori mobiliare și pentru acest tip de emitent. Acest rezumat trebuie citit ca o introducere la Prospect. Orice decizie de a subscrie Acțiuni Noi ar trebui să se bazeze pe o examinare exhaustivă a Prospectului ca întreg.

Rezumatele sunt întocmite din cerințele de prezentare cunoscute drept „Elemente”. Aceste Elemente sunt numerotate în Secțiunile A-D.

Deși ar putea fi necesar ca un Element să fie inclus în rezumat din cauza tipului de valori mobiliare și a tipului de emitent, este posibil să nu se poată furniza informații relevante privind acel Element. În acest caz, o scurtă descriere a Elementului este inclusă în rezumat cu mențiunea „nu este aplicabil”.

Secțiunea A - Introducere și atenționări	
Element	
A.1	<p>Acest rezumat trebuie să fie citit ca introducere la Prospect.</p> <p>Orice decizie de a subscrie Acțiunile Noi, trebuie să se bazeze pe o examinare a întregului Prospect de către investitor.</p> <p>Date fiind caracteristicile acțiunilor ca valori mobiliare, o investiție în acțiuni, indiferent de emitent, implică riscul pierderii întregului capital investit în situația falimentului societății, respectiv a unei părți din acesta în condițiile unei evoluții negative a prețului Acțiunilor (inclusiv Acțiunilor Noi) pe piața de capital din cauze interne sau externe Emitentului. În cazul în care se intențează o acțiune în fața unei instanțe privind informațiile cuprinse în Prospect, se poate ca investitorul reclamant, în conformitate cu dreptul intern, să trebuiască să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.</p> <p>Răspunderea civilă revine doar persoanelor care au prezentat rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar doar atunci când acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale prezentului Prospect, sau atunci când acesta nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale prezentului Prospect, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă să investească în astfel de valori mobiliare.</p>
A.2 Denumirea valorilor mobiliare și numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN)	<p>Emitentul își majorează capitalul social cu un număr maxim de 15.000.000 Acțiuni Noi și solicită admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București (categoria Standard). Acțiunile Noi sunt acțiuni ordinare, nominative și dematerializate.</p> <p>La data admiterii la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, Acțiunile vor fi înregistrate cu numărul ISIN RO9FY9SRFU46 și tranzacționate sub simbolul “ROCI”.</p>
A.3 Identitatea și datele de contact ale emitentului, inclusiv identificatorul entității juridice („LEI”)	<p>Emitentul este o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în Strada Gara Herăstrău, nr. 4, Clădirea A, Etaj 3, Sector 2, București, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/16918/2021, (EUID): ROONRC. J40/16918/2021, cod unic de înregistrare 44987869.</p> <p>Codul LEI al Emitentului este: 254900KI39H6R4WK5I35.</p> <p>Website-ul Emitentului este www.rocaindustry.ro.</p>
A.4 Identitatea și datele de contact ale autorității competente care aprobă prospectul și, dacă sunt diferite, ale autorității competente care a aprobat documentul de înregistrare sau documentul de înregistrare universal.	<p>Autoritatea de Supraveghere Financiară din România (“ASF”), cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București, România.</p> <p>Fax: 021.659.60.51</p> <p>Telefon: 021.659.64.36</p>



A.5 Data aprobării Prospectului	--
Secțiunea B - Emitent	
Element	
<i>Cine este emitentul valorilor mobiliare?</i>	
B.1 Sediul social și forma sa juridică, codul LEI, dreptul în temeiul căreia își desfășoară activitatea și țara în care a fost constituit	Roca Industry Holdingrock1 S.A., o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legea din România, cu sediul social situat în Strada Gara Herăstrău, nr. 4, Clădirea A, Etaj 3, Sector 2, București, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/16918/2021, (EUID): ROONRC. J40/16918/2021, cod unic de înregistrare 44987869. Codul LEI al Emitentului este: 254900KI39H6R4WK5I35.
B.2 Activitățile sale principale	Conform Actului Constitutiv, Emitentul are ca obiect principal de activitate Activități ale holdingurilor (cod CAEN 6420).
B.3 Acționarii săi majoritari, inclusiv dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine	<p>La data acestui Prospect, Emitentul a emis 17.694.573 acțiuni ordinare, nominative, dematerializate, cu o valoare nominală de 10 RON/acțiune.</p> <p>La data Prospectului, din totalul numărului de 17.694.573 acțiuni formând capitalul social al Emitentului, Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A. („Acționarul Majoritar” sau „Roca Investments”) deține un număr de 10.757.557 acțiuni, reprezentând 60,7958% din capitalul social al Emitentului. Acționarul Roca Investments nu este controlat direct sau indirect de vreo persoană.</p> <p>Diferența de 6.937.016 acțiuni ordinare, reprezentând 39,2042% din capitalul social al Emitentului este deținută de alți acționari.</p> <p>Cu excepția acționarului Prebet Aiud S.A., care deține o participație directă de 7,43% din capitalul social al Emitentului și, respectiv, o participație totală (directă și indirectă) de 10,85% din capitalul social al Emitentului, ca urmare a acționării în mod concertat cu acționarii Emitentului menționați mai jos, nu există alți acționari cu dețineri (directe sau indirecte) de peste 5% din capitalul social și drepturile de vot la nivelul Emitentului:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Prebet Aiud S.A. (7,43% din capitalul social al Emitentului); (ii) Ges Green Energy Specialist S.R.L. (1,27% din capitalul social al Emitentului); și (iii) Anodin Opportunity S.R.L. (2,15 din capitalul social al Emitentului). <p>Acest grup de acționari ai Emitentului dețin împreună, în mod concertat, 10,85% din capitalul social și drepturile de vot la nivelul Emitentului, participație majoră notificată către ASF conform prevederilor legale aplicabile.</p> <p>Nu există drepturi de vot diferite la nivelul Emitentului.</p>
B.4 Identitatea administratorilor săi principali	Consiliul de administrație al Emitentului este format din următorii membri: (i) dl. Ioan-Adrian Bindea, (ii) Roca Management S.R.L., prin reprezentant permanent dl. Rudolf Paul Vizental, (iii) dl. Alexandru Savin, (iv) dl. Mihai Birliba și (v) dl. Vasile Sandu. Conducerea executivă a Emitentului este realizată de către dl. Ioan-Adrian Bindea, în calitate de președinte al Consiliului de Administrație și director general.
B.5 Identitatea auditorilor săi statutari	BDO Audit S.R.L. are sediul situat în strada Învingătorilor nr. 24, Clădirea Victoria Business Center, sector 3, București, România, este înregistrată la

Registrul Comerțului cu nr. J40/22485/1994, având codul unic de înregistrare 6546223, și este membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, înregistrată în Registrul Public al Auditorilor Financiari cu numărul 18/02.08.2001.

Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la Emitent?

B.6 Informații financiare selectate

Situația consolidată a rezultatului global

Situația consolidată a rezultatului global pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, respectiv, astfel cum au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale:

	Pentru exercițiul financiar încheiat la data de	
	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	<i>(auditat)</i>	<i>(auditat)</i>
Profit / (Pierdere) înainte de impozitul pe profit	(9.938.944)	(973.210)
Total rezultat global din perioadă	(7.813.415)	(978.357)
Total rezultat atribuibil către:		
- Societatea mamă	(10.867.424)	(978.357)
- Interese care nu controlează	889.411	-
	(9.978.013)	(978.357)

Sursa: Situațiile Financiare Anuale

Situația consolidată a rezultatului global pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 și 30 iunie 2022, respectiv, astfel cum au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023:

	Pentru exercițiul financiar încheiat la data de	
	30 iunie 2023	30 iunie 2022
	<i>(neauditat, revizuit)</i>	<i>(neauditat, nerevizuit)</i>
Profit / (Pierdere) înainte de impozitul pe profit	(7.104.372)	8.101.632
Total rezultat global din perioadă	(6.937.943)	7.297.707
Total rezultat atribuibil către:		
- Societatea mamă	(6.258.048)	5.349.431
- Interese care nu controlează	(679.895)	1.948.276
	(6.937.943)	7.297.707

Sursa: Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023

Situația consolidată a contului de profit și pierdere pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 și 30 septembrie 2022, respectiv, astfel cum au fost extrase din Raportul Financiar T3 2023:

	Pentru exercițiul financiar încheiat la data de	
	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
	<i>(neauditat, nerevizuit)</i>	<i>(neauditat, nerevizuit)</i>
Profit / (Pierdere) înainte de impozitul pe profit	(10.829.959)	9.136.441
Profit / (Pierdere) netă	(12.463.633)	6.517.418
Total rezultat atribuibil către:		
- Societatea mamă	(10.767.428)	3.655.094
- Interese care nu controlează	(1.696.205)	2.862.324
	(12.463.633)	6.517.418

Sursa: Raportul Financiar T3 2023

Situația consolidată a poziției financiare



Situația poziției financiare la 31 decembrie 2022, respectiv la 31 decembrie 2021, astfel cum au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale:

	31 decembrie 2022 (auditat)	31 decembrie 2021 (auditat)
Total active	474.498.250	327.904.436
Total capitaluri proprii	178.650.973	194.337.883
Total datorii	295.847.277	133.566.553

Sursa: Situațiile Financiare Anuale

Situația poziției financiare la 30 iunie 2023, respectiv la 31 decembrie 2022, astfel cum au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023:

	30 iunie 2023 (neauditat, revizuit)	31 decembrie 2022 (auditat)
Total active	634.972.070	474.498.250
Total capitaluri proprii	171.200.349	178.650.973
Total datorii	463.771.721	295.847.277

Sursa: Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023

Situația poziției financiare la 30 septembrie 2023, respectiv la 31 decembrie 2022, astfel cum au fost extrase din Raportul Financiar T3 2023:

	30 septembrie 2023 (neauditat, nerevizuit)	31 decembrie 2022 (auditat)
Total active	593.042.345	455.092.584
Total capitaluri proprii	148.132.286	159.187.296
Total datorii	421.620.959	276.351.925

Sursa: Raportul Financiar T3 2023

De la data de 30 septembrie 2023 și până la data aprobării Prospectului, nu au existat modificări semnificative asupra perspectivelor Emitentului, poziției financiare sau comerciale a acestuia.

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie

	Pentru exercițiul financiar încheiat la data de	
	31 decembrie 2022 (auditat)	31 decembrie 2021 (auditat)
Numerar net generat din/(utilizat în) activități de exploatare	52.236.530	(37.052.993)
Numerar net utilizat în activități de investiții	(172.721.277)	(27.712.343)
Numerar net generat din activități de finanțare	83.413.868	144.454.399
(Descreșterea)/ Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(37.070.879)	79.689.064
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	79.689.064	-
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	42.434.560	79.689.064

Sursa: Situațiile Financiare Anuale

Situația consolidată interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie la 30 iunie 2023 (neauditată, dar revizuită).

prezentată comparativ cu situația interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie la 30 iunie 2022 (neauditată și nerevizuită):

	Pentru perioada de 6 luni încheiată la data de	
	30 iunie 2023 (neauditat, revizuit)	30 iunie 2022 (neauditat, nerevizuit)
Numerar net generat din activități de exploatare	15.686.671	12.851.893
Numerar net utilizat în activități de investiții	(26.377.191)	(81.443.016)
Numerar net generat din activități de finanțare	15.188.135	32.758.276
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	4.497.615	(35.832.846)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	42.434.560	79.689.064
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	46.394.106	44.060.405

Sursa: Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023

B.7 Care sunt principalele riscuri specifice Emitentului?

- Activitatea Grupului și rezultatele sale financiare pot fi afectate de evoluția pieței materialelor de construcții, care poate duce la reducerea semnificativă a cererii pentru produsele comercializate de Grup;
- Emitentul ar putea să fie afectat de instabilitatea politică, socială și economică din regiune;
- Imprevizibilitatea evoluției ratei inflației ar putea produce consecințe negative semnificative asupra performanței Grupului;
- Emitentul ar putea să întâmpine dificultăți în implementarea strategiei sale, precum și în ceea ce privește finalizarea proiectelor sale;
- Este posibil ca Grupul să nu reușească să finalizeze achizițiile sau să integreze societățile achiziționate;
- Grupul se confruntă cu o concurență semnificativă pe piețele în care își desfășoară activitatea, ceea ce ar putea duce la scăderea numărului de clienți actuali și potențiali, a venitului și a profitabilității;
- Activitatea Emitentului se bazează pe materiale și servicii furnizate de terți. Acești furnizori pot alege să întrerupă furnizarea produselor sau serviciilor lor, să încerce să impună Emitentului prețuri necompetitive sau să aleagă să nu reînnoiască contractele cu Emitentul;
- Activitatea Emitentului este influențată de vânzările către anumiți clienți de retail mari;
- Dacă Emitentul nu își menține reputația în ceea ce privește calitatea produselor și serviciilor, capacitatea Emitentului de a atrage noi clienți și de a păstra clienții existenți poate fi afectată;
- Este posibil ca Emitentul să se confrunte cu lipsa forței de muncă, ceea ce ar putea împiedica buna desfășurare a activității;
- Există riscul ca Emitentul să nu poată să atragă sau să rețină personalul cheie, administratorii, directorii, angajații și alte persoane, lipsa cărora ar putea îngreuna gestionarea eficientă a activității sale;
- Fluctuațiile de preț de pe piața energiei afectează sectorul în care Emitentul își desfășoară activitatea; și
- Activitatea Emitentului implică riscuri de securitate și sănătate în muncă.

Secțiunea C – Valori mobiliare

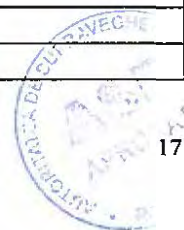
Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?

C.1 Tipul lor, clasa și codul ISIN	Acțiunile Noi sunt acțiuni ordinare, nominative și dematerializate. Codul ISIN pentru Acțiuni: RO9FY9SRFU46.
C.2 Moneda lor, valoarea nominală unitară a acestora, numărul de valori mobiliare emise și scadența valorilor mobiliare	Moneda Acțiunilor Noi este RON, moneda națională a României. Valoarea nominală unitară a Acțiunilor Noi este 10 RON, iar numărul Acțiunilor Noi este de până la 15.000.000.



<p>C.3 Drepturile aferente valorilor mobiliare</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Dreptul de a participa și de a vota la adunarea generală a acționarilor (fiecare Acțiune Oferită conferind un (1) drept de vot); • Dreptul la dividende, și anume de a participa la distribuirea profitului net al Emitentului; • Dreptul de preferință; • Dreptul de informare; • Dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere; • Dreptul de retragere în anumite cazuri și condiții prevăzute de Legea nr. 31/1990; • Dreptul de a participa la distribuirea activelor în caz de lichidare; • Dreptul de a contesta hotărârile adunării generale; • Dreptul la mecanisme sigure de înregistrare și confirmare a proprietății asupra acțiunilor emise de Emitent; • Obligația de a raporta o participație importantă; • Obligația de a derula o ofertă de preluare obligatorie, ulterior admiterii la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București în situația în care este incidentă această obligație; și • Dispoziții privind retragerea acționarilor din Emitent prevăzute de Legea 24/2017.
<p>C.4 Rangul relativ al valorilor mobiliare în structura capitalului emitentului în caz de insolvență, inclusiv</p>	<p>Nu se aplică.</p>
<p>C.5 Eventuale restricții impuse asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare</p>	<p>Acțiunile Noi vor fi liber transferabile în conformitate cu legile și reglementările românești aplicabile. Anumite restricții de transfer pot fi aplicabile în funcție de jurisdicția Investitorului.</p>
<p>C.6 Politica privind dividendele sau distribuția acestora</p>	<p>Acționarii primesc dividende proporțional cu participația lor în capitalul social vărsat al Emitentului și nu există niciun drept de prioritate sau preferință asupra distribuției de dividende în favoarea vreunui acționar.</p> <p>Propunerea privind distribuția dividendelor formulată de Consiliul de Administrație va fi supusă votului AGOA, de regulă, în aceeași adunare în care situațiile financiare auditate ale Emitentului sunt aprobate, respectiv în cel mult patru (4) luni de la încheierea anului financiar.</p> <p>Politica de distribuție a dividendelor pe care Consiliul de Administrație o va avea în vedere în formularea propunerii către AGOA Emitentului va respecta orice prevederi privind distribuția de dividende incluse în contractele de finanțare la care Emitentul este parte.</p> <p>Emitentul va putea plăti dividendele și sub formă de acțiuni din aceeași clasă ca cele care dau drept la aceste dividende.</p> <p>În selectarea unei anumite rate de distribuție a dividendelor în conformitate cu politica Emitentului privind dividendele, Consiliul de Administrație va ține cont de următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> • reducerea fluctuațiilor randamentului dividendelor de la o perioadă la alta, precum și valoarea absolută a dividendului pe acțiune; • nevoile și oportunitățile investiționale ale Emitentului; • eventualele contribuții ale elementelor nemonetare la raportarea profitului net; • disponibilitățile financiare pentru plata dividendelor, precum și gradul de îndatorare al Emitentului; și • stabilirea unui randament al dividendului comparabil cu cel al altor companii listate din același sector de activitate sau sector înrudite.

<i>Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?</i>	
C.7 Se indică dacă valorile mobiliare fac sau vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată sau de tranzacționare într-un MTF, precum și identitatea tuturor piețelor pe care valorile mobiliare sunt sau urmează să fie tranzacționate	La data prezentului Prospect, acțiunile Emitentului sunt admise la tranzacționare pe sistemul multilateral de tranzacționare al Bursei de Valori București (Piața AeRO), sub simbolul „ROCI”, cod ISIN RO9FY9SRFU46. Bursa de Valori București a emis un acord în principiu pentru admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București. După închiderea Ofertei și ca urmare a Admiterii, Acțiunile (inclusiv Acțiunile Noi) vor fi admise la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București (categoria standard).
<i>Există vreo garanție aferentă valorilor mobiliare? Nu se aplică.</i>	
C.8 Care sunt principalele riscuri specifice valorilor mobiliare?	
<ul style="list-style-type: none"> • Acționarul Majoritar deține o influență substanțială asupra Emitentului, ca urmare a Ofertei, iar interesele lui pot fi diferite de cele ale celorlalți Acționari sau pot intra în conflict cu acestea. • Riscul unei posibile anulări a Majorării de Capital și/sau a Ofertei. Ofertele publice de acțiuni, precum Oferta, pot fi anulate în cazul în care condițiile de aprobare a Prospectului nu au fost respectate, dacă decizia de aprobare emisă de ASF cu privire la Prospect este anulată sau dacă Hotărârea AGEA de majorare este anulată de instanța de judecată. • Acțiunile ar putea să nu fie o investiție corespunzătoare pentru toți investitorii. Fiecare potențial investitor în Acțiuni trebuie să stabilească în ce măsură investiția respectivă este una corespunzătoare propriilor sale circumstanțe. • Tranzacționarea pe BVB poate fi suspendată. ASF este autorizată să suspende sau să solicite BVB să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare tranzacționate pe BVB, dacă continuarea tranzacționării ar afecta negativ interesele investitorilor, fapt ce ar putea afecta prețul de tranzacționare al valorilor mobiliare și transferul acestora. • Acțiunile pot fi afectate de volatilitatea prețului de piață, iar prețul de piață al Acțiunilor poate scădea în mod disproporționat, ca urmare a unor evenimente care nu au legătură cu performanța activității Grupului. • Emisiunea de Acțiuni suplimentare ale Emitentului în legătură cu achizițiile viitoare, orice plan de stimulente, opțiuni cu privire la Acțiuni sau de reducere a gradului de îndatorare (sau altele) pot dilua participațiile acționarilor existenți, în condițiile neacordării dreptului de preferință. • Capacitatea Emitentului de a plăti dividende acționarilor poate fi limitată. 	
Secțiunea D – Oferta și admiterea la tranzacționare	
<i>Care sunt condițiile și calendarul pentru a investi în această valoare mobilă?</i>	
D.1 Planul de distribuție: Investitorii pot subscrie Acțiunile Noi prin Intermediar și prin orice alt Participant Eligibil.	
Oferta constă în oferirea spre subscriere Acționarilor Îndreptățiți a unui număr de până la 15.000.000 Acțiuni Noi reprezentând acțiuni ordinare, nominative și dematerializate, având o valoare nominală de 10 RON pe acțiune, în cadrul Majorării de Capital Social.	
Pentru subscrierea unei Acțiuni Noi este necesar un număr de 1,1796382 Drepturi de Preferință („Rata de Subscriere pentru Acțiuni”). În cazul în care din calculul matematic rezultă fracțiuni de Acțiuni care pot fi subscribe, numărul maxim de Acțiuni va fi rotunjit la întregul inferior.	
Oferta se adresează exclusiv Acționarilor Îndreptățiți existenți la Data de Înregistrare.	
În urma Admiterii, toate Acțiunile emise de Emitent (inclusiv Acțiunile Noi subscribe și alocate în Ofertă) urmează să fie admise la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de BVB, sub formă de Acțiuni, pe segmentul Principal, categoria Standard, sub simbolul de tranzacționare „ROCI”.	
<i>Cine este persoana care solicită admiterea la tranzacționare?</i>	
D.2	Persoana care solicită admiterea la tranzacționare este Emitentul.



<i>De ce a fost elaborat acest prospect?</i>	
D.3	În opinia Consiliului de Administrație, Oferta (i) va permite Emitentului să obțină fonduri pentru finanțarea dezvoltării unor noi verticale, prin achiziții de noi companii care vor sprijini creșterea accelerată a Grupului; (ii) va permite Emitentului creșterea organică a Grupului prin investiții în eficientizarea și digitalizarea filialelor deținute, cu efect asupra creșterii capacităților de producție a Filialelor Grupului; (iii) va susține finanțarea proiectelor în derulare și/sau proiectelor noi; (iv) va ridica profilul, recunoașterea mărcii și credibilitatea Emitentului în rândul clienților, partenerilor comerciali și angajaților acestuia; și (v) va permite valorificarea mai facilă (ulterior Admiterii) investiției efectuate în acțiuni ale Emitentului de către unii dintre acționarii existenți.
D.4 Utilizarea și cuantumul net estimată al veniturilor	Prin vânzarea Acțiunilor Noi în conformitate cu Oferta, se preconizează că Emitentul va încasa, în total, o valoare netă de aproximativ 149.900.000 milioane RON (calculată după scăderea comisioanelor, taxelor și impozitelor suportate în legătură cu Oferta față de autoritățile competente, mai puțin comisionul Intermediarului, care va fi plătit separat, și prezumând că toate Acțiunile Noi vor fi subscrise). Sumele obținute din Ofertă vor fi utilizate pentru finanțarea noilor achiziții de companii direct de către Emitent sau prin filialele deținute de Emitent, pentru realizarea de investiții în filialele deținute, inclusiv în capacități noi de producție și în modernizarea celor existente, în vederea creșterii organice și pentru finanțarea, dacă este cazul, a proiectelor în derulare sau a noilor proiecte ale acestuia.
D.5 Indicația dacă oferta face obiectul unui acord privind un angajament ferm de subscriere, precizând dacă există vreo parte neacoperită	Nu se aplică.
D.6 Interese având un impact asupra Ofertei	La data acestui Prospect, Emitentul nu are cunoștință de niciun conflict de interese care să fie relevant în cadrul Ofertei.
D.7 Cine este ofertantul?	Ofertantul este Emitentul.



PARTEA 1
PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI
APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE

1. Persoane responsabile

Emitentul, Roca Industry Holdingrock1 S.A., declară că este o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în Strada Gara Herăstrău, nr. 4, Clădirea A, Etaj 3, Sector 2, București, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/16918/2021, (EUID): ROONRC. J40/16918/2021, cod unic de înregistrare 44987869 și acceptă responsabilitatea cu privire la informația conținută în acest Prospect.

Persoanele responsabile din partea Emitentului pentru informațiile cuprinse în prezentul Prospect sunt membrii Consiliului de Administrație și Directorul General al Emitentului, respectiv:

- (a) dl. Ioan-Adrian Bindea, președinte al Consiliului de Administrație și director general al Emitentului;
- (b) Roca Management S.R.L., cu sediul situat în strada Gara Herăstrău nr. 4, bl. Clădirea A, etaj 3, modulul 13, București Sectorul 2, prin reprezentant permanent dl. Rudolf Paul Vizental;
- (c) dl. Alexandru Savin;
- (d) dl. Mihai Birliba; și
- (e) dl. Vasile Sandu.

Intermediarul Ofertei este **BT Capital Partners S.A.**, o societate organizată și funcționând conform legilor din România, înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJR01SSIF/120022 din data de 20 aprilie 2006, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J12/3156/1994, având codul unic de înregistrare 6838953, cu sediul social situat în Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter, județul Cluj, Cluj-Napoca („Intermediarul”). Intermediarul nu își asumă răspunderea pentru exactitatea, realitatea și acuratețea informațiilor cuprinse în Prospect sau pentru alte declarații făcute sau pretinse a fi făcute prin intermediul acestuia sau în numele acestuia în legătură cu Emitentul sau Acțiunile Noi, cu excepția informațiilor incluse în secțiunile incluse/verificate de către Intermediar în Prospect, respectiv Partea a 16-a din acest Prospect, respectiv „*Informații privind valorile mobiliare care urmează a fi oferite admise la tranzacționare. Informații cu privire la Oferta și Admitere*”, și în formularele de subscriere și revocare, și cu excepția răspunderii asumate cu privire la procesul de subscriere prin agențiile Intermediarului, astfel cum se menționează în Partea a 17-a din acest Prospect, respectiv „*Subscriere și Vânzare*” din Prospect.

Persoanele responsabile din partea Intermediarului pentru informațiile cuprinse în prezentul Prospect: Daniela Secară, Director General.

2. Declarații ale persoanelor responsabile

Pe baza tuturor cunoștințelor de care dispune Emitentul (luând măsurile rezonabile pentru a se asigura de aceasta), informația conținută în acest Prospect este în conformitate cu realitatea și nu conține omisiuni care pot afecta în mod semnificativ această informație.

Pe baza tuturor cunoștințelor de care dispune Intermediarul (luând măsurile rezonabile pentru a se asigura de aceasta), informația conținută în acest Prospect, pentru care își asumă responsabilitatea conform punctului 1 de mai sus, este în conformitate cu realitatea și nu conține omisiuni care pot afecta în mod semnificativ această informație.

3. Declarații / rapoarte ale experților

Nu este cazul, cu excepția rapoartelor de audit prezentate în Prospect.

Nicio persoană nu a fost autorizată să dea nicio informație sau să facă vreo declarație în legătură cu Oferta, Admiterea sau subscrierea Acțiunilor Noi, cu excepția celor care sunt conținute în acest Prospect iar, dacă au fost date asemenea informații sau făcute asemenea declarații, acestea nu ar trebui privite drept autorizate de către Emitent, Intermediar sau afiliații acestora. Dacă cineva furnizează oricărui investitor informații diferite sau inconsecvente în raport cu cele conținute în Prospect, acesta nu ar trebui să se bazeze pe asemenea informații.

Acest Prospect este pus la dispoziție de către Emitent, pe de o parte, în vederea Aditerii la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de BVB, iar pe de altă parte, pentru a permite potențialilor subscriitori să evalueze



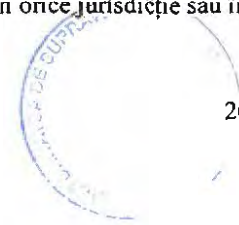
oportunitatea de a subscrie Acțiunile Noi. Acest Prospect nu este menit să constituie baza niciunei evaluări de credit sau de altă natură și nu ar trebui să fie considerat drept o recomandare din partea Emitentului sau a Intermediarului privind faptul că orice destinatar al acestui Prospect ar trebui să subscrie sau să achiziționeze Acțiunile Noi. Nici Intermediarul și niciunul dintre afiliații sau consultanții acestuia nu dau vreo declarație sau garanție, explicită sau implicită, cu privire la exactitatea sau caracterul complet al oricăror informații conținute în acest Prospect sau la situația corporativă, financiară sau comercială a Emitentului și nicio informație inclusă în acest Prospect nu este și nici nu va fi considerată o promisiune sau o declarație a Intermediarului cu privire la evenimente trecute sau viitoare. Se interzice orice reproducere sau distribuire, integrală sau parțială, a acestui Prospect sau orice dezvăluire a conținutului acestuia, cu excepția situației în care conținutul Prospectului este disponibil în alt mod publicului larg, precum și orice utilizare a informațiilor din acest document în alt scop decât în vederea căruia a fost întocmit. Fără a aduce atingere vreunei obligații a Emitentului (cu privire la care Intermediarul nu își asumă nicio responsabilitate) de a publica rapoarte curente și periodice în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, ale Regulamentului 5/2018, ale Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind abuzul pe piață și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei, precum și cu orice alte legi și regulamente aplicabile, punerea la dispoziție a acestui Prospect nu trebuie, în nicio situație, să creeze niciun fel de presupunere care să conducă la ideea că nu a existat vreo schimbare în activitatea Emitentului de la data prezentului Prospect, sau că informațiile conținute în acesta sunt corecte la orice dată ulterioară Prospectului. Accesarea acestui Prospect de către fiecare potențial subscriitor în Acțiunile Noi constituie acordul acestuia cu privire la cele menționate mai sus.

Intermediarul nu face nicio declarație, nici explicită, nici implicită, cu privire la exactitatea sau caracterul complet al oricăror informații din prezentul Prospect. Fiecare potențial subscriitor în Acțiunile Noi ar trebui să aprecieze în mod individual relevanța informațiilor conținute în acest Prospect, iar orice subscriere a Acțiunilor Noi ar trebui să se bazeze pe o astfel de verificare independentă, după cum consideră necesar, inclusiv pe evaluarea riscurilor implicate și pe propria analiză a caracterului adecvat al oricărei asemenea investiții, luând în calcul în mod special propriile obiective privind investițiile și experiența, precum și orice alți factori care pot prezenta relevanță pentru un astfel de investitor în legătură cu subscrierea Acțiunilor Noi.

Potențialul subscriitor nu trebuie să trateze informațiile din prezentul Prospect ca reprezentând consultanță de investiții, juridică sau fiscală. Fiecare potențial subscriitor trebuie să își consulte propriul consultant juridic, consultant financiar, contabil și alți consilieri pentru consultanță juridică, fiscală, comercială, financiară și pentru alte servicii de consultanță conexe referitoare la investiția în Acțiunile Noi. Nici Emitentul, nici Intermediarul nu fac nicio declarație cu privire la legalitatea unei investiții în Acțiunile Noi realizate de un potențial investitor în baza legislației relevante sau a unei legislații similare privind investițiile. Orice potențial subscriitor care se hotărăște să subscrie Acțiunile Noi are obligația de a cunoaște și de a se conforma restricțiilor și limitărilor aferente unei investiții în Acțiunile Noi, prevăzute în prezentul Prospect. Prin realizarea unei subscrieri în Acțiunile Noi, potențialii subscriitori își asumă orice răspundere atrasă în cazul în care respectiva subscriere sau achiziție este considerată ilegală în țara lor de reședință.

Cu excepția celor expres prevăzute în prezentul Prospect, informațiile care se regăsesc pe website-ul Emitentului, pe orice website la care se face referire în acest Prospect sau pe orice website care conține legături directe sau indirecte către website-ul Emitentului nu sunt încorporate prin referință la acestea în prezentul Prospect și orice decizie de a subscrie Acțiunile Noi nu ar trebui să se bazeze pe aceste informații.

Acest Prospect nu constituie sau nu face parte din nicio ofertă sau invitație privind vânzarea sau emisiunea și nu constituie sau nu face parte din nicio solicitare a vreunei oferte de achiziție de orice titluri de valoare, altele decât titlurile de valoare la care se referă și/sau nu constituie și nici nu face parte din nicio ofertă sau invitație de a vinde sau emite acele titluri de valoare și nu constituie sau nu face parte din nicio solicitare a vreunei oferte de achiziție a acelor titluri de valoare de către vreo persoană, în orice circumstanțe în care respectiva ofertă sau solicitare este ilegală. Distribuirea acestui Prospect poate fi restricționată prin lege (inclusiv în baza unei autorizații, aprobări sau notificări obligatorii sau necesare) în anumite jurisdicții. Potențialul subscriitor are obligația de a se informa cu privire la existența oricăror astfel de restricții și de a respecta orice astfel de restricții. Nici Intermediarul și nici Emitentul nu au întreprins nicio acțiune de natură să permită, altfel decât în România în baza Ofertei, lansarea unei oferte având drept obiect Acțiunile Noi sau posesia ori distribuirea acestui Prospect sau a oricărui alt material de ofertă sau formular în legătură cu Acțiunile Noi, în vreo jurisdicție în care ar fi necesară o astfel de acțiune. Acest Prospect nu poate fi utilizat pentru sau în legătură cu nicio ofertă către, sau solicitare adresată de către nicio persoană din orice jurisdicție sau în orice circumstanțe în care o astfel de ofertă sau solicitare nu este autorizată sau este ilegală.



Intermediarul acționează exclusiv pentru Emitent și, drept urmare, nu acționează pentru nicio altă persoană în legătură cu Oferta și/sau Admiterea, și nu va fi ținut răspunzător față de nicio altă persoană pentru faptul de a-și fi protejat clientul sau pentru că a furnizat servicii de consultanță în ceea ce privește Oferta și Admiterea.

4. Declarație

Persoanele responsabile declară că acest Prospect, elaborat în conformitate cu art. 3 din Regulamentul privind Prospectul, a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate română competentă în sensul Regulamentului privind Prospectul, prin decizia nr. 1274 din data de 06.12.2023 autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă acest Prospect doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul privind Prospectul, iar o astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a Emitentului sau a valorilor mobiliare care face/fac obiectul acestui Prospect. Investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în valorile mobiliare care fac obiectul acestui Prospect este adecvată.

5. Interesele persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune/ofertă

Nu există niciun conflict de interese care ar putea influența semnificativ emisiunea/Oferta.



PARTEA A 2-A FACTORI DE RISC

Orice investiție în Acțiunile Noi implică riscuri. Înainte de a investi în Acțiunile Noi potențialii investitori trebuie să analizeze cu atenție factorii de risc asociați oricărei investiții în Acțiunile Noi, afacerilor Emitentului și domeniului în cadrul căruia Emitentul își desfășoară activitatea, precum și toate celelalte informații conținute în acest Prospect inclusiv, în mod particular, factorii de risc descriși mai jos

Potențialii investitori ar trebui să aibă în vedere că riscurile cu privire la Emitent, la industria în cadrul căreia Emitentul își desfășoară activitatea și cele cu privire la Acțiunile Noi, astfel cum sunt prezentate în secțiunea denumită „Rezumat” din prezentul Prospect sunt riscurile pe care Emitentul le consideră drept cele mai de importante pentru analiza efectuată de un potențial investor în contextul deciziei de investiție a acestuia cu privire la Acțiunile Noi. Cu toate acestea, întrucât riscurile la care este expus Emitentul sunt în legătură cu evenimente și depind de circumstanțe care se vor materializa sau nu în viitor, potențialii investitori ar trebui să ia în calcul nu doar informația cu privire la riscurile cheie descrise în secțiunea denumită „Rezumat” din prezentul Prospect dar, printre altele, și riscurile și incertitudinile descrise mai jos.

Apariția oricăruia dintre următoarele evenimente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor noastre, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a Emitentului. Factorii de risc descriși mai jos nu reprezintă o listă exhaustivă sau o explicație a tuturor riscurilor la care ar putea fi expuși investitorii atunci când fac o investiție în Acțiunile Noi și trebuie folosiți doar în scop de îndrumare. Riscurile și incertitudinile suplimentare cu privire la Emitent care nu sunt cunoscute în prezent Emitentului sau pe care Emitentul le consideră în prezent ca fiind lipsite de importanță, pot avea de asemenea, în mod individual sau cumulativ, un efect negativ semnificativ asupra activității, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a Emitentului și, în situația materializării unui asemenea risc, prețul Acțiunilor Noi ar putea scădea și investitorii ar putea pierde investiția făcută, în totalitate sau în parte. O investiție în Acțiunile Noi implică riscuri financiare complexe și este adecvată numai pentru investitorii care (fie singuri, fie împreună cu un consultant corespunzător în domeniul financiar sau în alt domeniu) sunt capabili să evalueze avantajele și riscurile unei astfel de investiții și care dispun de resurse suficiente pentru a putea să suporte pierderile care ar putea rezulta din aceasta. Investitorii ar trebui să analizeze cu atenție dacă o investiție în Acțiunile Noi este potrivită pentru aceștia, ținând seama de informațiile din acest Prospect și de circumstanțele personale ale acestora.

RISCURI REFERITOARE LA ACTIVITATEA ȘI DOMENIUL DE ACTIVITATE AL EMITENTULUI

Activitatea Grupului și rezultatele sale financiare pot fi afectate de evoluția pieței materialelor de construcții, care poate duce la reducerea semnificativă a cererii pentru produsele comercializate de Grup.

Activitatea Grupului este influențată de nivelul de activitate și, respectiv, de cererea de pe piață în sectorul construcțiilor, atât sectorul construcțiilor rezidențiale și comerciale, cât și sectorul infrastructură, pe care Grupul le aprovizionează.

Produsele Grupului sunt utilizate pe piața construcțiilor rezidențiale și comerciale, astfel că vânzările de produse ale Grupului pe această piață sunt parțial corelate cu numărul de noi proiecte de locuințe și clădiri care sunt construite, sau a structurilor existente care sunt renovate, modernizate sau reparate.

Condițiile generale ale pieței economice și ale pieței de credit, prețurile locuințelor, volumele de locuințe și clădiri care sunt cumpărate și vândute, politicile guvernamentale, ratele dobânzilor în vigoare, inflația, nivelul de investiții private și guvernamentale, disponibilitatea și accesibilitatea finanțării pentru proiectele de construcții, șomajul și tendințele demografice sunt unii dintre factorii care influențează cererea de noi structuri sau modernizări ale structurilor existente.

În contextul scăderii puterii de cumpărare, tendinței de a cheltui/investi resursele financiare și a limitării accesului la creditare, cererea din piață a scăzut semnificativ în perioada care precede aceasta Ofertă, afectând astfel negativ activitatea și rezultatele operaționale ale Grupului, în special în ceea ce privește aprovizionarea sectorului construcțiilor rezidențiale, față de sectorul infrastructură, cel din urmă fiind anticipat să beneficieze de diverse afluxuri de capital din fonduri nerambursabile. Această tendință poate continua și în perioada următoare, depinzând într-o măsură mare de evoluția indicatorilor macroeconomici.



Emitentul ar putea să fie afectat de instabilitatea politică, socială și economică din regiune.

Instabilitatea politică și militară din regiune, determinată de invazia Ucrainei de către Federația Rusă în februarie 2022, precedată de pierderea controlului asupra Peninsulei Crimeea în favoarea Federației Ruse și conflictul din Estul Ucrainei cu separatiștii pro-ruși în anul 2014, precum și sancțiunile internaționale impuse Federației Ruse ca urmare a acestor evenimente, pot determina condiții economice profund nefavorabile, tulburări sociale sau, în cel mai rău caz, confruntări militare extinse în regiune. Efectele sunt, în mare măsură, imprevizibile, putând include o scădere a investițiilor, fluctuații valutare semnificative, creșteri ale ratelor dobânzilor, reducerea disponibilității creditului, a fluxurilor comerciale și de capital, creșteri ale prețurilor energiei etc.

Un alt efect al acestei instabilități, care poate afecta activitatea Grupului, este creșterea costurilor materiilor prime, determinată, printre altele, și de scăderea ofertei de materii prime generată de conflictul militar din Ucraina. Lanțurile globale de aprovizionare, care au fost deja grav afectate în cursul pandemiei Covid-19, se confruntă cu o nouă întrerupere. În mod specific, Rusia și Ucraina sunt furnizori esențiali de materii prime și produse chimice.

De asemenea, un posibil impact destabilizator la nivelul Grupului poate fi generat în legătură cu materia primă pentru anumite ramuri (de exemplu, produsele de fir metalic), ca urmare a impactului economic produs de catastrofele naturale din Turcia / Siria, care au afectat atât capacități de producție, cât și rute de transport pentru astfel de materii prime.

Succesul Grupului este strâns legat de evoluțiile economice generale din România. Evoluțiile negative sau slăbirea generală a economiei din România, scăderea nivelului de trai, resursele de lichiditate limitate ale potențialilor clienți și creșterea nivelului de șomaj, ar putea avea un impact negativ direct asupra cererii de pe piața pe care activează Grupul. Direcția în care se îndreaptă pe viitor economia României rămâne în mare parte dependentă de eficacitatea măsurilor economice, financiare și monetare adoptate la nivel guvernamental, precum și de evoluțiile din domeniul fiscal, juridic, de reglementare și politic. Condițiile economice defavorabile în România, incertitudinea fiscală și creșterea impozitării ar putea avea, în cele din urmă, un impact negativ direct și/sau indirect asupra prețurilor pe care le putem percepe pentru produsele și serviciile Grupului, în special prin scăderea cererii pe piața pe care activează Grupul.

Aceste efecte, dar și alte efecte negative neprevăzute ale crizelor din regiune ar putea avea consecințe negative semnificative asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare ale Grupului.

Imprevizibilitatea evoluției ratei inflației ar putea produce consecințe negative semnificative asupra performanței Grupului.

Rata anuală a inflației s-a situat la finalul anului 2022 la un nivel de 16,4%. Deși trendul ascendent al prețurilor nu a mai fost la fel de alert, în primele șase luni ale anului 2023, acestea au continuat să crească, astfel că rata anuală a inflației în luna iunie 2023 comparativ cu luna iunie 2022 a fost de 10,3%, cu o rată medie a modificării prețurilor de consum în perioada iulie 2022 – iunie 2023 de 14,2% față de precedentele 12 luni (iulie 2021 – iunie 2022).

Conform Comisiei Naționale de Strategie și Prognoză, rata anuală a inflației este așteptată să cunoască o tendință descendentă, ajungând în decembrie 2023 la valoarea de 7,4% (față de 16,4% în anul 2022), cu o medie anuală de 10,4% comparativ cu 13,8% pe parcursul anului 2022.

Imprevizibilitatea ratei inflației poate avea efecte negative asupra activității Grupului prin creșterea dificultății estimării de către Grup a costurilor totale aferente activităților desfășurate de acesta și crearea unei potențiale necorelări a prețurilor practicate de Grup în relația cu clienții cu costurile Grupului, cu efect semnificativ negativ. O diferență semnificativă între rata inflației anticipată într-o anumită perioadă și valoarea efectiv înregistrată în perioada respectivă poate influența negativ semnificativ modul de alocare a resurselor Grupului, influențând astfel activitatea, disponibilitățile bănești, perspectivele și profitabilitatea acestuia.

Emitentul ar putea să întâmpine dificultăți în implementarea strategiei sale, precum și în ceea ce privește finalizarea proiectelor sale.

Obiectivul Emitentului este acela de a asigura o creștere sustenabilă a activității, ceea ce se reflectă în indicatorii financiari principali, și anume, cifră de afaceri și profitabilitate. În perioada de tranziție a companiilor din portofoliul Emitentului de la o abordare antreprenorială către un model de management integrat, bazat pe alocarea rolurilor și responsabilităților către o echipă formată din specialiști, există posibilitatea de a înregistra fluctuații în business, care se pot manifesta inclusiv ca performanță inițial mai scăzută versus cea anterioară achiziției.

De asemenea, planurile de viitor ale Emitentului presupun extinderea activității de export, aspect care poate presupune

diferite riscuri legate de o criză economică extinsă la nivel global, diferențe legislative, culturale sau privind mediul de afaceri și concurență specifică fiecărei piețe de desfacere abordate. Astfel, este posibil ca operațiunile din străinătate să nu se ridice la nivelul estimat de către conducerea Emitentului și să întâmpine bariere de natură să încetinească dezvoltarea afacerilor sale. Totodată, capacitatea de a derula activități de export cu randamente similare vânzărilor pe piața domestică poate presupune un interval de adaptare și dezvoltare managerială internă.

Astfel, Emitentul ar putea să întâmpine dificultăți în implementarea strategiei sale, precum și în ceea ce privește finalizarea proiectelor în curs sau viitoare, în condițiile de piață actuale sau viitoare. De asemenea, nu se poate ști cu siguranță la acest moment dacă implementarea strategiei sale va duce la o creștere de valoare pentru Emitent. Acest lucru depinde, printre altele, de disponibilitatea resurselor de finanțare, performanța managementului în administrarea și dezvoltarea proiectelor și de celelalte riscuri operaționale dezvăluite în acest Prospect.

Factori precum costurile pentru dezvoltarea proiectelor Emitentului ar putea afecta planurile Emitentului de a obține plus-valoare din proiectele pe care le are în vedere. Chiar dacă sunt implementate, nu există nicio garanție că planurile Emitentului vor fi de succes. Neîndeplinirea cu succes a strategiilor avute în vedere (sau cu depășirea costurilor și calendarului avut în vedere) precum și neobținerea beneficiilor anticipate în urma implementării acestor strategii pot avea efecte negative asupra afacerii, condițiilor financiare, rezultatelor operaționale sau perspectivelor Emitentului.

Este posibil ca Grupul să nu reușească să finalizeze achizițiile sau să integreze societățile achiziționate.

În măsura în care vor fi identificate oportunități adecvate, Emitentul poate decide să își extindă portofoliul de filiale și să investească în companii ce derulează activități încadrate în aceeași linie de activități, sau în activități complementare, luând în calcul integrarea acestor linii în cadrul activității sale. De asemenea, împreună cu filialele sale, Emitentul poate decide să investească prin anumite filiale în companii care să completeze obiectul de activitate al acestora. Orice achiziție viitoare a Emitentului poate ridica probleme de integrare și alte riscuri care pot afecta semnificativ rezultatele sau operațiunile Grupului.

Achiziția și integrarea companiilor este un proces complex, de durată și poate implica costuri ridicate, care poate genera o serie de dificultăți și riscuri, inclusiv posibile efecte negative asupra rezultatelor de exploatare ale Grupului, astfel că este posibil ca eforturile Emitentului și ale filialelor sale de a estima efectele financiare ale oricărei astfel de tranzacții asupra afacerii Grupului să nu fie de succes, și nu poate fi dată nicio garanție că achizițiile viitoare vor putea fi valorificate în activitatea Grupului la nivelul așteptat. Astfel de evoluții ar putea avea un efect negativ asupra activității, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare ale Grupului.

Capacitatea Emitentului și/sau a filialelor sale de a efectua astfel de investiții poate fi limitată de mulți factori, inclusiv de disponibilitatea finanțării, clauzele privind datoria din contractele de finanțare, reglementările aplicabile și concurența din partea altor potențiali cumpărători. Dacă sunt efectuate achiziții, nu există nicio garanție că Grupul va putea genera marjele sau fluxurile de numerar preconizate sau realiza beneficiile anticipate ale acestor achiziții, inclusiv creșterea sau sinergiile prognozate. Deși Grupul analizează companiile care fac obiectul achiziției, aceste evaluări sunt supuse unui număr de ipoteze referitoare la profitabilitate, creștere etc. Nu există nicio garanție că evaluările și ipotezele Grupului cu privire la obiectivele achiziției se vor dovedi a fi corecte, iar evoluțiile reale pot să difere în mod semnificativ de așteptările acestuia, mai ales într-un context macro-economic marcat de incertitudine.

Nu există nicio garanție că Grupul va achiziționa active noi cu succes estimat sau că va dobândi oricare dintre beneficiile pe care le anticipează ca urmare a acestor achiziții în viitor. Dacă efectuează achiziții dar nu dobândește aceste beneficii, aceste împrejurări ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare ale Grupului.

Grupul se confruntă cu o concurență semnificativă pe piețele în care își desfășoară activitatea, ceea ce ar putea duce la scăderea numărului de clienți actuali și potențiali, a venitului și a profitabilității.

Grupul se confruntă cu o concurență semnificativă pe toate piețele și liniile de activitate, concurență care este de așteptat să se intensifice și mai mult. De asemenea, se observă o tendință de consolidare a pieței în care operează Grupul prin preluarea jucătorilor relevanți de către marii producători la nivel global, astfel ca majoritatea concurenților principali ajung să facă parte din grupuri internaționale.

Acești concurenți, precum și alți concurenți care ar putea intra pe piață în viitor, se pot bucura de anumite avantaje competitive de care Grupul nu beneficiază, cum ar fi realizarea de economii de scară mai mari, un acces mai ușor la finanțare, accesul la anumite tehnologii noi, oferte mai cuprinzătoare de produse în anumite linii de activitate, resurse mai mari de personal, o recunoaștere mai largă a numelui de marcă, sarcini de reglementare mai puține și mai multă experiență sau relații îndelungate cu autoritățile de reglementare, clienți și furnizori.



Poziția Grupului pe piață va depinde și de inițiative de marketing eficiente și de capacitatea Emitentului de a anticipa și de a răspunde la diverși factori competitivi care afectează industria, inclusiv noile servicii, strategii de stabilire a prețurilor ale concurenților, schimbările preferințelor clienților și ale condițiilor economice, politice și sociale de pe piețele în care acesta își desfășoară activitatea. Orice incapacitate de a concura în mod eficient sau de a răspunde sau de a anticipa în mod eficient percepția clienților, inclusiv în ceea ce privește stabilirea prețurilor, dobândirea de noi clienți și menținerea clienților existenți, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare ale Emitentului.

Activitatea Emitentului se bazează pe materiale și servicii furnizate de terți. Acești furnizori pot alege să întrerupă furnizarea produselor sau serviciilor lor, să încerce să impună Emitentului prețuri necompetitive sau să aleagă să nu reînnoiască contractele cu Emitentul.

Emitentul are relații importante cu anumiți furnizori de materiale și servicii. Acești furnizori pot, printre altele, extinde timpul de livrare, furniza în mod defectuos materiale, materii prime și servicii, în parametri de timp și calitate sub nivelul acceptat, majora prețurile și limita sau întrerupe furnizarea din cauza deficitelor, a cerințelor de afaceri proprii sau din alte motive. Cu toate că Emitentul nu este total dependent de produsele, materialele și serviciile furnizate de anumiți furnizori, în multe cazuri acesta a făcut investiții substanțiale în relația cu un anumit furnizor, ceea ce face dificilă găsirea cu rapiditate a unor furnizori înlocuitori, în cazul în care un furnizor refuză să ofere Emitentului prețuri favorabile, încetează să mai producă materialele și produsele pe care le Emitentul le folosește sau nu mai oferă serviciile de care Emitentul are nevoie. În cazul în care materialele, produsele sau serviciile nu sunt furnizate la standardele ridicate specifice Emitentului sau în cazul în care furnizorii sunt insolvabili, executarea totală sau parțială a creanțelor față de furnizori poate fi dificilă sau imposibilă. Apariția oricăruia dintre aceste riscuri poate crea probleme tehnice, prejudicia reputația Emitentului, conduce la pierderea clienților și poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare ale Emitentului. În plus, obligațiile contractuale ale Emitentului față de clienții acestuia pot depăși sfera de aplicare a garanțiilor pe care Emitentul le-a obținut de la furnizori.

De asemenea, Emitentul este expus unor riscuri asociate unei potențiale instabilități financiare a furnizorilor săi. În cazul în care furnizorii Emitentului ar întrerupe furnizarea anumitor materiale și produse, s-ar afla în imposibilitatea de a furniza echipamente care ar îndeplini specificațiile Emitentului sau ar întrerupe furnizarea de echipamente sau servicii către Emitent, fie ca urmare a falimentului sau fie din alte motive și Emitent nu ar putea obține produse înlocuitoare satisfăcătoare, aceste împrejurări ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operațiunilor și situației financiare ale Emitentului.

Activitatea Emitentului este influențată de vânzările către anumiți clienți de retail mari.

Unul dintre principalele canale de vânzare pentru activitățile desfășurate de Emitent prin intermediul filialelor sale este reprezentat de marile lanțuri de magazine de retail de tipul do-it-yourself (precum Dedeman sau Leroy Merlin). O eventuală schimbare a condițiilor contractuale sau a cerințelor acestor clienți ar putea afecta activitatea operațională, precum și rezultatele și poziția financiară a Emitentului.

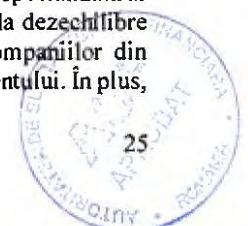
Dacă Emitentul nu își menține reputația în ceea ce privește calitatea produselor și serviciilor, capacitatea Emitentului de a atrage noi clienți și de a păstra clienții existenți poate fi afectată.

Capacitatea Emitentului de a atrage clienți noi depinde parțial de recunoașterea mărcii și a reputației acestuia pentru calitatea produselor și serviciilor. Reputația și marca Emitentului pot fi afectate dacă Emitentul întâmpină dificultăți în îndeplinirea standardelor de calitate promise la timp, fie din cauza unor defecțiuni tehnice, a lipsei echipamentului necesar, a modificărilor ofertelor, a dificultăților financiare, a unor eventuale campanii publice defăimătoare, a acțiunilor întreprinse de autorități, fie din orice alt motiv.

Atingerea adusă reputației și mărcii Emitentului poate avea un impact negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a Emitentului.

Este posibil ca Emitentul să se confrunte cu lipsa forței de muncă, ceea ce ar putea împiedica buna desfășurare a activității.

Lipsa forței de muncă în România în general și în special lipsa forței de muncă calificată/specializată pentru activitatea de producție de materiale de construcții, precum și cererea tot mai ridicată de forță de muncă calificată/specializată ar putea limita perspectivele de dezvoltare ale Emitentului. În plus, lipsa forței de muncă ar putea duce la dezechilibre macroeconomice și poate afecta mediul de afaceri, afectând astfel perspectivele financiare ale companiilor din România. Inflația salarială din România ar putea duce la creșteri ale cheltuielilor operaționale ale Emitentului. În plus,



deoarece Emitentul are în plan să continue să ofere compensații salariale competitive cu restul pieței pentru retenția angajaților săi, acesta ar putea înregistra creșteri neprevăzute ale cheltuielilor cu salariații. În același timp, creșterea cheltuielilor cu salariile care ar putea fi întâmpinate de furnizorii Emitentului, în funcție de evoluțiile pieței pe care acesta activează, ar putea pune o presiune suplimentară pe costurile materiilor prime necesare în desfășurarea activității filialelor Grupului, cu impact direct asupra situației financiare și rezultatelor operațiunilor ale Emitentului.

Pe de altă parte, în cazul în care Emitentul, precum și partenerii săi comerciali nu reușesc să gestioneze forța de muncă existentă și/sau să recruteze personal suficient în timp util, activitatea Emitentului, perspectivele, rezultatele și/sau situația financiară ar putea fi afectate în mod semnificativ.

Există riscul ca Emitentul să nu poată să atragă sau să rețină personalul cheie, administratorii, directorii, angajații și alte persoane, lipsa cărora ar putea îngreuna gestionarea eficientă a activității sale.

Emitentul depinde de disponibilitatea și de serviciul neîntrerupt ale unor manageri cheie, angajați și alte persoane. Aceste persoane cheie sunt intens implicate în activitatea Emitentului de zi cu zi și, în același timp, sunt responsabile pentru decizii strategice, pentru a asigura punerea în aplicare a acestora și a gestiona și superviza proiectele Emitentului. Pierderea oricăreia dintre aceste persoane cheie poate afecta în mod semnificativ capacitatea de a dezvolta eficient și la standarde înalte de calitate proiectele, planurile de afaceri și proiecțiile financiare sau capacitatea de marketing. În mod particular, implicarea continuă a conducerii actuale în urmărirea obiectivelor strategice ale Emitentului reprezintă un factor cheie pentru dezvoltarea continuă a Emitentului și pentru poziția concurențială a acestuia. Rezultatele viitoare ale operațiunilor Emitentului depind în mare parte de contribuția neîntreruptă a conducerii existente a Emitentului și de abilitatea acestuia de a își extinde echipa de conducere prin atragerea de noi membri calificați, care pot fi dificil de identificat și de recrutat. Dacă oricare dintre directorii executivi ai Emitentului sau alte persoane cheie își încetează raporturile de muncă sau de colaborare cu Emitentul, activitatea, perspectivele, rezultatele operațiunilor și situația financiară a Emitentului ar putea fi afectate negativ într-un mod semnificativ. Mai mult, pierderea persoanelor cheie din cadrul Emitentului ar însemna că experiența acestora ar putea fi folosită de către concurenții din piață.

Fluctuațiile de preț de pe piața energiei afectează sectorul în care Emitentul își desfășoară activitatea.

Liniile de producție ale Emitentului sunt consumatoare de energie electrică și gaze naturale, astfel că o categorie de costuri operaționale ale filialelor Emitentului care poate genera riscuri suplimentare este reprezentată de costurile cu energia electrică și gazele naturale. În condițiile fluctuațiilor de preț pe piața resurselor internaționale, a incertitudinii i politicilor de suport pe termen mediu, este posibil ca fluctuațiile prețurilor energiei să afecteze negativ activitatea operațională a filialelor Emitentului, precum și rezultatele financiare generate de acestea.

Activitatea Emitentului implică riscuri de securitate și sănătate în muncă.

Un accident de muncă în cadrul locurilor unde Emitentul își desfășoară activitatea (care poate implica personal propriu sau personal al entităților contractate de Emitent) sau deteriorarea standardelor Emitentului în domeniul securității și sănătății în muncă ar putea expune riscului de accidentare angajații, contractanții, subcontractanții sau publicul larg, și ar putea conduce la sancțiuni și daune semnificative, respectiv la deteriorarea reputației Emitentului. Respectarea cerințelor în domeniul securității, sănătății și siguranței operaționale și ocupaționale este importantă pentru succesul afacerilor Emitentului. Orice deficiență în materie, inclusiv orice întârziere în a modifica practicile în domeniul securității și sănătății în muncă ulterior detectării oricărei deficiențe sau a modificării oricăror cerințe legale, poate duce la sancțiuni pentru nerespectarea cerințelor legale relevante. Mai mult, orice accident de muncă grav poate duce la angajarea de costuri semnificative pentru Emitent, respectiv poate dăuna reputației Emitentului, având un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare ale Emitentului.

RISCURI LEGATE DE ASPECTE LEGALE ȘI DE REGLEMENTARE ȘI DE LITIGII

Nerespectarea legilor și reglementărilor în vigoare sau a rezultatelor inspecțiilor guvernamentale, sau reglementări guvernamentale suplimentare ale operațiunilor Emitentului pot conduce la costuri, la diferite sancțiuni sau hotărâri judecătorești nefavorabile.

Operațiunile Emitentului sunt supuse reglementărilor diverselor entități, agenții guvernamentale și autorități publice locale în legătură cu obținerea și reînnoirea diverselor licențe, permise, avize și autorizații, precum și conformarea permanentă cu, printre altele, legile, reglementările și standardele din domeniul mediului, sănătății și siguranței, dreptului muncii, protecției datelor cu caracter personal, spălării banilor, combaterii finanțării terorismului și protecției consumatorului. Autoritățile de reglementare exercită o putere de apreciere considerabilă în materie de punere în executare și interpretare a legilor, reglementărilor și standardelor aplicabile, precum și în privința emiterii și reînnoirii

licențelor, permiselor, avizelor, autorizațiilor și a monitorizării respectării de către licențiați a condițiilor acestora. Este posibil ca uneori Emitentul să nu fie de acord cu modul în care dispozițiile legale sunt interpretate sau aplicate de către autoritățile de reglementare și există posibilitatea ca, în aceste situații, să conteste decizii de reglementare pe parcursul derulării activității acestuia, ceea ce s-ar putea să afecteze relația Emitentului cu autoritățile. Autoritățile competente au dreptul să desfășoare inspecții periodice cu privire la operațiunile Emitentului și fac acest lucru în mod frecvent. Orice astfel de inspecție viitoare poate duce la concluzia că Emitentul a încălcat legi, decrete sau reglementări. Există posibilitatea ca Emitentul să nu poată să conteste cu succes astfel de concluzii sau să nu poată să remedieze încălcările identificate.

Mai mult, autoritățile pot să decidă să schimbe interpretarea prevederilor legale aplicabile, politicilor sau punctelor de vedere ce se aplică în domeniul activităților Emitentului, în moduri care pot avea un impact semnificativ asupra operațiunilor Emitentului.

Deciziile nefavorabile ale autorităților fiscale sau modificările legilor sau ale interpretărilor fiscale ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor Emitentului și asupra fluxurilor de numerar.

Legile și reglementările fiscale din România pot fi supuse modificărilor și pot exista modificări în interpretarea și aplicarea legislației fiscale. Aceste modificări ale legislației fiscale și/sau a interpretării și aplicării legii fiscale pot fi adoptate/aplicate cu celeritate de către autorități, dificil de modul în care Emitentul anticipează și, prin urmare, este posibil ca Emitentul să nu fie pregătit pentru aceste schimbări. Ca urmare, este posibil ca Emitentul să se confrunte cu creșteri ale impozitelor plătibile în cazul în care cresc ratele de impozitare sau în cazul în care legile sau reglementările fiscale sunt modificate de către autoritățile competente într-un mod care defavorizează Emitentului, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra fluxurilor de numerar, a activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare pentru orice perioadă de raportare afectată.

În plus, autoritățile fiscale pot exercita periodic atribuțiile lor de control cu privire la societățile Emitentului. Identificarea unor deficiențe și aplicarea de eventuale sancțiuni sau decizii de impunere ar putea privi o sumă diferită față de cea anticipată de conducerea Emitentului, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra fluxurilor de numerar, a activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare pentru orice perioadă de raportare afectată.

RISCURI LEGATE DE INVESTIȚIILE ÎN ROMÂNIA

Economia României este mai vulnerabilă la fluctuațiile economiei globale decât piețele dezvoltate. Evoluțiile economice negative la nivel global ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra valorii Acțiunilor.

Economia României este vulnerabilă la declinul piețelor la nivel global. Impactul evoluțiilor economice globale este adesea resimțit mai puternic pe piețele emergente, precum România, decât pe piețele dezvoltate. Volatilitatea piețelor financiare duce la o creștere a riscurilor percepute asociate investițiilor în economii emergente și, prin urmare, ar putea reduce investițiile străine în România. În acest caz, economia României s-ar putea confrunta cu probleme de lichiditate ceea ce ar putea afecta negativ inclusiv activitatea, rezultatele operaționale și situația financiară ale Grupului.

Orice scădere a ratingurilor de credit ale României de către o agenție internațională de rating ar putea avea un impact negativ asupra Acțiunilor.

Ratingul suveran al României pe termen lung atât în monedă națională, cât și în monedă străină are în prezent ratingurile BBB- (stabil) acordat de S&P, Baa3 (stabil) acordat de Moody's și BBB- (stabil) acordat de Fitch. Scăderea ratingului de credit al României acordat datoriei în monedă națională sau internațională de către aceste agenții internaționale de rating (în special în cazul unei retrogradări semnificative) poate avea un impact negativ asupra capacității Grupului de a obține finanțări suplimentare precum și asupra marjelor dobânzii și a altor condiții comerciale în baza cărora ar fi disponibile respectivele finanțări ulterioare. Efectele negative asupra abilității Grupului de a obține finanțare pot de asemenea avea un efect negativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Grupului.

Corupția ar putea crea un climat de afaceri dificil în România.

Corupția este unul dintre riscurile principale cu care se confruntă companiile ale căror operațiuni se desfășoară în România. Mass-media de la nivel internațional și local, precum și organizațiile internaționale, au emis numeroase rapoarte de alertă cu privire la nivelul corupției din România. Spre exemplu, Indicele de Percepție a Corupției din 2022 al Transparency International, care evaluează datele privind corupția din întreaga lume și le clasează pe o scară de la 1 (cel mai puțin corupt) la 100 (cea mai coruptă), a clasat România pe locul 63 (2021: 66, 2020: 69,

2019: 70, 2018: 61), cu un rating de 46 de puncte.

Au existat raportări conform cărora corupția a afectat sistemele judiciare și unele organisme de reglementare și administrative din România, inclusiv la nivelul autorităților locale cu care Grupul interacționează sau ar putea interacționa, acest lucru putând fi relevant pentru activitățile Grupului. Cu toate că este dificil să se prevadă toate efectele corupției asupra operațiunilor Grupului, acestea pot încetini, printre altele, aprobarea autorizațiilor de reglementare și a licențelor necesare în vederea desfășurării activității acestuia. Prin urmare, corupția ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a Grupului.

Întârzierile în implementarea PNRR ar putea reduce investițiile din România

Potrivit calendarului de implementare PNRR, România are de îndeplinit numeroase jaloane și ținte cu termene fixe de realizare astfel încât cererile de plată să fie onorate. Conform site-ului Administrației președințiale, implementarea PNRR întâmpină dificultăți și există întâzieri la accesarea banilor din PNRR.

Până în luna august 2023, România a încasat aproximativ 6,3 miliarde de euro din PNRR. O sumă suplimentară de 2,8 miliarde euro a fost încasată la finalul lunii septembrie sub formă de granturi și împrumuturi, ca urmare a îndeplinirii de către România a 49 de etape și obiective legate de cea de-a doua tranșă. Însă, ca urmare a întârzierilor și neîndeplinirii jaloanelor, în anul 2023 nu a fost depusă nicio cerere de plată, deși a treia cerere în valoare de 3,14 miliarde euro ar fi trebuit să fie transmisă Comisiei Europene (CE) în prima parte a acestui an. În continuare, se prefigurează întârzierea și pentru cea de-a patra cerere de plată care, conform calendarului, ar urma să fie trimisă în decembrie 2023.

Proiecte în valoare de aproximativ 12 miliarde euro au fost inițiate în așteptarea fondurilor din PNRR. În cazul în care aceste fonduri întârzie să fie încasate la timp din cauza jaloanelor/reformelor neîndeplinite, cheltuielile vor fi suportate de buget, astfel că presiunea bugetară va crește și mai mult într-un context economic nefavorabil. Există probabilitatea ca, în cazul în care fondurile din PNRR nu vor fi încasate, parte din investițiile inițiate să rămână fără finanțare, iar o altă parte din investiții să fie amânate pentru perioade următoare. Astfel, incertitudinea care caracterizează încasările din fondurile PNRR ar putea avea un efect negativ nivelul investițiilor și, în consecință, și asupra activității, rezultatelor operaționale, situației financiare și perspectivelor Emitentului.

Sistemul juridic și judiciar din România este mai puțin dezvoltat decât cele din alte țări europene, ceea ce face ca o investiție în Acțiunile Emitentului să fie mai riscantă decât investițiile în valorile mobiliare ale unui emitent care își desfășoară activitatea într-un sistem juridic și judiciar mai dezvoltat.

Sistemul juridic și judiciar din România este mai puțin dezvoltat decât cele din alte țări europene. Dreptul comercial, al concurenței, al pieței de capital, legea societăților, legea insolvenței și alte ramuri de drept din România sunt relativ noi pentru judecători, iar prevederile legale conexe au fost și continuă să fie supuse unor schimbări constante pe măsură ce noi legi sunt adoptate pentru a ține pasul cu tranziția către o economie de piață și cu legislația Uniunii Europene. Este posibil ca legile și reglementările existente în România să fie aplicate în mod inconsecvent sau interpretate într-un mod restrictiv și neorientate către afaceri. În anumite circumstanțe, obținerea în timp util a unor căi de atac legale poate fi imposibilă în România. Experiența relativ limitată a unui număr semnificativ de magistrați care profesază în România, în special în ceea ce privește problemele de pe piețele de capital, precum și existența unor aspecte legate de independența sistemului judiciar, pot conduce la decizii nefondate sau la decizii bazate pe considerații care nu sunt fundamentate în lege.

În plus față de cele de mai sus, soluționarea cazurilor poate implica uneori întârzieri considerabile. Sistemele judiciare din România sunt subfinanțate comparativ cu cele ale altor țări europene. Punerea în aplicare a hotărârilor judecătorești se poate dovedi dificilă, ceea ce înseamnă că executarea prin intermediul acestor sisteme judecătorești poate fi laborioasă, în special în cazul în care hotărârile nefavorabile pot duce chiar și la oprirea activității unor întreprinderi sau la pierderea unor locuri de muncă. Această lipsă de certitudine juridică și incapacitatea de a face uz de căi de atac legale eficiente în timp util pot avea un efect negativ asupra activității și, de asemenea, pot face dificilă soluționarea oricăror pretenții pe care investitorii în Acțiunile Noi le pot avea.

Incertitudinea care caracterizează sistemul judiciar din România ar putea avea un efect negativ asupra economiei și ar putea astfel determina un mediu nesigur pentru investiții și, în consecință, și asupra activității, rezultatelor operaționale, situației financiare și perspectivelor Grupului.



Leul poate fi supus unei fluctuații a cursului în funcție de modificarea fundamentelor economice.

Leul este supus unui regim de curs de schimb variabil, prin care valoarea sa față de valutele străine este stabilită pe piața de schimb interbancară. Politica monetară a Băncii Naționale a României („BNR”) are ca țintă inflația. Regimul de curs de schimb variabil este aliniat la folosirea țintelor de inflație ca ancoră nominală a politicii monetare și permite un răspuns de politică flexibilă la șocurile neprevăzute care ar putea afecta economia. BNR nu are în vedere un anumit nivel sau un anumit interval pentru cursul valutar. Capacitatea BNR de a limita volatilitatea leului depinde de un număr de factori economici și politici, inclusiv de disponibilitatea rezervelor de monedă străină și de volumul noilor investiții directe străine.

Orice modificări ale percepțiilor investitorilor globali asupra perspectivelor economice globale ori ale României pot duce la deprecierea, respectiv la aprecierea leului românesc. O depreciere semnificativă a leului ar putea afecta negativ situația economică și financiară a țării, ceea ce ar putea avea un efect negativ substanțial asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare a Grupului. În același timp, o apreciere semnificativă a leului ar putea afecta Grupul, acesta putându-și pierde competitivitatea la export.

RISCURI LEGATE DE POZIȚIA FINANCIARĂ A EMITENTULUI

Este posibil ca Emitentul să nu fie în măsură să își finanțeze investițiile curente sau viitoare sau să nu fie în măsură să își execute obligațiile conform contractelor de împrumut încheiate.

Nu există nicio garanție că Emitentul va fi în măsură să genereze sau să acumuleze suficiente fonduri pentru a putea acoperi cheltuielile de capital avute în vedere pe termen lung sau că va fi în măsură să le acopere la un cost rezonabil. Este posibil ca termenii și condițiile în care o viitoare finanțare va fi pusă la dispoziția Emitentului să nu fie acceptabili pentru acesta sau ar putea chiar să nu existe nicio posibilitate de finanțare disponibilă. Mai mult, dacă nivelul împrumuturilor contractate crește pe termen lung, Emitentul ar putea fi supus unor restricții financiare suplimentare. Inabilitatea pe termen lung de a procura suficiente fonduri pentru finanțarea proiectelor Emitentului ar putea avea un efect negativ asupra capacității acestuia de a își dezvolta activitatea și de a își atinge obiectivele de performanță și ar putea rezulta în suportarea unor costuri neprevăzute sau întâzieri în implementarea proiectelor Emitentului.

De asemenea, nu poate exista nicio garanție că în ipoteza unor schimbări neprevăzute, fluxul de numerar al Emitentului va fi suficient pentru plata datoriei viitoare. Neplata principalului și/sau a dobânzilor la termenele convenite, sau eventuale credite viitoare sau încălcarea oricărui angajamente asumate prin contractele de împrumut încheiate ar putea rezulta în executarea garanțiilor pe care filialele Emitentului le-au constituit, inclusiv a ipotecilor sau accelerarea termenului de plată a obligațiilor acestuia sau ar putea face contractarea de împrumuturi viitoare dificilă sau chiar imposibilă. În aceste circumstanțe, filialele Emitentului ar putea deveni de asemenea obligate să vândă o parte a activelor lor pentru a își îndeplini obligațiile de plată. Oricare dintre evenimentele descrise mai sus ar putea avea un efect negativ asupra activității, situației financiare, perspectivelor sau rezultatelor operațiunilor Emitentului. Filialele Emitentului sunt obligate să respecte prevederile unor clauze restrictive privind datoria, care pot limita capacitatea acestora de a finanța operațiunile viitoare și nevoile de capital, de a urmări oportunități de afaceri și de a desfășura activități.

Deși toate aceste limitări fac obiectul unor excepții și calificări importante, aceste obligații ar putea limita capacitatea Emitentului de a finanța potențiale noi proiecte și nevoile de capital și de a continua achizițiile și alte activități comerciale care îl pot interesa.

Dacă Emitentul nu își va respecta oricare dintre aceste obligații, creditorii relevanți ar putea declara suma principală și dobânda acumulată aferentă creditelor aplicabile, ca fiind scadente și plătibile, după trecerea oricărei perioade de remediere aplicabilă. Aceste restricții ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra capacității Emitentului de a finanța potențiale noi proiecte sau nevoi de capital sau de a se implica în alte activități care ar putea fi în interesul acestuia

Bunurile produse în activitatea filialelor Emitentului sunt bunuri cu o lichiditate redusă, care pot limita substanțial disponibilitățile de lichiditate financiară ale Emitentului.

Riscul de lichiditate este inerent operațiunilor filialelor Emitentului și este asociat cu deținerea de stocuri, creanțe sau alte active și de transformarea acestora în lichidități într-un interval de timp rezonabil, astfel încât filialele Emitentului să își poată îndeplini obligațiile de plată către creditorii și furnizorii săi. În cazul neîndeplinirii de către filialele Emitentului a acestor obligații de plată sau a indicatorilor de lichiditate prevăzuți în contract, creditorii companiei (furnizorii comerciali, băncile etc.) ar putea începe acțiuni de executare a activelor principale ale companiei sau chiar ar putea solicita deschiderea procedurii insolvenței companiei, ceea ce ar afecta în mod semnificativ și negativ

deținătorii de acțiuni și activitatea, perspectivele, situația financiară și rezultatele operațiunilor Emitentului și a filialelor sale.

Rata variabilă a dobânzii în unele contracte de finanțare încheiate la nivelul Grupului creează incertitudine cu privire la cuantumul final al dobânzii.

Unele dintre finanțările contractate de anumite filiale ale Emitentului prevăd o rată variabilă a dobânzii. Prin urmare, filiala în cauză este expusă riscului majorării acestei rate a dobânzii pe durata contractului de finanțare, ceea ce ar putea determina plata unei dobânzi mai mari și ar putea avea un efect negativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor filialei respective și ale Emitentului. De asemenea, în cazul deteriorării mediului economic în cadrul căruia operează filialele Emitentului, acestea s-ar putea găsi în imposibilitatea contractării unor finanțări noi în condițiile de care au beneficiat anterior, fapt ce ar putea conduce la creșterea costurilor de finanțare și ar afecta în mod negativ situația financiară a societății în cauză și, respectiv, a Emitentului.

RISCURI LEGATE DE OFERTĂ ȘI DE ACȚIUNILE NOI

Acționarul Majoritar deține o influență substanțială asupra Emitentului, ca urmare a Ofertei, iar interesele lui pot fi diferite de cele ale celorlalți Acționari sau pot intra în conflict cu acestea.

După derularea Ofertei, sub prezumția subscrierii de către Acționarul Majoritar a numărului maxim de Acțiuni Noi la care este îndreptățit în temeiul dreptului de preferință, prin deținerile lui va continua să controleze cel puțin 60,7958% din totalul drepturilor de vot ale Emitentului.

Conform Actului Constitutiv, cerințele de cvorum și majoritate sunt cele prevăzute de Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare. Conform legilor aplicabile, la a doua convocare AGOA, adunarea poate să delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cvorumul întrunit, luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate. În ceea ce privește AGEA, cvorumul la cea de-a doua convocare este de 20% din totalul drepturilor de vot, cu excepția spețelor special prevăzute în lege.

Astfel, prin votul lui în favoarea unor anumite puncte de pe ordinea de zi, Acționarul Majoritar va putea exercita controlul asupra aspectelor care necesită aprobarea acționariatului, inclusiv asupra plății de dividende și a aprobării tranzacțiilor corporative importante. Este posibil ca interesele Acționarului Majoritar să nu fie întotdeauna aceleași cu cele ale celorlalți deținători de Acțiuni.

Riscul unei posibile anulări a Majorării de Capital și/sau a Ofertei.

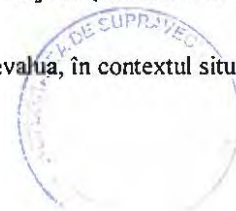
Hotărârile adoptate de AGA unei societăți pe acțiuni pot fi atacate în instanță de terți care justifică un interes. În plus, ofertele publice de acțiuni, precum prezenta Ofertă, pot fi anulate în cazul în care condițiile de aprobare a Prospectului nu au fost respectate ori dacă decizia de aprobare emisă de ASF cu privire la Prospect este anulată sau dacă hotărârea AGEA care a aprobat Majorarea Capitalului Social este anulată de instanța de judecată.

În consecință, dacă hotărârea adoptată de AGEA pentru aprobarea Majorării de Capital sau orice alte acte subsecvente (inclusiv, dar fără a se limita la, hotărârea Consiliului de Administrație care constată finalizarea Ofertei) este declarată nulă sau dacă Oferta este anulată, Acțiunile Noi vor fi anulate, iar deținătorii acestora au dreptul să le fie rambursat prețul de subscriere de către Emitent. Deținătorii Acțiunilor Noi anulate, care au achiziționat respectivele Acțiuni Noi în urma unei tranzacții pe piață la un preț mai mare decât prețul de subscriere vor suporta o pierdere echivalentă diferenței dintre prețul de subscriere al Acțiunilor și prețul de achiziție al acestora. Orice întârziere a Registrului Comerțului în aprobarea și înregistrarea Majorării de Capital va cauza întârzieri în livrarea către investitori a Acțiunilor Noi și în admiterea acestora la tranzacționare. În plus, în cazul în care o instanță dispune suspendarea hotărârii AGEA care aprobă Majorarea de Capital, precum și orice hotărâri subsecvente acestora ca urmare a unei cereri de anulare, indiferent că o astfel de anulare este sau nu dispusă, perioada de timp în care Acțiunile Noi nu vor fi livrate investitorilor și admise la tranzacționare se va extinde în mod corespunzător.

Acțiunile ar putea să nu fie o investiție corespunzătoare pentru toți investitorii.

Fiecare potențial investitor în Acțiuni trebuie să stabilească în ce măsură investiția respectivă este una corespunzătoare pentru propriile circumstanțe. În mod specific, fiecare potențial investitor ar trebui:

- să aibă cunoștințe și experiență suficiente pentru a face o evaluare adecvată a avantajelor și beneficiilor de a face o investiție în Acțiuni;
- să aibă acces la, și cunoștințe despre instrumentele analitice adecvate pentru a evalua, în contextul situației sale



financiare specifice, o investiție în Acțiuni precum și impactul pe care respectiva investiție îl va avea asupra portofoliului său investițional;

- să aibă resurse financiare și lichidități suficiente pentru a suporta toate riscurile unei investiții în Acțiuni;
- să poată să evalueze (singur, sau cu ajutorul unui consultant financiar) posibile scenarii cu privire la factorii care ar putea afecta investiția și capacitatea sa de a suporta riscurile aferente.

Nu este recomandat potențialilor investitori să investească în Acțiuni decât dacă au experiență în a evalua (singuri sau cu ajutorul unui consultant financiar) modul în care Acțiunile se vor comporta în contextul unor modificări de circumstanțe, care sunt efectele acestor modificări asupra valorii respectivelor Acțiuni și care este impactul pe care această investiție l-ar putea avea asupra portofoliului investițional general al potențialului investitor. Activitățile de investiții sunt supuse legilor și regulamentelor aplicabile privind investițiile și/sau analizei sau reglementărilor emise de anumite autorități, și fiecare potențial investitor ar trebui să discute cu consultanții săi juridici sau cu autoritățile de reglementare relevante.

Tranzacționarea pe Bursa de Valori București poate fi suspendată.

ASF este autorizată să suspende tranzacționarea de valori mobiliare sau să solicite Bursei de Valori București să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare tranzacționate pe Bursa de Valori București, dacă continuarea tranzacționării ar afecta negativ interesele investitorilor sau în măsura în care emitentul relevant și-ar încălca obligațiile care îi revin potrivit legilor și reglementărilor relevante privind valorile mobiliare. De asemenea, Bursa de Valori București are dreptul să suspende de la tranzacționare Acțiunile în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările sale. Orice suspendare ar putea afecta prețul de tranzacționare al Acțiunilor și ar afecta transferul acestora.

Acțiunile pot fi afectate de volatilitatea prețului de piață, iar prețul de piață al Acțiunilor poate scădea în mod disproporționat, ca urmare a unor evenimente care nu au legătură cu performanța activității Grupului.

Prețul de Subscriere, respectiv Prețul de Ofertă nu indică prețul de piață al Acțiunilor după Admiterea la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de BVB. Prețul de piață al Acțiunilor poate fi volatil și poate fi afectat de fluctuații mari. Prețul de piață al Acțiunilor poate fluctua ca urmare a unui număr mare de factori, inclusiv, dar fără a se limita la, factorii menționați în acești „Factori de Risc”, precum și ca urmare a unor variații de la o perioadă la alta a rezultatelor operaționale sau a modificărilor veniturilor sau ale oricărui estimări de profit realizate de Emitent, participanții la industrie sau analiștii financiari. De asemenea, prețul de piață ar putea fi afectat în mod negativ de evenimente care nu au legătură cu performanța activității Grupului, cum ar fi, de exemplu, performanța și prețul acțiunilor altor companii pe care investitorii le pot considera comparabile cu Grupul, speculații în presă sau în comunitatea investitorilor referitoare la Grup, articole de presă nefavorabile, acțiuni strategice ale concurenților (inclusiv achiziții și restructurări), modificări ale condițiilor de piață și legislative. Oricare dintre acești factori poate determina fluctuații semnificative ale prețului Acțiunilor, care ar putea duce la un randament negativ pentru investitori.

Emisiunea de Acțiuni suplimentare ale Emitentului în legătură cu achizițiile viitoare, orice plan de stimulare, opțiuni cu privire la Acțiuni sau de reducere a gradului de îndatorare (sau altele) pot dilua participațiile acționarilor existenți, în condițiile neacordării dreptului de preferință.

Grupul poate încerca să atragă finanțare pentru achiziții viitoare și pentru alte oportunități de creștere, poate emite acțiuni în vederea implementării unor planuri de opțiuni pentru acordarea acțiunilor membrilor din conducerea Grupului sau angajaților Grupului, sau pentru obținerea de finanțare în vederea reducerii gradului de îndatorare. Pentru realizarea acestor scopuri și a altor scopuri, este posibil să emită titluri de capital suplimentare sau titluri convertibile. Prin urmare, procentajul dreptului de proprietate al deținătorilor existenți de Acțiuni poate fi diluat sau prețul de piață al Acțiunilor poate fi afectat în mod negativ. Drept urmare, participațiile respectivilor acționari în capitalul social al Emitentului ar putea să fie diluate.

Capacitatea Emitentului de a plăti dividende acționarilor poate fi limitată.

Emitentul este o societate de tip holding și capacitatea acestuia de a genera venituri și de a plăti dividende depinde de capacitatea filialelor sale de a declara și de a plăti dividende. Plata efectivă a dividendelor viitoare de către Emitent, plata de dividende de către filialele Emitentului către Emitent, dacă este cazul, și valoarea acestora vor depinde de o serie de factori, inclusiv (dar fără a se limita la) valoarea profiturilor și a rezervelor distribuibile și planurile de investiții, venituri, nivelul de rentabilitate, rata de îndatorare a capitalului propriu, restricțiile aplicabile cu privire la plata dividendelor în conformitate cu legislația aplicabilă și restricțiile din contractele de credit (ale Emitentului sau ale filialelor acestuia), nivelul dividendelor plătite de alte societăți listate din același sector de activitate sau sectoare

înrudite și alți factori pe care Consiliul de Administrație îi poate considera relevanți la anumite intervale de timp. Prin urmare, capacitatea Emitentului de a plăti dividende în viitor poate fi limitată și/sau politica de dividende a Emitentului se poate schimba. În cazul în care Emitentul nu plătește dividende în viitor, creșterea prețului Acțiunilor Noi, dacă este cazul, ar fi singura sursă de câștig a investitorilor.

În plus, în cazul falimentului uneia din filialele sale semnificative, Emitentul ar deveni creditor subordonat, ceea ce înseamnă că pretențiile acesteia ar fi satisfăcute ultimele din veniturile obținute în urma lichidării, sau deloc. Dacă Emitentul nu poate primi distribuții de numerar de la filialele sale operaționale, acest lucru ar avea un impact negativ semnificativ asupra capacității Emitentului de a-și achita obligațiile de plată și poate avea un efect negativ important asupra condiției financiare, rezultatelor operaționale ale Emitentului sau chiar asupra continuității activității sale.



PARTEA A 3-A
DESCRIEREA EMITENTULUI ȘI STRUCTURA ORGANIZATORICĂ

Date de identificare

Denumirea Emitentului este Roca Industry Holdingrock1 S.A.

Emitentul este o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în Strada Gara Herăstrău, nr. 4, Clădirea A, Etaj 3, Sector 2, București, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/16918/2021, (EUID): ROONRC. J40/16918/2021, cod unic de înregistrare 44987869, cod LEI 254900KI39H6R4WK5I35 și este rezident fiscal în România. Conform Actului Constitutiv, Emitentul funcționează pe o perioadă nedeterminată.

Capitalul social al Emitentului este de 176.945.730 RON, împărțit într-un număr de 17.694.573 acțiuni nominative, dematerializate, cu o valoare nominală de 10 RON/acțiune.

Accionari importanți

La data Prospectului, un număr de 10.757.557 acțiuni, reprezentând 60,7958% din capitalul social al Emitentului este deținut de Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A.

Diferența de 6.937.016 acțiuni ordinare, reprezentând 39,2042% din capitalul social al Emitentului, este deținută de alți acționari, în număr de 667.

Filiarele Emitentului

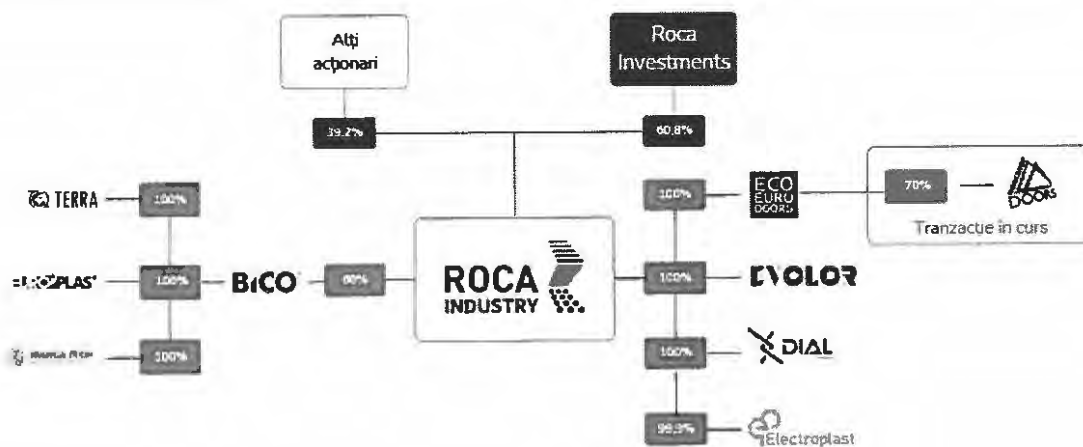
Adresa de email a Emitentului este office@rocaindustry.ro, iar website-ul Emitentului este www.rocaindustry.ro. A se avea în vedere faptul că informațiile care se regăsesc pe website-ul Emitentului nu fac parte din Prospect.

Emitentul este societatea de tip holding a Grupului. Activitatea Grupului este desfășurată prin filialele Emitentului. Principalele filiale ale Emitentului la data acestui Prospect sunt:

Nume	Țara de înființare și sediul social	Procentul participației directe	Procentul participației indirecte	Domeniul de activitate
BICO Industries S.A.	România	60%		Materiale de construcții
Terra Impex S.R.L.	Republica Moldova		60%	Materiale de construcții
Iranga Technologijos U.A.B	Lituania		60%	Materiale de construcții
Europas Lux S.R.L.	Republica Moldova		60%	Materiale de construcții
Evolor S.R.L:	România	100%		Materiale de construcții
Dial S.R.L	România	100%		Materiale de construcții
Eco Euro Doors S.R.L	România	100%		Materiale de construcții
Electroplast S.A.	România	99,99997%		Materiale de construcții



Organigrama de mai jos prezintă într-o formă simplificată structura Grupului la data prezentului Prospect:



PARTEA A 4-A DESCRIEREA ACTIVITĂȚII

Investitorii ar trebui să citească această Parte a 4-a împreună cu informația mai detaliată inclusă în acest Prospect, inclusiv informația de natură financiară.

ISTORIC

Emitentul, ca societate de tip holding, are o istorie relativ recentă, fiind înființat în septembrie 2021 de către Roca Investments, ca primul proiect strategic al fondului. La momentul înființării Emitentului, Roca Investments a aporțat la capitalul său social 70% din capitalul social al Bico.

Evoluția Emitentului a fost una accelerată în ceea ce privește crearea și consolidarea unui portofoliu de companii, după cum urmează: în noiembrie 2021 a achiziționat integral societatea Sarcom (acum Evolor), apoi în decembrie 2021 s-a derulat plasamentul privat pe piața AeRO a BVB prin care Emitentul a atras 45 milioane RON.

În ianuarie 2022, Emitentul a fost listat pe sistemul multilateral de tranzacționare al Bursei de Valori București (Piața AeRO) a Bursei de Valori București.

În martie 2022 a fost finalizată achiziția a 100% din capitalul social al Terra (Republica Moldova), prin intermediul Bico. În mai 2022, Emitentul a finalizat achiziția a 70% din capitalul social al Eco Euro Doors (achiziția pachetului suplimentar de 30% fiind finalizată în luna decembrie 2022), iar în septembrie 2022 a preluat integral compania Dial.

În octombrie 2022 a avut loc achiziția prin intermediul Bico a 50% din Europlas (Republica Moldova), participație majorată ulterior la 55%. În octombrie 2023, Bico a semnat un nou contract de vânzare pentru achiziția restului de 45% din capitalul social al Europlas, urmând ca în urma finalizării acestei din urmă tranzacții, Europlas să fie complet deținută de Bico.

În luna mai a anului 2023, Bico a finalizat achiziția integrală a Iranga, companie din Lituania, Emitentul adăugând totodată în portofoliul său, în luna iunie 2023, societatea Electroplast, producător de cabluri electrice din cupru și aluminiu de joasă tensiune, în cadrul căreia Emitentul deține 99,99997% din capitalul social (restul de o acțiune fiind deținută de Roca Investments).

Fiecare dintre aceste societăți deținute direct de Emitent este activă pe piața din România de cel puțin 20 de ani, după cum urmează:

- Bico este o companie înființată în anul 2006, reușind să formeze și să păstreze în echipă profesioniști în domeniu, cu experiență de peste 20 de ani. De-a lungul timpului, compania a dezvoltat expertize diferite, în producția de materiale conexe, trecând de la plasa țesută, la plasa împletită și încorporând recent și tehnologia mai nouă denumită laid scrim. Ca urmare a achizițiilor realizate începând cu anul 2022, din Grupul Bico mai fac parte 3 companii, două în Republica Moldova (Terra și Europlas) și una în Lituania (Iranga).
- Evolor este o companie înființată în anul 1993, axată pe producția de vopsele, grunduri, lacuri, diluanți, lavabile, adezivi, tencuieli decorative și coloranți. Compania este prezentă în piață cu produsele cunoscute sub mărcile STICKY și CORAL.
- Eco Euro Doors este o companie înființată în 1994, având o experiență de 29 de ani pe piața de materiale de construcții, inițial în activitatea de distribuție de produse destinate industriei de construcții (uși și produse complementare, sanitare etc.), în urmă cu 15 ani a făcut primii pași în producție. Producția este axată în principal pe realizarea ușilor de interior.
- Dial este o companie înființată în 1994, specializată în producția de panouri bordurate de gard, plasă împletită de gard, plasă Rabitz, stâlpi rectangulari și nu numai.
- Electroplast este înființată în anul 1993, cu sediul în Bistrița, Județul Bistrița-Năsăud, având o experiență de 30 de ani în fabricarea de cabluri electrice din cupru și aluminiu de joasă tensiune și este lider pe piața de cabluri feroviare (piață foarte reglementată în ceea ce privește certificările/calitatea, produsele fiind unele dintre cele mai complexe și de calitate superioară).



PREZENTARE GENERALĂ

Activitățile principale

Emitentul este o entitate de tip holding care grupează sub umbrela sa companii producătoare de materiale de construcții. Strategia Emitentului vizează identificarea, dezvoltarea și scalarea unor branduri autohtone cu potențial de creștere sustenabilă și, respectiv, transformarea acestora în jucători importanți la nivel regional, atât pe baza unei strategii individuale, cât și prin sinergiile generate din activitatea acestora.

Prin natura sa, aceea de societate de tip holding, până în prezent Emitentul nu a desfășurat activități operaționale proprii. Specific modelului de business al unui holding, Emitentul operează și implementează strategia de business prin intermediul filialelor sale deținute direct, și anume, BICO INDUSTRIES S.A. („Bico”), EVOLOR S.R.L. („Evolor”), ECO EURO DOORS S.R.L. („Eco Euro Doors”), DIAL S.R.L. („Dial”) și ELECTROPLAST S.A. („Electroplast”), precum și prin cele deținute indirect, prin intermediul BICO, și anume TERRA IMPEX S.R.L. („Terra Impex”), EUROPLAS LUX S.R.L. („Europlas”) și IRANGA Tehnologijos, UAB („Iranga”).

Activitatea Emitentului este organizată în cinci direcții generatoare de venit, în domeniul materialelor de construcții, prin intermediul filialelor sale, după cum urmează:

- producția de fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă - această activitate este desfășurată prin intermediul filialelor BICO, TERRA, EUROPLAS și IRANGA;
- producția de lacuri, vopsele și tencuieli decorative - această activitate este desfășurată prin intermediul filialei EVOLOR;
- producția de uși pentru construcții rezidențiale - această activitate este desfășurată prin intermediul filialei ECO EURO DOORS;
- producția de panouri bordurate și plasă de gard - această activitate este desfășurată prin intermediul filialei DIAL; și
- producția de cabluri electrice de joasă tensiune – această activitate este desfășurată prin intermediul filialei ELECTROPLAST și a completat activitatea Emitentului la finalul lunii iunie 2023 când a fost finalizată achiziția a 99,99997% din capitalul social al companiei.

Întrucât Emitentul a fost înființat în luna septembrie 2021, iar la finalul anului 2021 cifra de afaceri la nivel consolidat a fost zero, nu este posibilă o defalcare a veniturilor pe segmente de activitate pentru acest exercițiu financiar, ci doar pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, astfel cum este prezentat în continuare.

Cea mai mare pondere în veniturile Emitentului la 31 decembrie 2022 a avut-o producția de fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă (50,8% din cifra de afaceri consolidată). Dintre toate categoriile de produse aflate în portofoliul Grupului Bico, plasa pentru armare a fost produsul principal (la nivel de categorie), acesta generând venituri în valoare de 104,5 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2022.

Filialele Emitentului derulează programe extinse de marketing și dezvoltare de produse, având în plan lansarea de noi produse pe piață. Planurile de marketing includ lansarea sau re poziționarea brandurilor comerciale, pentru BICO și Evolor, aprobarea unor branduri comerciale și poziționările lor pentru Eco Euro Doors, precum și pregătirea lansărilor de produse noi pentru 2024.

Emitentul nu este dependent de brevete sau licențe, de contracte industriale, comerciale sau financiare sau de procedee noi de fabricație.

Nici Emitentul, nici Filialele sale, nu au lansat pe piață în perioada vizată de Situațiile Financiare produse și/sau servicii noi semnificative, față de cele prezentate în prezentul Prospect.



Avantajele competitive

Emitentul consideră că avantajele sale principale includ următoarele:

- **Echipă de management cu o experiență bogată.** Emitentul și filialele acestuia au o echipă de management foarte experimentată, care dispune de cunoștințe extinse și aprofundate în domeniu. Echipele de management dedicate implicate în managementul filialelor Emitentului au un nivel ridicat de experiență și un istoric de creștere constantă de la an la an, iar aptitudinile de leadership ale echipei de management executiv le vor permite membrilor echipei să execute în continuare cu succes strategia asumată de Emitent.
- **Creșterea organică a filialelor Emitentului.** Filialele Emitentului au la baza strategiei creșterea organică. În funcție de situația specifică a fiecăreia dintre acestea, sunt identificate sursele de creștere, printre acestea numărându-se: extinderea distribuției naționale, deschiderea canalelor de vânzare la export, dezvoltarea de produse noi, investiții de marketing pentru consolidarea unor branduri puternice la nivel european.
- **Creșterea prin M&A.** Emitentul este implicat într-un proces continuu de achiziție de noi companii, beneficiind în acest sens de un transfer de know how puternic din partea acționarului său majoritar ROCA Investments în ceea ce privește practica, procesele și metodologia de fuziuni și achiziții ("M&A"). Creșterea prin M&A este parte din strategia filialelor Emitentului, acolo unde: piața este suficient de fragmentată și capacitățile de producție ale filialei în cauză sunt limitate, piața este acoperită deja de un alt producător local, cu o capacitate proprie redusă de extindere, exportul materialelor finite nu se justifică, respectiv producția în afara țării poate asigura accesul la produse calitative la costuri avantajoase, sau, accesul la noi piețe de desfacere.
- **Transmiterea de know-how între filialele Emitentului, cunoașterea piețelor comune și a practicilor comerciale și de achiziții în aceste piețe vor accelera procesul de expansiune a filialelor Emitentului.** Accesul la cunoștințe precum și crearea unui cadru comun de raportare, best practices, acces la consultantă externă, date de piață, studii, etc. contribuie la formarea unor echipe de management plurivalente, capabile să înțeleagă aspectele relevante ale activității fiecărei companii și să poată contribui unitar la dezvoltarea bazei de cunoștințe și a nivelului profesional în fiecare filială.
- **Aderarea întregului grup dar și a fiecărei filiale la principiile ESG cu obiective specifice, așa cum este detaliat mai jos în sub-sectiunea *Aspecte privind gestionarea politicilor ESG (mediu, social și guvernare)*.**

STRATEGIE

Strategia Emitentului pe termen mediu și lung (3-5-7 ani) este aceea de a deveni unul din liderii pieței de producție materiale de construcții, prin dezvoltarea unor campioni regionali, care să beneficieze de creștere organică dar și prin crearea unui grup de filiale în acest sector de activitate.

Această strategie a Emitentului se traduce într-un interes continuu de dezvoltare regională, prin fuziuni și achiziții. În funcție de oportunitățile din piață, intenția Emitentului pe termen mediu este, pe de o parte, aceea de a ajunge la un număr de 8 companii în portofoliul său, pe care să le dețină în mod direct, iar pe de altă parte, aceea de a consolida companiile deja existente în portofoliul său, fie prin mărirea capacităților de producție, fie prin accesul rapid la tehnologie. Până la momentul prezentului Prospect, evoluția Grupului este una în linie cu planul stabilit, iar achizițiile realizate până în prezent au intrat în etapa de tranziție la noul model de management, bazat pe echipe formate din profesioniști din industrie, dar și în etapa de construcție a strategiei de dezvoltare a fiecărei companii în parte.

De asemenea, parte din strategia Emitentului este și analiza industriilor conexe celor productive de materiale de construcții, pentru a înțelege cum poate fi scalată o creștere și mai accelerată a Emitentului în anii viitori.

Elementele contextuale pe care Emitentul le monitorizează și le încorporează în acțiunile sale pe termen scurt ca parte din strategia sa, sunt:

- creșterea salariilor din domeniul construcțiilor și impactul în prețul construcțiilor;
- evoluția consumului;



- evoluția activităților de creditare bancară;
- modificările de piață în sectoarele în care Grupul activează (falimente, M&As, ieșiri de pe piața locală, etc);
- variația numărului de angajați din industrie și construcții;
- evoluția prețurilor la materiile prime pentru industriile în care Grupul activează;
- riscurile și oportunitățile relevante rezultate din evoluțiile tehnologice, dar și din evoluția nevoilor consumatorilor (ex dezvoltarea de tehnologii de utilizare a energiei regenerabile, nevoia de produse green în construcții, etc).

În ceea ce privește măsurile concrete pe care Emitentul le are în vedere în implementarea strategiei sale, astfel încât activitatea acestuia să beneficieze de pârghii și instrumente cât mai diverse, pentru a maximiza performanța la nivel de Grup, acestea sunt următoarele:

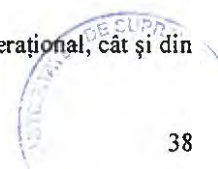
- consolidarea unor echipe de management cât mai agile la nivelul filialelor;
- contribuirea la îmbunătățirea sistemelor de Financiar, HR, Operațional și IT;
- completarea competențelor comerciale la nivelul filialelor;
- investiția în inovație și dezvoltarea de produse noi la nivelul filialelor astfel încât Grupul să pivoțeze și spre alte piețe mai reziliente în acest moment;
- investiții de marketing care să ducă la construcția unor branduri puternice, relevante la nivel european;
- crearea de sinergii între filialele prin care Emitentul își desfășoară activitatea comercială prin (i) vânzarea de pachete de produse integrate, (ii) accesul la clienți și piețe comune, (iii) strategii de piață comune, (iv) accesul la piețe noi, (v) accesul la o bază de furnizori mai largă, (vi) eficientizări pe lanțul de aprovizionare și (vii) crearea unui pol de informații și resurse comune.

De asemenea, ca parte din strategia Emitentului, o atenție sporită este acordată reducerii costurilor prin:

- eficientizarea fluxurilor de producție;
- eficientizarea consumurilor energetice;
- securizarea lanțului de aprovizionare în contextul volatilității actual al pieței;
- continuarea investițiilor pentru eficientizarea energetică a fabricilor filialelor:
 - La nivelul Evolor a fost finalizat un proiect de panouri fotovoltaice cu o capacitate de 250 KW și urmează faza a doua cu un nou proiect de 300 KW a cărui implementare va începe în Q4 2023
 - La nivelul BICO panourile fotovoltaice instalate au o capacitate de 400 KW
 - În Hârșova, la nivelul Dial, capacitatea instalată este de 100 KW (program Electric Up)
 - Eco Euro Doors are panouri solare cu o capacitate de 400 KW

În ceea ce privește obiectivele la nivelul fiecărei filiale ale Emitentului până la finalul anului în curs, se numără următoarele:

- Bico are în vedere următoarele măsuri:
 - finalizarea integrării celor 3 companii nou achiziționate atât din punct de vedere operațional, cât și din punct de vedere comercial;



- finalizarea proiectelor de investiții din fabrica din Vulcănești în valoare de peste 1 milion EUR, care vor genera creștere de capacitate de producție cu 40%;
 - obținerea autorizațiilor de construcție pentru o hală nouă de depozitare care va contribui la creșterea capacității de depozitare a fabricii de la Vaslui;
 - implementarea unei politici comerciale care să pornească de la flexibilitatea pe care o dau cele 5 fabrici, produsele diferite și structurile diferite de costuri, strategie bazată pe creșterea exporturilor și intrarea în cel puțin 2 noi piețe majore;
 - continuarea procesului de construcție de brand românesc, valabil internațional, care să susțină procesul de extindere a companiei în piețe multiple, cu acțiuni menite să crească notorietatea brandului și diferențierea produselor în piață; acesta a fost inițiat în primele luni ale anului 2023;
 - dezvoltarea unei game noi de produse care vor fi produse în noua subsidiară a grupului din Lituania;
 - focus pe creșterea cotei de piață și avans față de principalii competitori, în special prin intensificarea eforturilor de expansiune a vânzărilor la nivel european, inclusiv prin accesarea unor piețe noi.
- Evolourile în vedere următoarele măsuri:
 - finalizarea achiziției unui teren cu hală destinată producției, împreună cu prima etapă de relocare a echipamentelor de producție pentru una dintre liniile companiei;
 - re tehnologizarea echipamentelor de producție pentru creșterea nivelului de automatizare și a capacității de producție, proces care se va desfășura în mai multe etape, pe parcursul a 2-3 ani, prima etapă derulându-se în S2 2023;
 - lansarea pe piață a două noi produse;
 - expansiunea distribuției în lanțurile de distribuitori tradiționali, dar și continuarea dezvoltării canalului de distribuție la export (în S1 2023 au fost realizate primele vânzări în afara țării, în Republica Moldova și în Israel);
 - eficientizarea costurilor, prin revizuirea și completarea portofoliului de furnizori, obținerea unei finanțări prin POIM pentru eficientizare energetică suplimentară;
 - finalizarea politicii comerciale, bazată pe consolidarea prezenței în cele trei lanțuri de DIY și creșterea prezenței în comerțul tradițional;
 - finalizarea procesului de re poziționare a brandurilor comerciale și adresare targetată a consumatorilor din grupurile țintă, refacerea ambalajelor, dezvoltarea de instrumente digitale și de canale de comunicare atât cu partenerii de business cât și cu consumatorii finali.
 - Eco Euro Doors are în vedere următoarele măsuri:
 - finalizarea achiziției Workshop Doors până la 31 decembrie 2023 - contractul de vânzare-cumpărare pentru achiziția a 70% din capitalul social al companiei a fost semnat în luna august 2023. Cu 184 de angajați și o cifră de afaceri de 10,5 milioane de euro la finalul anului 2022, compania este principalul competitor al EED;
 - finalizarea politicii comerciale bazate pe extinderea canalelor de distribuție, fără afectarea parteneriatului cu principalul client actual;
 - creșterea capacității de producție și eficientizarea acesteia, inclusiv prin implementarea unui sistem tip ERP de ultimă generație care va constitui premisa viitoarelor dezvoltări și automatizări în producție;

- extinderea distribuției prin parteneriate comerciale cu distribuitori și showroom-uri, specifice activității companiei;
- construcția poziționării de brand, introducerea conceptului de design în colecții anuale, cu scopul de a fi relevanți pentru fiecare canal de vânzare, precum și diversificarea portofoliului de produse în funcție de canalele de vânzare și de nevoile diferitelor segmente de clienți;
- Dial are în vedere următoarele măsuri:
 - finalizarea procesului de recrutare pentru lărgirea echipei de vânzări;
 - accesarea de noi proiecte industriale (hub-uri logistice, parcuri fotovoltaice) și proiecte rezidențiale;
 - implementarea politicii comerciale care să fructifice potențialul companiei;
 - implementarea politicii de marketing, care să susțină dezvoltarea de canale de vânzări, lansarea de noi produse pe piața locală, poziționarea pe piețele de export, dar și retenția clienților actuali și extinderea portofoliului prin atragerea de noi clienți;
 - implementarea planului de acțiuni identificate pentru eficientizarea activității, îmbunătățirea fluxurilor interne, îmbunătățirea procesului de mentenanță.
- Electroplast are în vedere următoarele aspecte strategice:
 - continuarea procesului de re tehnologizare a echipamentelor pentru eficientizarea energetică, creșterea productivității și a capacității de producție; investițiile, a căror valoare estimată este de 2,9 milioane EUR (din care 1,3 milioane EUR în anul 2023), au fost inițiate în anul 2022 pentru o perioadă de 3 ani. În anul 2023 a fost pusă în funcțiune o linie nouă de aplicare manta, urmând ca în cel de-al patrulea trimestru să înceapă producția pe noile linii de trefilare și ecranare, acestea urmând să crească capacitatea de producție cu aproximativ 20%;
 - creșterea portofoliului de cabluri solare și feroviare și a portofoliului de export, la nivel comercial;
 - extinderea canalului de distribuție, prin atragerea de noi clienți și regândirea mixului de furnizori pentru scăderea prețurilor la materiile prime fără să fie afectată calitatea acestora.

PIEȚE PRINCIPALE. POZIȚIA CONCURRENTIALĂ

Prezentare generală a pieței materialelor de construcții

Sectorul de activitate al Emitentului, din perspectiva investițiilor, este unul dependent de capital privat sau instituțional. Accesul la capital este îngreunat în perioadele de instabilitate economică, acesta fiind un comportament global. Studiile arată însă că, în aceste perioade, randamentele investițiilor sunt mai mari decât cele din perioadele de prosperitate. Conducerea Emitentului estimează că evoluția sectorului pieței de capital va fi una pozitivă în viitor pentru Europa de Est, date fiind randamentele potențiale, numărul relativ mic de fonduri care cunosc și înțeleg aceste piețe, precum și consolidările și maturizarea piețelor externe, care va duce la creșterea costurilor cu capitalul, dar vor livra randamente mai mici.

Din punct de vedere al impactului pe care evoluția macroeconomică îl are asupra industriei materialelor de construcții, este de subliniat faptul că aceasta este una prociclică. În acest context, fiecare din filialele Emitentului urmărește atent piața și perspectivele ei.

Din punct de vedere al industriilor în care activează filialele Emitentului, acestea se află într-o creștere continuă cu un CAGR pentru fiecare din acestea între 3% și 6% pentru următorii ani. Totodată, cererea viitoare pentru produsele materialelor de construcții este estimată că va crește cu aproximativ 15% în următorii 5 ani în România (Statista).

Perspectiva de creștere a Grupului se bazează pe strategii individuale pentru fiecare companie în raport cu segmentul din care face parte, dar și pe sinergii de eficiență, cele mai bune practici între companii etc. Condițiile actuale ale pieței

sunt fluctuante, și conducerea Emitentului estimează că incertitudinea va fi parte din planurile de viitor.

Piața Ușilor de Interior

Piața ușilor de interior urmează un proces de consolidare, prin mișcări ale competitorilor precum Grupul Nusco care estimează o extindere a capacității de producție de uși la 300% din capacitatea actuală până în 2025 (sursa: declarații publice ale conducerii Nusco - <https://www.zf.ro/companii/familia-nusco-investeste-20-mil-euro-intr-fabrica-usi-ferestre-21195649>), sau prin consolidarea segmentului premium la nivelul celor doi producători principali din acest segment – Porta și Pinum (Porta – cotă de piață volum 11%, valoare 16%, Pinum – cotă de piață volum 4%, cotă de piață valoare – 2%, în anul 2021. Valoarea pieței în România (2021) era de 196 milioane EUR, (Neomar, 2022, Analiza pieței ușilor de interior și intrare, din material lemnos din România).

Aceste consolidări tind să separe piața în două segmente distincte – segmentul premium și cel al ușilor de preț mic, captând valoare în categoria premium și operând cu volume mari în categoria produselor cu preț redus. Segmentul premium oferă oportunități de diversificare a produselor, dar și de inovație (opțiuni standard, fără varietate intensă și fără o preocupare legată de inovație în segment), iar segmentul de preț mic se confruntă cu importuri masive, de slabă calitate. Din această perspectivă, există oportunități de creștere atât în segmentul premium, cât și de construcție a unui segment de preț mediu.

La nivelul prognozelor pe termen mediu, importurile (70% din vânzări - la nivelul anului 2021) vor scădea în favoarea producției locale, estimate să ajungă la 34% până în 2027. De asemenea, nevoia naturală de construcții noi, dar și de renovări, va genera o creștere naturală a pieței cu 5% anual până în 2028 (CAGR 2020-2028) (Neomar, 2022, Analiza pieței ușilor de interior și intrare, din material lemnos din România).

În segmentul mediu și de preț mic, dependența pieței în proporție de 70% de importuri, cu sursa principală China, reprezintă totodată un potențial mare de substituție cu produs românesc. O cercetare cantitativă, cu o bază de respondenți consumatori, la nivel național, în 2023, arată că există oportunități de creștere a pieței în zona de preț mediu / mediu-mare (upper mainstream), neacoperite în acest moment în piață ca ofertă optimă de calitate – design – preț (Unlock market research, 2023, Piața ușilor de interior – senzitivitatea prețurilor).

Dincolo de piața din România, există premisele deschiderii piețelor de export, rută deja consistentă pentru producția românească în acest domeniu: 46,7% din producția românească merge la export (2021, Neomar), existând inclusiv producători care au toată producția dedicată acestui segment – Benatti, Yıldız Integre (2022). O altă direcție de creștere importantă în această industrie, o reprezintă segmentul ușilor cu caracteristici tehnice specifice, ex. uși cu protecție la foc, uși cu mecanisme de protecție la închidere, dedicate unor proiecte precum școli, grădinițe, spitale, clinici, etc. segment susținut și el intensiv prin PNRR.

Riscurile legate de piața ușilor de interior sunt direct legate de cele ale întregii industrii de construcții, ușile fiind un element aproape de capătul final al lucrărilor de construcții, fiind astfel impactate atât de stagnarea cât și de întârzierea finalizării proiectelor imobiliare. În egală măsură această piață este afectată de puterea de cumpărare a consumatorilor și reactivă la fluctuațiile de preț. În acest segment există fenomenul numit downtrade (achiziția dintr-un segment de preț mai redus decât intenția inițială de cumpărare) – deși produsul este unul de lungă durată de întrebuințare și are valoare estetică puternică, el este totodată un produs de nevoie imediată (consumatorii nu acceptă locuirea într-un imobil fără uși de interior – Unlock Market Research, 2023, Piața ușilor de interior).

Piața textilelor tehnice și a plasei de fibră de sticlă

Această piață este una cu multiple aplicații, unele dezvoltate în țări din piețe mature (ex. produse de ranforsare a elementelor metalice folosite în construcția avioanelor). Cea mai frecventă utilizare rămâne însă, pentru moment, cea din construcții, unde plasa de fibră de sticlă este folosită pentru armarea pereților și susținerea tencuielii (66,7% din total producție – la nivel global – sursa: QYR Market research, 2022, Global Fiber Glass Market Research Report). A doua cea mai importantă utilizare este cea din domeniul hidroizolațiilor, cu o pondere de 17,69% din total producție (2022). Filiala Emitentului acoperă ambele segmente cu produse dedicate, în piața din Europa.

Segmentul de aplicabilitate cu cea mai rapidă creștere este cel al energiei eoliene, cu aplicații extinse în spațiul european. În domeniul construcțiilor, principala sursă de creștere este cea a renovărilor, sub incidența programelor PNRR (alocare financiară 684.404.200 EUR, în 2023) (sursa: <https://www.fonduri-structurale.ro/fisa-proiect/23-planul-național-de-redresare-si-reziliență/535-pnrr-valul-renovării-renovare-integrată-clădiri-publice>), precum și impactul Directivei Europene de reabilitare termică, care stipulează că *Statele membre trebuie să realizeze economii cumulate la nivelul utilizării finale, pe întreaga perioadă de obligații 2021-2030, echivalente cu economii anuale noi de cel puțin 0,8% din consumul de energie finală.* (Sursa: Directiva UE 2018/2022, din 18

decembrie 2018, Jurnalul Oficial al Uniunii Europene). Aceste influxuri de capital sunt întâmpinate la capătul celălalt de un stoc de construcții rezidențiale îmbătrânit, în proporție de aproximativ 70% (clădiri rezidențiale construite în perioada 1945-1990) (sursa: STC partners, Romania Residential Report, February 2023).

La nivelul anului 2021, valoarea pieței produselor din fibră de sticlă în UE ajungea la 1,8 miliarde EUR, iar CAGR pe această piață este estimat la 3,7%, mai scăzut decât CAGR global de 7,2% (2023-2028) (Fiberglass Market: Size, Dynamics, Regional Insights and Market Segment Analysis, Maximize Market Research - <https://www.maximizemarketresearch.com/market-report/fiberglass-market/2602/>). Principalele surse de creștere ale pieței vor fi în domeniile de aplicabilitate relativ noi, precum energia eoliană. (Fiberglass Market: Size, Dynamics, Regional Insights and Market Segment Analysis, Maximize Market Research). Proprietățile materialului finit, atât flexibilitatea, cât și capacitatea de armare, sunt caracteristici care oferă versatilitate mare în privința aplicabilității, de la industria cablurilor electrice, la cea de construcție a aeronavelor, maritimă, și nu în ultimul rând, la cea a construcției de mașini.

Filiala Emitentului (i.e. Bico) este jucător predominant pe piața din România care, însă, nu este printre marii consumatori ai acestui produs, dar și pe piața europeană. Principalii consumatori la nivel UE sunt: Germania, Franța, UK; Italia, Spania ș.a. Bico are deja relații comerciale deschise cu 15 țări, din care 11 sunt în UE, și continuă eforturile de extindere regional.

Activitatea comercială este reglementată pe teritoriul Uniunii Europene, existând o taxă anti-dumping pentru produsele de proveniență din China, produse care pun presiune intensă pe marjele și volumele producătorilor europeni. Un potențial risc pe termen mediu l-ar putea constitui ridicarea acestei bariere.

Piața vopselurilor, lacurilor și tencuielilor

Această piață este dominată de jucători puternici din două categorii, respectiv de jucători strategici internaționali, ex. Akzo Nobel, PPG, precum și de companii antreprenoriale românești cu tradiție – Kober România (30 ani de activitate în piața locală). Piața este într-un proces de consolidare; în acest sens a experimentat câteva tranzacții de tip M&A importante în perioada 2020-2022, și anume: grupul Sika a preluat divizia de vopseli Adeplast, grupul Saint Gobain a preluat Duraziv

Primii 10 jucători (valoare) însumează 80% din piață, ceea ce determină o competiție accelerată și dificultăți de intrare în piață, deși bariera tehnologică de intrare a noi producători este scăzută. În piață sunt prezenți cei mai relevanți jucători internaționali: PPG (nr. 1 mondial, 2022) și Akzo Nobel (nr. 3 mondial, 2022), dar și un jucător local important

Kober (sursa: date publice – comunicate de presă, <https://www.zf.ro/info/p-k-ber-confirma-pozitia-de-lider-incontestabil-al-pietei-de-vopsele-21678466>, <https://www.pcimag.com/articles/110327-2022-global-top-10-top-paint-and-coatings-companies>).

Această piață este dominată de branduri construite cu investiții de marketing, consolidate după intrarea marilor jucători globali. În acest sens, Filiala Emitentului, a identificat deja pârgھیile de creștere și a inițiat procesele de construcție branduri, acest comportament de piață fiind estimat a se continua și în anii următori. De asemenea, piața a evoluat prin inovație de produs, ceea ce Filiala Emitentului estimează ca va fi în continuare un motor de creștere puternică, orientată însă spre tehnologii și materii prime adaptate conceptelor noi de locuire – nZEB, ESG.

Valoarea totală a pieței este estimată la 500 milioane EUR pentru anul 2022, iar ritmul de creștere la nivel european este de 3,7% anual (CAGR 2021-2028). (Interbiz Research Consulting, Paints, Coatings & Decorative Plasters Market, 2021). Provocările acestei piețe în viitorul apropiat vin din zona legislativă și de aprobări cu privire la substanțele folosite în materiile prime. Focusul pe viitor va fi în zona reducerii compușilor organici volatili (VOCs).

Piața produselor din fir metalic, cu aplicații în împrejurimi

Această piață este una puternic fragmentată, cu jucători locali dar și cu importuri, în special din China și are o evoluție fluctuantă, impactată de fluctuația prețurilor materiilor prime, dar și de nivelul cererii, încă din a doua parte a anului 2022. Aceste evoluții au cauzat, la începutul anului 2023, intrarea în faliment a uneia dintre companiile aflate în top 5 vânzări (sursa: <https://www.zf.ro/business-construct/fabrica-de-sarma-dan-steel-group-beclean-aflata-in-faliment-este-21820773>).

Produsele de tip plasă de sârmă sudată / împletită sunt produse comoditizate, care nu beneficiază de diferențiere suficientă între ele și nici de susținere din punct de vedere brand. Produsele de tip panouri bordurate sunt produse utilizate atât în mediul rezidențial, cât și în cele industrial și comercial. La nivel global, ponderea utilizării

rezidențiale este de aproximativ 50% (2022, sursa: Maximize Market Research, Metal wire fencing global market, <https://www.maximizemarketresearch.com/market-report/metal-fencing-market/188847/>), ceea ce se reflectă și în structura filialei Emitentului (Dial).

Conducerea Emitentului consideră că principalele surse de creștere a acestei categorii de produse le reprezintă legislația europeană și națională, cu prevederi de reducere a riscului rutier inclusiv prin împrejmuirea drumurilor europene și a celor expres. O altă sursă de creștere o reprezintă potențialul export pe piețe apropiate geografic, sau acele piețe în care jucătorii internaționali nu pot oferi un raport calitate preț adecvat.

Data fiind lipsa de informații cu privire la piață, Dial a inițiat în 2023 o cercetare de piață a segmentului de consumatori persoane fizice, pentru a înțelege potențialul pieței rezidențiale. Unul din riscurile identificate de companie îl reprezintă o potențială competiție directă, prin investiții, ale distribuitorilor în facilități de producție (de exemplu, distribuitor – deschidere linie producție panouri de gard din fir metalic), în încercarea de a maximiza profiturile și de a beneficia de un value chain mai bun.

Piața cablurilor electrice

Piața cablurilor electrice este segmentată în 3 componente distincte – cabluri de înaltă tensiune, medie tensiune și joasă tensiune. Electroplast, Filială a Emitentului, joacă în segmentul de joasă tensiune, segment care, la nivel global, reprezintă 56,5% din totalul producției (2022, Sursa: <https://www.fortunebusinessinsights.com/wires-and-cables-market-103322>).

În anul 2021, valoarea producției locale în acest segment atingea 975,7 milioane EUR, 70% din aceasta fiind destinată exporturilor, caracter imprimat și de dezvoltarea locală a unei facilități de producție, de către unul din cei mai mari jucători mondiali, Prysmian. Pentru anul 2023, estimarea este că valoarea producției să depășească pragul de 1 miliard EUR în România. (Sursa: Financial Trends, 2022, Market intelligence – România, Alți conductori electrice pentru o tensiune <= 1000V, fără conectori, 2016 – 2026). Producția / capita, în România, a fost cu 17,58% mai mare decât media europeană, ceea ce justifică atât ponderea mare a exporturilor, dar este și un indicator cu privire la calitatea producției specializate, pe această ramură în România.

La nivel global, se estimează că această piață va intra într-o etapă de creștere intensă (CAGR global 5,7%), odată cu focusul pe tehnologii noi – în special în zona vehiculelor electrice, dar și a surselor de colectare energie regenerabilă (eoliană, solară, etc) (sursa: <https://www.fortunebusinessinsights.com/wires-and-cables-market-103322>). Pentru piața locală, studiile arată un potențial de creștere mai accelerat, la nivel de CAGR 7,74% (2022 -2026), creștere determinată în primul rând de cererea la export, dar și de nevoi specializate ale pieței interne, pe care producția locală le poate acoperi (Sursa: Financial Trends, 2022, Market intelligence – România, Alți conductori electrice pentru o tensiune <= 1000V, fără conectori, 2016 – 2026). Deși la nivel agregat, CAGR România are o valoare de 7,74%, pentru anul 2023 analiza pieței indică o încetinire acută a creșterii (3,15% yoy), cu o redresare în 2024 și creștere accelerată din 2025. (Sursa: Financial Trends). Piața este direct dependentă de prețul materiei prime și manifestă o sensibilitate crescută la fluctuația pieței (elasticitate de preț crescută).

În ceea ce privește segmentele de activitate de la nivelul Grupului (astfel cum se reflectă în mod consolidat la nivelul Situațiilor Financiare ale Emitentului):

- **Produsele Bico** (segmentul de producție de fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă), cu o pondere de 51,5% din totalul cifrei de afaceri la nivel consolidat pentru anul 2022, sunt destinate atât pieței naționale, cât și piețelor din Europa (Italia, Spania, Grecia, Bulgaria, Germania și altele), exportul având o pondere de aproximativ 50% din totalul vânzărilor anului 2022, respectiv de aproape 55% în primele șase luni ale anului 2023. Principalele linii de business ale BICO sunt producția de plasă din fibră de sticlă cu aplicabilitate în armarea fațadelor exterioare, dar și armarea pereților interiori. Pe piața din România compania este prezentă în rețelele de distribuitori naționali și regionali, cât și în rețelele de magazine de bricolaj, la nivel național. Pe piața externă, BICO Industries are deschise relații comerciale cu țări din Uniunea Europeană și Marea Britanie.
- Segmentul producției de lacuri, vopsele și tencuieli decorative (Evolor) reprezintă 28,8% din cifra de afaceri consolidată aferentă anului 2022. Cele două branduri principale ale companiei Evolor, Sticky și Coral, reprezintă 90% din cifra de afaceri a companiei. În cadrul vânzărilor pentru aceste două branduri, Sticky constituie cea mai mare pondere din cifra de afaceri 2022 (85%) și adresează un segment de piață orientat spre segmentul VFM (value-for-money), în timp ce Coral (15%) este brandul îndreptat către zona premium și cu o dezvoltare accelerată prevăzută pentru următorii ani. Totodată, începând din anul 2023, Evolor exportă

produse în Republica Moldova și Israel, ponderea exporturilor având însă, deocamdată, un nivel redus în cifra de afaceri.

- Segmentul producției de uși pentru construcții rezidențiale (**Eco Euro Doors**) are o pondere de 15,1% din cifra de afaceri consolidată a Emitentului aferentă anului 2022. Eco Euro Doors produce și vinde trei categorii de uși: uși înfoliate (33% din totalul vânzărilor companiei), uși vopsite (36% în cifra de afaceri) și uși pregătite de vopsit (12% în veniturile obținute de companie pe parcursul anului 2022). Suplimentar, pentru a veni în întâmpinarea nevoilor clienților săi, Eco Euro Doors oferă spre vânzare diverse accesorii (11% din cifra de afaceri) și mărfuri (8%). Eco Euro Doors a exportat în Ungaria în anul 2022, volumul acestor vânzări având însă o pondere redusă din totalul vânzărilor anului. Suplimentar, începând cu 2023, compania a început exporturile și în Republica Moldova.
- **Portofoliul Dial** (segmentul de producție de panouri bordurate și plasă de gard, cu o pondere de 4,6% în cifra de afaceri consolidată pentru anul 2022) deține peste 200 de produse care sunt distribuite în special la nivel național, prin intermediul lanțurilor de magazine de tip DIY și a altor retaileri și distribuitori specializați, în timp ce exporturile reprezintă aproximativ 10% din vânzări. Dial Hârșova a inițiat o relație comercială pe piața din Franța (exportul pe piața franceză având o pondere de 6,8% din totalul vânzărilor anului 2022) și Senegal.
- Producția de cabluri electrice de joasă tensiune este cel de-al cincilea segment de activitate al Emitentului, **Electroplast** fiind achiziționată la finalul lunii iunie 2023. Prin urmare, performanța financiară a Electroplast nu se regăsește în situația financiară consolidată a Emitentului. Compania produce în mod curent aproximativ 3.600 de tipuri-dimensiuni de cablu necesare diverselor domenii, precum feroviar, construcții civile și industriale, energetic, instalații, telecomunicații, minerit, industrie, etc. La nivel național, compania este prezentă prin distribuitori, instalatori în proiecte de infrastructură (inclusiv cabluri solare) și cablatori feroviari. Circa 3% din cifra de afaceri a anului 2022, respectiv 6% din cifra de afaceri din S1 2023, au fost generate de exporturi.

Bico. Producția de textile tehnice și plasă din fibră de sticlă.

Bico este cel mai mare producător de plasă din fibră de sticlă din Europa Centrală și de Est și al treilea cel mai mare producător din Uniunea Europeană (raportat la volumul producției pe metri pătrați (sursa: calcul derivat din datele cantitative - QY Reasearch, Global Fiber Glass Mesh Market Research Report, 2022). Bico este o companie înființată în anul 2006, reușind să furnizeze și să păstreze în echipă profesioniști în domeniu, cu experiență de peste 20 de ani. De-a lungul timpului, compania a dezvoltat expertize diferite, în producția de materiale conexe, trecând de la plasa țesută, prin plasa împletită și incorporând recent și tehnologia mai nouă denumită laid scrim.

Bico operează în prezent în piață sub două branduri: BICO și Terra, compania fiind axată pe producția de plasă din fibră de sticlă pentru sisteme ETICS (External Thermal Insulation Composite System), plasă din fibră de sticlă pentru alte materiale industriale și colțare cu plasă de armare din fibră de sticlă. Emitentul deține 60% din capitalul social al Bico, în timp ce al doilea acționar este Mihai Bîrliba, fondatorul Bico, cu 40% din capitalul social.

În prezent, Bico își desfășoară activitatea în mai multe centre de producție, dintre care două în România, la Piatra Neamț, unde compania produce plasă și armături din fibră de sticlă pentru ranforsarea produselor industriale, precum și colțare PVC/aluminiu cu plasă din fibră de sticlă, și în Vaslui unde are loc producția de plasă din fibră de sticlă pentru termosisteme. De asemenea, cele două fabrici din Republica Moldova contribuie cu producție de plasă de fibră de sticlă, iar fabrica din Lituania completează producția de armături din fibră de sticlă pentru ranforsarea produselor industriale.

Bico este membru al Asociației Europene a Producătorilor de Textile Tehnice, asociație care urmărește și asigură respectarea Pactului European Green Deal, care vizează crearea unei economii de tip climate-neutral. Toate produsele comercializate sub brandurile Bico sunt agumentate tehnic și toate produsele comercializate sub brandul BICO beneficiază de certificate europene de calitate. Bico asigură trasabilitatea calității produsului inclusiv în zona achizițiilor de materie primă, atât prin contractarea furnizorilor în baza criteriilor de calitate și a zonei de proveniență, cât și prin implementarea unui proces de verificare a calității fiecărui lot.

Pe piața din România, Bico este prezent cu brandurile BICO și Terra atât în rețelele de distribuitori naționali și regionali, cât și în rețelele de magazine de bricolaj, la nivel național. Pe piața externă, Bico are deschise relații

comerciale cu cincisprezece țări din Uniunea Europeană (Italia, Grecia, Germania, Croația, Cehia, Spania, Portugalia, Ungaria, Bulgaria, Polonia, Franța, Slovacia, Suedia, Estonia, Lituania, Austria) precum și cu Republica Moldova, Elveția, UK, Cipru, Turcia.

Din punct de vedere al tranzacțiilor, pe parcursul anului 2022, Bico și-a extins activitatea prin achiziția a două companii din Republica Moldova. Prima achiziție a fost finalizată în luna martie, când Bico a devenit asociat unic al Terra, companie cu același obiect de activitate ca și Bico, având sediul în Zona Economică Liberă Vulcănești, Republica Moldova. Ulterior, în luna octombrie 2022, Bico a semnat două contracte de vânzare-cumpărare pentru achiziția a 55% din capitalul social al Europlas, iar în luna octombrie 2023 a semnat un nou contract de vânzare pentru achiziția pachetului suplimentar de 45% din capitalul social. Europlas are capacitatea de producție instalată în Zona Economică Liberă din Ialoveni, Republica Moldova.

Ultima achiziție, cea a Iranga, a fost finalizată în luna mai 2023, prin aceasta Bico extinzându-și activitatea în Lituania. Iranga acționează pe piața textilelor tehnice și de construcții, oferind soluții bazate pe o gamă complexă de tehnologii pentru producția de țesături din fibră de sticlă și materiale compuse prin laminarea țesăturilor, activitate similară cu una din liniile de business deținute de Bico.

Aceste consolidări ale brandului Bico transformă compania în unul din cei mai puternici jucători din Europa, cu o capacitate de producție cumulată de 120 milioane de metri pătrați anual. Produsele Bico sunt destinate atât pieței naționale, cât și piețelor din Europa (Italia, Spania, Grecia, Bulgaria, Germania și altele), exportul având o pondere de aproximativ 50% din totalul vânzărilor anului 2022.

La momentul redactării prezentului Prospect, Bico deține numeroase certificări în baza cărora își desfășoară activitatea, care sunt disponibile pe website-ul Emitentului.

Gama de produse a Grupului Bico include:

- (i) **Plasă de fibră de sticlă pentru armarea sistemelor de termoizolație din compozit de izolare termică la exterior (ETICS) pe bază de vată minerală, polistiren expandat sau alt tip de placă termoizolantă.**

Produsele din această gamă sunt țesături din fibră de sticlă, de tip E-glass, care dețin proprietăți speciale pentru a oferi rezistență ridicată la tracțiune și rezistență îndelungată în mediul alcalin. Se utilizează atât pentru armarea tencuielilor interioare, cât și a celor exterioare, având ca scop consolidarea sistemelor compozite de izolare termică la exterior, prevenind astfel apariția defecțiunilor din tencuială.

- (ii) **Plasă de fibră de sticlă proiectată special pentru ranforsarea și stabilizarea dimensională, prin laminare, a produselor industriale.**

Acest produs realizat din fire de sticlă cu filament continuu, care sunt așezate într-o structură de plasă deschisă și sudate chimic între ele, este proiectat special pentru produsele industriale care au nevoie de o îmbunătățire substanțială a proprietăților mecanice, fiind elementul care garantează o rezistență ridicată la rupere și un control perfect al elasticității materialului finit.

Plasa din fibră de sticlă din această categorie este potrivită să fie utilizată într-un proces de laminare caracteristic producției de materiale compuse din două sau mai multe straturi laminate, precum membranele pentru acoperiș, membranele din material plastic, foliile pentru acoperiș, foliile din aluminiu, materiale de izolare termică și alte materiale care au tendința de a se rupe cu ușurință (materiale nețesute, folii, filme, hârtii etc.).

- (iii) **Plasa twin este un produs compozit, obținut prin procesul de laminare a plasei nețesute pe materiale nețesute sau folii.**

Cu o rezistență ridicată la delaminare, armăturile din fibră de sticlă sunt proiectate pentru ranforsarea și stabilizarea dimensională a membranelor bituminoase și din material plastic care sunt utilizate atât în clădirile industriale, cât și în cele rezidențiale.

- (iv) **Profile cu plasă de fibră de sticlă** este o gamă de produse care cuprinde profile L din PVC sau aluminiu, cu plasă din fibră de sticlă, utilizate pentru rigidizarea, protecția și estetizarea colțurilor exterioare în cadrul suprafețelor finisate cu diferite tipuri de tencuială.

Plasa din fibră de sticlă de pe colțarele din PVC sau aluminiu facilitează integrarea acestora în straturile de tencuială, oferind flexibilitate în timpul montajului și durabilitate a colțurilor finisate.

În ceea ce privește companiile deținute de Bico și piețele pe care acestea operează, acestea sunt următoarele:

- a) Terra, companie deținută integral de Bico din luna martie 2022, este un producător important de plasă din fibră de sticlă din Estul Europei, având instalată în Zona Economică Liberă Vulcănești, Republica Moldova, o capacitate de producție de peste 25 milioane mp/an. Bazele acestui centru de producție au fost așezate în anul 2011, iar lansarea oficială pe piață a produselor Terra s-a realizat în anul 2012. Produsele Terra beneficiază de acreditările necesare din partea institutelor de verificare a calității materialelor pentru construcții din România, Cehia și Germania. Cu peste 180 de angajați, aproximativ 50% din capacitatea sa este destinată pieței din România, restul de 50% fiind vândută în Spațiul Economic European. Capacitatea de producție a fabricii este prevăzută să crească până la finalul anului 2023 la 38,5 milioane mp, ca urmare a instalării unor noi linii de țesere și apretare, prevăzute ca parte din planul de investiții 2023.

Terra deține numeroase certificări în baza cărora își desfășoară activitatea, care sunt disponibile la adresa: <https://www.terra-impex.com/despre-noi>.

- b) Europlas, companie deținută în proporție de 55% de Bico de la finalul anului 2022 (urmând să fie deținută în proporție de 100% de Bico în baza contractului de vânzare încheiat în acest sens în octombrie 2023).

Europlas este specializată în producția de plasă de armare, având instalată în Zona Economică Liberă din Ialoveni, Republica Moldova, o capacitate de producție de 7 milioane metri pătrați de plasă de armare pe an, adăugând 10% la producția de plasă din fibră de sticlă pentru sisteme ETICS deținută pe brandurile Bico și Terra. Centrul de producție a fost înființat în anul 2017, iar lansarea oficială pe piață a produselor Europlas a avut loc în anul 2018. Cu o echipă actuală de peste 25 de angajați, Europlas reusește să plaseze 100% din capacitatea sa de producție în Republica Moldova sau România.

- c) Iranga, companie lituaniană deținută integral de Bico din luna mai 2023.

Iranga acționează pe piața textilelor tehnice și de construcții, oferind soluții bazate pe o gamă complexă de tehnologii pentru producția de țesături din fibră de sticlă și materiale compuse prin laminarea țesăturilor, activitate similară cu una din liniile de business deținute de Bico, achiziția acestei companii majorând cu 200% capacitatea de producție a Bico pe acest segment de activitate.

Evolor. Producția de vopsele, lacuri, vopsele și tencuiele decorative

Evolor este unul dintre cei mai mari jucători din industria de producție de vopsele și lacuri, aflându-se pe locul 7 în anul 2022, în funcție de cifra de afaceri obținută în anul 2022, și în top 5 din punct de vedere al profitabilității (surse: termene.ro, analiză după cifra de afaceri, profit net, companii după cod CAEN, și Vektor Market, research, raport 2022, Interbiz research & consulting: 2021, sectorial analysis: Paints, Coatings & Decorative Plasters Market, Romania, 2016-2022), pe o piață care se caracterizează prin competitivitate și înalt profesionalism. Printre competitorii cei mai activi se află doi dintre jucătorii din Top 3 mondial, dar și producători regionali puternici.

Evolor este o companie înființată în anul 1993, în care Emitentul deține 100% din capitalul social din anul 2021. Achiziția Evolor a fost realizată prin intermediul unui vehicul investițional, COLOROCK13 S.R.L ("Colorock13"), înființat în anul 2021, cu scopul de a asigura structura de finanțare necesară tranzacției (fonduri proprii – aproximativ 35% din prețul total al tranzacției și împrumut bancar – aproximativ 65% din prețul total). Ulterior, la finalul anului 2022, Evolor și Colorock13 au fuzionat, Colorock13 fiind absorbit de Evolor.

Cu o experiență de aproximativ 30 de ani și o cotă de piață de aproximativ 3,53% pe piața de vopsele și lacuri din România (6,2% pe piața de vopsele lavabile, 9,5% pentru emailuri), compania este prezentă în piață cu produsele cunoscute sub mărcile STICKY și CORAL. La finalul anului 2022, analiza independentă a ponderii brandurilor în canalele de vânzare tradiționale (sursa: Market Vektor) poziționa brandul Sticky pe locul 5 din punct de vedere al vânzărilor în aceste canale, confirmând astfel eforturile de distribuție.



Evolor deține 7 secții principale de producție pentru produsele din portofoliu. Poziționarea fabricii actuale a companiei, în satul Mihăești, județul Vâlcea, reprezintă o oportunitate, având acces la un bazin de forță de muncă specializată tradițional în această industrie, fosta platformă industrială Oltchim.

Compania are o gamă largă de produse, împărțite în mai multe categorii distincte: vopseluri lavabile de interior și exterior, tencuieli decorative, emailuri pe bază de apă și cu uscare rapidă, lacuri, vopseluri alchidice, grunduri, diluanți și produse complementare, pigmenți superconcentrați. Prin produsele oferite, Evolor adresează nevoia consumatorilor în mod echilibrat, oferind atât produse cu prețuri accesibile (Sticky), cât și produse destinate zonei premium (Coral).

Produsele Evolor sunt destinate pieței naționale, fiind distribuite anterior anului 2022 predominant prin lanțurile de magazine naționale. În 2022 strategia de distribuție a companiei a inclus demersuri susținute pentru scanarea și inventarierea tuturor canalelor de vânzări naționale disponibile, segmentarea pieței, extinderea prezenței naționale și în canalele de vânzare tradiționale, precum și prezență extinsă în lanțurile de magazine. Astfel, la momentul Prospectului, produsele companiei sunt comercializate în lanțurile de tip DIY (Dedeman, Leroy Merlin și Brico Depot – contract semnat la începutul anului 2023, prima livrare efectuată în luna aprilie), dar și într-o rețea extinsă de distribuitori locali. Distribuția produselor este gestionată prin echipe de vânzări profesioniste, specializate, pentru fiecare categorie de piață adresată (DIY, retail tradițional).

Toate produsele fabricate de companie respectă normele UE de încadrare în nivelurile de compuși organici volatili și sunt agrementate tehnic de Ministerul Dezvoltării, Lucrărilor Publice și Administrației, prin Consiliul Tehnic Permanent pentru Construcții. În plus, toate produsele Sticky și Coral care au în componența lor ingrediente biocide, sunt avizate de Ministerul Sănătății, prin Comisia Națională pentru Produse Biocide. De asemenea, Evolor deține numeroase certificări în baza cărora își desfășoară activitatea, care sunt disponibile la adresa: <http://sarcom.ro/despre-noi>.

Reputația și popularitatea companiei sunt în principal bazate pe brandurile Sticky și Coral, pentru care compania a demarat un proces de construcție de brand, poziționare și planuri de marketing aferente. Acest proces a fost inițiat în 2022, prin desfășurarea unei cercetări de piață cu scopul de a înțelege nevoile actualizate ale consumatorilor, principalele trenduri și relevanța brandurilor care activează în piață, și continuat pe parcursul anului 2023. Concluziile acestor cercetări au condus către elaborarea unui plan strategic de dezvoltare a portofoliului de produse, astfel că, la momentul Prospectului, compania lucrează la dezvoltarea unor game noi de produse, adaptate cerințelor pieței și care înglobează cele mai noi tehnologii disponibile.

În luna mai a anului 2022 a fost finalizată punerea în funcțiune a unui parc de panouri fotovoltaice cu o putere instalată de 250 KW prin programul Electric Up, iar în septembrie 2023 compania a semnat contractul de finanțare, prin Programul Operațional Infrastructura Mare, pentru un nou proiect de punere în funcțiune a unui parc de panouri fotovoltaice, cu o capacitate instalată de 300 KW. Suplimentar, pe parcursul anului 2023, Evolor a făcut primii pași în dezvoltarea unei strategii de sustenabilitate, definind obiectivele în domeniul sustenabilității, analizând factorii interni și externi cu impact asupra companiei, setând priorități strategice, implementând un plan strategic și stabilind modul de monitorizare a progresului și de adaptare a strategiei.

Eco Euro Doors. Producția de uși.

Eco Euro Doors este producătorul român de uși destinate construcțiilor rezidențiale cu cea mai mare capacitate de producție locală (sursa: Neomar Consulting: Analiza Pieței ușilor de interior și intrare din material lemnos, din România, septembrie 2022). Cu o experiență de 28 de ani pe piața de materiale de construcții, inițial în activitatea de distribuție de produse destinate industriei de construcții (uși și produse complementare, sanitare etc.), în urmă cu 15 ani s-au făcut primii pași în producție. Producția este axată în principal pe realizarea ușilor de interior. Cu o fabrică de 10.000 metri pătrați, capacitate de depozitare de peste 8.000 metri pătrați și terenuri suplimentare de 36.000 metri pătrați, produsele Eco Euro Doors sunt distribuite la nivel național, prin intermediul lanțului de magazine Dedeman, de tip DIY, precum și a altor retaileri și distribuitori specializați. Compania oferă o gamă largă de produse, adresând atât nevoia clienților pentru produse standard, precum și a celor care solicită produse de dimensiuni non-standard.

Tranzacția prin care Emitentul a achiziționat 70% din capitalul social al Eco Euro Doors (prin intermediul Doorsrock4) a fost finalizată în luna mai a anului 2022, după ce contractul pentru achiziționarea acțiunilor a fost semnat la finalul anului 2021. În noiembrie 2022, acționarii care dețineau restul de 30% din capitalul social al EED și-au exercitat opțiunea de vânzare de care dispuneau, pentru vânzarea acestei participații. Astfel, la finalul anului 2022, Emitentul

deținea 100% din părțile sociale și a consolidat în proporție de 70% rezultatele companiei Eco Euro Doors.

Eco Euro Doors produce și vinde trei categorii de uși: uși înfoliate, uși vopsite și uși pregătite de vopsit. Suplimentar, pentru a veni în întâmpinarea nevoilor clienților săi, Eco Euro Doors oferă spre vânzare diverse accesorii și mărfuri.

În 2022 compania a fost acreditată FSC, acreditare care validează trasabilitatea surselor de materie primă și exploatarea sustenabilă a lemnului, obținând astfel una dintre certificările obligatorii pentru exportul pe piețele europene, dar și pentru listarea produselor sale în lanțuri de magazine naționale, care fac parte din grupuri internaționale.

În prezent compania urmărește eficientizarea procesului de producție, prin organizarea fluxurilor interne pentru producția de serie și pentru producția de uși atipice, astfel încât să răspundă optim cerințelor pieței. Suplimentar, Eco Euro Doors a inițiat deja procesul de eficientizare energetică, urmărind instalarea de panouri fotovoltaice pentru diminuarea costurilor cu energia.

Suplimentar, la finalul anului 2022 a fost inițiată o cercetare de piață de consumatori, cu scopul de a înțelege nevoile actualizate ale acestora, procesul de decizie și factorii cei mai importanți în decizia de cumpărare, canalele de achiziție și ponderea lor în piață, modalitățile de informare cu privire la cumpărarea ușilor de interior. Acest proces a fost derulat și pe parcursul primului trimestru al anului 2023, iar concluziile cercetării stau la baza redefinirii portofoliului de produse, pe parcursul celui de-al doilea semestru al anului 2023 fiind prevăzută o lansare a unui brand nou de piață, precum și introducerea conceptului de colecții, alinate trendurilor și nevoilor din piață.

În plus, pentru consolidarea prezenței sale pe piața din România, dar și pentru extinderea pe piețele din străinătate, Eco Euro Doors a semnat în luna august 2023 contractul de vânzare-cumpărare pentru achiziția a 70% din capitalul social al Workshop Doors S.R.L. („Workshop Doors”), principalul său concurent. Workshop Doors este o societate activă din anul 2009 pe piața ușilor de interior din regiune, având două facilități de producție, în Reghin și Petelea. Cu 184 de angajați și o cifră de afaceri de 10,5 milioane EUR în 2022, compania exportă un procent considerabil din producția proprie. Conform termenilor și condițiilor tranzacției, Eco Euro Doors are posibilitatea achiziționării unui pachet suplimentar de 30% din părțile sociale emise de Workshop Doors în perioada viitoare.

Achiziția Workshop Doors (tranzacție estimată să se finalizeze până la finalul anului 2023) vine cu numeroase beneficii pentru ambele companii, inclusiv ca umare a unor sinergii care pot fi folosite pentru optimizarea costurilor, creșterea capacității de producție, diversificarea gamelor cu produse noi și competitive, acoperind toate segmentele de preț și asigurând o ofertă variată de produse disponibilă atât pe piața din România, cât și pe cele externe.

DIAL. Producția de panouri și plasă de gard.

Unul dintre cei mai mari producători de panouri și plasă de gard (sursa: analiza Due Dilligence, Deloitte, 2022), Dial este o companie cu experiență de aproape 30 de ani, specializată în producția de panouri bordurate de gard, plasă împletită de gard, plasă Rabitz, stâlpi rectangulari și nu numai. Tranzacția prin care Emitentul a achiziționat integral compania, prin intermediul vehiculului investițional Nativerock1 cu care a fuzionat ulterior, a fost finalizată în luna septembrie 2022.

Piața produselor de fir metalic este o piață cu relativ puțini producători mari, în care top 5 producători acoperă peste 70% din nevoile pieței. Între aceștia, Dial ocupă un loc 3 ca mărime (Sursa: Commercial Due Dilligence Dial Hârșova, Deloitte), având o cotă de piață a Dial este estimată între 13% și 18% din punct de vedere al cifrei de afaceri.

Fabrica Dial din Hârșova, a avut până în anul 2023 o capacitate de 12.000 tone de sârmă/an, cu o suprafață de aproximativ 6.000 metri pătrați, localizată pe un teren de 40.000 metri pătrați. Pe parcursul primului semestru al anului 2023, compania a semnat recepția finală pentru o nouă hală de producție și depozitare, în suprafață de 5.000 m². Astfel, noua capacitate îi dă posibilitatea creșterii producției, dar și accesării unor noi linii de business. Una dintre secțiile companiei este cea de plastifiere în pat fluidizat. Aceasta este una dintre puținele existente în România, iar produsele rezultate ca umare a acestui proces tehnologic reprezintă produse de calitate superioară, care asigură durabilitate crescută, rezistență la coroziune, dar și manevrabilitate facilă.

Desfășurându-și activitatea într-o zonă geografică în care industria sa a fost dezvoltată în timp, compania are acces la forță de muncă specializată, majoritatea angajaților - personal calificat fiind parte din companie pe termen lung.

Portofoliul său cuprinde peste 200 de produse care sunt distribuite în special la nivel național, prin intermediul

lanțurilor de magazine de tip DIY și a altor retaileri și distribuitori specializați, în timp ce în primul semestru al anului 2023 exporturile au reprezentat 7,5% din vânzări. Un aspect de interes pentru companie este dezvoltarea zonei comerciale, inclusiv cu impact asupra creșterii exporturilor. Principalele produse oferite de Dial Hârșova sunt:

- Panouri bordurate, de gard, zincate sau plastifiate, utilizate pentru împrejmuirea atelierelor și fabricilor, parcurilor și grădinilor, clădirilor publice, centrelor comerciale și complexelor sportive. Panourile sunt confecționate prin sudarea sârmelor zincate în prealabil ce asigură protecție împotriva coroziunii, și ulterior plastifiate în pat fluidizat (în cazul panourilor plastifiate).
- Plasă de gard, împletită, zincată sau acoperită cu strat PVC, care se utilizează pentru împrejmuirea gospodăriilor, plantațiilor viticole, fabricilor, centrelor comerciale, și a complexelor sportive, dar și pentru realizarea de cuști și țarcuri pentru animale.
- Plasă sudată la rolă, un produs realizat prin sudarea sârmelor zincate în puncte, folosită în special pentru delimitări de drumuri, căi ferate și autostrăzi, dar și pentru construcția de cuști pentru animale și împrejmuirea fermelor agricole.
- Alte produse complementare, precum stâlpi rectangulari, plasă Rabitz și diverse tipuri de sârmă.

Impactul generat de fluctuațiile prețurilor la materiile prime din anul 2022 a fost adresat încă de la începutul anului 2023, atât prin măsuri de eficientizare a consumului energetic (în al doilea trimestru a fost finalizată instalarea de panouri fotovoltaice (120 KW) prin programul Electric Lip), cât și prin reorganizarea producției și a portofoliului în scopul de a rămâne competitiv în piață și de a extinde distribuția produselor la nivel național. Portofoliul de produse actual nu acoperă ariile industriale care primesc finanțare prin fonduri europene în această perioadă ex. infrastructură, iar categoria rezidențială oferă posibilități reduse de segmentare și premiumizare. În aceste condiții, una din prioritățile echipei de management o reprezintă identificarea ariilor de dezvoltare a companiei pentru viitor, astfel că, pentru o cunoaștere mai bună a nevoilor consumatorilor, compania a inițiat recent o cercetare de piață ale cărei rezultate vor fi disponibile la finalul lunii septembrie 2023.

La momentul redactării prezentului prospect, Dial deține numeroase certificări în baza cărora își desfășoară activitatea, care sunt disponibile la adresa: <https://www.dialharsova.ro/despre-noi/>.

În 2023, Dial a dezvoltat un nou model de panouri plastifiate, care urmărește facilitarea procesului de montaj și creșterea rapidității execuției unei astfel de lucrări. Din luna august 2023, produsul este disponibil pentru producția de serie și comercializat la export. Intenția companiei este de a face produsul disponibil și pe piața locală, termenul de listare depinzând de durata negocierilor și a procedurilor de listare.

Electroplast. Producție de cabluri electrice din cupru și aluminiu de joasă tensiune

Înființată în anul 1993, cu sediul în Bistrița, Județul Bistrița-Năsăud, Electroplast are o experiență de 30 de ani în fabricarea de cabluri electrice din cupru și aluminiu de joasă tensiune, fiind (în baza calculului interne) lider pe piața de cabluri feroviare de semnalizare (piață foarte reglementată în ceea ce privește certificările: calitatea, produsele fiind unele dintre cele mai complexe și de calitate superioară). De la finalul lunii iunie 2023, Emitentul deține 99,99997% din capitalul social al companiei, în timp ce ROCA Investments deține o acțiune.

Fabrica din Bistrița are o capacitate de 5.500 tone de cabluri/an, cu o suprafață de producție de aproximativ 13.000 metri pătrați, localizată pe un teren de 23.500 metri pătrați.

Electroplast este dotată cu peste 30 de echipamente și linii producție specifice activității sale. Produce în mod curent aproximativ 3.600 de tipo-dimensiuni de cablu necesare diverselor domenii, precum feroviar, construcții civile și industriale, energetic, instalații, telecomunicații, minerit, industrie, etc. Cele mai noi produse sunt cablurile fotovoltaice pentru care cererea din piață este una ridicată. În demersurile sale de extindere, Electroplast a răspuns contextului politico-economic și crizelor succesive din ultimii 3 ani (sanitară, politică, economică și a resurselor naturale) și în consecință cererii pieței pentru energie regenerabilă prin omologarea cablurilor solare pentru sisteme fotovoltaice (parcuri și panouri fotovoltaice) – tip H1Z2Z2-K clasa Eca. Cererea de astfel de sisteme a crescut foarte mult în ultima perioadă în condițiile în care se derulează numeroase programe subvenționate de către entități naționale și europene.

În anul 2022, compania a inițiat procesul de re tehnologizare a echipamentelor, urmând ca în a doua parte a anului 2023 să pună în funcțiune cea mai mare parte a acestora (cel târziu începutul T4 2023). Valoarea totală a proiectului

este de peste 2,9 milioane euro, care cuprinde investiții pe o perioadă de trei ani, defalcate astfel: 20% în anul 2022, 44% în anul 2023 și 36% în anul 2024. Această re tehnologizare contribuie la eficientizarea energetică, creșterea productivității și a capacității de producție, inclusiv prin eliminarea blocajelor din producție, cu impact direct în îmbunătățirea marjelor și a nivelului de profitabilitate. Procesul de re tehnologizare va continua printr-un proiect din fonduri PNRR aflat în stadiul de aprobare la Ministerul Energiei, în valoare de 2,2 milioane EUR, prin care vor fi înlocuite două echipamente cheie din cadrul fluxului de fabricație cu echipamente moderne, eficiente energetic și cu productivitate și varietate în execuție mai ridicate. Contribuția proprie este de 1,3 milioane EUR, sumă ce se regăsește în suma de 2,9 milioane EUR menționată anterior.

La nivel național, compania este prezentă prin distribuitori, instalatori în proiecte de infrastructură (inclusiv cabluri solare) și cablatori feroviari. Are contracte încheiate cu numeroși parteneri cu rezonanță în piață, precum Alstom Transport, Orange Romania Communications, VLG RO, Construcții Feroviare Mureș, Siemens Mobility etc. Circa 3% din cifra de afaceri a anului 2022 a fost generată de exporturi, însă perspectivele sunt de a crește prezența pe aceste piețe, compania propunându-și dublarea acestui procent la nivel de an 2023. La finalul primului semestru al anului 2023 compania și-a realizat obiectivul, exporturile reprezentând 6% din totalul vânzărilor.

Electroplast deține o serie de certificări importante, cum ar fi: sistem de management integrat certificat, autorizație de furnizor feroviar emisă de AFER, furnizor Transelectrica și Electrica. De asemenea, compania deține un laborator de testare modern, acreditat de RENAR (organismul național de acreditare în domeniu). Compania este orientată activ către trendurile existente la nivel european care impun standarde de siguranță crescută în sectorul construcțiilor, dar în egală măsură și aspecte legate de eficiență energetică, sustenabilitate și alte aspecte de interes public. Ca de exemplu, respectând cerințele Regulamentului (UE) nr. 305/ 2011, Electroplast deține „Certificate de constanță a performanței produselor” pentru anumite familii de cabluri (ex. de tip N2XH / NA2XH).

INFORMAȚII PRIVIND TENDINȚELE

Prognoza revizuită de Comisia Națională de Strategie și Prognoză, varianta de vară, confirmă creșterea moderată a sectorului construcțiilor (+8,2% creștere medie anuală estimată), scăderea industriei și o creștere a sectorului construcțiilor bazată însă majoritar pe construcțiile ingineresti – susținute de nivelul de cheltuielile cu investițiile de la Bugetul de Stat.

Conform Anchetei conjuncturale, este de așteptat ca producția industrială să stagneze la nivelul celui de-al treilea trimestru al anului curent, comparativ cu perioada similară. Principalele cauze ale performanței slabe în industrie sunt, conform anchetei, lipsa cererii interne și a forței de muncă. Indicele prețurilor producției industriale și-a redus viteza de creștere într-un ritm alert, datele statistice indicând o decelerare până la 13,41% în primul semestru, trend care se va menține și în a doua parte a anului (Surse: prognoza de vară a CNSP, Ancheta de conjunctură- Estimarea evoluției industriei în trimestrul III 2023, INSSE- Lucrările în construcții – iulie 2023).

Separat de presiunea inflației care, în primele luni ale anului 2023, a fluctuat minor față de pragul superior atins în 2022, există o serie de alți factori care impactează semnificativ sectorul. Ratele crescute ale dobânzilor, care pun o presiune suplimentară asupra consumului, dar și asupra fluxurilor de numerar ale companiilor din industrie, afectează întreaga economie, iar sectorul construcțiilor se confruntă cu provocări specifice: creșterea valorii salariului minim în construcții, limitarea TVA de 5% la o singură proprietate, creșterea impozitelor la vânzarea, respectiv închirierea de locuințe. Toate cele de mai sus, pe lângă fluctuația costurilor de producție din industria materialelor de construcții și incertitudinile din piața energiei, vor pune presiune pe piață în ansamblu, atât pe partea de cerere cât și de ofertă.

Noile modificări fiscale, adoptate prin Legea 296/2023 privind unele măsuri fiscal-bugetare pentru asigurarea sustenabilității financiare a României pe termen lung, pun presiune suplimentară pe facilitățile acordate anterior construcțiilor și au implicații inclusiv asupra domeniului imobiliar. În același timp, însă, o parte a industriei materialelor de construcții va beneficia de suportul oferit de programele de finanțare, inclusiv PNRR. Este important de notat dependența plății tranșelor PNRR nu doar de stadiul lucrărilor contractate, ci și de implementarea și adoptarea unor măsuri legislative, care pot fi influențate de tensiuni politice într-un an pre-electoral.

În ceea ce privește piața de vopseluri, lacuri și tencuieli, în prima jumătate a anului, scăderea prețurilor la materiile prime au determinat stagnarea și chiar scăderea prețurilor de vânzare la nivelul pieței, afectând performanța financiară. Prețurile au o senzitivitate mare concurențială, majoritatea jucătorilor intervenind prin promoții pe toată durata sezonului, ceea ce duce la diluarea volumelor.

Suplimentar, singurul laborator RENAR acreditat în România pentru eliberarea atestărilor privind produsele cu rezistență crescută la foc a fost închis pentru o perioadă de 3 luni, ceea ce a dus la întârzierea unui produs al filialei

Emitentului programat a fi fost lansat în luna septembrie 2023.

În ceea ce privește **piața de uși de interior**, ieșirea de pe piață a importurilor din Ucraina, Belarus și Rusia (din cauze de embargo comercial și impact al conflictului din Ucraina) a creat un spațiu neacoperit, care a fost ocupat cu importuri din China. Aceste importuri pun presiune suplimentară pe prețurile de vânzare ale produselor românești, și situația se va menține în viitorul apropiat. De asemenea, scăderea numărului de proiecte rezidențiale pe parcursul anului 2023 a determinat o concurență accentuată în domeniul proiectelor, ceea ce pune din nou presiune pe prețuri, situație estimată să continue și în anul 2024, dat fiind numărul mai redus de proiecte active și de autorizații de construire.

În ceea ce privește **piața textilelor tehnice și a plasei din fibră de sticlă**, în această piață există segmente distincte, cu evoluții diferite. În privința *textilelor tehnice*, folosite ca semifabricat pentru membrane hidroizolatoare, există o tendință de specializare și creștere a cererii. Cu toate acestea, cerea în piețele europene a scăzut la mijlocul anului 2023, date fiind stagnările programelor de renovare și în general performanța domeniului construcțiilor.

Piața produselor de armare, din fir de fibră de sticlă, este supusă unei duble tensiuni – creșterea utilizării termosistemelor – ansambluri de materiale folosite pentru izolarea pereților exteriori și interiori ai clădirilor, dar și presiune concurențială la nivel european venită din importurile intensive în țările învecinate a produselor din China.

La nivelul Uniunii Europene, există o taxă antidumping pentru materia primă folosită în procesul de fabricație, taxă în vigoare din anul 2009. În perioada 2022 – 2023, când industria producătoare de fir de fibră de sticlă a fost impactată de creșterea costurilor cu energia, a fost observat trendul deschiderii unor facilități de producție în țări precum Serbia, Muntenegru (ex. Omfra) care folosesc materia primă din China fără taxă antidumping, exportând produsul finit în țările Uniunii Europene. Aceste importuri au fost foarte intense pe parcursul anului 2023 (sursa: observație directă a echipelor de vânzări în teren). Schimbări au existat și la nivel local, unul dintre competitorii regionali, Djofra, anunțând deschiderea în 2023 a unei facilități de producție în Bârlad, cu o capacitate de 8 milioane mp / an. Investiția este susținută cu fonduri europene.

Prețurile produselor finite au fost afectate în 2023 de fluctuații mari ale prețurilor materiei prime, dar și de mișcările de piață care au permis accesul la piețele europene ale producătorilor din statele învecinate Uniunii Europene, ceea ce duce la afectarea performanței filialei Emitentului.

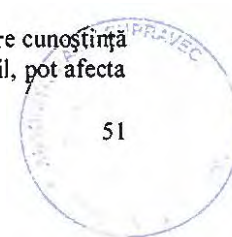
În ceea ce privește **piața de plasă metalică, panouri de gard bordurate**, o parte importantă a pieței o reprezintă importurile din China și Turcia, cu fluctuații importante de calitate și preț al produselor, fluctuații care au pus presiune pe prețul produselor românești în egală măsură. Suplimentar, ponderea relativ mare a canalelor de distribuție retail, cu adresabilitate către consumatorii persoane fizice și proiecte rezidențiale, a dus la un impact în volumele vândute de către filiala Emitentului, în condițiile scăderii cererii și reacțiilor marilor retaileri de a menține stocurile la limita inferioară.

În ceea ce privește **piața de cabluri electrice din cupru și aluminiu de joasă tensiune**, Electroplast are oportunitatea de a-și dezvolta componenta feroviară de cabluri de semnalizare, segment pe care compania este lider de piață (conform estimărilor interne). Conform Planului Național de Redresare și Reziliență (PNRR) al României, una dintre măsurile propuse în cadrul pilonului "Infrastructură" este modernizarea și extinderea rețelei feroviare, prin investiții în infrastructură, echipamente și tehnologii inovative. Pentru componenta C4 Transport Sustenabil, PNRR vizează alocarea a 7.620 milioane EUR. Astfel, filiala Emitentului poate beneficia de fondurile alocate prin PNRR prin participarea la proiecte de modernizare și extindere a rețelei feroviare, dar și a celor de metrou, și prin dezvoltarea de produse și soluții inovatoare în acest domeniu. Cu toate acestea, majoritatea proiectelor licitate au suferit întârzieri la începerea implementării, de aceea, filiala Emitentului a avut o performanță moderată în primele 8 luni ale anului, existând premisele unei recuperări parțiale în perioada rămasă.

La nivelul Emitentului, impactul cumulat al fiecărei filiale duce la o performanță sub nivelul bugetat, la momentul prospectului, deciziile filialelor fiind în direcția captării cotelor de piață prin menținerea volumelor comercializate, deși atât cifra de afaceri este impactată (scăderile prețurilor la materie primă ducând la stagnarea prețurilor produselor finite) cât și marja aferentă produselor în contextul creșterii competitivității într-o piață în contracție.

Emitentul declară, pe baza informațiilor de care acesta dispune, că nu are la cunoștință (i) nicio deteriorare semnificativă a perspectivelor Emitentului de la data Situațiilor Financiare Anuale publicate ale Emitentului; și (ii) nicio modificare semnificativă a performanțelor financiare ale Grupului de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate informații financiare și până la data acestui Prospect.

Cu excepția celor menționate în Partea a 2-a „*Factori de risc*”, la data prezentului Prospect Emitentul nu are cunoștință de niciun fel de tendințe, incertitudini, solicitări, angajamente sau fapte cunoscute care, în mod rezonabil, pot afecta



semnificativ perspectivele Emitentului.

INVESTIȚII

Investițiile Emitentului

Având în vedere structura Emitentului, aceea de holding, investițiile realizate de acesta se referă în cea mai mare parte la achiziții de companii. Astfel, de la înființarea sa, din luna septembrie 2021, și până în prezent, Emitentul a achiziționat, direct sau prin intermediul unor vehicule investiționale (SPV-uri), patru companii. SPV-urile au ca scop asigurarea structurii de finanțare necesară respectivei tranzacții. Specific, achizițiile de companii realizate prin intermediul SPV-ului facilitează accesul la finanțări bancare structurate sub formă de LBO (leveraged buyout). Deoarece companiile achiziționate sunt companii mature, cu fluxuri de numerar operaționale puternice și fiabile și produse bine stabilite, cel puțin 50% din prețul de achiziție este asigurat prin finanțarea bancară obținută de aceste SPV-uri, restul provenind din surse proprii ale Emitentului. Garanțiile constituite pentru facilitatea de credit sunt reprezentate de activele companiei țintă, astfel că, prin acest tip de tranzacții se asigură faptul că o achiziție nu afectează întregul portofoliu de companii al Emitentului și că nu există riscul de contaminare a investițiilor. În perioada ulterioară tranzacției, în conformitate cu prevederile contractelor de credit, compania achiziționată fuzionează cu SPV-ul, acesta din urmă fiind compania absorbită.

Prima investiție realizată a fost cea pentru *achiziția integrală a Sarcom (acum Evolor)*. Tranzacția a fost finalizată în luna *noiembrie 2021*, prin intermediul unui vehicul investițional. Prețul total plătit pentru achiziția de părți sociale a fost de 12,6 milioane EUR, finanțată în proporție de 65% prin facilitate bancară de tip LBO (leverage buyout).

Cea de-a doua investiție, realizată de asemenea prin intermediul unui vehicul investițional, a fost pentru *achiziția a 70% din capitalul social al Eco Euro Doors*, tranzacție finalizată în luna *mai 2022*. Prețul plătit pentru acest pachet de părți sociale a fost de 9.820.000 EUR. Deoarece, în baza contractului de vânzare-cumpărare între Emitent și acționarii Eco Euro Doors, acționarii și-au exercitat opțiunea de vânzare (Put Option) de care aceștia dispuneau, pentru vânzarea pachetului suplimentar de *30% din capitalul social al Eco Euro Doors*, Emitentul, prin intermediul SPV-ului, a achiziționat, în luna *decembrie 2022*, 169.305 părți social suplimentare, ajungând la o deținere de 100% din capitalul social al companiei. Prețul părților sociale, stabilit în baza prevederilor contractului de vânzare-cumpărare, în funcție de rezultatele financiare obținute de companie în anul 2021, a fost de 4,3 milioane EUR.

Cea de-a treia companie achiziționată *integral* a fost *Dial*, tranzacție finalizată în *septembrie 2022* prin intermediul unui alt vehicul investițional. Prețul pentru achiziția părților sociale a fost de 11,2 milioane EUR, acesta ținând cont de gradul de îndeplinire a indicatorilor de performanță stabiliți prin contractul de vânzare-cumpărare, precum și de transferului de know-how al fondatorului companiei.

A patra investiție a fost pentru *achiziția a 99,99997% din capitalul social al Electroplast*. Această achiziție a fost realizată direct de către Emitent, prin încheierea unui contract de vânzare-cumpărare cu Roca Investments, acționar majoritar al Emitentului, fără a fi necesară înființarea unui vehicul investițional suplimentar, și a fost finalizată în luna *iunie 2023*. Prețul, în sumă de 45,75 milioane RON, a fost stabilit pe baza unui raport de evaluare întocmit de un evaluator independent autorizat ANEVAR. Suplimentar, Emitentul a preluat o creanță în valoare de 10,6 milioane RON pe care Roca Investments o deținea împotriva Electroplast, rezultată din contractele de împrumut încheiate de Roca Investments și Electroplast, prețul de cesiune fiind egal cu valoarea nominală a creanțelor cedate. Prețul total nu a fost încă plătit către Roca Investments, investiția fiind una nemonetară, întreaga creanță a Roca Investments asupra Emitentului urmând să fie convertită în capital social prin majorarea acestuia în baza prezentului Prospect.

Investițiile Filialelor Emitentului (în mod direct sau prin intermediul vehiculelor investiționale) pentru achiziția altor companii

Din punct de vedere al achizițiilor de noi companii, în perioada 2022-2023, Bico și-a extins activitatea la nivel regional prin achiziția ai multor companii. Prima achiziție a fost finalizată în luna *martie 2022*, când Bico a devenit *asociat unic al Grupului Terra Impex*, companie cu același obiect de activitate, având sediul în Zona Economică Liberă Vulcănești, Republica Moldova. Prețul plătit pentru întregul capital social al Terra a fost de 3,7 milioane EUR.

Ulterior, în luna *octombrie 2022*, Bico a semnat două contracte de vânzare-cumpărare pentru achiziția a *55% din capitalul social al Europlas Lux*, societate cu același obiect de activitate ca cel al Bico și cu capacitate de producție instalată în Zona Economică Liberă din Ialoveni, Republica Moldova. Valoarea tranzacției a fost în cuantum de 325 mii EUR. Ulterior, la începutul lunii octombrie 2023, Bico a semnat un contract de vânzare cumpărare pentru dobândirea deținerii suplimentare de 45% din capitalul social al Europlas, astfel că, după finalizarea tranzacției

(așteptată să aibă loc în următoarea perioadă, în baza îndeplinirii termenilor din contractul de vânzare cumpărare), Bico va deține integral Europlas. Valoarea tranzacției din anul 2023 a fost în cuantum de 120 mii EUR, sumă ce urmează să fie plătită în trei tranșe, pe parcursul anului 2024.

A treia investiție în părți sociale realizată de Bico a avut loc în luna **mai 2023** Bico când a finalizat achiziția a **100% din capitalul social al Iranga**, companie din Lituania. Iranga acționează pe piața textilelor tehnice și de construcții, oferind soluții bazate pe o gamă complexă de tehnologii pentru producția de țesături din fibră de sticlă și materiale compuse prin laminarea țesăturilor, activitate similară cu una din liniile de business deținute de Bico. Valoarea tranzacției a fost în cuantum de 3,2 milioane EUR, fiind formată din suma de 1,6 milioane EUR plătită la finalizarea tranzacției (în data de 3 mai 2022), pentru achiziția în integralitate a părților sociale, precum și din suma de 1,6 milioane EUR alocată pentru achiziția unei linii de producție, a cărei proces de punere în funcțiune a fost finalizat.

Eco Euro Doors a semnat, în luna **august 2023**, contractul de vânzare-cumpărare pentru achiziția a **70% din capitalul social al Workshop Doors**. Workshop Doors este o societate activă din anul 2009 pe piața ușilor de interior din regiune, având două facilități de producție, în Reghin și în Petelea. Cu 184 de angajați și cu o cifră de afaceri de 10,5 milioane EUR (la finalul anului 2022), compania exportă un procent considerabil din producția proprie. Finalizarea tranzacției este estimată de managementul Emitentului să se realizeze până la finalul anului 2023. De asemenea, în conformitate cu termenii și condițiile tranzacției, Eco Euro Doors are posibilitatea achiziționării unui pachet suplimentar de 30% din părțile sociale ale companiei nou achiziționate.

Investițiile Filialelor Emitentului (în mod direct sau prin intermediul vehiculelor investiționale) pentru eficientizare operațională:

Principalele investiții realizate sau în plan ale lui **Bico și filialelor sale** în perioada 2022-2023 se referă la:

- Finalizarea unui proiect de investiții la fabrica din Vaslui în valoare de 2,5 milioane EUR pentru creșterea capacității de producție - proiect finalizat, cu finanțare din surse proprii și credite bancare;
- Finalizarea unui proiect de investiții în montarea de panouri solare la fabrica din Vaslui, în valoare de 310 mii EUR – proiect finalizat, cu finanțare din surse proprii și credite bancare;
- Procesul de re tehnologizare a liniilor de producție Europlas – proiect în derulare, cu finanțare din surse proprii;
- Demararea unui proiect de investiții la fabrica din Vulcănești, Moldova, în valoare de 1 milion EUR, pentru creșterea capacității de producție cu 40% – proiect în derulare, cu finanțare din surse proprii și credite bancare.

Pe parcursul anilor 2022 și 2023, **Evolor** a demarat numeroase proiecte de investiții, în special cu scopul de a eficientiza operațional activitatea. Printre acestea s-au numărat:

- Implementarea unui sistem ERP (planificarea resurselor enterprise) – proiect finalizat, cu finanțare din surse proprii;
- Investiții și implementarea unei linii de îmbuteliere și ambalare automatizate, care crește eficiența procesului de fabricație – proiect finalizat, cu finanțare din surse proprii și credite bancare;
- Investiții pentru stabilizarea fluxului de producție ca urmare a dezvoltării activității comerciale. Filiala a achiziționat o hală amplasată în imediata apropiere a fostei platforme industriale Oltchim, investiția inițială fiind de 1.455.000 EUR. Pe parcursul S2 2023, Evolor are în plan să desfășoare prima etapă de relocare a echipamentelor de producție pentru una dintre linii – proiect în curs, cu finanțare din credit bancar de investiții;
- Retehnologizarea echipamentelor de producție pentru creșterea nivelului de automatizare și a capacității de producție, proces care se va desfășura în mai multe etape, pe parcursul a 2-3 ani, în valoare totală de 1,5 milioane EUR, prima etapă derulându-se în S2 2023 – proiect în curs, cu finanțare din credit bancar de investiții;
- Investiții pentru eficientizare energetică finanțate parțial din fonduri europene. Filiala a semnat un contract cu POIM pentru achiziția și instalarea de panouri fotovoltaice în valoare de 217 mii EUR, din care finanțarea nerambursabilă s-a ridicat la nivelul de 90 mii EUR – proiect în curs, cu finanțare din fonduri ale EU și ale

Guvernului României (40% din valoarea cheltuielilor eligibile) și din surse proprii.

Eco Euro Doors:

- A finalizat două hale de producție, în suprafață de 5.000 mp, începute anterior tranzacției și care vor fi baza creșterii capacității de producție, proiect în valoare de 1 milion EUR – proiect finalizat, cu finanțare din surse proprii;
- A pus în funcțiune o linie nouă de vopsire, inclusiv un robot de vopsire modern cu capacitate de recuperare a vopselei, proiect în valoare de 335 mii EUR – proiect finalizat, cu finanțare de tip leasing financiar;
- A finalizat un proiect de investiții în panouri solare, în valoare de 310 mii EUR – proiect finalizat, cu finanțare de tip leasing operațional;
- A realizat o investiție în două echipamente noi, în valoare totală de peste 700 mii EUR, care vor elimina o serie de blocaje în producție și vor crește flexibilitatea, dar și eficiența producției – proiect finalizat, cu finanțare din credit bancar;
- A inițiat procesul de implementare a unui sistem tip ERP de ultimă generație care va constitui premisa viitoarelor dezvoltări și automatizări în producție – proiect în curs, cu finanțare din surse proprii.

Principalele investiții realizate de Dial se referă la:

- Construcția unei hale de producție de 5.000 mp care va da posibilitatea creșterii exponențiale a producției, dar și accesarea unor noi linii de business, proiect în valoare de 9,5 milioane RON – proiect finalizat, cu finanțare inițială prin IMM Invest și apoi refinanțată din credit bancar;
- Instalarea de panouri fotovoltaice (120 KW) – proiect finalizat, cu finanțare prin programul Electric Up (valoare de 0,5 milioane RON).

În cazul **Electroplast**, cel mai important proiect de investiții este cel pentru re tehnologizarea echipamentelor. Acesta a fost inițiat, urmând ca până la finalul anului 2023 să se pună în funcțiune cea mai mare parte a echipamentelor (din cele 3 echipamente planificate pentru 2023, linia de aplicare manta a fost pusă în funcțiune în luna iunie, iar liniile de treflare și ecranare urmează să treacă de faza de teste în luna noiembrie 2023. Valoarea totală a proiectului este de peste 2,9 milioane EUR, care cuprinde investiții pe o perioadă de trei ani, defalcate astfel: 20% în anul 2022, 44% în anul 2023 și 36% în anul 2024. Această re tehnologizare contribuie la eficientizarea energetică, creșterea productivității și a capacității de producție, inclusiv prin eliminarea blocajelor din producție, cu impact direct în îmbunătățirea marjelor și a nivelului de profitabilitate. În vederea implementării proiectului, Electroplast a contractat un credit de investiții în valoare de 1,1 milioane EUR, iar restul de finanțare pentru anii 2022 - 2023 a fost asigurat majoritar din surse proprii. Proiectul din anul 2024 va fi de asemenea finanțat printr-un mix de credit bancar și surse proprii.

ESTIMĂRI ȘI ALȚI INDICATORI UTILIZAȚI

Prezentul Prospect nu include nicio estimare, respectiv previziune privind profitul în sensul art. 1 literele (c) și (d) din Regulamentul Delegat 980/2019 și Emitentul nu a publicat anterior nicio astfel de estimare sau previziune, nefiind astfel aplicabile prevederile secțiunii 7 din Anexa 1 la Regulamentul Delegat 980/2019.

Cu toate acestea, prezentul Prospect include anumiți termeni și indicatori utilizați pentru a descrie și prezenta activitatea Emitentului și a Grupului, care se bazează pe previziuni și estimări, astfel cum sunt prezentate în cele ce urmează.

Având în vedere evoluția activității Grupului din primul semestru al anului 2023, precum și indicatorii macroeconomici de pe parcursul anului, previziunile privind trendurile economiei la nivel internațional și național, și specific ale industriei materialelor de construcții și construcțiilor, dar și proiectele finalizate, în curs de derulare sau așteptate să fie inițiate de companii, conducerea Emitentului a realizat, la începutul celui de-al doilea semestru al acestui an, o proiecție realistă a veniturilor și cheltuielilor estimate pentru finalul anului 2023. În cele ce urmează sunt redată principalele date și informații disponibile la momentul realizării proiecției care au stat la baza estimărilor conducerii Emitentului.



Aspecte macroeconomice – anul 2023 este în continuare considerat a fi un an dificil din punct de vedere al performanțelor. Principalele aspecte care au fost luate în calcul de conducerea Emitentului au fost:

- Prognoza revizuită de Comisia Națională de Strategie și Prognoză, varianta de primăvară, care a confirmat creșterea moderată a sectorului construcțiilor (+7%), scăderea industriei și o creștere a sectorului construcțiilor bazată însă majoritar pe construcțiile ingineresti (-21% vs aceeași perioadă 2022) – susținute de nivelul de cheltuielile cu investițiile de la Bugetul de Stat, însă cu o evoluție negativă a construcțiilor de clădiri rezidențiale (-1,3%), pe fondul creșterilor succesive ale ratelor dobânzilor la creditele imobiliare, și a scăderii puterii de cumpărare a populației.
- Ancheta conjuncturală privind estimarea evoluției industriei în trimestrul II 2023 (INSSE), care considera scăderea producției industriale cu 6,6% la nivelul celui de-al doilea trimestru al anului curent, comparativ cu perioada similară. În condițiile unei posibile scăderi de 14,3% în volum a cifrei de afaceri pe piața internă, respectiv a unei reduceri de 3,7% a cererii externe, s-a estimat ca cifra de afaceri pe total industrie să se diminueze cu 11,2%. La nivelul semestrului I al anului curent, comparativ cu primul semestru din anul precedent, se estimează un parcurs negativ al producției industriale (-5,2%), determinat de scăderi mai ales în cazul cererii pe piața internă (-14,2%), concomitent cu o diminuare de 3,7% a cererii pe piața externă. În aceste condiții, volumul cifrei de afaceri pe total industrie este estimat să scadă cu 11,3%, față de nivelul înregistrat în perioada ianuarie – iunie 2022. Printre ramurile industriale unde este așteptată o scădere peste 20%, se numără și prelucrarea lemnului și producția substanțelor și a produselor chimice, ramuri în care operează și două dintre filialele Emitentului.
- Ancheta de conjunctură- Estimarea evoluției industriei în trimestrul II 2023, INSSE- Lucrările în construcții – mai 2023 care a anunțat o scădere a construcțiilor rezidențiale în 2023 cu 12% și a celor nerezidențiale cu 7,3% (date disponibile la mai 2023), față de aceeași perioadă a anului trecut.
- Numărul de autorizații emise pentru anul 2023 (indicator predictiv important, cu impact direct în industria în care Emitentul operează) a scăzut în primul semestru al anului cu 24,9% față de aceeași perioadă a anului 2022, ceea ce va avea impact nu doar în evoluția pieței din 2023, ci și mai departe. (Sursa: INSSE, Comunicat de Presa - Autorizațiile de construire eliberate pentru clădiri în iunie 2023).
- Presiunea inflației, care în primele luni ale anului 2023 a fluctuat minor față de pragul superior atins în 2022, situându-se în continuare la un nivel ridicat.
- Rata crescută a dobânzii, care pune o presiune suplimentară asupra consumului, dar și asupra fluxurilor de numerar ale companiilor din industrie
- Creșterea valorii salariului minim în construcții, limitarea TVA de 5% la o singură proprietate, creșterea impozitelor la vânzarea, respectiv închirierea de locuințe, toate acestea având impact asupra activității companiilor.

Specificul activității Filialelor Emitentului, indicatori financiari și operaționali ai fiecărei Filiale – în condiții normale de piață, acestea asigură un stoc relativ ridicat astfel încât să poată suplini nevoia de produse în perioadele de vârf (T2 și T3) cu stocurile constituite în perioadele cu vânzări reduse. Astfel, orice fluctuație a prețului la materii prime are un impact puternic și rapid asupra performanței financiare a acestor filiale. Managementul Emitentului urmărește în permanență și a avut în vedere și la realizarea previziunii pentru întregul an 2023, următoarele

- fluctuația costurilor de producție din industria materialelor de construcții
- viteza de rotație a stocurilor, clienților și furnizorilor, astfel încât companiile să înregistreze un nivel optim de numerar
- valoarea totală a stocurilor, pentru a obține un balans între achiziția de materii prime, ajustată la fluctuația și sezonalitya vânzărilor, și producția realizată în fiecare perioadă.

Toate cele de mai sus este așteptat să pună presiune pe piață în ansamblu, atât pe partea de cerere cât și de ofertă, ceea ce va impacta și activitatea filialelor Emitentului.

În această proiecție punctul de pornire a fost rezultatul individual obținut de fiecare companie din portofoliul Emitentului la 30 iunie 2023, la care au fost adăugate rezultatele individuale așteptate pentru S2 2023.



Indicatori cheie estimați pentru 2023	Evolor	Grupul Bico	EED și Doorsrock (consolidat)	Dial și Nativerock (consolidat)	ELP	Total cumulat 2023
Cifra de afaceri	98.568.212	155.854.366	70.057.820	56.030.542	157.750.117	538.261.057
Marjă brută	32.326.034	26.700.837	15.530.351	11.773.679	19.112.630	105.443.531
MB %	33%	17%	22%	21%	12%	20%
EBITDA	13.871.433	10.474.070	5.628.755	6.424.612	8.181.746	44.580.616
EBITDA %	14%	7%	8%	11%	5%	8%
EBIT	5.717.052	5.019.096	-550.836	3.198.670	6.029.575	19.413.557
EBIT %	6%	3%	-1%	6%	4%	4%
Rezultat net	804.971	160.033	-4.926.881	-1.871.993	654.300	-5.179.570
Rezultat net %	1%	0%	-7%	-3%	0%	-1%

În cazul companiilor achiziționate prin finanțare de tipul Leveraged buyout (Evolor, EED și Dial), o mare parte din diferența dintre EBITDA (pozitivă, cu o marjă de cel puțin 8% din cifra de afaceri) și rezultatul net este generată de costurile crescute de îndatorare pentru achiziție (facilități de credit contractate pe o perioadă de 7-8 ani), mai ales în contextul majorărilor dobânzilor din ultima perioadă.

Suplimentar, filialele Emitentului au o nevoie ridicată de capital de lucru, dar și de noi echipamente sau rețehnologizări ale echipamentelor existente. Parte din aceste costuri sunt acoperite, în toate Filialele Emitentului, prin facilități de credit care, la rândul lor, generează un nivel ridicat al cheltuielilor financiare care afectează rezultatul net.

Având în vedere faptul că în urma fuziunii dintre companiile achiziționate și vehiculele investiționale prin care acestea au intrat sub umbrela Emitentului apare un fond comercial (reprezentând diferența dintre costul de achiziție a companiei target și valoarea justă, la data tranzacției, a părții din activele nete achiziționate) ce se amortizează pe o perioadă de 10 ani, aceste cheltuieli nemonetare, fără impact asupra disponibilităților de numerar, au diminuat performanța financiară netă a Evolor, Dial și Eco Euro Doors.

Indicatorii financiari la nivel cumulat nu includ eventuale tranzacții noi care vor avea loc pe parcursul anului 2023, inclusiv achiziția Workshop Doors de către Eco Euro Doors.

MARKETING ȘI VÂNZARI

Începând cu trimestrul al doilea al anului 2022, Emitentul a completat echipa de management cu doi membri care ocupă poziția de Chief Marketing Officer, respectiv Chief Commercial Officer.

În a doua parte a anului 2022 au fost demarate proiecte de înțelegere a pieței și clienților prin: cercetări de piață și achiziții de studii relevante pentru fiecare sub-sector în care activează filialele Emitentului; prin analiza portofoliilor de produse ale fiecărei filiale și setarea direcțiilor de dezvoltare produs în funcție de planurile strategice ale filialelor; prin setarea în cooperare cu departamentul comercial a unor practici de culegere a datelor relevante din piață. Tot în 2022, odată cu planificarea de termen mediu, au fost stabilite planurile de marketing ale filialelor Emitentului, dar și cel al Emitentului, planuri care ulterior au fost bugetate ca parte a exercițiului financiar 2023.

Începând cu anul 2023, s-a trecut la execuția planului de marketing, care a inclus până în prezent reconstrucția unor branduri comerciale și de companie, dar și construcția unor branduri de la zero în cazul altor companii. Planul include, în continuare, lansarea brandurilor, acțiuni de comunicare și promoționale care să susțină vânzările, completarea și lansarea instrumentelor de marketing care vor susține creșterea brandurilor în viitor (ex. website-uri, conturi social media, kit-uri pentru comerț online, vizibilitate în magazinele partenerilor etc.)

Dintre acțiunile întreprinse deja, vizibile în piață la momentul redactării prezentului prospect, pot fi menționate:

Pentru Evolor; filiala Emitentului din piața vopselelor, lacurilor și tencuielilor:

- Identificarea segmentelor de consumatori relevante pentru produsele companiei, ca urmare a unei cercetări de piață;
- Repoziționarea brandurilor comerciale Coral și Sticky, împreună cu o identitate nouă, teritorii de comunicare



și dezvoltare produs, proprii, stabilirea regulilor de utilizare a noilor identități, prin manuale de brand;

- Schimbarea numelui companiei, la momentul achiziției sale acesta fiind SARCOM, o denumire cu conotații negative, în EVOLOR și poziționarea companiei cu misiunea de a schimba viața oamenilor prin atributele relevante ale produselor sale și prin culoare;
- Dezvoltarea canalelor de comunicare și imagine proprii: site-uri Coral și Sticky, canale dedicate social media, pagini de companie în platforme digitale – ex. LinkedIn, conținut educativ cu privire la produsele companiei;
- Campanie de susținere a vânzărilor în principalele canale de distribuție, campanie derulată în perioada vânzărilor sezoniere, cu suport prin OOH (panouri publicitare) și spoturi radio (Europa FM);
- Refacerea ambalajelor produselor proprii sub noile identități de brand;
- Dezvoltarea a două produse noi în segmentul tencuielilor, produse care vor fi lansate în anul 2024;
- Participări ale reprezentanților companiei la evenimente externe, în calitate de invitați, în interviuri în presa de specialitate, organizare de evenimente interne cu angajații;
- Materiale de comunicare suport pentru echipele de vânzări (cataloge, mostre, etc);
- Compania a recrutat, în a doua parte a anului 2023, un angajat dedicat activităților de marketing.

Pentru **Eco Euro Doors**, filiala Emitentului din piața ușilor de interior:

- Înțelegerea pieței și a consumatorilor, a criteriilor de alegere și a relevanței lor pentru consumatori, prin cercetare de piață desfășurată la nivel național;
- Identificarea segmentelor de consumatori relevante, precum și a portofoliului de produs necesar pentru a susține strategia comercială;
- Dezvoltarea unei noi colecții de uși în colaborare cu designer de produs;
- Dezvoltarea a două branduri comerciale, crearea identităților de brand;
- Conferință de presă privind intenția de achiziționare a încă unei companii, interviuri în presa de specialitate.

Pentru **Bico Industries**, filiala Emitentului în piața textilelor tehnice și a plasei de fibră de sticlă:

- Dezvoltarea și poziționarea celor 2 branduri comerciale, BICO și Terra;
- Campanie de comunicare cu scopul de a conștientiza nevoia și a educa piața privind nevoia utilizării de produse certificate, de calitate, a căror lipsă poate afecta fațadele clădirilor, susținută prin OOH (panouri publicitare, campanie digitală, PR);
- Dezvoltarea de ambalaje noi, adecvate poziționării brandurilor și segmentelor de clienți pe care le adresează;
- Segmentarea portofoliului de produse și alocarea lor pe branduri;
- Participare la târgul internațional BAU;
- Participare la evenimente externe, interviuri în presa de specialitate.

Pentru **Dial**, filiala Emitentului în piața produselor din fir metalic:

- Refacerea imaginii companiei – logo;
- Materiale de comunicare suport pentru vânzări (cataloge, expozaare, prezentări etc);
- Dezvoltarea de pagină de companie în platforme digitale – LinkedIn.

Pentru **Electroplast**, filiala Emitentului în piața cablurilor electrice de joasă tensiune:

- Întrucât compania a fost preluată recent în portofoliul Emitentului, primele demersuri au constat în identificarea nevoilor pe termen scurt și construirea unui plan de acțiune.



ACTIVITĂȚI DESFĂȘURATE ÎN ASOCIERE CU ALTE ÎNTREPRINDERI

Emitentul nu este parte din nicio asocieră în participație și nu are alte dețineri susceptibile de a avea un impact semnificativ asupra evaluării activelor și datorilor, poziției financiare sau profiturilor și pierderilor emitentului. Toate detaliile cu privire la participațiile directe și indirecte ale Emitentului sunt detaliate în Partea a 3-a și în Partea a 4-a de mai sus.

ASIGURARE

Emitentul nu are încheiate polițe de asigurare, dar toate cele 5 filiale din portofoliul Emitentului beneficiază de asigurări de bunuri, acoperind o gamă largă și variată de riscuri, atât pentru clădiri, cât și pentru echipamente și stocuri. Având în vedere că evenimentele neprevăzute pot genera pierderi semnificativ mai mari decât valoarea bunurilor asigurate, ca o măsură suplimentară, 3 Filiale au în vigoare și asigurări de pierderi financiare din cauza întreruperii activității

ANGAJAȚI

La data de 31 decembrie 2022, Emitentul avea un număr de 5 (cinci) angajați. Toți angajații din cadrul Emitentului au studii superioare. Vârsta medie a angajaților este de 40 de ani. La momentul acestui Prospect, echipa de management este în formulă aproape completă, acoperind zonele de comercial, operațional, financiar, marketing și implementare proiecte. Astfel, numărul angajaților a crescut de la 0 (zero) la 31 decembrie 2021 la 5 (cinci) la 31 decembrie 2022 și la 30 iunie 2023 (directorul operațional nu este angajat al Emitentului, activitatea acestuia desfășurându-se în baza unui contract de colaborare).

La data prezentului Prospect, nu există niciun acord care prevede participarea angajaților la capitalul Emitentului.

Politica de remunerare este stabilită în conformitate cu prevederile legale. Emitentul poate acorda venituri suplimentare personalului (sub forma unor prime de merit, bonificații și/sau scheme de participare la profit), cu aprobarea conducerii executive a acestuia.

La data prezentului Prospect, Emitentul nu are o politică de remunerare a membrilor Consiliului de Administrație și a directorilor. Aceasta este în proces de finalizare, iar Emitentul estimează că va fi supusă aprobării acționarilor înainte de admiterea la tranzacționare a acțiunilor Emitentului pe piața reglementată a Bursei de Valori București. Aceasta este definită de către Comitetul de Nominalizare și Remunerare, constituit la nivelul Consiliului de Administrație și revizuită periodic în conformitate cu prevederile Legii 24/2017. Politica de remunerare a membrilor Consiliului de Administrație și a directorilor va avea în vedere următoarele aspecte:

- să poată fi recrutate și păstrate persoane calificate și cu experiență, capabile să contribuie la îndeplinirea strategiei, sustenabilitatea și la dezvoltarea intereselor pe termen lung, dar și la succesul Emitentului;
- să fie creată valoare pe termen lung de către Emitent pentru acționarii săi și pentru partenerii strategici ai Emitentului prin numirea, respectiv angajarea de persoane calificate și cu experiență;
- membrii Consiliului de Administrație, respectiv directorii să fie răsplătiți în acord cu performanțele Emitentului, fără a-i încuraja totuși să acționeze în interes propriu sau să își asume riscuri care nu sunt în acord cu strategia Emitentului și apetitul acesteia pentru risc;
- alinierea la condițiile pieței muncii și la dimensiunea activității desfășurate de Emitent și de Filialele sale, prin stabilirea unei remunerații echitabile, adecvată dimensiunii și structurii Emitentului, precum și naturii, sectorului de afaceri și complexității activității; și
- alinierea remunerației executive sau neexecutive, după caz, cu nivelul de responsabilitate al pozițiilor ocupate în cadrul Emitentului, respectiv cu experiența profesională, să se asigure că aceasta este competitivă în comparație cu alte societăți cu care este comparabilă.

La nivelul Emitentului nu există organizat sindicat și până în prezent nu a fost încheiat contract colectiv de muncă. În ceea ce privește filialele Emitentului cu sediu în România, toate filialele Emitentului au încheiate contracte colective de muncă, există reprezentanți ai angajaților, însă nu au fost constituite sindicate. Pentru companiile din Republica Moldova și Lituania (deținute indirect prin intermediul Bico), drepturile și obligațiile părților, angajat și angajator, sunt prevăzute în Contractul de Munca, în Regulamentul Intern și în Codul Muncii. ~~Legea nu prevede obligația încheierii de contracte colective de muncă.~~



La nivel cumulativ, la sfârșitul anului 2022, companiile din Grup aveau un număr total de 852 de angajați, comparativ cu 834 de angajați la finalul anului 2021. Numărul angajaților a ajuns la finalul primului semestru al anului 2023 la nivelul de 993, creșterea fiind generată, în principal, de caracterul sezonier al activității, trimestrele 2 și 3 ale anului fiind cele cu activitatea cea mai intensă. În tabelul de mai jos pot fi regăsite informații cu privire la numărul mediu și numărul angajaților la finalul anilor 2021 și 2022, precum și numărul angajaților la finalul primului semestru al anului 2023.

Companie	Nr angajați FY 2021	Nr mediu angajați 2021	Nr angajați FY 2022	Nr mediu angajați 2022	Nr angajați 30 iunie 2023
Emitentul	0	0	5	3	5
Bico	248	234	239	211	239
Terra	170	175	171	172	174
Europlas	24	27	22	23	19
Iranga	13	13	16	15	17
Evolor	112	116	130	117	139
Eco Euro Doors	105	95	102	100	214
Dial	75	75	70	73	79
Electroplast	87	90	103	99	107
Total	834	825	858	813	993

ASPECTE PRIVIND GESTIONAREA POLITICILOR ESG (MEDIU, SOCIAL ȘI GUVERNANȚĂ)

Obiectivul Emitentului este să contribuie la reindustrializarea României, prin achiziția cât mai multor societăți din domeniul materialelor de construcții și industrii conexe pe care să le transforme în campioni regionali prin crearea unei fundații solide și prin investiții pe termen lung în capacități de producție și achiziția de companii. Acest obiectiv poate fi atins printr-o abordare unitară a pieței de materiale de construcții românești și a industriilor conexe, prin instaurarea unor sisteme de management bazat pe colaborare și sinergie între companii. Astfel, filialele Emitentului vor putea fi eficiente pe multiple linii de business din domeniul materialelor de construcții. Pentru atingerea acestor obiective sunt avute în vedere o serie de principii de sustenabilitate:

- Eficiență energetică;
- Management responsabil al resurselor;
- Atenție și grijă față de mediul înconjurător;
- Investiții în procese de tehnologizare;
- Implicare în comunitate.

Strategia de sustenabilitate

În acest context, Emitentul a făcut primii pași în dezvoltarea unei strategii de sustenabilitate, definind obiectivele sale în domeniul sustenabilității, analizând factorii interni și externi cu impact asupra organizației și setând priorități strategice și linii directoare bazate pe cadre ESG. Strategia are obiective cu orizont de timp 2030. Strategia de sustenabilitate și obiectivele asumate sunt umbrela pentru progresul primelor 4 Filiale (Bico, Evolor, Dial și Eco Euro Doors), urmând ca acest demers să fie extins pe parcurs și în cazul noilor companii achiziționate.

Procesul stabilit de conducerea Emitentului pentru dezvoltarea și operaționalizarea strategiei are două etape esențiale. În definirea strategiei echipa Emitentului a pornit de la analize importante ale lanțului valoric pentru a defini aspectele materiale relevante pentru Emitent și pentru filialele sale. Acest pas a fost urmat de analiza de business și analize contextuale pentru identificarea riscurilor și a oportunităților la nivel micro și macro economic potențial generate de influențe sau factori interni sau influențe sau factori externi politici, economici, sociali, tehnologici, juridici și de mediu.

Analizele contextuale au evidențiat foarte clar potențialele riscuri ESG asociate business-ului Emitentului dar în același timp și oportunitățile pentru Grup. În paralel, Emitentul a inițiat analize de risc climatic prin implementarea standardului Grupului operativ pentru publicarea informațiilor financiare referitoare la schimbările climatice (Task Force on Climate-related Financial Disclosures sau "TCFD"), analize și evaluări ale impactului de mediu asociat operațiunilor Grupului și a fost determinată amprenta de carbon pentru filialele Emitentului în care potențialul de influență al acționarilor majoritari este ridicat. Acțiunile au fost întreprinse deoarece Emitentul dorește să acumuleze avantaje competitive în piață, dar în același timp dorește și să contribuie la o economie europeană stabilă cu emisii reduse de carbon și o comunitate sănătoasă.

Aceste evaluări au fost esențiale în definirea atât a unei viziuni comune cât și a obiectivelor specifice strategiei de sustenabilitate. Implicarea mai multor părți interesate la nivel intern a contribuit la procesul de definire a obiectivelor astfel încât acestea să poată fi asimilate de Filiale prin definirea de programe interne specifice care să contribuie la atingerea obiectivelor globale. În acest sens, de-a lungul unui workshop participativ realizat în luna aprilie 2023, managementul executiv și parte din management operațional al Filialelor Emitentului au conlucrat pentru definirea strategiei de sustenabilitate. Prioritară a fost definirea pilonilor esențiali ai strategiei, prioritățile și principiile ESG care mai departe să poată crea un cadru de lucru la nivel operațional.

Pilonii strategici ai Emitentului din perspectiva politicii de sustenabilitate sunt următorii:

- **Analiza TCFD**

Urmărind cadrul dezvoltat de TCFD, Emitentul a identificat și analizat acele riscuri climatice care au potențialul de a genera schimbări substanțiale în operațiunile, veniturile sau cheltuielile filialelor Emitentului. Pe baza acestor informații, au fost formulate metode de răspuns și adresare a riscurilor climatice în vederea reducerii potențialelor impacturi negative asupra companiilor.

Riscurile legate de sustenabilitate se referă la acele evenimente privind probleme ambientale, sociale sau de guvernare, care, dacă ar apărea, ar putea avea un efect semnificativ negativ asupra activelor, profitabilității sau reputației Grupului. Grupul poate fi expus la riscuri de sustenabilitate legate de următoarele domenii:

- **Mediu:** riscuri legate de impactul asupra mediului, cum ar fi poluarea sau emisiile de gaze cu efect de seră. Filialele Emitentului pot întâmpina riscuri reglementare, adică restricții sau costuri suplimentare impuse companiilor poluante sau cu emisii intense, dar și riscuri de reputație schimbarea percepției consumatorilor sau finanțatorilor, făcând vânzările sau accesul la finanțare mai dificile.
- **Social:** riscuri legate de factorii sociali iau în considerare relația cu angajații sau comunitățile în care operează Filialele. Managementul riscurilor sociale se traduce prin adoptarea de politici și proceduri pentru a asigura conformitatea cu standardele de muncă, siguranța și sănătatea ocupatională, remunerația adecvată, diversitatea și oportunitățile de formare și dezvoltare, libertatea de asociere și altele.
- **Guvernare:** riscurile de guvernare iau în considerare modul în care entitatea este condusă, în special aspecte legate de controlul intern, gestionarea riscurilor, transparența sau auditarea, confidențialitatea și securitatea datelor și sistemelor IT, măsurile anticorupție, facilitarea protecției informatorilor integrității, divulgarea de informații, garantarea și protecția datelor.

Gestionarea riscului de sustenabilitate este realizată prin stabilirea limitelor adecvate și monitorizarea conformității filialelor Emitentului în cadrul limitelor asumate. **Măsurile de gestionare și reducere a riscului de sustenabilitate** includ:

- respectarea cerințelor legale privind abordarea problemelor ESG (mediu, social și guvernare);
- dezvoltarea unei înțelegeri adecvate a problemelor ESG prin programe continue de formare și dezvoltare a personalului;
- procesul de identificare, monitorizare și gestionare a riscurilor de sustenabilitate la nivelul tuturor activităților operaționale ale Grupului;
- luarea în considerare a aspectelor de mediu, sociale și de guvernare în procesul decizional, utilizând o combinație de două abordări: integrarea și selecționarea. Integrarea se referă la includerea explicită și sistematică a aspectelor ESG în analiza și deciziile de investiții, pentru a gestiona mai bine riscurile și a îmbunătăți randamentele (diligenta investițională). Selecționarea se referă la procesul de alegere a

investițiilor care se aliniază cu principiile și criteriile ESG (mediu, social și guvernanță) stabilite de Emitent. În cadrul procesului de selecționare, Emitentul poate lua în considerare mai multe aspecte:

- **Criterii de investiții responsabile:** Emitentul poate stabili criterii specifice pentru selecționarea investițiilor. Aceste criterii pot varia de la reducerea emisiilor de carbon sau utilizarea eficientă a resurselor în cadrul companiilor în care investește.
- **Evaluarea impactului ESG:** Emitentul poate să evalueze modul în care investițiile sale contribuie la obiectivele ESG și la strategia sa de sustenabilitate. Acest lucru poate implica monitorizarea indicatorilor de performanță ESG și raportarea periodică a rezultatelor.
- **Excluderea investițiilor de mare risc:** Emitentul poate să evite investițiile în companii sau sectoare cu risc ridicat din perspectivă ESG.
- **Raportare și transparență:** Emitentul poate să ceară transparență crescută din partea companiilor în care investeste cu privire la aspectele ESG. Aceasta poate include cerința de a furniza raportari ESG periodice și informații relevante pentru evaluarea performanței ESG a companiilor.

PARTEA A 5-A
INFORMAȚII FINANCIARE SELECTATE

Informațiile financiare incluse în Prospect au fost extrase din situațiile financiare consolidate auditate întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice 1802/2014, cu modificările ulterioare, care au fost retratate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, cu modificările ulterioare, la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021 și 2022, însoțite de raportul auditorului independent (situațiile financiare, la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021 și 2022 sunt denumite în continuare împreună „**Situațiile Financiare Anuale**”), cât și din situațiile financiare interimare consolidate simplificate revizuite pentru perioada încheiată la 30 iunie 2023, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, cu modificările ulterioare, însoțite de raportul de revizuire al auditorului independent („**Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023**”) și, respectiv, din raportul financiar pentru trimestrul 3 (trei) al anului 2023, pregătit în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare („**Raportul Financiar T3 2023**”) (Situațiile Financiare Anuale, Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023 și Raportul Financiar T3 2023 vor fi denumite în mod colectiv „**Situațiile Financiare**”).

Situațiile Financiare Anuale în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice 1802/2014, cu modificările ulterioare, care au fost retratate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, cu modificările ulterioare, au fost avizate de către Consiliul de Administrație și aprobate de către acționarii Emitentului în AGOA. Informațiile financiare incluse în acest Prospect trebuie citite împreună cu Situațiile Financiare amintite mai sus și, acolo unde este cazul, împreună cu notele explicative la Situațiile Financiare Anuale.

Moneda funcțională și de prezentare

Situațiile Financiare sunt prezentate în lei românești (RON), dacă nu este specificat altfel, aceasta fiind moneda funcțională la nivelul Emitentului.

EXTRAS DIN INFORMAȚIILE FINANCIARE ANUALE CONSOLIDATE

Situația consolidată a poziției financiare a Emitentului

	31-Dec-22	31-Dec-21
	<i>(auditate)</i>	<i>(auditate)</i>
ACTIVE		
Active imobilizate		
Fond comercial	69.706.146	59.914.683
Alte imobilizări necorporale	95.242.919	62.276.553
Imobilizări corporale	130.462.278	47.048.206
Active aferente drepturilor de utilizare	6.629.426	512.622
Investiții în societăți asociate	1.070.610	-
Alte active imobilizate	41.208	18.206
Total active imobilizate	303.152.590	169.770.270
Active circulante		
Stocuri	101.026.476	39.781.526
Creanțe comerciale	22.279.728	17.277.865
Alte active curente	4.982.756	3.019.079
Cheltuieli în avans	127.400	4.159
Numerar restricționat	494.740	18.362.473
Numerar și echivalente de numerar	42.434.560	79.689.064
Total active circulante	171.345.660	158.134.166
TOTAL ACTIVE	474.498.250	327.904.436

	31-Dec-22	31-Dec-21
	<i>(auditate)</i>	<i>(auditate)</i>
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		
Capital și rezerve		
Capital social	176.945.730	176.945.730
Prime de emisiune	38	38
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(1.685.451)	(1.619.421)
Rezerve din reevaluare	2.348.223	-
Rezerve din conversie	(128.537)	-
Rezultat reportat	(16.561.216)	(978.357)
Total capitaluri	160.918.787	174.347.990
Interese care nu controlează	17.732.186	19.989.893
Total capitaluri proprii	178.650.973	194.337.883
Datorii pe termen lung		
Împrumuturi	133.469.839	50.291.034
Datorii leasing	3.498.080	386.596
Datorii aferente achizițiilor de participații	-	14.250.240
Subvenții guvernamentale	4.586.442	3.025.554
Datorii privind impozitul pe profitul amânat	16.754.947	10.502.320
Total datorii pe termen lung	158.309.308	78.455.744
Datorii curente		
Împrumuturi	66.807.063	19.983.327
Datorii leasing	1.802.308	125.549
Datorii aferente achizițiilor de participații	30.057.910	15.735.246
Datorii comerciale și alte datorii	32.761.647	17.233.906
Provizioane	611.159	-
Beneficiile angajaților	3.471.202	1.468.944
Datorii privind impozitul curent	1.030.673	-
Subvenții guvernamentale	996.007	563.837
Total datorii curente	137.537.969	55.110.809
Total datorii	295.847.277	133.566.553
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	478.498.250	327.904.436

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global a Emitentului

	31-Dec-22	31-Dec-21
Venituri din contracte cu clienții	261.461.493	-
Alte venituri din exploatare	1.780.230	-
Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs	20.559.085	-
Cheltuieli cu materii prime, consumabile și mărfuri	(193.721.409)	-
Amortizarea și deprecierea	(13.352.454)	(10.680)
Deprecierea fondului comercial	(9.855.137)	-
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(35.311.751)	-
Costuri de marketing și publicitate	(1.449.810)	(58.894)
Alte cheltuieli de exploatare	(29.055.346)	(768.442)
Alte pierderi nete	(1.264.827)	(50.269)
Profit / (Pierdere) din exploatare	(209.926)	(888.285)
Venituri financiare	37.402	24.468
Cheltuieli financiare	(9.716.705)	(109.393)
Profit/(pierdere) financiar(ă)	(9.679.303)	(84.925)
Cota din rezultatul net al entităților asociate contabilizate prin metoda punerii în echivalență	(49.715)	-
Profit / (Pierdere) înainte de impozitul pe profit	(9.938.944)	(973.210)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(39.069)	(5.147)
Profit / (Pierdere) din activitatea operațională	(9.978.013)	(978.357)
Alte elemente ale rezultatului global		
<i>Elemente care pot fi reclasificate în profit sau pierdere</i>		
Diferențele de curs valutar	(183.625)	-
Reevaluarea imobilizărilor corporale, brut	2.795.504	-
Impozitul amânat aferent reevaluării imobilizărilor corporale	(447.281)	-
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare	2.164.598	-
Total rezultat global din perioadă	(7.813.415)	(978.357)
Total rezultat atribuibil către:		
- Societatea mamă	(10.867.424)	(978.357)
- Interese care nu controlează	889.411	-
	(9.978.013)	(978.357)
<i>Rezultatul global total pentru perioada respectivă se atribuie la:</i>		
- Societatea mamă	(8.647.738)	(978.357)
- Interese care nu controlează	834.323	-
	(7.813.415)	(978.357)



	31-Dec-22	31-Dec-21
Rezultat pe acțiune		
De bază, pierderea exercițiului care poate fi atribuită deținătorilor de acțiuni ordinare ale societății	(0,61)	(0,06)

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

Situația consolidată a Fluxurilor de trezorerie a Emitentului

	31-Dec-22	31-Dec-21
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	(9.938.944)	(973.210)
<i>Ajustări pentru:</i>		
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	13.352.454	10.680
Deprecierea fondului comercial	9.855.137	-
Venituri din subvenții guvernamentale	(741.958)	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(1.610.836)	-
Cota-parte din rezultatul entităților asociate	49.715	-
Venituri din dobânzi	(27.491)	(24.468)
Cheltuieli cu dobânzile	7.288.004	109.129
(Câștig)/pierdere net(ă) din vânzarea de active imobilizate	(607.987)	-
<i>Variația activelor și pasivelor din exploatare, netă de efectul achiziției entităților controlate:</i>		
(Creșterea)/scăderea creanțelor comerciale și a altor creanțe	46.262.546	(7.205.572)
(Creșterea)/scăderea stocurilor	(3.867.735)	(3.658.123)
Creșterea/(scăderea) datoriilor comerciale și a altor datorii	(7.283.064)	(25.306.357)
Creștere datoriilor pe termen lung	(23.002)	-
Flux de numerar din activitatea de exploatare	52.706.839	(37.047.922)
Impozit pe profit plătit	(470.309)	(5.071)
Numerar net generat din/(utilizat în) activități de exploatare	52.236.530	(37.052.993)
Flux de numerar din activități de investiții		
Plata pentru achiziționarea unei filiale, netă de numerar achiziționat	(139.210.888)	(27.736.811)
Plata pentru achiziționarea unei entități asociate	(1.120.325)	-
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale	(33.576.015)	-
Plăți pentru imobilizări necorporale	(498.777)	-
Încasarea de subvenții guvernamentale	100.701	-
Dobânda primită	27.491	24.468
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	1.556.536	-
Numerar net utilizat în activități de investiții	(172.721.277)	(27.712.343)
Flux de numerar din activitatea de finanțare		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	105.933.468
Încasări din împrumuturi	155.033.555	40.653.592
Rambursarea împrumuturilor	(61.071.914)	-
Dobânda plătită	(6.867.281)	(108.703)
Costuri de tranzacție aferente creditelor și împrumuturilor	(2.199.299)	(392.954)
Rambursări de datorii de leasing	(1.333.146)	(11.583)

	<u>31-Dec-22</u>	<u>31-Dec-21</u>
Dividendele plătite acționarilor societății	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(66.030)	(1.619.421)
Impozite pe dividendele intragrup	(13.939)	-
Dividendele plătite intereselor care nu controlează în filiale	(68.079)	-
Numerar net generat din activități de finanțare	<u>83.413.868</u>	<u>144.454.399</u>
(Scăderea)/Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	<u>(37.070.879)</u>	<u>79.689.064</u>
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului financiar	79.689.064	-
Efectele variațiilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	(183.625)	-
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	<u>42.434.560</u>	<u>79.689.064</u>

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

EXTRAS DIN SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE LA IUNIE 2023

Situația consolidată a poziției financiare a Emitentului

	<u>30-Iun-23</u>	<u>31-Dec-22</u>
	<i>(neauditare, revizuite)</i>	<i>(auditare)</i>
ACTIVE		
Active imobilizate		
Fond comercial	91.784.354	69.706.146
Alte imobilizări necorporale	93.635.942	95.242.919
Imobilizări corporale	192.854.032	130.462.278
Active aferente drepturilor de utilizare	12.015.388	6.629.426
Investiții în societăți asociate	941.194	1.070.610
Alte investiții	17.400	-
Alte active imobilizate	16.947	41.208
Total active imobilizate	<u>391.265.257</u>	<u>303.152.590</u>
Active circulante		
Stocuri	101.307.341	101.026.476
Creanțe comerciale	87.468.431	22.279.728
Alte active curente	5.872.348	4.982.756
Cheltuieli în avans	1.185.312	127.400
Numerar restricționat	1.479.275	494.740
Numerar și echivalente de numerar	46.394.106	42.434.560
Total active circulante	<u>243.706.813</u>	<u>171.345.660</u>
TOTAL ACTIVE	<u>634.972.070</u>	<u>474.498.250</u>
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		
Capital și rezerve		
Capital social	176.945.730	176.945.730

	30-Iun-23	31-Dec-22
	<i>(neauditate, revizuite)</i>	<i>(auditate)</i>
Prime de emisiune	38	38
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(1.685.451)	(1.685.451)
Rezerve din reevaluare	2.238.094	2.348.223
Rezerve din conversie	183.989	(128.537)
Rezultat reportat	(23.021.661)	(16.561.216)
Total capitaluri	154.660.739	160.918.787
Interese care nu controlează	16.539.610	17.732.186
Total capitaluri proprii	171.200.349	178.650.973
Datorii pe termen lung		
Împrumuturi	148.549.477	133.469.839
Datorii leasing	8.089.751	3.498.080
Datorii aferente achizițiilor de participații	-	-
Subvenții guvernamentale	3.885.408	4.586.442
Datorii privind impozitul pe profitul amânat	20.348.417	16.754.947
Total datorii pe termen lung	180.873.053	158.309.308
Datorii curente		
Împrumuturi	114.990.862	66.807.063
Datorii leasing	2.170.292	1.802.308
Datorii aferente achizițiilor de participații	71.218.995	30.057.910
Datorii comerciale și alte datorii	85.009.031	32.761.647
Provizioane	611.159	611.159
Beneficiile angajaților	6.076.604	3.471.202
Datorii privind impozitul curent	1.620.592	1.030.673
Subvenții guvernamentale	1.201.133	996.007
Total datorii curente	282.898.668	137.537.969
Total datorii	463.771.721	295.847.277
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	634.972.070	478.498.250

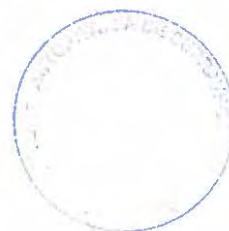
Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023

Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global a Emitentului

	30-Iun-23	30-Iun-22
Venituri din contracte cu clienții	179.825.429	116.457.803
Alte venituri din exploatare	1.963.700	365.165
Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs	(7.082.126)	5.708.637
Cheltuieli cu materii prime, consumabile și mărfuri	(110.008.740)	(82.440.735)
Amortizarea și deprecierea	(9.984.953)	(4.416.435)

	30-Iun-23	30-Iun-22
Deprecierea fondului comercial	-	-
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(28.940.994)	(13.582.001)
Costuri de marketing și publicitate	(1.577.040)	(566.076)
Alte cheltuieli de exploatare	(20.829.621)	(11.155.969)
Alte pierderi nete	(2.386.234)	(237.601)
Profit / (Pierdere) din exploatare	979.421	10.172.788
Venituri financiare	179.102	47
Cheltuieli financiare	(8.136.370)	(2.071.203)
Profit/(pierdere) financiar(ă)	(7.957.268)	(2.071.156)
Cota din rezultatul net al entităților asociate contabilizate prin metoda punerii în echivalență	(126.525)	-
Profit / (Pierdere) înainte de impozitul pe profit	(7.104.372)	8.101.632
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(280.038)	(1.008.112)
Profit / (Pierdere) din activitatea operațională	(7.384.410)	7.093.520
Alte elemente ale rezultatului global <i>Elemente care pot fi reclasificate în profit sau pierdere</i>		
Diferențele de curs valutar	446.467	204.187
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare	446.467	204.187
Total rezultat global din perioadă	(6.937.943)	7.297.707
Total rezultat atribuibil către:		
– Societatea mamă	(6.570.574)	5.206.500
– Interese care nu controlează	(813.836)	1.887.020
	(7.384.410)	7.093.520
<i>Rezultatul global total pentru perioada respectivă se atribuie la:</i>		
– Societatea mamă	(6.258.048)	5.349.431
– Interese care nu controlează	(679.895)	1.948.276
	(6.937.943)	7.297.707
Rezultat pe acțiune De bază, pierderea exercițiului care poate fi atribuită deținătorilor de acțiuni ordinare ale societății	(0,37)	0,29

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023



Situația consolidată a Fluxurilor de trezorerie ale Emitentului

	<u>30-Iun-2023</u>	<u>30-Iun-2022</u>
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	(7.104.372)	8.101.632
<i>Ajustări pentru:</i>		
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	9.984.953	4.416.435
Venituri din subvenții guvernamentale	(495.908)	(338.984)
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	867.890	(91.061)
Cota-parte din rezultatul entitatilor asociate	126.525	-
Venituri din dobânzi	863	-
Cheltuieli cu dobânzile	6.660.792	1.768.280
(Câștig)/pierdere net(ă) din vânzarea de active imobilizate	(406.772)	24.431
<i>Variația activelor și pasivelor din exploatare, netă de efectul achiziției entităților controlate:</i>		
(Creșterea)/scăderea creanțelor comerciale și a altor creanțe	(21.593.586)	6.350.983
(Creșterea)/scăderea stocurilor	11.213.368	(21.028.046)
Creșterea/(scăderea) datoriilor comerciale și a altor datorii	16.995.365	14.733.880
Creștere/(scădere) datoriilor pe termen lung	24.261	(1.032.391)
Flux de numerar din activitatea de exploatare	16.273.379	12.905.159
Impozit pe profit plătit	(586.708)	(53.266)
Numerar net generat din/(utilizat în) activități de exploatare	15.686.671	12.851.893
Flux de numerar din activități de investiții		
Plata pentru achiziționarea unei filiale, netă de numerar achiziționat	(18.454.510)	(62.586.013)
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale	(7.994.209)	(21.965.041)
Plăți pentru imobilizări necorporale	-	1.551.503
Dobânda primită	(863)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	72.391	1.556.535
Numerar net utilizat în activități de investiții	(26.377.191)	(81.443.016)
Flux de numerar din activitatea de finanțare		
Încasări din împrumuturi	79.106.589	61.470.918
Rambursarea împrumuturilor	(56.474.917)	(26.437.308)
Dobânda plătită	(5.990.310)	(1.532.986)
Rambursări de datorii de leasing	(1.453.227)	(697.454)
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	(44.894)
Numerar net generat din activități de finanțare	15.188.135	32.758.276
(Scăderea)/Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	4.497.615	(35.832.846)
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului financiar	42.434.560	79.689.064
Efectele variațiilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	(538.069)	204.187
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	46.394.106	44.060.405

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023



EXTRAS DIN RAPORTUL FINANCIAR T3 2023

Situația consolidată a poziției financiare a Emitentului la 30 septembrie 2023

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	30.09.2023	31.12.2022	Δ %
Active imobilizate, din care:	360.311.318	282.665.278	27%
Imobilizări necorporale	166.489.694	145.326.616	15%
Imobilizări corporale	183.764.810	123.246.467	49%
Imobilizări financiare	1.566.878	1.812.475	-14%
Imobilizări în curs de investiție	8.489.936	12.279.720	-31%
Active circulante, din care:	228.488.663	170.223.844	34%
Stocuri	90.694.106	101.026.478	-10%
Creanțe	109.261.260	26.081.604	319%
<i>Creanțe comerciale</i>	<i>105.233.656</i>	<i>23.066.782</i>	<i>356%</i>
<i>Creanțe cu societăți afiliate</i>	<i>597.307</i>	<i>-</i>	<i>100%</i>
<i>Alte active</i>	<i>3.430.297</i>	<i>3.014.822</i>	<i>14%</i>
Investiții pe termen scurt	719.662	881.206	-18%
Casa și conturi la bănci	27.813.635	42.234.556	-34%
Cheltuieli înregistrate în avans	4.242.364	2.203.462	93%
Total activ	593.042.345	455.092.584	30%
Datorii curente, din care:	255.543.874	131.083.262	95%
Furnizori terți	67.801.679	29.299.629	131%
Datorii bancare	91.481.816	57.710.905	59%
Datorii față de acționari	16.011.218	5.118.797	213%
Alte datorii pe termen scurt	80.249.161	38.953.931	106%
Datorii pe termen lung, din care:	158.838.394	137.480.912	16%
Datorii bancare	157.727.167	135.318.611	17%
Alte datorii	1.111.227	2.162.301	-49%
Provizioane	1.820.118	2.197.788	-17%
Venituri în avans	5.418.573	5.589.963	-3%
Total Datorii	421.620.959	276.351.925	53%
Capitaluri proprii, din care:	148.132.286	159.187.296	-7%
Capital subscris și vărsat	176.945.730	176.945.730	-
Prime de capital	38	38	-
Rezerve legale	145.939	-	-
Alte rezerve	2.476.142	4.693.364	-47%
Rezerve din conversie	597.340	(185.330)	N/A
Pierdere reportată	(19.580.024)	(961.910)	1936%
Pierdere exercițiului financiar	(10.767.428)	(19.619.145)	-45%
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(1.685.451)	(1.685.451)	-
Interese care nu controlează	23.289.100	19.553.363	19%
Total capitaluri proprii și datorii	593.042.345	455.092.584	30%

Sursa: Informațiile au fost extrase din Raportul Financiar T3 2023

Contul de Profit și Pierdere Consolidat

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	9L 2023	9L 2022	Variație 9L 23 vs 9L 22 (%)
Venituri din exploatare	306.339.925	208.244.936	47%
Cifra de afaceri	320.369.750	194.970.683	64%
Variația stocurilor	(16.699.729)	12.478.717	N/A
Alte venituri din exploatare	2.669.904	795.536	236%
Cheltuieli din exploatare, din care:	303.140.103	194.050.020	56%
Cheltuieli cu materialele, din care:	203.445.850	143.387.671	42%
Cheltuieli cu materiile prime și consumabile	190.471.045	129.323.785	47%
Cheltuieli cu mărfurile	7.177.612	10.068.576	-29%
Alte cheltuieli	5.797.193	3.995.310	45%
Cheltuieli cu personalul	47.161.430	23.577.006	100%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	18.936.818	10.679.603	77%
Alte cheltuieli de exploatare	33.596.005	16.405.740	105%
Rezultat operațional	3.199.822	14.194.916	-77%
Venituri financiare	912.211	3.819.660	-76%
Cheltuieli financiare	14.941.992	8.878.135	68%
Rezultat financiar	(14.029.781)	(5.058.475)	177%
Venituri totale	307.252.136	212.064.596	45%
Cheltuieli totale	318.082.095	202.928.155	57%
Pierdere brută / Profit brut	(10.829.959)	9.136.441	-219%
Impozitul pe profit	1.633.674	2.619.023	-38%
Pierdere netă / Profit net, din care:	(12.463.633)	6.517.418	-254%
Aferent(ă) societății-mamă	(10.767.428)	3.655.094	N.A
Aferent(ă) intereselor care nu controlează	(1.696.205)	2.862.324	N.A

Sursa: Informațiile au fost extrase din Raportul Financiar T3 2023

Emitentul subliniază faptul că Raportul Financiar T3 2023 a fost realizat în baza unor reglementări contabile diferite față de cele care au stat la baza pregătirii Situațiilor Financiare Anuale, și, respectiv, Situațiilor Financiare Interimare la Iunie 2023, incluse în prezentul Prospect. Astfel, cifrele prezentate în cadrul raportărilor întocmite conform unor standarde diferite nu pot fi comparabile, întrucât principiile de recunoaștere conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară generează diferențe de recunoaștere și interpretare ale informațiilor financiare.



PARTEA A 6-A EXAMINAREA REZULTATELOR ACTIVITĂȚII ȘI A SITUAȚIEI FINANCIARE

Prezentarea și analiza privind situația financiară și rezultatele operațiunilor Emitentului prezentate în cele ce urmează trebuie citite în coroborare cu Situațiile Financiare Anuale, împreună cu notele aferente și incluse în „Partea 5 – Informații Financiare Selectate” din acest Prospect. Termenii utilizați în cadrul acestei secțiuni au înțelesul prevăzut în Situațiile Financiare Auditate. Următoarea prezentare include declarații prospective bazate pe ipoteze privind activitatea noastră viitoare. Rezultatele noastre reale pot diferi în mod semnificativ de cele incluse în aceste declarații prospective din cauza mai multor factori, inclusiv, fără a se limita la, factorii descriși în secțiunile intitulate „Declarații Prospective” și „Factori de Risc” din acest Prospect.

PREZENTARE GENERALĂ

Acest capitol prezintă o analiză financiară și operațională a Grupului pe baza principalelor informații financiare extrase din Situațiile Financiare consolidate ale Emitentului, respectiv:

- Situațiile Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului la data și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, auditate;
- Situațiile Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului la data și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, auditate;
- Situațiile Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului la data și pentru exercițiul perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2023, revizuite de auditor, neauditare;
- Raportul Financiar pentru trimestrul 3 (trei) al anului 2023, pregătit în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare.

Emitentul a fost înființat în septembrie 2021, fiind primul proiect strategic al ROCA Investments, care grupează sub umbrela unui holding specializat companii românești producătoare de materiale de construcții. Beneficiind de experiența acumulată de-a lungul timpului de către acționarul său majoritar, ROCA Investments, Compania are scopul de a dezvolta și de a scala branduri autohtone puternice și sustenabile și de a le transforma în campioni regionali, atât pe baza unei strategii comune, cât și prin sinergiile generate din activitatea acestora. Într-o economie mondială fragmentată, Emitentul construiește o structură capabilă de a se adapta rapid schimbărilor multiple și imprevizibile.

Prin natura sa, aceea de holding, până în prezent Emitentul nu a desfășurat activități operaționale proprii. Specific modelului de business al unui holding, Emitentul operează și implementează strategia de business prin intermediul filialelor sale deținute direct BICO, EVOLOR, ECO EURO DOORS, DIAL și ELECTROPLAST, precum și prin cele deținute indirect, prin intermediul BICO – TERRA IMPEX, EUROPLAS și IRANGA.

Activitatea Emitentului la data prospectului este organizată în cinci direcții generatoare de venit, în domeniul materialelor de construcții, prin intermediul filialelor sale, după cum urmează:

- producția de fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă - această activitate este desfășurată prin intermediul filialelor BICO, TERRA, EUROPLAS LUX și IRANGA;
- producția de lacuri, vopsele și tencuieli decorative - această activitate este desfășurată prin intermediul filialei EVOLOR;
- producția de uși pentru construcții rezidențiale - această activitate este desfășurată prin intermediul filialei ECO EURO DOORS;
- producția de panouri bordurate și plasă de gard - această activitate este desfășurată prin intermediul filialei DIAL; și
- producția de cabluri electrice din cupru și aluminiu de joasă tensiune- această activitate este desfășurată prin intermediul filialei ELECTROPLAST.

Cea mai mare pondere în veniturile Emitentului la 31 decembrie 2022 a avut-o producția de fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă (50,8% din cifra de afaceri consolidată). Dintre toate categoriile de produse aflate în portofoliul Grupului Bico, plasa pentru armare a fost produsul principal (la nivel de categorie), acesta generând venituri în valoare de 104,5 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2022.

Pe parcursul anilor 2021, 2022 și 2023, Emitentul a fost preocupat în permanență să își extindă activitatea și impactul asupra industriei din România. Astfel, în această perioadă, Emitentul a achiziționat șapte companii, iar istoricul evoluției sale, în fiecare an de la înființare, este prezentat în cele ce urmează.

În anul 2021, la înființare, Roca Investments a aportat compania **Bico** la capitalul social al Emitentului, astfel că Emitentul deținea la acel moment 70% din capitalul social al Bico (axată pe producția de plasă din fibră de sticlă pentru sisteme ETICS (External Thermal Insulation Composite System), plasă din fibră de sticlă pentru alte materiale industriale și colțare cu plasă de armare din fibră de sticlă).

Ulterior, în luna **noiembrie 2021**, Emitentul a achiziționat integral **Sarcom** (la acest moment Evolor, producător de vopsele, grunduri, lacuri, diluanți, lavabile, adezivi, tencuieli decorative și coloranți). Achiziția a fost realizată prin intermediul Colorock13 S.R.L. ("Colorock13"), înființată în anul 2021, un vehicul investițional (SPV) care a avut ca scop asigurarea structurii de finanțare necesară tranzacției (fonduri proprii – aproximativ 35% din prețul total al tranzacției și împrumut bancar – aproximativ 65% din prețul total).

Astfel, în **situațiile financiare consolidate** ale Emitentului pentru anul 2021 au fost consolidate la nivel de Cont de Profit și Pierdere doar rezultatele Emitentului, Colorock13 (SPV-ul prin care a fost achiziționat Sarcom) deoarece Emitentul a preluat controlul majoritar în Bico și în Evolor la sfârșitul anului 2021, impactul acestor companii în rezultatul consolidat la nivelul Emitentului fiind zero.

Pe parcursul **anului 2022** au avut loc o serie de modificări în structura Emitentului, astfel cum va fi prezentat în continuare.

În luna **mai 2022** a fost finalizată tranzacția prin care Emitentul a achiziționat 70% din capitalul social al **Eco Euro Doors** (cel mai mare producător român de uși destinate construcțiilor rezidențiale), iar în **noiembrie 2022**, acționarii care dețineau restul de 30% din capitalul social al EED și-au exercitat opțiunea de vânzare de care dispuneau, pentru vânzarea acestei participații. Astfel, la finalul anului 2022, Emitentul deținea 100% din părțile sociale ale EED. Această achiziție a fost realizată prin intermediul Doorsrock4 S.R.L. ("Doorsrock4"), înființată în anul 2021, un vehicul investițional care a avut ca scop asigurarea structurii de finanțare necesară tranzacției (fonduri proprii – 40% din prețul total al tranzacției și împrumut bancar – 60% din prețul total).

Dial (specializată în producția de panouri bordurate de gard, plasă împletită de gard, plasă Rabitz, stâlpi rectangulari și nu numai) a fost achiziționată integral în luna **septembrie 2022**. Un al treilea SPV, Nativerock1 S.R.L. ("Nativerock1") a fost înființat în anul 2022 pentru a asigura structura de finanțare necesară tranzacției (fonduri proprii – 40% din prețul total al tranzacției și împrumut bancar – 60% din prețul total).

Din punct de vedere al tranzacțiilor indirecte, pe parcursul anului 2022, Bico și-a extins activitatea prin achiziția a două companii din Republica Moldova. Prima achiziție a fost finalizată în luna **martie 2022**, când Bico a devenit asociat unic al **Terra**, companie cu același obiect de activitate, având sediul în Zona Economică Liberă Vulcănești, Republica Moldova. Ulterior, în luna **octombrie 2022**, Bico a semnat două contracte de vânzare-cumpărare pentru achiziția a 55% din capitalul social al **Europlas**, societate care are capacitatea de producție instalată în Zona Economică Liberă din Ialoveni, Republica Moldova, 50% din capital fiind achiziționat la momentul semnării contractelor, iar restul de 5% a fost achiziționat ulterior.

O ultimă modificare în structura Emitentului a avut loc în luna **decembrie 2022** când a avut loc **fuziunea dintre Colorock13 și Sarcom**. În cadrul fuziunii, Sarcom a avut calitatea de societate absorbantă, iar Colorock13 a fost societatea absorbită. Această fuziune a fost una dintre condițiile cheie convenite cu creditorul în vederea obținerii facilității de credit necesare achiziției Sarcom și finanțării ulterioare a companiei.

Astfel, în **situațiile financiare consolidate** ale Emitentului pentru anul 2022 au fost consolidate în proporție de **70% rezultatele companiei Bico**, de **100% rezultatele SPV-urilor Colorock13, Doorsrock4 și Nativerock1** precum și ale companiei **Sarcom** (acum Evolor) și **Dial**, în proporție de **70% rezultatele Eco Euro Doors și Terra** și în proporție de **35% rezultatele companiei Europlas**.

În cadrul situațiilor financiare consolidate, conform legislației în vigoare, Emitentul are obligația să includă în perimetrul de consolidare doar acele companii care sunt deținute de minim o lună la data raportării. Performanța

fiecărei companii intrate în portofoliul Emitentului se ia în considerare începând cu momentul preluării controlului asupra acesteia, fără să fie recunoscute realizările anterioare. Consolidarea rezultatelor obținute în perioada raportării se realizează în funcție de participațiile deținute de Emitent în fiecare companie.

Asadar, în situațiile financiare consolidate ale Emitentului aferente exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022, performanța Terra a fost inclusă începând cu T2 2022 (tranzacția a fost finalizată în luna martie 2022), performanța EED începând cu luna iunie (tranzacția a fost finalizată în luna mai a anului 2022), iar rezultatele Dial începând cu T4 2022 (tranzacția fiind finalizată la finalul lunii septembrie 2022). Pentru rezultatele Europlas, companie în care Emitentul are o participație indirectă minoritară, s-a recunoscut o cotă parte de 35% din profitul net realizat de aceasta în perioada octombrie-decembrie, după finalizarea tranzacției prin care Bico a achiziționat 55% din capitalul social.

În primul semestru al **anului 2023** au mai avut loc două achiziții suplimentare, respectiv:

Achiziția integrală a **Iranga** (Lituania) de către Bico, finalizată în luna **mai 2023**, companie ale cărei rezultate au fost consolidate în proporție de 70% în Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023

- Achiziția a 99,99997% din **Electroplast** (specializată în fabricarea de cabluri electrice din cupru și aluminiu de joasă tensiune) la finalul lunii **iunie 2023**, această achiziție neavând efect asupra rezultatelor financiare consolidate de la data de 30 iunie 2023.

Suplimentar, pe parcursul celui de-al **treilea trimestru al anului 2023**:

- structura acționariatului Bico s-a modificat la finalul lunii **iulie 2023**, când a avut loc o majorare de capital cu suma de 10,55 milioane RON (compusă din 1,8 milioane RON, reprezentând echivalentul valorii nominale a acțiunilor noi subscrise și 8,75 milioane RON reprezentând prime de emisiune), astfel că Mihai Bîrliba și-a majorat deținerea de la 30% la 40% din capitalul social, în timp ce Emitentul și-a diminuat deținerea de la 70% la 60% din companie;

vehiculele investiționale Doorsrock4 și Nativerock1 au fost dizolvate pe parcursul lunii iulie ca urmare a fuziunii prin absorbție de către Eco Euro Doors, respectiv Dial, companii achiziționate de Emitent prin intermediul acestor vehicule.

În concluzie, situațiile financiare consolidate ale Emitentului aferente anilor 2021 și 2022, precum și aferente primului semestru al anului 2023, respectiv raportul financiar aferent primelor 9 luni ale anului 2023 încorporează rezultatele individuale ale companiilor deținute direct sau indirect de Emitentului astfel:

Companie	Procent consolidare			
	2021	2022	6L 2023	9L 2023
BICO Industries	70%	70%	70%	60%
Terra	-	70%	70%	60%
Europlas	-	35%	38,5%	33%
Iranga	-	-	70%	60%
Colorock13	100%	100%	-	-
Evolor	100%	100%	100%	100%
Doorsrock4	100%	100%	100%	-
Eco Euro Doors	-	100%	100%	100%
Nativerock1	-	100%	100%	-
Dial	-	100%	100%	100%
Electroplast S.A.	-	-	99,99997%	99,99997%

În conformitate cu prevederile contabile în vigoare, situația patrimonială a Electroplast a fost luată în considerare în bilanțul consolidat la data de 30 iunie 2023, însă performanța sa financiară nu a fost inclusă în contul de profit și pierdere consolidat pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2023.

Având în vedere modificările din structura Emitentului menționate mai sus, precum și faptul că Emitentul a fost înființat în luna septembrie a anului 2021, situațiile financiare consolidate aferente anilor 2021 și 2022, precum și cele

pentru semestrul I al anului 2022 și pentru semestrul I al anului 2023, nu sunt comparabile. Prin urmare, analiza financiară se va axa în principal pe explicarea performanțelor activității Emitentului și a poziției sale în special pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, precum și pentru perioada de 6 luni încheiată la data de 30 iunie 2023 și, respectiv, perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023. Modificările semnificative între anii financiari nu pot fi explicate decât în baza modificării structurii Emitentului ca societate de tip holding și momentului achizițiilor de companii.

EVOLUȚII RECENTE

Pe parcursul semestrului al doilea al anului 2023, până la momentul acestui Prospect, au avut loc următoarele evenimente cu posibil impact asupra activității Emitentului și Filialelor sale:

- Pentru consolidarea prezenței sale pe piața din România, dar și pentru extinderea pe piețele din străinătate, **Eco Euro Doors a semnat un contract de vânzare-cumpărare pentru achiziția a 70% din capitalul social al Workshop Doors S.R.L. în luna august 2023.** Cu 184 de angajați și o cifră de afaceri de 10,5 milioane de euro la finalul anului 2022, compania este principalul competitor al EED. Workshop Doors este o societate activă din anul 2009 pe piața ușilor de interior din regiune, având două facilități de producție, în Reghin și Petelea. Cu 184 de angajați și o cifră de afaceri de 10,5 milioane EUR în 2022, compania exportă un procent considerabil din producția proprie. Conform termenilor și condițiilor tranzacției, Eco Euro Doors are posibilitatea achiziționării unui pachet suplimentar de 30% din părțile sociale emise de Workshop Doors în perioada viitoare.

Achiziția Workshop Doors (tranzacție estimată să se finalizeze până la finalul anului 2023) vine cu numeroase beneficii pentru ambele companii, inclusiv ca urmare a unor sinergii care pot fi folosite pentru optimizarea costurilor, creșterea capacității de producție, diversificarea gamelor cu produse noi și competitive, acoperind toate segmentele de preț și asigurând o ofertă variată de produse disponibilă atât pe piața din România, cât și pe cele externe.

- La începutul lunii octombrie, **Bico a semnat un contract de vânzare-cumpărare pentru dobândirea unei dețineri suplimentare de 45% din capitalul social al Europlas (Republica Moldova).** Astfel, după finalizarea tranzacției, Bico va deține 100% din capitalul social al Europlas. Prin această nouă tranzacție Bico continuă consolidarea poziției sale pe piața din regiune, Filiala deținând deja integral o companie din Republica Moldova (Terra Impex) și o companie din Lituania (Iranga).
- **Eco Euro Doors a semnat două noi contracte de credit cu Raiffeisen Bank S.A..** Un credit a fost acordat sub formă de Descoperit de cont în sumă maximă de 3 milioane RON, pe o perioadă de 12 luni de la data acordării, în scopul finanțării activității curente. Cel de-al doilea credit a fost acordat sub formă de împrumut la termen, pe o perioadă de 60 de luni de la data acordării, în sumă maximă de 3,25 milioane RON, în scopul finanțării parțiale a costurilor de achiziție a unor echipamente necesare desfășurării activității curente a Filialei.

BAZA PREZENTĂRII FINANCIARE

Emitentul și-a întocmit Situațiile Financiare Anuale pentru anii ce s-au încheiat la data de 31 decembrie 2021 și 2022, precum și Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice 1802/2014, cu modificările ulterioare, care au fost retratate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, cu modificările ulterioare. În ceea ce privește Raportul Financiar T3 2023, acesta a fost întocmit în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare. Pentru perioadele menționate în acest Prospect, moneda de prezentare a Eminentului a fost RON. Exercițiul financiar al Emitentului se încheie la data de 31 decembrie a fiecărui an calendaristic.

STRUCTURA VENITURILOR ȘI A CHELTUIELILOR AFERENTE SEGMENTELOR OPERAȚIONALE

Emitentul obține venituri și înregistrează cheltuieli pentru fiecare dintre segmentele operaționale. Până la finalul lunii iunie 2023, Emitentul a operat pe patru segmente principale de activitate. Segmentele de raportare sunt:

- producția de fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă
- producția de lacuri, vopsele și tencuieli decorative



- producția de uși pentru construcții rezidențiale
- producția de panouri bordurate și plasă de gard

La finalul lunii iunie 2023, Emitentul a finalizat achiziția a 99,99997% din capitalul social al Electroplast S.A., astfel că un nou segment principal de activitate a fost adăugat, cel de producție de cabluri electrice din cupru și aluminiu de joasă tensiune.

Emitentul gestionează operațiunile în funcție de această clasificare. Mai mult de atât, nu există vânzări între segmente, iar rezultatele, activele și datoriile segmentelor includ elemente direct atribuibile unui segment, precum și cele care pot fi alocate pe bază rezonabilă. Este recomandat ca această secțiune a Prospectului să fie consultată împreună cu Partea a 4- a "*Descrierea Activității*"

Segmentul producției de fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă prin intermediul Bico

Veniturile înregistrate de Emitent pe segmentul producției de sticlă și armătură din fibră de sticlă se referă la venituri din vânzarea produselor finite către revânzătorii.

Costurile directe înregistrate pe acest segment sunt cele aflate în legătură cu producția obținută, respectiv cheltuieli cu materii prime, materiale auxiliare, salarii pentru personalul direct implicat în procesul de producție, transport, combustibil, servicii, utilități, mentenanță și reparații, precum și distrugerea deșeurilor. Suplimentar, segmentul generează și cheltuieli indirecte care se referă la costuri cu marketing, protocol, personalul de conducere și personalul suport, asigurări, deplasări, transport, comunicații, taxe, utilități pentru birouri, comisioane bancare și alte servicii.

Segmentul producției de lacuri, vopsele și tencuieli decorative prin intermediul Evolor

Veniturile pe care Emitentul le înregistrează pe segmentul producției de lacuri, vopsele și tencuieli decorative includ următoarele categorii: venituri din vânzarea producției de lacuri, emailuri, vopsele și tencuieli decorative, venituri care reprezintă peste 98% din cifra de afaceri realizată, venituri din vânzarea de mărfuri (emailuri pe bază de apă și coloranți) și venituri din servicii de colorare a vopselelor și tencuielilor decorative.

Costurile înregistrate pe acest segment sunt în principal cheltuielile directe (individuale) de producție înregistrate cu materiile prime, materialele și ambalajele folosite în procesul de producție, salariile personalului din producție, precum și alte cheltuieli directe. Cheltuielile indirecte de administrație înregistrate pe acest segment cuprind remunerarea personalului general de administrație, reparații la imobilizările corporale de interes general și administrativ, energie, combustibil, amortizarea și chiriile imobilizărilor corporale și de interes general, amortizarea fondului comercial. Suplimentar, acest segment mai generează și cheltuieli de desfacere și distribuție (transport și manipulare, cheltuieli de promovare și publicitate).

Alte venituri și cheltuieli în afara activității operaționale sunt venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare constituite la bănci și venituri din diferențe de curs favorabile rezultate în urma reevaluării soldurilor în valută, dar și cheltuieli cu dobânzile aferente creditelor pe termen lung contractate de la bănci și de la acționari, precum și cheltuieli din diferențe de curs valutar nefavorabile.

Segmentul producției de uși pentru construcții rezidențiale prin intermediul Eco Euro Doors

Veniturile pe care le înregistrează Emitentul pe segmentul producției de uși pentru construcții rezidențiale sunt realizate din vânzarea de produse finite și mărfuri. Costurile principale sunt cheltuieli cu aprovizionarea de materii prime și materiale auxiliare necesare producției de uși, precum și cele necesare în vederea dezvoltării capacității de producție prin achiziționarea de utilaje. De asemenea, societatea mai înregistrează costuri cu salarii, cheltuieli cu întreținerea și reparațiile utilajelor aflate în dotare și alte cheltuieli administrative și financiare.

Segmentul producției de panouri bordurate și plasă de gard prin intermediul Dial

Veniturile înregistrate pe acest segment se referă la vânzarea de produse finite și mărfuri atât către marile lanțuri de magazine, cât și către depozite și distribuitori locali și internaționali. Costurile înregistrate sunt reprezentate de cheltuielile cu achiziția de materii prime și de mărfuri, dar și cheltuieli cu utilități, materiale auxiliare și cu salarii. Pe categoria vânzărilor către marile lanțuri de magazine se înregistrează și back discounturi acordate pentru cifrele de afaceri realizate de clienții parteneri.

Alte venituri suplimentare, de mică valoare, provin din vânzarea de deșeuri către firmele specializate. Alte tipuri de cheltuieli importante înregistrate în activitatea zilnică operațională sunt cele de transport, ambalaje, cheltuielile cu asigurările, dar și cheltuieli financiare (dobânzi și diferențe de curs valutar).

Segmentul producției de cabluri electrice prin intermediul Electroplast

Veniturile pe care Emitentul le înregistrează pe segmentul de cabluri electrice de joasă și medie tensiune sunt venituri din vânzarea cablurilor electrice de joasă tensiune rezultate din producția proprie și cabluri electrice de medie tensiune achiziționate de la terți, pe diferite canale de distribuție în țară și la export. Suplimentar, sunt înregistrate și venituri din vânzarea deșeurilor rezultate din activitatea de producție a cablurilor de joasă tensiune. Costurile înregistrate pe acest segment sunt cele aferente achizițiilor de materii prime, mărfuri și energie. Sunt înregistrate, de asemenea, costuri cu salarii, administrative și financiare.

FACTORI SEMNIFICATIVI CU IMPACT ASUPRA REZULTATELOR OPERATIONALE ALE EMITENTULUI

Rezultatele operaționale și performanța financiară a Grupului sunt și vor continua să fie influențate de o serie de factori, unii dintre aceștia fiind interconectați, iar o parte semnificativă a acestora aflându-se dincolo de controlul Grupului. În această secțiune sunt prezentați factorii despre care conducerea Emitentului consideră că au avut un impact asupra performanței financiare a Grupului în perioada 2021 - 2022, respectiv în primele șase luni din 2023 și respectiv, primele nouă luni din 2023, precum și cei despre care crede că ar putea influența performanța financiară viitoare a Grupului. Această listă a factorilor importanți nu este exhaustivă și trebuie citită împreună cu alte informații din acest Prospect și, în mod special, cu informațiile incluse în Capitolele „*Factori de Rise*”, „*Industria*” și „*Declarațiile privind perspectivele*”.

Corelarea dintre tendințele macroeconomice globale și instabilitatea geopolitică din regiune

Creșterea economică globală a încetinit semnificativ în 2022, evoluție determinată parțial de impactul războiului din Ucraina, de prețurile în creștere și de incertitudinile privind furnizarea de energie electrică. Ca răspuns la inflația ridicată, băncile centrale principale au înăsprit politicile monetare și au majorat ratele de bază, punând o presiune suplimentară asupra creșterii.

Printre provocările pe care le avem în acest mediu se numără gestionarea impactului pandemiei COVID-19 asupra lanțurilor de aprovizionare, schimbarea furnizorilor din Europa de Est cu unii din alte regiuni ale lumii și menținerea unor lanțuri de aprovizionare stabile pentru a asigura disponibilitatea produselor Grupului.

Pe scurt, perturbările la nivelul lanțului de distribuție și contextul geopolitic ne-au făcut să avem în prezent o rețea de aprovizionare extinsă global, care poate livra produsele de care avem nevoie, având calitatea corespunzătoare și la timp. Obiectivul nostru este să continuăm să dezvoltăm și să menținem relații comerciale pe termen lung cu toți furnizorii noștri, sau instituții de finanțare.

Volatilitatea prețurilor la materia primă

Grupul este expus atât riscului deflaționist cât și celui inflaționist privind prețul mărfurilor. Creșterea prețurilor la materia primă în anii 2021 și 2022 a avut impact, printre altele, asupra performanței financiare, datoriei nete financiare, creanțelor comerciale și stocurilor Grupului. Impactul a continuat să fie resimțit de filialele Emitentului și pe parcursul anului 2023, în ciuda scăderii prețului la materiile prime. Stocurile constituite pe parcursul anului 2022 la un preț ridicat au afectat performanța financiară a companiilor inclusiv pe parcursul ultimelor luni.

Monitorizăm continuu schimbările prețurilor materiilor prime și nivelul stocurilor și luăm măsurile de corecție necesare pentru a reduce riscurile. Valoarea și structura stocurilor noastre se modifică în cursul sezonului, iar scăderea prețurilor pentru produsele pe care noi le comercializăm, indiferent dacă are sau nu legătură cu scăderea prețurilor la materia primă, ar putea genera pierderi legate de astfel de stocuri.

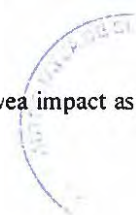
Sezonalitatea inerentă a sectorului construcțiilor

Mediul în care ne desfășurăm activitatea este sezonier. Drept urmare, profilul nostru de venituri, marjele de profitabilitate, creditele și avansurile acordate, printre altele, fluctuează de la trimestru la trimestru. Această sezonalitate are un efect continuu asupra nevoilor de capital de lucru și poate avea un impact asupra rezultatelor financiare ale Grupului.

Deși sectorul construcțiilor este activ aproximativ pe parcursul întregului an, sezonalitatea joacă un rol important în domeniu și activitățile adiacente.

Creșterea costurilor de muncă și angajare

Piețele de muncă pot deveni prea tensionate, ducând la un deficit al forței de muncă care poate avea impact asupra



eforturilor noastre de creștere sau poate face ca remunerația pe care Grupul o plătește angajaților să crească, lucru care poate genera costuri mai mari cu vânzările și costuri administrative mai mari. Rata șomajului în România la 31 decembrie 2022 a scăzut la 5,6% de la 6,0% la 31 decembrie 2021 și de la 6,3% la 31 decembrie 2020. La 30 iunie 2023, rata șomajului în România era la 5,4%, conform INS.

De asemenea, noi măsuri fiscale adoptate prin Legea 296/2023 privind unele măsuri fiscal-bugetare pentru asigurarea sustenabilității financiare a României pe termen lung, au adus modificări semnificative în mai multe sectoare, inclusiv în construcții. Proiectul de lege prevede creșterea salariului minim la 3.300 RON brut, creșterea salariului minim în construcții și eliminarea unor facilități fiscale acordate companiilor din construcții. Deficitul în creștere de pe piața forței de muncă, alături de inflația ridicată și de creșterea salariului minim, ar putea genera o creștere mai mare a costurilor cu personalul la nivelul Grupului.

Inflația generală

Inflația generală poate determina costuri mai mari pentru Grup, în special în legătură cu forța de muncă, serviciile sau echipamentele achiziționate și utilizate ca parte a activității noastre operaționale normale.

Ulterior perturbărilor cauzate de pandemia COVID-19, avântul economic a crescut gradual în 2022 susținut de stimulentele fiscale implementate în întreaga lume pentru a combate efectele pandemiei, acest lucru generând la rândul său inflația ridicată care a afectat piețele globale în 2022 -2023, amplificată și mai mult de războiul din Ucraina.

Elementele principale care au determinat creșterea inflației peste tot în lume au fost costurile în creștere la combustibil și alimente, reprezentând împreună în medie mai mult de jumătate din inflația înregistrată în 2022 în Europa. Prețurile pentru multe bunuri de larg consum aveau deja o tendință ascendentă la începutul anului 2022 datorită impactului persistent al COVID-19 asupra lanțurilor de aprovizionare. Invadarea Ucrainei de către Rusia în februarie 2022 doar a amplificat efectele. Acest lucru a determinat băncile centrale să impună măsuri severe de înăsprire a politicii monetare, lucru care, la rândul său, a dus la costuri de finanțare mai mari pentru companii și pot avea impact asupra performanței financiare a Grupului.

ANALIZA DATELOR AFERENTE SITUATIILOR FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2021 ȘI 31 DECEMBRIE 2022 CARE AU UN IMPACT SEMNIFICATIV

BILANT

Această secțiune include o analiză a evoluției unora dintre datele aferente bilanțului Emitentului la datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2022.

Situația consolidată a poziției financiare a Emitentului

	<u>31-Dec-22</u>	<u>31-Dec-21</u>
	<i>(auditate)</i>	<i>(auditate)</i>
ACTIVE		
Active imobilizate		
Fond comercial	69.706.149	59.914.683
Alte imobilizări necorporale	95.242.919	62.276.553
Imobilizări corporale	130.462.278	47.048.206
Active aferente drepturilor de utilizare	6.629.426	512.622
Investiții în societăți asociate	1.070.610	-
Alte active imobilizate	41.208	18.206
Total active imobilizate	303.152.590	169.770.270

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

Active imobilizate

Activele imobilizate la nivel consolidat au crescut cu 78,6% comparativ cu 2021, ajungând la 303,2 milioane RON. Majorarea observată are ca principală cauză includerea în perimetrul de consolidare a companiilor achiziționate pe parcursul anului 2022, poziția financiară a acestora nefiind reflectată și în situațiile financiare ale anului 2021.

Fondul comercial a fost în sumă totală de 69,7 milioane RON la finalul anului 2022, în creștere cu 16,3% față de 31 decembrie 2021. Acesta a rezultat în urma combinărilor de întreprinderi, fiind generat de tranzacțiile realizate pe parcursul anilor 2021 și 2022, care au condus la consolidarea Emitentului, ca societate de tip holding. Fondul comercial este un element specific tranzacțiilor de tip M&A, reprezentând diferența dintre prețul agreeat cu foștii acționari și valoarea activului net contabil în cazul fiecărei achiziții de companii.

Fondul comercial este testat anual pentru identificarea eventualelor ajustări și este monitorizat de managementul companiei la nivelul fiecărui segment operațional, alocarea sa pe segmente fiind prezentată în tabelul următor.

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
Lacuri, vopsele și tencuieli decorative	35.389.467	35.545.466
Fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă	17.451.056	24.369.217
Uși pentru construcții rezidențiale	10.730.885	-
Panouri bordurate și plasă de gard	6.134.741	-
	<u>69.706.149</u>	<u>59.914.683</u>

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

Alte imobilizări necorporale au crescut cu 52,9% la 31 decembrie 2022 versus 31 decembrie 2021, atingând o valoare de 95,2 milioane RON. Acestea cuprind în principal mărcile comerciale (57,6 milioane RON), relația cu clienții (37,1 milioane RON) și licențele și alte elemente necorporale (0,6 milioane RON) rezultate în urma combinărilor de întreprinderi.

Ponderea cea mai mare din totalul activelor este reprezentată de **imobilizările corporale** (130,5 milioane RON, +177,3% comparativ cu finalul anului 2021), acestea fiind formate, în principal, din terenuri și construcții (64,8 milioane RON), echipamente (52,5 milioane RON), dotări și accesorii (0,9 milioane RON) și imobilizări în curs de execuție (12,3 milioane RON). Creșterea cu 177% comparativ cu 31 decembrie 2021 se datorează, în principal, construcțiilor și echipamentelor preluate odată cu achiziția Terra în martie 2022, EED în mai 2022, Dial în septembrie 2022, precum și investițiilor efectuate de Bico, EED și Evolor în cursul anului, parțial compensate cu deprecierea din perioadă.

Activele aferente dreptului de utilizare, sunt în valoare totală de 6,6 milioane RON la finalul anului 2022, în creștere de la 0,5 milioane RON la 31 decembrie 2021. La data trecerii la IFRS, Grupul a aplicat dispoziția tranzitorie și a evaluat datoriile de leasing la valoarea actualizată a plăților de leasing rămase, actualizate folosind rata de împrumut incrementală a locatarului la data trecerii la IFRS. Activele aferente dreptului de utilizare au fost evaluate la o valoare egală cu datoriile de leasing ajustate cu valoarea oricăror plăți de leasing plătite în avans sau acumulate. Ca urmare, Grupul a recunoscut o creștere de 3,1 milioane RON (31 decembrie 2021: 0,5 milioane RON) a datoriilor de leasing și a activelor dreptului de utilizare.

În conformitate cu GAAP (Generally Accepted Accounting Principles) locale, activele deținute în cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate și incluse în imobilizări corporale. În conformitate cu IFRS, acestea sunt prezentate în active cu drept de utilizare. La data trecerii la IFRS, 3,5 milioane RON au fost reclasificați de la imobilizări corporale la active cu drept de utilizare.

Investițiile în societăți asociate se ridică la un nivel de 1,1 milioane RON la 31 decembrie 2022 (0 la 31 decembrie 2021), provenind din achiziția unei participații de 35% în Europlas Lux SRL (prin Bico Industries), care este implicată în producția de fibră de sticlă și de armături din fibră de sticlă în Republica Moldova. Participația Grupului în Europlas Lux SRL este contabilizată prin metoda punerii în echivalență în situațiile financiare consolidate.

Structura **Altora active imobilizate** este prezentată în tabelul următor.

	<u>31-Dec-2022</u>	<u>31-Dec-2021</u>
Creanțe pe termen lung	33.439	10.438
Alte imobilizări financiare	7.769	7.768
	<u>41.208</u>	<u>18.206</u>

Active circulante

	31-Dec-22	31-Dec-21
	<i>(auditate)</i>	<i>(auditate)</i>
Active circulante		
Stocuri	101.026.476	39.781.526
Creanțe comerciale	22.279.728	17.277.865
Alte active curente	4.982.756	3.019.079
Cheltuieli în avans	127.400	4.159
Numerar restricționat	494.740	18.362.473
Numerar și echivalente de numerar	42.434.560	79.689.064
Total active circulante	171.345.660	158.134.166

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

Totalul activelor circulante s-a ridicat la nivelul de 171,3 milioane RON la 31 decembrie 2022, în creștere cu 8,4% comparativ cu finalul anului 2021. Dintre acestea, cea mai importantă componentă a fost constituită de stocuri, în sumă de 101 milioane RON, formate în principal din materii prime și produse finite ale companiilor din perimetrul de consolidare. Valoarea *stocurilor* a fost mai mare cu 154% față de nivelul de la 31 decembrie 2021, creșterea fiind datorată, în primul rând, stocurilor preluate odată cu achiziția Terra, EED și Dial din 2022, respectiv creșterii stocului de produse finite în Bico. Structura stocurilor este prezentată în următorul tabel.

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Materii prime și consumabile	37.671.713	17.821.295
Produse finite	45.096.749	13.249.565
Mărfuri	4.769.768	1.233.737
Avansuri plătite pentru achiziții de materii prime	3.897.065	3.658.124
Ambalaje	3.784.136	369.139
Alte stocuri	5.807.045	3.449.666
	101.026.476	39.781.526

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

Creanțele comerciale la nivel consolidat la 31 decembrie 2022 au fost în sumă de 22,3 milioane RON, înregistrând o creștere cu 28,9% față de 31 decembrie 2021, datorită creanțelor preluate din Terra, EED și Dial în momentul obținerii controlului în aceste filiale în cursul anului. De asemenea, anul 2022 se caracterizează printr-o creștere a produselor ca urmare a contextului de piață și al inflației.

Cheltuielile în avans au înregistrat un nivel scăzut, de 127 mii RON la 31 decembrie 2022 versus 4 mii RON la 31 decembrie 2022.

Categoria **Numerar și echivalentele de numerar** este compusă din:

- numerar și echivalente de numerar, în sumă de 42,4 milioane RON la nivel consolidat la 31 decembrie 2022, înregistrând o scădere de 37,3 milioane RON comparativ cu 31 decembrie 2021 (-46,7%), în principal ca urmare a plăților efectuate pentru achiziția filialelor (EED și Dial), precum și a plăților efectuate pentru asigurarea nevoilor de finanțare ale filialelor. Aceste sume au fost parțial compensate de pozițiile de cash preluate odată cu achizițiile Terra, Eco Euro Doors și Dial.
- numerar restricționat (0,5 milioane RON la 31 decembrie 2022, în scădere de la 18,4 milioane RON la finalul anului 2021), reprezentat în principal de suma aflată într-un cont Escrow pentru achiziția Terra de către Bico, tranzacție finalizată în martie 2022, reprezentând suma rămasă de plată către foștii acționari Terra, care se va elibera din contul Escrow pe măsură ce se îndeplinesc anumite condiții stabilite în contractul de vânzare-cumpărare. Aceasta a înregistrat o scădere de la 17,9 milioane RON la decembrie 2021 la 0,5 milioane RON la 31 decembrie 2022, datorată plății parțiale a sumelor datorate către foștii acționari Terra.

Capitaluri proprii și datorii

	31-Dec-22 <i>(auditare)</i>	31-Dec-21 <i>(auditare)</i>
Capitaluri proprii		
Capital social	176.945.730	176.945.730
Prime de capital	38	38
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(1.685.451)	(1.619.421)
Rezerve din reevaluare	2.348.223	-
Rezerve din conversie	(128.537)	-
Rezultat reportat	(16.561.216)	(978.357)
Total capitaluri proprii	160.918.787	174.347.990
Interese care nu controlează	17.732.186	19.989.893
Total capitaluri proprii	178.650.973	194.337.883

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

Capitalul social, în sumă de 176,9 milioane RON la 31 decembrie 2022, la același nivel cu cel înregistrat la finalul anului 2021, este alcătuit din capital social subscris vărsat în sumă de 105,9 milioane RON și din aportul în natură a 70% din părțile sociale ale Bico de 71 milioane RON. Structura acționariatului în cele două perioade este prezentată mai jos.

	Sold la 31 decembrie 2022			Sold la 31 decembrie 2021		
	Nr. acțiuni	Valoare în RON	% în total	Nr. acțiuni	Valoare în RON	% în total
Roca Investments	10.757.557	107.575.570	61%	10.595.767	107.575.570	60%
Mihai Birliba	1.014.461	10.144.610	6%	1.014.461	10.144.610	6%
Alții	5.922.555	59.225.550	33%	6.084.345	59.225.550	34%
Total	17.694.573	176.945.730	100%	17.694.573	176.945.730	100%

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

Pierderile legate de instrumentele de capitaluri proprii (în sumă totală de 1,7 milioane RON la 31 decembrie 2022 versus 1,6 milioane RON la 31 decembrie 2021, respectiv în creștere cu 4%) reprezintă costurile cu intermediarii pentru plasamentul privat din decembrie 2021, în urma căruia Emitentul a atras 45 milioane RON de la investitori individuali și profesioniști, respectiv pentru listarea pe piața AeRO a Bursei de Valori București din ianuarie 2022.

La aceste sume se adaugă impactul **rezervelor din reevaluare** (2,3 milioane RON la finalul anului 2022, vs 0 RON la 31 decembrie 2021), cea mai mare parte a acestora provenind din evaluarea proprietății imobiliare Evolor.

Rezervele din conversie (-128,5 mii RON la 31 decembrie 2022 față de 0 la finalul anului 2021) rezultă din diferențele de curs valutar aferente activelor și pasivelor societăților nerezidente.

Toate aceste elemente, împreună cu **rezultatul reportat** (-16,6 milioane RON la 31 decembrie 2022 comparativ cu 1,0 milioane RON la finalul anului 2021), și influența **intereselor care nu controlează** (17,7 milioane RON la 31 decembrie 2022 reprezentând 30% din capitalul social al Bico și Terra) au generat **capitaluri proprii totale** la finalul anului 2022 în sumă totală de 178,9 milioane RON, în scădere cu 8,1% față de anul 2021. În ceea ce privește rezultatul reportat, în conformitate cu prevederile IFRS, acesta este compus din rezultatul curent, la care se adaugă rezultatul reportat. În momentul în care există o modificare a cotei de deținere a unei filiale, fără pierderea controlului, aceasta este contabilizată ca o modificare a capitalurilor proprii. Astfel, deoarece la finalul anului 2022 Emitentul a

achiziționat pachetul suplimentar de 30% din capitalul social al Eco Euro Doors, suplimentar rezultatul curent, la nivel consolidat s-a înregistrat și suma de 4,7 milioane RON reprezentând cota parte din rezultatul raportat.

Datoriile totale la nivel consolidat au fost în sumă totală de 295,8 milioane RON la 31 decembrie 2022, în creștere cu 121,5% față de cifrele de la 31 decembrie 2021 (133,6 milioane RON). Defalcarea acestora pe segmente operaționale (eliminând influența Emitentului) este următoarea:

	<u>31-Dec-2022</u>	<u>31-Dec-2021</u>
Lacuri, vopsele și tencuieli decorative	79.923.391	11.527.579
Fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă	74.000.007	119.684.881
Uși pentru construcții rezidențiale	86.398.951	-
Panouri bordurate și plasă de gard	48.917.214	-
	<u>289.239.563</u>	<u>131.212.460</u>

	<u>31-Dec-22</u>	<u>31-Dec-21</u>
	<i>(auditare)</i>	<i>(auditare)</i>
Datorii pe termen lung		
Împrumuturi	133.469.839	50.291.034
Datorii leasing	3.498.080	386.596
Datorii aferente achizițiilor de participații	-	14.250.240
Subvenții guvernamentale	4.586.442	3.025.554
Datorii privind impozitul pe profitul amânat	16.754.947	10.502.320
Total datorii pe termen lung	<u>158.309.308</u>	<u>78.455.744</u>

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

Datoriile pe termen lung ale Emitentului la 31 decembrie 2022 au fost în sumă totală de 158,3 milioane RON, cu 101,8% peste nivelul înregistrat la finalul anului 2021. Acestea au fost generate atât de elementele de datorii înregistrate de noile companii care au intrat în perimetrul de consolidare pe parcursul anului 2022, precum și de noi facilități de credit contractate de companii pentru finanțarea investițiilor. Principalele categorii de datorii sunt descrise în cele ce urmează.

Principala componentă a datoriilor pe termen lung este reprezentată de **împrumuturi**, în sumă totală de 133,5 milioane RON, +165,4% față de finalul anului precedent. Acestea provin din Evolor (42,5 milioane RON – preluată în urma fuziunii cu Colorock), Grupul Bico (11,8 milioane RON – pentru investiții realizate), EED (15,5 milioane RON – pentru investiții și achitarea datoriilor către foștii acționari), Doorsrock4 (26,8 milioane RON pentru achiziția EED), Nativerock1 (31,8 milioane RON pentru achiziția Dial) și Dial (6,9 milioane RON pentru investiții realizate).

Singura companie care a avut **datorii de leasing** la finalul anului 2022 este EED. Aceste datorii, în sumă totală de 3,5 milioane RON, reprezintă facilități de leasing contractate în principal pentru achiziția de echipamente necesare desfășurării activității curente.

Datorii aferente achizițiilor de participații sunt sume de plată către foștii acționari ai companiilor achiziționate. Aceste datorii, prezentate în tabelul următor, sunt defalcate pe termen lung, respectiv pe termen scurt, în funcție de prevederile din contractele de vânzare-cumpărare. Astfel, la nivel consolidat nu există datorii pe termen lung aferente achizițiilor de participații la 31 decembrie 2022, în timp ce suma de 14,3 milioane RON de la finalul anului 2021 a fost o datorie către foștii acționari ai Evolor, stinsă în anul 2022.



	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
Evolor	14.747.962	29.985.486
Dial	2.473.745	-
EED	12.836.203	-
Total datoriile aferente achizițiilor de participații, din care:	30.057.910	29.985.486
- pe termen lung	-	14.250.240
- pe termen scurt	30.057.910	15.735.246

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

Subvențiile guvernamentale, în sumă totală de 4,6 milioane RON la 31 decembrie 2022 comparativ cu 3,0 milioane RON la finalul anului 2021 sunt reprezentate de finanțări prin programe guvernamentale sau UE atrase de companiile din portofoliul Emitentului pentru investiții în echipamente necesare desfășurării activității curente.

Datoriile privind impozitul pe profitul amânat s-au majorat cu 59,5% an/an, atingând un nivel de 16,8 milioane RON la finalul anului 2022. Acestea sunt reprezentate de impozitul pe profit amânat în legătură cu achiziția de companii (17,8 milioane RON), fiind compensate de reducerea aferentă pierderilor înregistrate la finalul anului 2022.

	<u>31-Dec-22</u>	<u>31-Dec-21</u>
	<i>(auditare)</i>	<i>(auditare)</i>
Datorii curente		
Împrumuturi	66.807.063	19.983.327
Datorii leasing	1.802.308	125.549
Datorii aferente achizițiilor de participații	30.057.910	15.735.246
Datorii comerciale și alte datorii	32.761.647	17.233.906
Provizioane	611.159	-
Beneficiile angajaților	3.471.202	1.468.944
Datorii privind impozitul curent	1.030.673	-
Subvenții guvernamentale	996.007	563.837
Total datorii curente	137.537.969	55.110.809

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

Datoriile pe termen scurt la nivel consolidat la finalul anului 2022 s-au ridicat la valoarea totală de 137,5 milioane RON, în creștere cu 149,6% față de nivelul de la finalul anului 2021 (55,1 milioane RON). La fel ca în cazul celorlalte elemente de bilanț, principala diferență provine din datorii înregistrate de noile companii care au intrat în perimetrul de consolidare pe parcursul anului 2022, precum și de evoluția individuală a datoriilor ca urmare a condițiilor economice de pe parcursul anului 2022, care, în unele cazuri, a condus la creșterea unora dintre datorii, inclusiv ca urmare a nevoii companiilor de noi facilități de credit pentru finanțarea capitalului de lucru.

O pondere importantă a datoriilor pe termen scurt de la 31 decembrie 2022 este formată din **împrumuturi** care s-au ridicat la valoarea totală de 66,8 milioane RON, cu 234,3% mai mare decât la 31 decembrie 2022. Acestea reprezintă credite și împrumuturi acordate pe termen scurt, înregistrate de Emitent (4,9 milioane RON împrumut acordat de Roca Investments pentru finanțarea activității Bico), de Bico (38,1 milioane RON pentru finanțarea activității curente prin facilități de credit bancare, dar și din împrumutul de 4,9 milioane RON primit de la Mihai Birliba), de Terra (2,6 milioane RON) și de Sarcom (5,3 milioane RON).

O componentă suplimentară cu impact semnificativ asupra datoriilor pe termen scurt a fost constituită de **datorii comerciale și alte datorii**, în sumă de 32,8 milioane RON, în creștere cu 90,1% față de finalul anului 2021. Dintre acestea, **datoriile comerciale** au înregistrat un nivel de 25,9 milioane RON (versus 13,1 milioane RON la 31 decembrie 2021, creștere provenind în principal din datoriile comerciale ale companiilor nou-achiziționate, dar și din creșterea datoriilor din Bico și Evolor, fluctuație normală în funcție de nevoile operaționale ale companiilor).

Datoriile aferente achizițiilor de participații s-au ridicat la suma totală de 30,1 milioane RON (comparativ cu 15,7 milioane RON la 31 decembrie 2021), structura acestora fiind prezentate anterior în secțiunea privind datorile pe termen lung.

VENITURI ȘI CHELTUIELI

Această secțiune include o analiză a evoluției unora dintre datele aferente rezultatelor operațiunilor Emitentului la datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2022.

Prezentarea evoluției și a performanțelor activității la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2022

	31-Dec-22	31-Dec-21
Venituri din contracte cu clienți	261.461.493	-
Alte venituri din exploatare	1.780.230	-
Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs	20.559.085	-
Cheltuieli cu materii prime, consumabile și mărfuri	(193.721.409)	-
Amortizarea și deprecierea	(13.352.454)	(10.680)
Deprecierea fondului comercial	(9.855.137)	-
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(35.311.751)	-
Costuri de marketing și publicitate	(1.449.810)	(58.894)
Alte cheltuieli de exploatare	(29.055.346)	(768.442)
Alte pierderi nete	(1.264.827)	(50.269)
Profit / (Pierdere) din exploatare	(209.926)	(888.285)
Venituri financiare	37.402	24.468
Cheltuieli financiare	(9.716.705)	(109.393)
Profit/(pierdere) financiar(ă)	(9.679.303)	(84.925)
Cota din rezultatul net al entităților asociate contabilizate prin metoda punerii în echivalență	(49.715)	-
Profit / (Pierdere) înainte de impozitul pe profit	(9.938.944)	(973.210)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(39.069)	(5.147)
Profit / (Pierdere) din activitatea operațională	(9.978.013)	(978.357)
Alte elemente ale rezultatului global		
<i>Elemente care pot fi reclasificate în profit sau pierdere</i>		
Diferențele de curs valutar	(183.625)	-
Reevaluarea imobilizărilor corporale, brut	2.795.504	-
Impozitul amânat aferent reevaluării imobilizărilor corporale	(447.281)	-
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare	2.164.598	-
Total rezultat global din perioadă	(7.813.415)	(978.357)
Total rezultat atribuibil către:		
Societatea mamă	(10.867.424)	(978.357)
Interese care nu controlează	889.411	-

	<u>31-Dec-22</u>	<u>31-Dec-21</u>
	<u>(9.978.013)</u>	<u>(978.357)</u>
<i>Rezultatul global total pentru perioada respectivă se atribuie la:</i>		
– Societatea mamă	(8.647.738)	(978.357)
– Interese care nu controlează	834.323	-
	<u>(7.813.415)</u>	<u>(978.357)</u>
Rezultat pe acțiune		
De bază, pierderea exercițiului care poate fi atribuită deținătorilor de acțiuni ordinare ale societății	<u>(0,61)</u>	<u>(0,06)</u>

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

Venituri

Veniturile au înregistrat un nivel de 261,5 milioane RON la 31 decembrie 2022, fără cifre comparative la finalul anului 2021. Acestea au fost generate, într-o proporție de 50,8% de activitatea companiei Bico (producție de fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă), în timp ce Evolor (producție de lacuri, vopsele și tencuieli decorative) a contribuit cu 29,5% la totalul veniturilor, EED (producție de uși pentru construcții rezidențiale) cu 15,1% și Dial (producție de panouri bordurate și plasă de gard) cu restul de 4,6% din totalul veniturilor.

Defalcarea veniturilor	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Venituri pe linie de produse		
Fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă	134.533.251	-
Lacuri, vopsele și tencuieli decorative	75.372.886	-
Uși pentru construcții rezidențiale	39.448.801	-
Panouri bordurate și plasă de gard	12.106.555	-
	<u>261.461.493</u>	<u>-</u>

Din totalul veniturilor de 261,5 milioane RON la 31 decembrie 2022, 73,8 milioane RON au fost generate din vânzări către clienți din afara României (în principal Italia, Bulgaria, Germania, Croația și Grecia). Marea majoritate a acestora a fost înregistrate de Bico în cazul căreia exportul a avut o pondere de aproximativ 60% din totalul vânzărilor anului 2022.

Alte venituri din exploatare

	<u>31-Dec-22</u>	<u>31-Dec-21</u>
Amortizarea subvențiilor guvernamentale pentru achiziționarea de imobilizări corporale	741.958	-
Alte venituri	1.038.272	-
	<u>1.780.230</u>	<u>-</u>

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

Alte venituri, în sumă de 1,8 milioane RON la finalul anului 2022, provin în principal din amortizarea subvențiilor guvernamentale, în sumă de 742,0 mii RON, în cea mai mare parte accesate prin programe europene de către companiile din grup pentru investiții.

Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs, în sumă de 20,6 milioane RON, a fost generată în special de Bico (15,2 milioane RON). Principala cauză a fost că, în condițiile contractiei vânzărilor (din punct de vedere cantitativ), compania a continuat procesul de producție pentru a acoperi necesarul estimat să apară la începutul anului 2023. Acest trend este unul normal pentru companiile din industria materialelor de construcții care continuă să producă în ultimul trimestru al fiecărui an, deși vânzările scad ca urmare a sezonității industriei.



Cheltuieli

Cheltuielile cu materiile prime, consumabilele și mărfurile la nivel consolidat s-a ridicat în anul 2022 la nivelul de 193,7 milioane RON, acestea având cea mai mare pondere în totalul cheltuielilor operaționale. Defalcarea acestora pe segmente operaționale este prezentată în cele ce urmează.

Defalcarea costului cu materiile prime, consumabilele și mărfurile

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costului cu materiile prime, consumabilele și mărfurile pe linie de produse		
Holding	70.214	-
Fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă	108.669.267	-
Lacuri, vopsele și tencuieli decorative	54.826.780	-
Uși pentru construcții rezidențiale	23.664.116	-
Panouri bordurate și plasă de gard	6.491.032	-
	<u>193.721.409</u>	<u>-</u>

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

O altă categorie semnificativă ca pondere în total cheltuieli operaționale este cea a *cheltuielilor cu beneficiile angajaților* care au atins un nivel de 35,3 milioane RON în anul 2022. Din acestea, 34,6 milioane RON reprezintă salariile angajaților, iar restul de 0,7 milioane RON este constituit din contribuții la asigurările sociale.

Detalii privind cheltuielile cu beneficiile angajaților

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Salarii și indemnizații	34.618.340	-
Contribuții la asigurările sociale	693.411	-
	<u>35.311.751</u>	<u>-</u>

Categoria *Alte cheltuieli de exploatare* a atins un nivel de 29,1 milioane RON la finalul anului 2022 comparativ cu 768,4 mii RON la 31 decembrie 2021. Acestea sunt prezentate în următorul tabel și sunt înregistrate în strânsă legătură cu activitățile desfășurate de companiile din portofoliul Emitentului.

Detalii privind alte cheltuieli de exploatare

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Energie și apă	7.164.379	-
Leasing de personal	3.226.211	-
Cheltuieli de transport	7.021.996	-
Servicii de protecție a muncii	1.353.810	-
Cheltuieli cu taxe	1.193.498	53.469
Comisioane	3.036.910	-
Închirieri	677.012	2.330
Cheltuieli de reparații și întreținere	695.637	-
Cheltuieli de asigurare	398.943	-
Taxe de audit	521.456	-
Cheltuieli cu serviciile terților	2.743.785	712.230
Alte cheltuieli	1.021.709	413
	<u>29.055.346</u>	<u>768.442</u>

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

În baza tuturor elementelor menționate anterior, **EBITDA** la nivel consolidat la finalul anului 2022 a înregistrat un nivel de 23,0 milioane RON, cu o **marjă EBITDA** de 8,8%.

Amortizarea și deprecierea au atins o valoare totală de 13,4 milioane RON la 31 decembrie 2022, comparativ cu 10,7 mii RON la finalul anului 2021. Aceste cheltuieli se referă la amortizarea imobilizărilor companiilor din grup, creșterea provenind atât ca urmare a noilor companii achiziționate pe parcursul anului 2022, precum și a noilor

investiții realizate de filialele grupului. Suplimentar, o *depreciere a fondului comercial*, în sumă de 9,9 milioane RON, a fost înregistrată ca urmare a testului pentru depreciere realizat la finalul anului 2022. Deprecierea este determinată prin evaluarea valorii recuperabile a fiecărei unități generatoare de numerar la care se referă fondul comercial. În baza evaluării participației Emitentului în Bico cu ocazia închiderii anului 2022, companie afectată de condițiile pieței de la acel moment, valoarea recuperabilă a fost considerată mai mică decât valoarea sa contabilă, astfel că a fost înregistrată pierderea din depreciere în sumă de 9,9 milioane RON.

Veniturile financiare, în sumă de 37,4 mii RON la 31 decembrie 2022, reprezintă, în cea mai mare parte, venituri din dobânzi aferente depozitelor pe termen scurt.

Cheltuielile financiare au fost în sumă totală de 9.7 milioane RON în anul 2022 și au fost reprezentate în principal din cheltuielile cu dobânzile. În sumă de 7,2 milioane RON, acestea au fost aferente atât facilităților de credit de tip LBO (leveraged buyout) contractate pentru finanțarea achizițiilor de companii pe parcursul anilor 2021 și 2022, cât și facilități de credit contractate de companiile din portofoliul Emitentului pentru finanțarea investițiilor și a activității curente.

Cheltuieli financiare	2022	2021
Dobânda la împrumuturi	7.216.089	108.703
Dobânda la datoriile de leasing	71.915	426
Comisioane bancare	527.242	264
Sconturi financiare acordate	327.953	-
Alte costuri financiare	1.573.506	-
	9.716.705	109.393

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

Pierderea consolidată a exercițiului financiar din activitatea operațională a fost de 9,9 milioane RON. Detalierea acesteia pe linii de business este prezentată mai jos. Rezultatul brut a fost impactat atât de principalele elemente de cheltuieli descrise anterior, precum și de alte cheltuieli, în special cele de ajustare a fondului comercial (9,9 milioane RON) ca urmare a reevaluării companiei Bico care a fost aportată la capitalul social al Emitentului.

	2022	2021
Pierderea din activitatea operațională pe linie de produse		
Emitentul	(3.513.234)	-
Fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă	(8.011.763)	-
Lacuri, vopsele și tencuieli decorative	5.389.544	-
Uși pentru construcții rezidențiale	(1.525.456)	-
Panouri bordurate și plasă de gard	(2.317.104)	-
	(9.978.013)	-

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

Eliminând diferențele nefavorabile de curs valutar (-0,2 milioane RON), reevaluarea imobilizărilor corporale, brut (2,8 milioane RON) și impozitul amânat aferent reevaluării acestor imobilizări (-0,4 milioane RON), Emitentul a înregistrat o **pierdere globală la nivel consolidat** de 7,8 milioane RON pe parcursul anului 2022. Din aceasta, pierderea alocată societății-mamă este de 8,6 milioane RON, diferența de +0,9 milioane RON fiind alocată intereselor care nu controlează.

LICHIDITATE SI FLUXURI DE NUMERAR

Lichiditate

Necesarul de lichiditate al Grupului este în principal asociat nevoii de a finanța activitatea Grupului și investițiile pe care le întreprinde acesta. În perioadele discutate mai jos Grupul a fost în general în măsură să își satisfacă nevoia de lichiditate din rezultatele activității și din împrumuturi de la instituții financiare.



Fluxuri de numerar

Secțiunea care urmează discută principalele evoluții asociate fluxurilor de numerar ale Emitentului pentru anii financiari 2021 și 2022.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flux de numerar din activitatea de exploatare	52.706.839	(37.047.922)
Impozitul pe profit plătit	(470.309)	(5.071)
Numerar net generat din/(utilizat în) activități de exploatare	52.236.530	(37.052.993)
Numerar net utilizat în activități de investiții	(172.721.277)	(27.712.343)
Numerar net generat din activități de finanțare	83.413.868	144.454.399
(Scăderea)/Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	(37.070.879)	79.689.064
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	79.689.064	-
Efectele variațiilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	(183.625)	-
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	42.434.560	79.689.064

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

Fluxuri de numerar din activitate de exploatare

La nivel consolidat, numerarul net provenind din activitatea de exploatare raportat la 31 decembrie 2022 a fost în valoare de 52,2 milioane RON, comparativ cu un numerar net utilizat la 31 decembrie 2021 de 37,0 milioane RON. Creșterea numerarului a fost generată de aportul adus de noile companii achiziționate pe parcursul anului.

Fluxuri de numerar net utilizat în activități de investiții

Emitentul a avut în cursul anului financiar 2022 un flux de numerar net utilizat în activități de investiții în valoare de 172,7 milioane RON, de 6,2 ori mai mare decât cel raportat în cursul anului 2021 (27,7 milioane RON). Această majorare provine din acțiunile întreprinse pentru extinderea activității Emitentului de tip holding și în alte sub-sectoare de activitate, prin achizițiile de companii finalizate pe parcursul anului 2022 (140,3 milioane RON utilizate în acest sens), precum și din investițiile în echipamente realizate de companiile din portofoliu (numerar utilizat de 33,6 milioane RON).

Flux de numerar net generat din activități de finanțare

La finalul anului 2022, Emitentul a raportat un flux de numerar net generat din activități de finanțare în sumă totală de 83,4 milioane RON, în scădere cu 42,3% față de valoarea raportată la 31 decembrie 2021 (144,5 milioane RON). Această evoluție a fost datorată atât utilizării disponibilului de numerar din plasamentul privat desfășurat în luna decembrie 2021 pentru achizițiile de companii care au fost finalizate pe parcursul anului 2022, precum și ca urmare a evoluției împrumuturilor (încasări din împrumuturi în sumă de 155,0 milioane RON, rambursări ale împrumuturilor de 61,1 milioane RON) și costurilor de finanțare aferente.

ANALIZA DATELOR AFERENTE SITUAȚIILOR FINANCIARE INTERIMARE LA IUNIE 2023 CARE AU UN IMPACT SEMNIFICATIV

BILANT

Această secțiune include o analiză a celor mai importante modificări bilanțiere la data de 30 iunie 2023 comparativ cu 31 decembrie 2022.

Situația consolidată a poziției financiare a Emitentului

La finalul primului semestru al anului 2023, activele totale la nivel consolidat s-au ridicat la suma totală de 635 milioane RON, în creștere cu 33,8% față de valoarea de la 31 decembrie 2022. Structura acestora, defalcată pe

segmente operaționale (eliminând impactul Emitentului) este prezentată în tabelul următor.

	<u>30-Iun-23</u>	<u>31-Dec-22</u>
Lacuri, vopsele și tencuieli decorative	130.239.230	115.521.962
Fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă	167.273.091	165.938.894
Uși pentru construcții rezidențiale	117.698.520	119.526.937
Panouri bordurate și plasă de gard	72.084.747	70.514.164
Cabluri din cupru și aluminiu	135.477.878	-
	<u>622.773.467</u>	<u>471.501.957</u>

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale și din Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023

Astfel, principala diferență provine din includerea în perimetrul de consolidare a Electroplast începând cu iunie 2023.

	<u>30-Iun-23</u>	<u>31-Dec-22</u>
	<i>(neauditate, revizuite)</i>	<i>(auditate)</i>
Active imobilizate		
Fond comercial	91.784.354	69.706.146
Alte imobilizări necorporale	93.635.942	95.242.919
Imobilizări corporale	192.854.032	130.462.278
Active aferente drepturilor de utilizare	12.015.388	6.629.426
Investiții în societăți asociate	941.194	1.070.610
Alte investiții	17.400	-
Alte active imobilizate	16.947	41.208
	<u>391.265.257</u>	<u>303.152.590</u>
Total active imobilizate		

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale și din Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023

Active imobilizate

Activele imobilizate la nivel consolidat au crescut la iunie 2023 cu 29,1% comparativ cu finalul anului 2022, până la suma totală de 391,3 milioane RON, în principal pe fondul includerii în perimetrul de consolidare a Electroplast și Iranga, companii achiziționate pe parcursul anului 2023 (efect resimțit mai ales asupra imobilizărilor corporale), precum și ca urmare a creșterii cu 31,7% a valorii *Fondului comercial*, până la suma totală de 91,8 milioane RON la finalul S1 2023.

Alte imobilizări necorporale nu au suferit modificări semnificative, acestea ridicându-se la nivelul de 93,6 milioane RON, cu 1,7% sub nivelul de la finalul anului 2022. Și pe parcursul primelor șase luni ale anului 2023, acestea cuprind în principal mărcile comerciale, relația cu clienții și licențele și alte elemente necorporale, scăderea provenind în principal ca urmare a amortizării înregistrate.

Aproximativ 50% din totalul activelor provine este alocată *imobilizărilor corporale* (192,9 milioane RON, +47,8% comparativ cu finalul anului 2022), formate, în principal, din terenuri și construcții, echipamente, imobilizări în curs de execuție și avansuri pentru imobilizări. Adicional față de FY 2022, au fost luate în considerare imobilizările corporale ale Electroplast (55,1 milioane RON) și cele ale Iranga (5,4 milioane RON).

Un element suplimentar care a înregistrat o creștere cu 81,2% este reprezentat de *Activele aferente dreptului de utilizare*. Creșterea acestora cu 5,4 milioane RON, până la valoare totală de 12,0 milioane RON la finalul S1 2023, a avut ca principală cauză includerea în perimetrul de consolidare a Electroplast și Iranga și evaluarea datoriilor de leasing a acestor două companii (valoare recunoscută pentru Electroplast de 2,2 milioane RON, valoare recunoscută pentru Iranga de 1,6 milioane RON). De asemenea, diferența provine și din leasing-urile noi contractate, în special de Dial și Eco Euro Doors.



Active circulante

	30-Iun-23	31-Dec-22
	<i>(neauditate, revizuite)</i>	<i>(auditate)</i>
Active circulante		
Stocuri	101.307.341	101.026.476
Creanțe comerciale	87.468.431	22.279.728
Alte active curente	5.872.348	4.982.756
Cheltuieli în avans	1.185.312	127.400
Numerar restricționat	1.479.275	494.740
Numerar și echivalente de numerar	46.394.106	42.434.560
Total active circulante	243.706.813	171.345.660

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023

Totalul activelor circulante la 30 iunie 2023 s-a ridicat la nivelul de 243,7 milioane RON, în creștere cu 42,2% comparativ cu valoarea de la 31 decembrie 2022. Dintre acestea, cea mai importantă componentă a fost constituită de **stocuri**, în sumă de 101,3 milioane RON, care nu a suferit modificări semnificative între cele două perioade analizate. Principalele elemente componente sunt materii prime, produse finite și mărfuri, producția în curs și avansurile pentru achiziția de stocuri ale companiilor din perimetrul de consolidare.

Creanțele comerciale la nivel consolidat la 30 iunie 2023 au fost în sumă de 87,5 milioane RON, crescând de 4 ori față de finalul anului 2022, creștere generată din două motive: primul îl reprezintă consolidarea Electroplast (suma totală a creanțelor comerciale la 30 iunie 2023 fiind de 40,2 milioane RON), iar cel de-al doilea fiind majorarea sumelor aferente creanțelor comerciale pentru celorlalte companii din Grup, trend normal având în vedere că trimestrele 2 și 3 ale fiecărui an sunt perioadele cu cele mai mari vânzări, efect care se reflectă și în sume mai mari de încasat de la clienți.

Cheltuielile în avans au înregistrat un nivel de 1,2 milioane RON la 30 iunie 2023 versus 127 mii RON la 31 decembrie 2022 ca urmare a includerii Electroplast în perimetrul de consolidare .

Categoria **Numerar și echivalentele de numerar** este în sumă totală de 47,9 milioane RON, cu 11,5% peste nivelul de la 31 decembrie 2022, în principal ca urmare a optimizării pe cash a companiilor, dar și adăugarea celor 2 noi companii achiziționate în T2 2023.

Capitaluri proprii și datorii

	30-Iun-23	31-Dec-22
	<i>(neauditate, revizuite)</i>	<i>(auditate)</i>
Capitaluri proprii		
Capital social	176.945.730	176.945.730
Prime de capital	38	38
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(1.685.451)	(1.685.451)
Rezerve din reevaluare	2.238.094	2.348.223
Rezerve din conversie	183.989	(128.537)
Rezultat reportat	(23.021.661)	(16.561.216)
Total capitaluri proprii	154.660.739	160.918.787
Interese care nu controlează	16.539.610	17.732.186
	171.200.349	178.650.973

	30-Iun-23	31-Dec-22
	(neauditare, revizuite)	(auditare)
Total capitaluri proprii		

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023

Elementele de *capitaluri proprii* nu au suferit modificări semnificative, acestea atingând un nivel de 171,2 milioane RON la 30 iunie 2023, comparativ cu 178,7 milioane RON la finalul anului 2022. *Capitalul social*, situat la același nivel ca în perioada anterioară, în sumă de 176,9 milioane RON, este alcătuit din capital social subscris vărsat în sumă de 105,9 milioane RON și din aportul în natură a 70% din părțile sociale ale Bico de 71 milioane RON. Structura acționariatului în cele două perioade este prezentată mai jos.

	Sold la 30 iunie 2023			Sold la 31 decembrie 2022		
	Nr. acțiuni	Valoare în RON	% în total	Nr. acțiuni	Valoare în RON	% în total
Roca Investments	10.757.557	107.575.570	61%	10.757.557	107.575.570	61%
Mihai Birliba	1.014.461	10.144.610	6%	1.014.461	10.144.610	6%
Alții	5.922.555	59.225.550	33%	5.922.555	59.225.550	33%
Total	17.694.573	176.945.730	100%	17.694.573	176.945.730	100%

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023

Singurul element care a influențat scăderea capitalurilor proprii a fost pierderea curentă consolidată aferent primelor șase luni ale anului 2023.

Datoriile totale la nivel consolidat au fost cu 56,8% peste nivelul de la 31 decembrie 2022, atingând valoarea totală de 463,8 milioane RON. Defalcarea acestora pe segmente operaționale (eliminând influența Emitentului) este următoarea:

	30-Iun-23	31-Dec-22
Lacuri, vopsele și tencuieli decorative	89.973.199	79.923.391
Fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă	89.446.712	74.000.007
Uși pentru construcții rezidențiale	87.435.965	86.398.951
Panouri bordurate și plasă de gard	49.875.146	48.917.214
Cabluri din cupru și aluminiu	79.136.592	-
	395.867.613	289.239.563

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023

Datoriile pe termen lung la nivel consolidat la 31 decembrie 2022, cu o pondere de 39,0% în totalul datoriilor, s-au ridicat la sumă totală de 180,9 milioane RON, cu 14,3% peste nivelul înregistrat la finalul anului 2022. Creșterea a fost datorată atât de includerea în perimetrul de consolidare a celor două noi companii, precum și de noi facilități de credit contractate de companii pentru finanțarea investițiilor. Principalele categorii de datorii sunt descrise în cele ce urmează.

	30-Iun-23	31-Dec-22
	(neauditare, revizuite)	(auditare)
Datorii pe termen lung		
Împrumuturi	148.549.477	133.469.839
Datorii leasing	8.089.751	3.498.080
Datorii aferente achizițiilor de participatii	-	-
Subvenții guvernamentale	3.885.408	4.586.442
Datorii privind impozitul pe profitul amânat	20.348.417	16.754.947
	180.873.053	158.309.308
Total datorii pe termen lung		

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023

Împrumuturile sunt componenta cea mai importantă a datoriilor pe termen lung, ridicându-se la un nivel de 148,5 milioane RON, -11,3% față de finalul anului 2022. Modificările față de valoarea de la 31 decembrie 2022 provin din porțiunea pe termen lung a noilor facilități de credit contractate de companiile din Grup (ex. Doorsrock4 a contractat o nouă facilitate de credit pentru achiziția pachetului suplimentar de 30% din Eco Euro Doors), din impactul facilităților de credit ale Electroplast (4,4 milioane RON) care au fost incluse în calculul indicatorilor consolidați la 30 iunie 2023, precum și din rambursarea celorlalte facilități de credit ale companiilor în conformitate cu prevederile contractelor de împrumut.

Un alt element care a crescut semnificativ este reprezentat de **datoriile de leasing** care la finalul lunii iunie 2023 a atins un nivel de 8,1 milioane RON, comparativ cu 3,5 milioane RON la finalul anului 2022. Aceste datorii reprezintă facilități de leasing contractate în principal pentru achiziția de echipamente necesare desfășurării activității curente.

Datoriile privind impozitul pe profitul amânat, în sumă de 20,3 milioane RON, s-au majorat cu 21,4% la S1 2023 versus FY 2022 ca urmare a profitului amânat în legătură cu achiziția Electroplast din anul 2023 (4,5 milioane RON). Acestea sunt reprezentate de impozitul pe (17,8 milioane RON).

Datoriile pe termen scurt la nivel consolidat la finalul semestrului I al anului 2023 s-au ridicat la valoarea totală de 282,9 milioane RON, mai mult decât dublu față de nivelul de la finalul anului 2022. Cele mai importante elemente din structura acestora sunt împrumuturile (115,0 milioane RON), datoriile comerciale și alte datorii (85,0 milioane RON) și datoriile afente achizițiilor de participații (71,2 milioane RON).

	30-Iun-23 <i>(neauditare, revizuite)</i>	31-Dec-22 <i>(auditare)</i>
Datorii curente		
Împrumuturi	114.990.862	66.807.063
Datorii leasing	2.170.292	1.802.308
Datorii aferente achizițiilor de participații	71.218.995	30.057.910
Datorii comerciale și alte datorii	85.009.031	32.761.647
Provizioane	611.159	611.159
Beneficiile angajaților	6.076.604	3.471.202
Datorii privind impozitul curent	1.620.592	1.030.673
Subvenții guvernamentale	1.201.133	996.007
Total datorii curente	282.898.668	137.537.969

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023

Împrumuturile (115,0 milioane RON la 30 iunie 2023, +72,1% față de 31 decembrie 2022) au crescut în principal ca urmare a considerării Electroplast în perimetrul de consolidare (împrumuturi pe termen scurt în sumă de 34,9 milioane RON necesare pentru desfășurarea activității curente și finanțării capitalului de lucru, inclusiv prin intermediul unei linii de factoring), precum și a unui nou împrumut contractat de Emitent de la acționarul său majoritar (5 milioane RON, necesar pentru acordarea unui împrumut către Bico pentru plata prețului de achiziție a părților sociale ale Iranga).

Datoriile comerciale și alte datorii este cea de-a doua cea mai importantă componentă a datoriilor pe termen scurt. Acestea au atins un nivel de 85,0 milioane RON la 30 iunie 2023, comparativ cu 32,8 milioane RON la finalul anului 2022. Suma de 31,3 milioane RON (60% din întreaga creștere) provine din includerea Electroplast și Iranga în perimetrul de consolidare, diferența fiind generată de activitatea celorlalte companii din Grup, trimestrele 2 și 3 ale fiecărui an fiind cele cu nivelul cel mai ridicat al vânzărilor.

Datoriile aferente achizițiilor de participații, în sumă totală de 71,2 milioane RON, s-au majorat cu 41,1 milioane RON comparativ cu 31 decembrie 2022, ca urmare a achiziției a 99,99997% din capitalul social al Electroplast. Toate aceste datorii sunt pe termen scurt și sunt detaliate în tabelul de mai jos.



	<u>30 iunie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Evolor – față de foștii acționari ai companiei	14.806.219	14.747.962
Dial	-	2.473.745
Eco Euro Doors	-	12.836.203
Roca Investments în urma achiziției Electroplast	<u>56.412.776</u>	<u>-</u>
<i>Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023</i>		

Suma de 56,4 milioane RON reprezintă echivalentul valorii de piață a Electroplast (45,8 milioane RON), valoare stabilită printr-un raport de evaluare realizat de un evaluator independent autorizat (Veridio) în baza rezultatelor financiare ale Electroplast de la finalul anului 2022, precum și valoarea nominală a unor creanțe preluate de la ROCA Investments împotriva Electroplast (10,6 milioane RON) rezultate din contractele de împrumut încheiate de ROCA Investments, în calitate de creditor și Electroplast, în calitate de debitor. În același timp, pe parcursul primelor șase luni ale anului 2023, datoriile către foștii acționari ai Eco Euro Doors și Dial au fost onorate integral, conform prevederilor contractelor de vânzare-cumpărare.

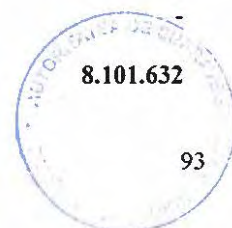
VENITURI ȘI CHELTUIELI

Această secțiune include o analiză a principalelor evoluții ale performanței financiare a Emitentului la datele de 30 iunie 2023 comparativ cu 30 iunie 2022. Pentru S1 2023, performanța financiară a Eco Euro Doors a fost integral contabilizată (spre deosebire de situația la S1 2022, când au fost considerate doar rezultatele lunii iunie ale companiei), la fel și în cazul Terra (caz în care, în S1 2022, au fost consolidate doar rezultatele lunilor aprilie-iunie), iar Electroplast nu a avut impact la nivel consolidat, compania fiind achiziționată la finalul lunii iunie, iar performanța financiară a Iranga a fost luată în considerare doar pentru lunile mai-iunie ale anului 2023.

Referitor la primele șase luni ale anului 2022, spre deosebire de S1 2023, companiile neluate în considerare în perimetrul de consolidare au fost Dial (achiziție finalizată în luna septembrie 2022) și Europlas (tranzacție încheiată în luna octombrie).

Prezentarea evoluției și a performanțelor activității la 30 iunie 2023 versus 30 iunie 2022

	<u>30-Iun-23</u>	<u>30-Iun-22</u>
Venituri din contracte cu clienți	179.825.429	116.457.803
Alte venituri din exploatare	1.963.700	365.165
Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs	(7.082.126)	5.708.637
Cheltuieli cu materii prime, consumabile și mărfuri	(110.008.740)	(82.400.735)
Amortizarea și deprecierea	(9.984.953)	(4.416.435)
Deprecierea fondului comercial	-	-
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(28.940.994)	(13.582.001)
Costuri de marketing și publicitate	(1.577.040)	(566.076)
Alte cheltuieli de exploatare	(20.829.621)	(11.155.969)
Alte pierderi nete	(2.386.234)	(237.601)
Profit / (Pierdere) din exploatare	<u>979.421</u>	<u>10.172.788</u>
Venituri financiare	179.102	47
Cheltuieli financiare	(8.136.370)	(2.071.203)
Profit/(pierdere) financiar(ă)	(7.957.268)	(2.071.156)
Cota din rezultatul net al entităților asociate contabilizate prin metoda punerii în echivalență	(126.525)	-
Profit / (Pierdere) înainte de impozitul pe profit	(7.104.372)	8.101.632



	<u>30-Iun-23</u>	<u>30-Iun-22</u>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(280.038)	(1.008.112)
Profit / (Pierdere) din activitatea operațională	(7.384.410)	7.093.520
Alte elemente ale rezultatului global		
<i>Elemente care pot fi reclasificate în profit sau pierdere</i>		
Diferențele de curs valutar	446.467	204.187
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare	446.467	204.187
Total rezultat global din perioadă	(6.937.943)	7.297.707
Total rezultat atribuibil către:		
– Societatea mamă	(6.570.574)	5.206.500
– Interese care nu controlează	(813.836)	1.887.020
	(7.384.410)	7.093.520
<i>Rezultatul global total pentru perioada respectivă se atribuie la:</i>		
– Societatea mamă	(6.258.048)	5.349.431
– Interese care nu controlează	(679.895)	1.948.276
	(6.937.943)	7.297.707

Rezultat pe acțiune

De bază, pierderea exercițiului care poate fi atribuită deținătorilor de acțiuni ordinare ale societății

(0,37)	0,29
---------------	-------------

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023

Venituri

Veniturile au înregistrat un avans de 54,4% în primele șase luni ale anului 2023 comparativ cu perioada similară a anului 2022, nefiind integral comparabile ca urmare a impactului diferit pe care achizițiile (directe și indirecte) l-au avut în cele două perioade. Veniturile aferente S1 2023 au fost generate, într-o proporție de 40,1% de activitatea Grupului Bico (producție de fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă), în timp ce Evolor (producție de lacuri, vopsele și tencuieli decorative) a contribuit cu 27,6% la totalul veniturilor, Eco Euro Doors (producție de uși pentru construcții rezidențiale) cu 16,5% și Dial (producție de panouri bordurate și plasă de gard) cu restul de 15,9% din totalul veniturilor.

Emitentul este o companie holding fără venituri operaționale proprii, înregistrând venituri în principal din dividendele distribuite de companiile deținute în portofoliu și alte venituri financiare, astfel că întreaga valoare a veniturilor provine din consolidarea companiilor deținute de acesta.

Defalcarea veniturilor	<u>30-Iun-2023</u>	<u>30-Iun-2022</u>
Venituri pe linie de produse		
Fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă	72.026.659	73.157.222
Lacuri, vopsele și tencuieli decorative	49.553.893	37.385.786
Uși pentru construcții rezidențiale	29.644.141	5.914.796
Panouri bordurate și plasă de gard	28.600.736	-
	179.825.429	116.457.803

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023



Din totalul veniturilor, o pondere de 23,8% au avut-o vânzările către clienți din afara României (în principal Italia, Germania, Bulgaria, Portugalia, Croația și Grecia). Marea majoritate a acestora a fost înregistrate de Bico în cazul căreia exportul a avut o pondere de aproximativ 55% din totalul vânzărilor din primele șase luni ale anului 2023.

Per totalul celor 6 luni ale anului 2023, cifra de afaceri consolidată a **Grupului Bico** a scăzut ușor comparativ cu 6L 2022, în principal ca urmare a unei diminuări a cifrei de afaceri a Terra care, pentru a răspunde condițiilor pieței, a încetinit procesul de producție și a vândut produsele aflate pe stoc, în timp ce impactul Iranga a fost unul nesemnificativ. Creșterea vânzărilor Bico cu 16,8% s-a datorat, în principal, continuării politicii companiei de destocare, respectiv de vânzare a produselor finite obținute la un cost ridicat pe parcursul anului 2022. Această politică vine în contextul în care, după o perioadă scurtă de timp de dezechilibre economice simțite în piață pe parcursul căreia materiile prime au înregistrat prețuri ridicate, acestea au avut un trend descendent. Astfel, companiile care au produs în acea perioadă atipică nu au avut capacitatea să încorporeze întregul cost de producție în prețul produselor vândute.

În primele 6 luni ale anului 2023 **Evolor** a înregistrat o cifră de afaceri de 49,6 milioane RON, în creștere cu 32,5% comparativ cu 6L 2022, în principal pe fondul volumului crescut al vânzărilor pe toate categoriile de produse, în unele cazuri cu până la 56% mai mari decât în S1 2022, dar și a unui preț de vânzare mai ridicat față de aceeași perioadă a anului 2022.

Cifra de afaceri a **Eco Euro Doors** în primele 6 luni ale anului 2023 a atins nivelul de 29,6 milioane RON, cu 12% sub cea a S1 2022 (în situațiile financiare consolidate este recunoscută valoarea de 5,9 milioane RON doar pentru luna iunie 2022). Această evoluție a fost generată de scăderea volumului vânzărilor pe două din cele trei categorii de produse, trend observat în piața de profil.

Pe parcursul S1 2023 **Dial** a fost afectată de o cerere scăzută a produselor companiei pe cea mai mare parte a categoriilor de produse, cantitățile vândute scăzând în diverse proporții, în funcție de produs, în linie cu cererea din piața materialelor de construcții. Ca urmare a acestei evoluții, cifra de afaceri înregistrată pe parcursul primelor 6 luni ale anului 2023 a fost de 28,6 milioane RON, cu 30% sub nivelul de la S1 2022 (Dial nu a făcut parte din Grup la finalul S1 2022, astfel încât situațiile financiare consolidate ale Emitentului nu iau în considerare această companie), compania reușind să recupereze în T2 2023 o parte din scăderile semnificative din primele trei luni ale anului. Activitatea companiei are o dependență ridicată față de condițiile meteorologice, astfel încât acest aspect și-a pus amprenta asupra rezultatelor primului semestru.

Alte venituri din exploatare, în valoare totală de 2,0 milioane RON la 30 iunie 2023 (versus 0,4 milioane RON la finalul S1 2022) sunt formate în cea mai mare parte din veniturile Dial din producția de imobilizări corporale (1,3 milioane RON), în timp ce veniturile din subvențiile guvernamentale accesate prin programe europene de către companiile din grup pentru investiții au avut o contribuție de 0,5 milioane RON.

Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs, în sumă de -7,1 milioane RON la 30 iunie 2023 (comparativ cu o valoare pozitivă de 5,7 milioane RON la finalul lunii iunie 2022), a fost generată în special de Grupul Bico (9,4 milioane RON). În condițiile în care cererea în piață a scăzut, coroborat cu un nivel ridicat al stocului acumulat pe parcursul anului 2022 la un preț de achiziție al materiilor prime ridicat, companiile din Grupul Bico au încetinit procesul de producție în procesul acestora de destocare.

Cheltuieli din exploatare

Cheltuielile cu materiile prime, consumabilele și mărfurile la nivel consolidat au atins un nivel de 110,0 milioane RON, față de 82,4 milioane RON în primele șase luni ale anului 2022. La fel ca în anul 2022, acestea continuă să aibă cea mai mare pondere în totalul cheltuielilor operaționale, aspect normal pentru un Grup de companii producătoare. O parte din această creștere vine din intrarea sub umbra Emitentului a unor noi companii care au intrat în perimetrul de consolidare la S1 2023 dar nu se aflau la momentul situațiilor financiare de la finalul primului semestru al anului 2022. O altă componentă cu impact a fost cea a prețului materiilor prime necesare desfășurării normale a activității. În primul semestru al anului 2022, pentru o perioadă scurtă de timp, în piață au fost resimțite dezechilibre economice care au avut impact asupra materiilor prime, înregistrând prețuri ridicate și afectând și piața materialelor de construcții. Astfel, companiile care au produs în acea perioadă atipică nu au avut capacitatea să încorporeze întregul cost de producție în prețul produselor vândute. În ciuda faptului că în S2 2022 prețul la materii prime a revenit la un nivel considerat a fi unul aproximativ normal, creșterea prețurilor din S1 2022, coroborată cu un nivel ridicat al stocurilor, a generat costuri ridicate și marje mai mici în primele șase luni ale anului 2023.

Cheltuielilor cu beneficiile angajaților sunt o componentă de costuri de asemenea importantă. Aceste cheltuieli s-au dublat în S1 2023 versus S1 2022, atât ca urmare a noilor companii intrate în perimetrul de consolidare, precum și în baza creșterii salariilor din domeniul construcțiilor, dar și având în vedere strategia de transformare operațională a Emitentului. La momentul la care o nouă companie este achiziționată, aceasta are, de obicei, o structură restrânsă de angajați, specifică unui model de business antreprenorial neorientată în mod deosebit spre inovare, creștere și dezvoltare. Ca prima etapă după preluarea companiilor, conducerea Emitentului se axează spre completarea unei echipe de management formată din seniori cu experiență și expertiză în domeniu.

O categorie suplimentară, cu impact asupra rezultatului din exploatare, o reprezintă **Alte cheltuieli de exploatare**. Acestea au atins un nivel de 20,8 milioane RON la finalul S1 2023, cu 86,7% peste nivelul aceleiași perioade a anului anterior și cuprind în principal cheltuieli cu utilitățile, transportul, întreținere și reparații, asigurări.

În baza acestor venituri și cheltuieli, **EBITDA** obținută la nivel consolidat în primele șase luni ale anului s-a ridicat la un nivel de 11,0 milioane RON (**marjă EBITDA** de 6,1% din cifra de afaceri), comparativ cu un nivel de 14,6 milioane RON la 30 iunie 2022 (12,5% din cifra de afaceri).

EBITDA consolidată din primul semestru al anului 2023 a fost erodată de **cheltuielile cu deprecierea și amortizările** în valoare totală de 10,0 milioane RON, la nivel dublu comparativ cu nivelul de la finalul S1 2022 pe fondul amortizării activelor noilor companii intrate în perimetrul de consolidare, dar și ca urmare a investițiilor realizate de companiile deținute de Emitent pentru extinderea capacității de producție și pentru eficientizarea operațională. Astfel, la finalul primului semestru al anului 2023, **profitul din exploatare** a atins un nivel de 1,0 milioane RON, comparativ cu un profit de 10,2 milioane RON obținut în S1 2022. În acest sens, Emitentul subliniază faptul că primul semestru al anului 2022 a fost unul total atipic, cu vânzări peste nivelul normal și cu marje ridicate, în linie cu condițiile pieței de la acel moment.

Pierderea financiară, de 8,0 milioane RON, în creștere de 4 ori versus rezultatul de la S1 2022, a fost generată de **cheltuielile financiare** de 8,1 milioane RON, reprezentând în principal cheltuieli cu dobânzile aferente facilităților de credit de tip LBO contractate pentru finanțarea achizițiilor de companii, cât și facilități de credit contractate de companiile din portofoliul Emitentului pentru finanțarea investițiilor și a activității curente. În același timp, **veniturile financiare**, în sumă de 179,1 mii RON la 30 iunie 2023, reprezintă, în cea mai mare parte, venituri din dobânzi aferente depozitelor pe termen scurt.

Considerând toate aceste elemente, **pierderea consolidată a exercițiului financiar din activitatea operațională, înainte de impozitare**, a fost de 7,1 milioane RON. Detalierea acesteia pe linii de business este prezentată mai jos.

	<u>30-Iun-2023</u>	<u>30-Iun-2022</u>
Pierderea din activitatea operațională pe linie de produse		
Holding	(2.943.620)	(1.114.688)
Fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă	(5.914.919)	6.150.596
Lacuri, vopsele și tencuieli decorative	5.334.258	2.551.987
Uși pentru construcții rezidențiale	(3.199.288)	513.737
Panouri bordurate și plasă de gard	(380.804)	-
	<u>(7.104.372)</u>	<u>8.101.632</u>

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023

După deducerea impozitului pe profit (280,0 mii RON) și a diferențele favorabile de curs valutar (0,4 milioane RON), Emitentul a înregistrat o **pierdere globală la nivel consolidat** de 6,9 milioane RON pe parcursului S1 2023. Din aceasta, pierderea alocată societății-mamă este de 6,2 milioane RON, pierderea de 0,7 milioane RON fiind alocată intereselor care nu controlează.

LICHIDITATE SI FLUXURI DE NUMERAR

Lichiditate

Necesarul de lichiditate al Grupului este în principal asociat nevoii de a finanța activitatea Grupului și investițiile pe care le întreprinde acesta. În perioadele discutate mai jos Grupul a fost în general în măsură să își satisfacă nevoia de lichiditate din rezultatele activității și din împrumuturi de la instituții financiare.



Fluxuri de numerar

Secțiunea care urmează discută principalele evoluții asociate fluxurilor de numerar ale Emitentului pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2022 și 30 iunie 2023.

	<u>30-Iun-2023</u>	<u>30-Iun-2022</u>
Flux de numerar din activitatea de exploatare	16.273.379	12.905.159
Impozitul pe profit plătit	(586.708)	(53.266)
Numerar net generat din/(utilizat în) activități de exploatare	15.686.671	12.851.893
Numerar net generat / (utilizat în) activități de investiții	(26.377.191)	(81.443.016)
Numerar net generat din activități de finanțare	15.188.135	32.758.276
(Scăderea)/Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	4.497.615	(35.832.846)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	42.434.560	79.689.064
Efectele variațiilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	(538.069)	204.187
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	46.394.106	44.060.405

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023

Fluxuri de numerar din activitate de exploatare

La nivel consolidat, numerarul net utilizat din activitatea de exploatare raportat la 30 iunie 2023 a fost în valoare de 15,7 milioane RON, comparativ cu un numerar net generat la 30 iunie 2022 de 12,9 milioane RON. Utilizarea numerarului a fost generată în special de creșterea creanțelor comerciale, diminuarea stocurilor și creșterea datoriilor către furnizori, evoluțiile dar și de condițiile pieței materialelor de construcții, așa cum a fost detaliat anterior.

Fluxuri de numerar net utilizat în activități de investiții

Emitentul a avut în cursul S1 2023 un flux de numerar net consolidat generat din activități de investiții în valoare de 26,4 milioane RON, de 3 ori mai mic față de cel raportat în cursul S1 2022 (81,4 milioane RON). Această scădere provine din diminuarea plăților pentru achiziții de filiale (de la 62,5 milioane RON la 18,5 milioane RON), precum și din investițiile în echipamente realizate de companiile din portofoliu (8 milioane RON în S1 2023 vs. 22 milioane RON în S1 2022).

Flux de numerar net generat din activități de finanțare

La finalul S1 2023, Emitentul a raportat un flux de numerar net generat din activități de finanțare în sumă totală de 15,2 milioane RON, în scădere cu 53,6% față de valoarea raportată la S1 2022 (32,8 milioane RON). Această evoluție a fost datorată în special evoluției împrumuturilor (încasări din împrumuturi în sumă de 79,1 milioane RON, rambursări ale împrumuturilor de 56,5 milioane RON) și costurilor de finanțare aferente.

ANALIZA DATELOR AFERENTE SITUAȚIILOR FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2023 CARE AU UN IMPACT SEMNIFICATIV

BILANT

Această secțiune include o analiză a celor mai importante modificări bilanțiere la data de 30 septembrie 2023 comparativ cu 31 decembrie 2022. Informațiile prezentate au fost preluate din Raportul Financiar T3 2023, pregătit în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare.

Emitentul subliniază faptul că Raportul Financiar T3 2023, aferent trimestrului 3 al anului 2023 a fost realizat în baza unor reglementări contabile diferite față de cele care au stat la baza pregătirii Situațiilor Financiare Anuale și, respectiv, Situațiilor Financiare Interimare la Iunie 2023, incluse în prezentul Prospect. Astfel cifrele prezentate în cadrul raportărilor întocmite conform unor standarde diferite nu pot fi comparabile, întrucât principiile de recunoaștere conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară generează diferențe de recunoaștere și interpretare ale informațiilor financiare.

Situația consolidată a poziției financiare a Emitentului

Active imobilizate

La nivel consolidat, activele imobilizate au crescut cu 27% comparativ cu soldul înregistrat la finalul anului 2022, ajungând la 360,3 mil. RON. Acestea sunt formate, în principal, din imobilizările necorporale (167,5 mil. RON, +15% comparativ cu anul 2022) și imobilizările corporale (192,3 mil. RON, +42% comparativ cu anul 2022).

Imobilizările necorporale sunt reprezentate de mărci comerciale, licențe, relația cu clienții și fondul comercial, rezultate în urma combinărilor de întreprinderi. Emitentul menționează faptul că fondul comercial, licențele, mărcile și relațiile cu clienții sunt elemente care figurează doar în situațiile financiare consolidate, cu excepția companiilor care au fost implicate în procese de fuziune, în cazul cărora recunoașterea acestor active necorporale se regăsește și în situațiile individuale ale societăților absorbante. Aceste elemente sunt specifice tranzacțiilor de tip M&A, reprezentând diferența dintre prețul agreeat cu foștii acționari și valoarea activului net contabil, în cazul fiecărei achiziții de companii. La finalul trimestrului trei al anului 2023, toate vehiculele investiționale (SPV-uri) din cadrul Emitentului prin intermediul cărora s-au achiziționat filiale, au fost absorbite, în urma procesului de fuziune, de către societățile achiziționate prin intermediul lor.

Imobilizările corporale, în suma de 192,2 mil. RON sunt formate, în principal, din terenuri și construcții, echipamente, imobilizări în curs de execuție și avansuri pentru imobilizări. Creșterea față de 2022 se datorează în principal achiziției de noi companii (achiziție Iranga finalizată în luna mai 2023 și achiziție Electroplast – finalizată în luna iunie 2023).

Imobilizările financiare din bilanțurile individuale reprezintă, în principal, investițiile pentru achiziția participațiilor în filiale, acestea eliminându-se în bilanțul consolidat, conform principiilor de consolidare.

Active circulante

Stocurile, cu o valoare de 90,7 mil. RON la 30 septembrie 2023 (-10% comparativ cu 31 decembrie 2022), sunt formate în principal din materii prime, produse finite și mărfuri, producția în curs și avansurile pentru achiziția de stocuri ale companiilor din perimetrul de consolidare.

Creanțele comerciale în sold la 30 septembrie 2023, înregistrează o creștere semnificativă de 319% față de finalul anului 2022, atingând un nivel consolidat de 109,2 mil. RON față de 26,1 mil. RON la finalul anului precedent. Un impact major în creșterea menționată îl are achiziția companiei Electroplast care încheie trimestrul 3 cu un sold al creanțelor comerciale de 46,4 mil. RON (din care aprox. 50% reprezintă sume de recuperat la 30.09.2023 prin serviciul de factoring), dar și creanțele comerciale înregistrate la nivelul celor 4 filiale direct productive deținute – Bico (include Terra și Iranga), Evolor, EED și Dial sau TVA-ul de recuperat sau alte sume de recuperate de la bugetul statului.

Soldul investițiilor pe termen scurt includ în principal suma depozitată într-un cont escrow pentru achiziția Terra de către Bico, tranzacție finalizată în martie 2022, reprezentând suma rămasă de plată către foștii acționari Terra, care se va elibera din contul escrow pe măsură ce se îndeplinesc anumite condiții stabilite în contractul de vânzare-cumpărare. Suplimentar, față de anul 2022 s-au înregistrat la Dial și Electroplast bilete la ordin, folosite în relațiile comerciale dintre companii și clienții săi. Aceste instrumente reprezintă o garanție pentru încasarea prețului produselor vândute.

La finalul trimestrului trei al anului 2023, la nivel consolidat, soldul numerarului și al echivalențelor de numerar este în suma de 27,8 mil. RON raportând o scădere de 34% comparativ cu 31 decembrie 2022, provenită în principal din alocarea de resurse financiare suplimentare pentru desfășurarea în condiții optime a activității operaționale, dar și pentru diverse investiții efectuate pentru îmbunătățirea performanței companiilor.

Datorii comerciale

Creșterea datoriilor comerciale la 30 septembrie 2023 comparativ cu 31 decembrie 2022 (+131%) provine în principal din preluarea datoriilor comerciale ale companiilor nou-achiziționate (ELP 26,7 mil. RON), dar și din creșterea datoriilor din Bico și Evolor, fluctuație normală prin prisma nevoilor operaționale ale companiilor.

Datorii bancare

Datoriile bancare la 30 septembrie 2023 provin din Evolor (46,6 mil. RON credit preluat prin fuziune de la Colorock), Bico (43,5 mil. RON pentru activitatea operațională și investiții realizate), Terra (8,9 mil. RON pentru activitatea operațională), EED (59,4 mil. RON – pentru activitatea operațională, investiții și achitarea datoriilor către foștii acționari, dar și din preluarea creditului din Doorsrock I ca urmare a finalizării procesului de fuziune în iulie 2023), Dial (44,7 mil. RON – pentru activitatea operațională și investiții realizate, dar și din preluarea creditului din Nativerock ca urmare a finalizării procesului de fuziune în iulie 2023), Electroplast (46,1 mil. RON – pentru activitatea

operațională – credit factoring și investiții realizate). Acestea sunt prezentate pe termen scurt sau lung, în funcție de condițiile contractuale stabilite.

Alte datorii

Soldul altor datorii la 30 septembrie 2023 înregistrează o creștere de 98% față de nivelul înregistrat la 31 decembrie 2022 (41 mil. RON), ca urmare a recunoașterii unei datorii pentru preluarea companiei Electroplast, tranzacție finalizată la sfârșitul lunii iunie 2023.

Provizioane

Provizioanele aflate în sold au fost constituite în principal pentru diverse cheltuieli legate de datorii fiscale, reprezentând obligații probabile generate de evenimente anterioare ale societăților. În perioada ianuarie-septembrie 2023, la nivel consolidat, s-au înregistrat reversări ale provizioanelor în sold la finalul anului 2022.

Veniturile în avans reprezintă subvențiile pentru investiții din fonduri nerambursabile încasate de Bico, EED și Dial. Acestea se recunosc în contul de profit și pierdere pe seama veniturilor, proporțional cu amortizarea imobilizărilor achiziționate în cadrul acestor programe de investiții.

Capitalul subscris în sumă de 176,9 mil. RON este alcătuit din capital social subscris vărsat de 105,9 mil. RON și aportul în natură a părților sociale ale Bico de 71 mil. RON.

Rezervele din reevaluare în suma de 2,5 mil. RON reprezintă în principal surplusul realizat din reevaluarea imobilizărilor corporale, terenurilor și clădirilor efectuată la 31 decembrie 2022 de către Evolor.

Pierderile legate de instrumentele de capitaluri proprii reprezintă costurile cu intermediarii pentru plasamentul privat din decembrie 2021, în urma căruia Emitentul a atras 45 mil. RON de la investitori individuali și profesioniști, respectiv pentru listarea pe piața AeRO a Bursei de Valori București din ianuarie 2022.

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Din punct de vedere al comparabilității între cele două perioade (9L 2023 versus 9L 2022), Emitentul dorește să menționeze faptul că:

- rezultatele financiare pentru primele 9 luni ale anului 2023 includ toate companiile achiziționate pe parcursul anului 2022 (Terra, EED, Dial și Europlas), rezultatele Iranga pentru perioada mai-septembrie 2023 și cele ale Electroplast pentru perioada iulie-septembrie 2023,
- rezultatele aferente celor 9 luni ale anului 2022 nu includ decât performanța Terra pentru perioada aprilie-septembrie 2022 și cea a EED pentru perioada iunie-septembrie 2022.

Astfel, parte a tranzacțiilor din 2022 nu au avut niciun impact asupra rezultatelor consolidate la 30 septembrie 2022. Totodată, consolidarea se realizează în funcție de participațiile deținute de holding în fiecare companie.

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	9L 2023	9L 2022	Variație 9L'23 vs 9L'22 (%)
Venituri din exploatare	306.339.925	208.244.936	47%
Cifra de afaceri	320.369.750	194.970.683	64%
Variația stocurilor	(16.699.729)	12.478.717	N/A
Alte venituri din exploatare	2.669.904	795.536	236%
Cheltuieli din exploatare, altele decât amortizarea, proviz., ajustările de valoare	(284.203.285)	(183.370.417)	55%
EBITDA	22.136.640	24.874.519	-26%
Amortizare fond comercial, relația și contractele cu clienții	(11.616.033)	(6.669.320)	74%
Amortizare imobilizări, altele decât fond comercial, relația și contractele cu clienții	(7.320.785)	(4.010.283)	83%
Rezultat operațional	3.199.822	14.194.916	-77%
Venituri financiare	912.211	3.819.660	-76%
Cheltuieli financiare	14.941.992	8.878.135	68%

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	9L 2023	9L 2022	Variație 9L'23 vs 9L'22 (%)
Rezultat financiar	(14.029.781)	(5.058.475)	177%
Rezultat brut	(10.829.959)	9.136.441	N/A
Impozitul pe profit	1.633.674	2.619.023	-38%
Rezultat net, din care:	(12.463.633)	6.517.418	N/A
<i>afertentă societății-mamă</i>	<i>(10.767.428)</i>	<i>3.655.094</i>	<i>N/A</i>
<i>afertentă intereselor care nu controlează</i>	<i>(1.696.205)</i>	<i>2.862.324</i>	<i>N/A</i>

Sursa: Informațiile au fost extrase din Raportul Financiar T3 2023

În primele 9 luni ale anului 2023, Emitentul a obținut o EBITDA consolidată de 22,1 mil. RON, fiind generată în principal din activitatea desfășurată de companiile Evolor, fosta Sarcom (EBITDA 13,9 mil. RON), EED (EBITDA 3,2 mil. RON), Grupul Bico (EBITDA 3.9 mil. RON), Dial (EBITDA 3.4 mil. RON) și ELP (EBITDA 2.6 mil. RON – inclus în perimetrul de consolidare începând cu luna iulie 2023).

Compania holding și vehiculele investiționale (SPV-urile) înființate cu scopul de a finanța tranzacțiile de achiziție a participațiilor (Doorsrock4 și Nativerock1) au generat o EBITDA negativă cumulată de 4,9 mil. RON, reprezentând în principal costurile operaționale de funcționare ale holdingului, precum și alte cheltuieli din activitatea curentă desfășurată de companii.

EBITDA consolidată pentru perioada ianuarie-septembrie 2023 în sumă de 22,1 mil. RON a fost cu 11% mai mică comparativ cu primele 9 luni ale anului 2022, în principal din cauza scăderii EBITDA realizată de Bico în primele 9 luni ale anului 2023 (3,9 mil. RON la 30 septembrie 2023 versus 12,6 mil. RON la 30 septembrie 2022), ca urmare a aplicării unei politici de destocare, respectiv de vânzare a produselor finite obținute la un cost ridicat pe parcursul anului 2022. Această politică vine în contextul în care, după o perioadă scurtă de timp de dezechilibre economice simțite în piață pe parcursul căreia materiile prime au înregistrat prețuri ridicate, acestea au avut un trend descendent care se menține și la data prezentului Prospect. Astfel, companiile care au produs suplimentar în acea perioadă atipică, nu au avut capacitatea să încorporeze întregul cost de producție în prețul produselor vândute.

De asemenea, rezultatul obținut din activitatea de exploatare este influențat de sezonalitatea pieței în care activează Emitentul; astfel, conform statisticilor din industrie, trimestrele 1 și 4 generează vânzări mai scăzute. Această diminuare a fost parțial compensată de EBITDA înregistrată de Evolor (creștere cu 51% versus 30 septembrie 2022).

Sub influența modificării structurii Emitentului (*i.e.*, în cursul anului 2022 au mai fost achiziționate 4 companii, în cursul anului 2023 doar 2), dar și a sezonității industriei în care companiile din portofoliu activează, la nivelul Grupului se înregistrează o pierdere netă consolidată de 12,5 mil. RON (versus rezultatul pozitiv de 6,6 mil. RON înregistrat la 30 septembrie 2022).

Astfel, EBITDA consolidată din perioada ianuarie-septembrie 2023, în valoare de 22,1 mil. RON, este erodată de:

- cheltuielile cu deprecierea și amortizările de 20,2 mil. RON (din care 11,6 mil. RON reprezintă amortizarea fondului comercial, mărcilor și relațiilor cu clienții identificate în urma combinărilor de întreprinderi),
- rezultatul financiar negativ de 13,8 mil. RON, reprezentând cheltuieli cu dobânzi bancare de 11,0 mil. RON și diferențe nefavorabile de curs valutar de 2,8 mil. RON,
- rezultatul curent obținut din titlurile puse în echivalența de 0,2 mil. RON (cotă-parte din pierderea înregistrată de Europlas la 30 septembrie 2023),
- impact pozitiv din reversări de ajustări de provizioane de 1,2 mil. RON,
- impozitul pe profit de 1,6 mil. RON.

În funcție de rezultatele nete individuale obținute de fiecare Filială și procentele de deținere ale Emitentului în aceste companii, pierderea netă consolidată de 12,5 mil. RON din primele 9 luni al anului 2023 este atribuibilă societății-mamă (pierdere de 10,8 mil. RON) și acționarilor minoritari (pierdere de 1,7 mil. RON).

Pierdere netă de 1,7 mil. RON atribuibilă acționarilor minoritari reprezintă cota-parte care nu este deținută de Emitent din pierdere netă individuală obținută de Bico, din profitul net individual obținut de Terra în 9M 2023 și din profitul înregistrat de Iranga (perioada Mai -Septembrie). Începând cu luna august, în urma majorării de capital înregistrată de Bico, Emitentul și-a diminuat participația în Bico astfel că pentru calculul intereselor care nu controlează s-au considerat următoarele procente: 30% pentru perioada ianuarie-iulie pentru Bico și companiile deținute direct de Bico (Terra Impex și Iranga) și 40% pentru perioada august-septembrie pentru Bico și companiile deținute direct de Bico.

Societății-mamă Roca Investments îi este atribuibilă o pierdere netă de 10,8 mil. RON întrucât deține 100% din vehiculele investiționale (SPV-uri – Doorsrock4 și Nativerock1) care, prin natura lor, nu au venituri operaționale, aceste companii generând o pierdere netă cumulată de 1,9 mil. RON în primele 7 luni ale anului 2023, în luna iulie finalizându-se procesul de fuziune, respectiv absorbția acestora de către companiile achiziționate de Emitent prin intermediul lor. De asemenea, conform principiilor contabile de consolidare, societății-mamă Roca Investments îi este atribuibilă 100% din cheltuiala cu amortizarea aferentă fondului comercial, mărcilor și relațiilor cu clienții identificate în urma combinărilor de întreprinderi, în valoare de aproximativ 11,6 mil. RON la 30 septembrie 2023. De asemenea, pierderile obținute în perioada raportată de companiile EED (2,2 mil. RON) și Dial (0,11 mil. RON) au contribuit la rezultatul negativ înregistrat la finalul perioadei.

Pierdere netă raportată la 30 septembrie 2023 a fost parțial compensată de rezultatele pozitive înregistrate de companiile Evolor (3,1 mil. RON) și ELP (0,45 mil. RON – rezultat aferent perioadei iulie-septembrie 2023, inclusă în perimetrul de consolidare pentru contul de profit și pierdere).

Fondul comercial, licențele, mărcile și relațiile cu clienții sunt elemente care figurează doar în situațiile financiare consolidate, cu excepția companiilor care au finalizat procesul de fuziune cu vehiculele investiționale prin care Emitentul a realizat achiziția, în cazul cărora aceste elemente se regăsesc și în situațiile individuale (fuziunile finalizate la momentul întocmirii prezentului raport sunt cele dintre Evolor și Colorock13, EED și Doorsrock1, Dial și Nativerock).

CERINȚE DE NUMERAR PLANIFICATE ȘI PLANUL CHELTUIELILOR DE CAPITAL

Emitentul anticipează că cerințele de numerar pentru restul anului 2023 se referă în principal la necesarul pentru achiziția Workshop Doors de către Eco Euro Doors, sumă estimată să se ridice la nivelul de maxim 50 milioane RON. Pe lângă cheltuielile angajate și cele estimate la nivel de Grup (legate de proiectele în curs, respectiv proiectele planificate), planul de investiții pe termen scurt și mediu al Emitentului este în mare parte discreționar.

Grupul va finanța investițiile sale din sumele rezultate din Majorarea de Capital, din finanțări bancare și din surse proprii ale Filialelor Emitentului.

OBLIGAȚII FINANCIARE

A. La data de 31 decembrie 2022

Detaliile cu privire la împrumuturile pe termen scurt contractate de fiecare companie din cadrul Grupului sunt prezentate în tabelele următoare. Sumele sunt în RON.

Filiala	Bancă	Rata dobânzii	Maturitate	31-Dec-22	31-Dec-21
Colorock13	Banca Transilvania	2,75% + EURIBOR 3M	26.05.2029	-	2.051.828
Evolor	Banca Transilvania	1,75% + ROBOR 3M	27.11.2023	-	1.500.000
Evolor	Banca Transilvania	2,75% + EURIBOR 3M	26.05.2029	5.270.554	-
Bico	Banca Transilvania	2,2% + ROBOR 6M	02.08.2024	476.000	476.000
Bico	Banca Transilvania	2,5% + ROBOR 3M	14.07.2023	514.706	882.353
Bico	Banca Transilvania	2,25 + ROBOR 6M	19.07.2024	3.237.953	3.375.904
Bico	Banca Transilvania	2% + ROBOR 6M	10.08.2026	504.000	252.000
Bico	Banca Transilvania	2% + ROBOR 3M	10.08.2027	356.129	220.800
Bico	Unicredit	2,85% + ROBOR 1M	26.03.2022	-	118.151
Bico	Unicredit	2,5% + ROBOR 3M	08.08.2023	1.924.524	8.999.999
Bico	Unicredit	EURIBOR 3M + 2,5%	08.08.2023	16.079.050	-
Bico	Unicredit	1,8% + ROBOR 3M	26.10.2027	429.915	303.030
Bico	Unicredit Bank	EURIBOR 1M + 2,2%	08.08.2023	4.046.703	-
Bico	Credit Europe Bank	2% + ROBOR 3M	15.09.2023	5.330.262	-
Bico	Credit Europe Bank	2,25% + ROBOR 3M	15.09.2026	264.614	-
Terra	Moldova-Agroindbank	4%	20.11.2024	2.595.978	-
EED	RAIFFEISEN BANK	2,2% + EURIBOR 3M	31.07.2029	783.731	-
EED	RAIFFEISEN BANK	2,2% + EURIBOR 3M	31.07.2029	705.358	-

Filiala	Bancă	Rata dobânzii	Maturitate	31-Dec-22	31-Dec-21
EED	RAIFFEISEN BANK	ROBOR 3M + 1,50%	31.07.2023	5.000.000	-
EED	RAIFFEISEN BANK	ROBOR 1M + 1,01%	15.10.2023	2.074.582	-
Doorsrock4	RAIFFEISEN BANK	2,3% + EURIBOR 3M	31.07.2029	2.461.755	-
Nativerock1	Banca Transilvania	3% + EURIBOR 3M	20.09.2030	715.950	-
Dial	Banca Transilvania	2,75% + EURIBOR 3M	20.09.2030	4.140.499	-
Roca Industry	ROCA Investments SA	EURIBOR 1M + 3%	14.12.2023	4.947.400	-
Bico	Mihai Birtiba	4%	30.09.2023	4.947.400	1.803.262
Total				66.807.063	19.983.327

Detaliile cu privire la împrumuturile pe termen mediu și lung contractate de fiecare companie din cadrul Grupului sunt prezentate în tabelele următoare. Sumele sunt în RON.

Filiala	Bancă	Rata dobânzii	Maturitate	31-Dec-22	31-Dec-21
Colorock13	Banca Transilvania	2,75% + EURIBOR 3M	26.05.2029	-	38.208.808
Evolor	Banca Transilvania	2,75% + EURIBOR 3M	26.05.2029	42.028.041	-
Bico	Banca Transilvania	2,2% + ROBOR 6M	02.08.2024	317.334	793.334
Bico	Banca Transilvania	2,5% + ROBOR 3M	14.07.2023	-	514.706
Bico	Banca Transilvania	2% + ROBOR 6M	10.08.2026	1.344.000	1.780.263
Bico	Banca Transilvania	2,5% + ROBOR 3M	17.08.2024	1.500.000	1.499.077
Bico	Banca Transilvania	2% + ROBOR 3M	10.08.2027	1.305.806	1.504.574
Bico	Unicredit	1,8% + ROBOR 3M	26.10.2027	1.648.015	1.042.672
Bico	Credit Europe Bank	2,25% + ROBOR 3M	15.09.2026	887.974	-
Terra	Moldova-Agroindbank	4%	20.11.2024	4.826.128	-
EED	BANCA RAIFFEISEN	2,2% + EURIBOR 3M	31.07.2029	8.097.504	-
EED	RAIFFEISEN BANK	2,2% + EURIBOR 3M	31.07.2029	7.287.753	-
Doorsrock4	RAIFFEISEN BANK	2,3% + EURIBOR 3M	31.07.2029	26.192.436	-
Nativerock1	Banca Transilvania	3% + EURIBOR 3M	20.09.2030	31.133.922	-
Dial	Banca Transilvania	2,75% + EURIBOR 3M	20.09.2030	6.900.926	-
Bico	Mihai Birtiba	4%	30.09.2023	-	4.947.600
Total				133.469.839	50.291.034

B. La data de 30 iunie 2023

Detaliile cu privire la împrumuturile pe termen scurt contractate de fiecare companie din cadrul Grupului sunt prezentate în tabelele următoare. Sumele sunt în RON.

Filiala	Bancă	Rata dobânzii	Maturitate	30-Iun-23	31-Dec-22
Evolor	Banca Transilvania	2,75% + EURIBOR 3M	26.05.2029	5.231.133	5.270.554
Bico	Banca Transilvania	2,2% + ROBOR 6M	02.08.2024	476.000	476.000
Bico	Banca Transilvania	2,5% + ROBOR 3M	14.07.2023	73.529	514.706
Bico	Banca Transilvania	2,25 + ROBOR 6M	19.07.2024	-	3.237.953
Bico	Banca Transilvania	2% + ROBOR 6M	10.08.2026	504.000	504.000
Bico	Banca Transilvania	2% + ROBOR 3M	10.08.2027	356.129	356.129
Bico	Unicredit	2,5% + ROBOR 3M	08.08.2023	1.820.524	1.924.524
Bico	Unicredit	EURIBOR 3M + 2,5%	08.08.2023	16.131.050	16.079.050
Bico	Unicredit	1,8% + ROBOR 3M	26.10.2027	453.094	429.915
Bico	Unicredit Bank	EURIBOR 1M + 2,2%	08.08.2023	10.683.858	4.046.703
Bico	Credit Europe Bank	2% + ROBOR 3M	15.09.2023	3.924.094	5.330.262
Bico	Credit Europe Bank	2,25% + ROBOR 3M	15.09.2026	278.358	264.614
Terra	Moldova-Agroindbank	4%	20.11.2024	1.896.360	2.595.978
EED	RAIFFEISEN BANK	2,2% + EURIBOR 3M	31.07.2029	1.048.354	783.731
EED	RAIFFEISEN BANK	2,2% + EURIBOR 3M	31.07.2029	943.518	705.358
EED	RAIFFEISEN BANK	ROBOR 3M + 1,50%	31.07.2023	5.000.000	5.000.000
EED	RAIFFEISEN BANK	ROBOR 1M + 1,01%	15.10.2023	807.286	2.074.582
Doorsrock4	RAIFFEISEN BANK	2,3% + EURIBOR 3M	31.07.2029	5.423.799	2.461.755
Nativerock1	Banca Transilvania	3% + EURIBOR 3M	20.09.2030	2.468.189	715.950
Dial	Banca Transilvania	2,75% + EURIBOR 3M	20.09.2030	1.384.630	4.140.499
Roca Industry	ROCA Investments SA	EURIBOR 1M + 3%	14.12.2023	9.926.800	4.947.400
Bico	Mihai Birtiba	4%	30.09.2023	10.437.780	4.947.400
Electroplast	CEC Bank	EURIBOR 3M + 3,0%	12.07.2028	796.208	-

Filiala	Bancă	Rata dobânzii	Maturitate	30-Iun-23	31-Dec-22
Electroplast	CEC Bank	ROBOR 1M + 2,50 %	12.07.2024	21.835.602	-
Electroplast	CEC Bank	ROBOR 3M + 2,75%	12.07.2025	9.590.594	-
Electroplast	CEC Bank	EURIBOR 3M + 3,0%	07.12.2024	2.524.510	-
Electroplast	CEC Bank	EURIBOR 6M + 3,0%	14.09.2031	111.632	-
Electroplast	CEC Bank	11%	01.04.2026	121.558	-
Electroplast	ROCA Investments SA	ROBOR 1M + 3,5%	31.07.2023	984.500	-
Total				115.233.089	66.807.063

Detaliile cu privire la împrumuturile pe termen mediu și lung contractate de fiecare companie din cadrul Grupului sunt prezentate în tabelele următoare. Sumele sunt în RON.

Filiala	Bancă	Rata dobânzii	Maturitate	30-Iun-23	31-Dec-22
Evolor	Banca Transilvania	2,75% + EURIBOR 3M	26.05.2029	39.606.334	42.028.041
Bico	Banca Transilvania	2,2% + ROBOR 6M	02.08.2024	79.334	317.334
Bico	Banca Transilvania	2,5% + ROBOR 3M	14.07.2023	3.344.013	-
Bico	Banca Transilvania	2% + ROBOR 6M	10.08.2026	1.092.000	1.344.000
Bico	Banca Transilvania	2,5% + ROBOR 3M	17.08.2024	1.500.000	1.500.000
Bico	Banca Transilvania	2% + ROBOR 3M	10.08.2027	1.127.742	1.305.806
Bico	Unicredit	1,8% + ROBOR 3M	26.10.2027	1.510.321	1.648.015
Bico	Credit Europe Bank	2,25% + ROBOR 3M	15.09.2026	743.703	887.974
Terra	Moldova-Agroindbank	4%	20.11.2024	5.550.080	4.826.128
EED	BANCA RAIFFEISEN	2,2% + EURIBOR 3M	31.07.2029	7.556.387	8.097.504
EED	RAIFFEISEN BANK	2,2% + EURIBOR 3M	31.07.2029	6.907.903	7.287.753
Doorsrock4	RAIFFEISEN BANK	2,3% + EURIBOR 3M	31.07.2029	35.077.056	26.192.436
Nativerock1	Banca Transilvania	3% + EURIBOR 3M	20.09.2030	31.031.346	31.133.922
Dial	Banca Transilvania	2,75% + EURIBOR 3M	20.09.2030	9.000.183	6.900.926
Bico	Mihai Bărbăntă	4%	30.09.2023	-	-
Electroplast	CEC Bank	EURIBOR 3M + 3,0%	12.07.2028	3.299.738	-
Electroplast	CEC Bank	EURIBOR 3M + 3,0%	07.12.2024	194.662	-
Electroplast	CEC Bank	EURIBOR 6M + 3,0%	14.09.2031	725.606	-
Electroplast	CEC Bank	11%	01.04.2026	139.381	-
Total				148.485.790	133.469.839

OBLIGAȚII CONTINGENTE

Mediul fiscal

Societățile Grupului consideră că au plătit toate taxele, impozitele, penalitățile și dobânzile penalizatoare la timp și integral, în măsura în care a fost aplicabil.

Însă, în România, perioadele fiscale sunt deschise pentru verificări pe o perioadă de 5 ani, iar controalele pot avea loc uneori după luni sau chiar ani de la stabilirea obligațiilor de plată. În consecință, societățile ar putea datora impozite sau amenzi de care acestea nu au cunoștință la momentul pregătirii acestui Prospect.

În plus, sistemul fiscal din România este în curs de consolidare și armonizare cu legislația europeană și pot exista interpretări diferite ale autorităților fiscale în legătură cu legislația fiscală care pot da naștere la impozite și penalități suplimentare. În cazurile în care autoritățile statului identifică neconformități sau încălcări ale legislației românești, pot apărea următoarele: confiscarea sumelor în cauză, impunerea de obligații fiscale suplimentare, amenzi, penalități de întârziere (aplicate la sumele rămase de plată). Prin urmare, sancțiunile fiscale care decurg din încălcări ale legii pot conduce la sume semnificative de plătit către stat.

Tensiuni geopolitice

În februarie 2022, tensiunile geopolitice globale au escaladat semnificativ în urma războiului dintre Ucraina și Federația Rusă. Ca urmare a acestor escaladări, incertitudinile economice pe piețele de energie și de capital au crescut, fiind de așteptat ca prețurile globale ale energiei să fie foarte volatile în viitorul apropiat. La data prezentului raport, conducerea nu poate estima în mod fiabil efectele asupra perspectivelor financiare ale Grupului și nu poate exclude consecințele negative asupra activității, operațiunilor și situației financiare a acestuia. Conducerea Grupului consideră că ia toate măsurile necesare pentru a sprijini sustenabilitatea și creșterea activității Grupului în circumstanțele actuale și că judecățile profesionale utilizate în aceste situații financiare consolidate rămân adecvate.

Litigii

Conducerea Grupului consideră că litigiile în care sunt implicate societățile din cadrul Grupului nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Grupului. De asemenea, nu există nicio procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj (inclusiv orice astfel de procedură în derulare sau potențială de care Emitentul are cunoștință) din ultimele 12 luni înainte de data prezentului Prospect, cel puțin, care ar putea avea sau a avut recent efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității Emitentului și/sau a Grupului.

Aspecte de mediu

La 31 decembrie 2022 și la 31 decembrie 2021, Grupul nu a înregistrat nicio datorie contingentă pentru costurile anticipate, inclusiv onorariile juridice și de consultanță sau costurile de proiectare și implementare a planurilor de remediere, legate de probleme de mediu. Conducerea Grupului nu consideră că există costuri semnificative asociate cu probleme de mediu legate de activitățile sale de afaceri.

Garanții și Angajamente

La data prezentului Prospect, majoritatea angajamentelor sunt la nivelul filialelor Emitentului:

- La 30 iunie 2023 Dial și EED au obținut derogare (waiver) din partea băncilor pentru neîndeplinirea indicatorilor bancari.
- Dial, EED și Evolor s-au angajat să respecte indicatorii bancari, cum ar fi gradul de îndatorare și DSCR.

Pentru a garanta executarea obligațiilor din contractele de credit încheiate de filialele Emitentului, acesta din urmă a încheiat o serie de contracte de ipotecă, astfel:

- În data de 26 noiembrie 2021, Emitentul, în calitate de garant ipotecar, Evolor (societate care a fuzionat prin absorbție cu Colorock13) și Banca Transilvania S.A. în calitate de creditor, au încheiat un contract de ipotecă asupra părților sociale emise de Evolor și aflate în proprietatea Emitentului, pentru a garanta executarea obligațiilor din Contractul de facilitare de credit din data de 26 noiembrie 2021 încheiat între Banca Transilvania S.A., Colorock13, în calitate de împrumutat inițial și Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A., în calitate de garant, la care Evolor a aderat prin actul de aderare din data de 11 februarie 2022 în calitate de împrumutat suplimentar. Ca urmare a fuziunii prin absorbție dintre Evolor, în calitate de societate absorbantă și Colorock13, în calitate de societate absorbită, obiectul contractului de ipotecă asupra părților sociale este reprezentat de totalitatea părțile sociale ale Evolor deținute de Emitent;
- În data de 22 septembrie 2022, Emitentul, în calitate de garant ipotecar, Nativerock1 (societate care a fuzionat prin absorbție cu Dial) și Banca Transilvania S.A. în calitate de creditor, au încheiat un contract de ipotecă asupra părților sociale emise de Nativerock1 și aflate în proprietatea Emitentului, pentru a garanta executarea obligațiilor din Contractul de facilitare de credit din data de 22 septembrie 2022 încheiat între Banca Transilvania S.A., Nativerock1, în calitate de împrumutat inițial și Emitentul, precum și Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A., în calitate de garanți, la care Dial a aderat prin actul de aderare din data de 12 octombrie 2022 în calitate de împrumutat suplimentar. Ca urmare a fuziunii prin absorbție dintre Dial, în calitate de societate absorbantă și Nativerock1, în calitate de societate absorbită, obiectul contractului de ipotecă asupra părților sociale este reprezentat de totalitatea părțile sociale ale Dial deținute de Emitent;
- În data de 17 mai 2022, Emitentul în calitate de debitor ipotecar și Raiffeisen Bank S.A. în calitate de agent de garanție, au încheiat un contract de ipotecă mobilă asupra creanțelor cu privire la Contractul de Credit din data de 17 mai 2022 încheiat între Doorsrock4 (societate care a fuzionat prin absorbție cu Eco Euro Doors) și Eco Euro Doors, în calitate de împrumutați, și Raiffeisen Bank S.A. în calitate de agent de garanție și împrumutător inițial, pentru a garanta executarea obligațiilor din acest din urmă contract. Obiectul contractului de ipotecă mobilă este reprezentat de instituirea unei ipoteci de prim rang asupra creanțelor intra-grup, reprezentând toate creanțele, garanțiile și orice alte drepturi de a încasa orice sume în baza unei îndatorări financiare acordate de către Emitent către orice alt membru al grupului Emitentului.

Datorii contingente

Companiile din cadrul Grupului nu înregistrează datorii contingente.



INFORMAȚII CANTITATIVE ȘI CALITATIVE PRIVIND RISCURILE DE PIAȚĂ

Activitățile desfășurate de Grup pot da naștere unor riscuri variate. Conducerea Grupului este conștientă și monitorizează efectele acestor riscuri și evenimente care pot avea efecte adverse asupra operațiunilor Grupului. Pentru o clasificare a principalelor riscuri la care este expus Grupul, precum și pentru o descriere a modului în care conducerea Grupului face management al respectivelor riscuri, vă rugăm să vedeți Nota 29 din Situațiile Financiare Anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022.

ESTIMĂRI CONTABILE CRITICE/ESENȚIALE

Întocmirea situațiilor financiare consolidate ale Grupului presupune din partea conducerii utilizarea unor raționamente profesionale, estimări și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea recunoscută a activelor, a datoriilor, a veniturilor și a cheltuielilor și a prezentărilor de informații aferente. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate. Estimările și ipotezele asociate acestora se bazează pe experiența istorică și pe alți factori, inclusiv pe așteptările privind evenimente viitoare considerate rezonabile în situațiile date. Estimările și ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite periodic. Revizuirea estimărilor contabile este recunoscută începând cu perioada în care estimările sunt revizuite.

Pentru pregătirea situațiilor financiare consolidate, Grupul realizează estimări și ipoteze în legătură cu evoluții viitoare care pot avea un efect semnificativ asupra recunoașterii valorii activelor și datoriilor raportate, prezentarea datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare consolidate și a veniturilor și cheltuielilor raportate pentru perioada respectivă. Principalele raționamente contabile semnificative și estimări avute în vedere în întocmirea situațiilor financiare consolidate ale Grupului sunt prezentate în Nota 3 din Situațiile Financiare Anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022. Detalii suplimentare cu privire la estimările și raționamentele utilizate în cazul anumitor elemente de bilanț și cont de profit și pierdere sunt detaliate în notele aferente acestor elemente, astfel:

- deprecierea estimată a fondului comercial (a se vedea Nota 14);
- determinarea și revizuirea duratei de viață utilă a anumitor imobilizări necorporale (a se vedea Nota 15);
- provizioane (a se vedea nota 26);
- contracte de leasing (a se vedea nota 25 și nota 34 g);
- creanțe comerciale (a se vedea nota nota 19 și nota 29 ii).



PARTEA-7-A
CAPITALIZARE ȘI ÎNDATORARE

Tabelele de mai jos prezintă capitalizarea și îndatorarea Grupului la data indicată mai jos, ajustate pentru efectul majorării de capital în care sunt emise acțiunile vândute în Ofertă.

Acest tabel trebuie citit împreună cu Partea a 5-a „Informații financiare selectate” și Partea a 6-a „Examinarea rezultatelor activității și a situației financiare” din acest Prospect.

Capitalizarea și îndatorarea Grupului la 31 decembrie 2022:

	La 31 decembrie 2022	Ajustat pentru a reflecta efectul Majorării Capitalului Social
	(Mii RON, auditate)	(Mii RON, neauditate)
Total datoriile curente (incluzând partea curentă a datoriilor pe termen lung)	137.538,0	137.538,0
.....		
Garantate	68.609,4	68.609,4
.....		
Securizate	-	-
.....		
Negarantate/n securizate	68.938,6	68.938,6
.....		
Total datoriile pe termen lung (excluzând partea curentă a datoriilor pe termen lung)	158.309,3	158.309,3
.....		
Garantate	136.967,9	136.967,9
.....		
Securizate	-	-
.....		
Negarantate/n securizate	21.341,4	21.341,4
.....		
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății	160.918,8	310.918,8¹
.....		
Capital social și prime de emisiune	176.945,7	326.945,7 ²
.....		
Rezultat reportat	(16.561,2)	(16.561,2)
.....		
Rezerve legale	-	-
.....		
Alte rezerve	534,2	534,2
.....		
Interese care nu controlează	17.732,2	17.732,2
.....		

	La 31 decembrie 2022	Ajustat pentru a reflecta efectul Majorării Capitalului Social
	(Mii RON, auditate)	(Mii RON, neauditate)
Total	178.651,0	328.651,0³

Sursă: Emitentul, Situațiile Financiare Anuale (auditate)

¹ Are în vedere subscrierea integrală în cadrul Majorării de Capital

² Are în vedere subscrierea integrală în cadrul Majorării de Capital

³ Are în vedere subscrierea integrală în cadrul Majorării de Capital

Capitalizarea și îndatorarea Grupului la 30 iunie 2023:

	La 30 iunie 2023	Ajustat pentru a reflecta efectul Majorării Capitalului Social
	(Mii RON, neauditate)	(Mii RON, neauditate)
Total datorii curente (incluzând partea curentă a datoriilor pe termen lung)	282.898,7	282.898,7
Garantate	117.161,6	117.161,6
Securizate	-	-
Negarantate/n securizate	165.737,5	165.737,5
Total datorii pe termen lung (excluzând partea curentă a datoriilor pe termen lung)	180.873,1	180.873,1
Garantate	156.639,2	156.639,2
Securizate	-	-
Negarantate/n securizate	24.233,8	24.233,8
Capitaluri proprii atribuite acționarilor Societății	154.660,7	304.660,7¹
Capital social și prime de emisiune	176.945,7	326.945,7 ²
Rezultat reportat	(23.021,7)	(16.561,2)
Rezerve legale	-	-

	La 30 iunie 2023	Ajustat pentru a reflecta efectul Majorării Capitalului Social
	(Mii RON, neauditate)	(Mii RON, neauditate)
Alte rezerve	736,6	534,2
Interese care nu controlează	16.539,6	16.539,6
Total	171.200,3	321.200,3³

Sursa: Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023

- ¹ Are în vedere subscrierea integrală în cadrul Majorării de Capital
² Are în vedere subscrierea integrală în cadrul Majorării de Capital
³ Are în vedere subscrierea integrală în cadrul Majorării de Capital

Tabelul de mai jos prezintă situația consolidată a îndatorării Grupului la 31 decembrie 2022:

	La 31 decembrie 2022 (Mii RON)
A. Numerar și Echivalente de numerar	42.434,6
B. Alte active financiare curente	-
C. Lichidități (A+B)	42.434,6
D. Datorie financiară curentă (inclusiv instrumente de datorie, dar excluzând partea curentă a datoriilor financiare pe termen lung)	44.864,6
E. Partea curentă a datoriilor financiare pe termen lung	21.942,4
F. Îndatorarea financiară curentă (D+E)	66.807,1
G. Îndatorarea financiară curentă netă (F-C)	24.372,5
H. Datorii financiare pe termen lung (excluzând partea curentă și instrumentele de datorie)	133.469,8
I. Instrumente de datorie	-
J. Datorii comerciale și alte datorii pe termen lung	24.839,5
K. Îndatorare financiară pe termen lung (H + I + J)	158.309,3
M. Total îndatorare financiară (G + K)	182.681,8

Sursa: Situațiile Financiare Anuale



Tabelul de mai jos prezintă situația consolidată a îndatorării Grupului la 30 iunie 2023:

	La 30 iunie 2023
	(Mii RON)
A. Numerar și Echivalente de numerar	46.394,1
B. Alte active financiare curente	-
C. Lichidități (A+B)	46.394,1
D. Datorie financiară curentă (inclusiv instrumente de datorie, dar excluzând partea curentă a datoriilor financiare pe termen lung)	59.547,2
E. Partea curentă a datoriilor financiare pe termen lung	55.443,7
F. Îndatorarea financiară curentă (D+E).....	114.990,9
G. Îndatorarea financiară curentă netă (F-C)	68.596,8
H. Datorii financiare pe termen lung (excluzând partea curentă și instrumentele de datorie)..	148.549,5
I. Instrumente de datorie	-
J. Datorii comerciale și alte datorii pe termen lung	32.323,6
K. Îndatorare financiară pe termen lung (H + I + J).....	180.873,1
M. Total îndatorare financiară (G + K)	249.469,9

Sursa: Situațiile Financiare Interimare la Iunie 2023

Nu a existat nicio modificare semnificativă ulterior datei de 30 iunie 2023 în ceea ce privește capitalizarea Emitentului.

INFORMAȚII ESENȚIALE

Interesele persoanelor fizice și juridice implicate în Ofertă

O parte din membrii Consiliului de Administrație, precum și Directorul General al Emitentului dețin diverse alte funcții de conducere în cadrul Grupului, precum și în societăți cu care Grupul încheie sau poate încheia tranzacții (asemenea tranzacții fiind raportate drept tranzacții cu părți afiliate). Prin urmare, în anumite situații membrii Consiliului de Administrație, precum și Directorul General al Emitentului s-ar putea afla într-o situație de conflict de interese între obligațiile acestora față de Emitent și interesele lor personale sau alte îndatoriri care ar putea afecta independența și imparțialitatea acestora în luarea deciziilor sau îndeplinirea la timp și cu obiectivitate a îndatoririlor care le revin.

În vederea prevenirii conflictului de interese, respectivii membri ai Consiliului de Administrație și Directorul General au obligația să respecte un set minim de reguli și principii directoare, precum:

- i. să acționeze numai în interesul Emitentului și să ia decizii fără a se lăsa influențați de eventuale interese proprii care pot apărea în activitate;
- ii. să nu utilizeze, în interes propriu, informațiile la care au acces și să păstreze confidențialitatea asupra oricăror fapte, date sau informații de care au luat cunoștință în cursul exercitării responsabilităților ce le revin;
- iii. să se asigure că tranzacțiile încheiate cu părțile afiliate sunt încheiate în termeni contractuali echitabili

și cu respectarea prevederilor relevante din domeniul concurenței, fiind de asemenea supuse aceluiași reguli și competențe de stabilire a prețurilor aplicabile tranzacțiilor cu părțile neafiliate;

- iv. să se abțină de la deliberări și de la vot, respectiv să se abțină în cadrul oricărui alt proces decizional sau în legătură cu orice act sau fapt cu privire la care s-a născut respectivul conflict, precum și să raporteze/dezvăluie respectivul conflict de interese;
- v. să respecte interdicțiile incluse în lege, actul constitutiv al Emitentului sau actele constitutive ale societăților din Grup, contractele de mandat și orice alte contracte încheiate.

Membrii Consiliului de Administrație vor respecta și prevederile din Regulamentul intern al Consiliului de Administrație cu privire la conflictele de interese.

De asemenea, acționarii Emitentului care au în același timp calitatea de membru în cadrul organelor de conducere și administrare nu pot să își exercite dreptul de vot, în baza acțiunilor pe care le dețin la nivelul Emitentului/Grupului, cu privire la descărcarea lor de gestiune aferentă calității de membru în cadrul organelor de conducere și administrare, sau orice problemă în care administrația sau persoana lor ar fi pusă în discuție.

Acționarii au obligația de a informa adunarea generală a acționarilor Emitentului cu privire la existența oricărui (potențial) conflict de interese de orice tip și de a nu lua parte la deliberările privind respectiva operațiune. Informarea cu privire la existența oricărui (potențial) conflict de interese de orice tip se va consemna în cadrul procesului verbal hotărârii adunării generale a acționarilor Emitentului.



PARTEA 8-A POLITICA PRIVIND DIVIDENDELE

Dividendele Emitentului sunt distribuite din profitul anual net distribuibil pe baza situațiilor financiare anuale individuale auditate, după aprobarea acestora de către Adunarea Generală Ordinară a Emitentului („AGOA”) și după aprobarea propunerii privind dividendele de către AGOA. Profitul distribuibil este partea din profitul net al anului financiar care poate fi distribuită ca dividende după ce au fost efectuate distribuiri legale și statutare, cum ar fi distribuirea pentru rezerva legală și, acolo unde este cazul, utilizarea profitului net în alte scopuri prevăzute de lege (de exemplu, acoperirea pierderilor contabile din anul precedent, dacă este cazul).

Acționarii primesc dividende proporțional cu participația lor în capitalul social vărsat al Emitentului și nu există niciun drept de prioritate sau preferință asupra distribuției de dividende în favoarea vreunui acționar.

Emitentul nu a distribuit dividende în anul financiar încheiat la 31 decembrie 2022. Pe viitor, Emitentul intenționează să distribuie anual dividende conform celor prezentate în politica sa de dividende.

În acord cu principiile de Guvernanță Corporativă aplicabile emitenților ale căror valori mobiliare se tranzacționează pe piața AeRO operată de Bursa de Valori București, Emitentul a adoptat o politică de dividend, ca un set de direcții referitoare la repartizarea profitului net. Principiile relevante cu referire la politica de dividend se regăsesc mai jos.

Emitentul recunoaște drepturile acționarilor de a fi remunerați sub formă de dividende, ca formă de participare la profiturile nete acumulate din exploatare precum și ca expresie a remunerării capitalului investit în companie.

Dividendele se distribuie din profitul net distribuibil al Emitentului, conform situațiilor financiare individuale auditate anuale și/sau din alte elemente de capitaluri proprii ale Emitentului, nu din profitul net raportat conform situațiilor financiare consolidate auditate anuale.

Dividendele distribuite și plătite de Filiale către Emitent în anul N (aferele rezultatelor individuale ale Filialelor din anul N-1) sunt înregistrate ca venituri financiare în situațiile financiare individuale ale Emitentului în anul N, constituind sursa rezultatului net din care se propun și se plătesc dividendele către acționarii Emitentului în anul N+1 (aferele rezultatelor individuale ale Emitentului din anul N).

Profiturile obținute de Emitent prin încasarea de dividende de la Filiale vor fi direcționate atât spre distribuirea de dividende acționarilor Emitentului, cât și pentru finanțarea planurilor de dezvoltare, în funcție de necesități.

Emitentul nu intenționează să propună distribuirea de dividende trimestriale. Emitentul propune să își recompenseze acționarii inclusiv prin acordarea de acțiuni cu titlu gratuit, în urma capitalizării unei părți din profiturile nete acumulate de companie.

Propunerea privind distribuirea dividendelor, sub formă de acțiuni cu titlu gratuit sau de numerar, incluzând și rata de distribuire, se va realiza de către Consiliul de Administrație al Emitentului, fiind supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor, adoptată în condițiile legii.

Elemente avute în vedere de către Consiliul de Administrație în procesul de selectare a unei anumite rate de distribuire a dividendelor sunt:

- reducerea fluctuațiilor randamentului dividendelor de la o perioadă la alta, precum și a valorii absolute a dividendului pe acțiune;
- nevoile și oportunitățile investiționale ale Emitentului;
- eventualele contribuții ale elementelor nemonetare la raportarea profitului net;
- disponibilitățile financiare pentru plata dividendelor, precum și gradul de îndatorare al Emitentului; și
- stabilirea unui randament al dividendului comparabil cu cel al altor companii listate din același sector de activitate sau sectoare înrudite.

Înființat în septembrie 2021, Emitentul a înregistrat în principal cheltuieli de exploatare menite să facă holdingul funcțional. Astfel, deoarece la finele anului 2021 compania a înregistrat pierdere netă, pe parcursul anului 2022 nu a distribuit dividende către acționari.

În ceea ce privește perioada următoare (2024-2025), obiectivul Emitentului, așa cum acesta a fost menționat și în memorandumul publicat cu ocazia listării pe piața AeRO, este ca Emitentul să ajungă să-și desfășoare activitatea prin

intermediul a 8-10 companii complementare care, la rândul lor, să facă achiziții. Suplimentar, consolidarea Grupului necesită resurse financiare pentru eficientizare operațională, deschidere de noi canale de distribuție și extindere a celor existente. Din aceste motive, managementul Emitentului estimează că în următoarea perioadă veniturile din dividende generate vor fi alocate, într-o mare parte, acestor planuri de dezvoltare.



PARTEA A 9-A
ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE ȘI CONDUCEREA
SUPERIOARĂ ȘI FUNCȚIONAREA ACESTORA

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

Emitentul are o structură administrativă în sistem unitar compusă din cinci (5) administratori.

Consiliul de Administrație cuprinde membrii executivi („**Administratorii Executivi**”) și membrii neexecutivi („**Administratori Neexecutivi**”). Membrii Consiliului de Administrație sunt numiți și revocați de AGA. La data prezentului Prospect, Consiliul de Administrație este compus din Administratorii menționați mai jos.

<u>Nume</u>	<u>Funcție</u>	<u>Data expirării mandatului</u>
Ioan-Adrian Bindea	Președinte Consiliul de Administrație, director general	17 septembrie 2025
Alexandru Savin	Membru Consiliul de Administrație	17 septembrie 2025
Mihai Bîrliba	Membru Consiliul de Administrație	17 septembrie 2025
Vasile Sandu	Membru Consiliul de Administrație	17 septembrie 2025
Roca Management S.R.L., reprezentant permanent Rudolf Paul Vizental	Membru Consiliul de Administrație	17 septembrie 2025

Adresa de business a membrilor Consiliului de Administrație este Strada Gara Herăstrău, nr. 4, Clădirea A, Etaj 3, Sector 2, București, România.

Pentru informații privind activitățile desfășurate de membrii Consiliului de Administrație în afara Emitentului, a se vedea Secțiunile „*Detalii biografice ale Administratorilor*” și „*Funcții deținute de membrii Consiliului de Administrație și de Directorul General*” de mai jos.

Detalii biografice ale Administratorilor

Ioan – Adrian Bindea



Ioan-Adrian Bindea este Președintele Consiliului de Administrație al Emitentului de la înființarea companiei, din septembrie 2021. Este Manager de Investiții al ROCA din ianuarie 2018, având ca responsabilități identificarea de noi oportunități și supervizarea evoluției companiilor din portofoliul ROCA. De asemenea, este membru în Consiliile de Administrație ale următoarelor companii din cadrul portofoliului Emitentului: BICO, Electroplast, EED.

Cu o experiență de 14 ani în restructurare, piețe de capital și real estate, Ioan a fost CEO și președintele Consiliului de Administrație al Frigotehnica. În trecut, a lucrat în cadrul CITR (societate care face parte din grupul Impetum), CNVM (actualul ASF) și Tradeville. Astfel, Ioan aduce în echipă experiența sa managerială extensivă și capacitatea de a transforma companii spre un model de business solid și sustenabil pe termen lung.

Ioan Bindea a absolvit studiile Academiei de Studii Economice din București în anul 2008, unde și-a finalizat cursurile de masterat și licență.

Mandatul lui Ioan Bindea în calitate de membru al Consiliului de Administrație al Emitentului a început în data de 17 septembrie 2021 și expiră la data de 17 septembrie 2025. Ocupă poziția de Director General al Emitentului din iunie 2022.



Alexandru Savin



Alexandru Savin este Manager de Investiții al ROCA Investments din noiembrie 2018. De asemenea, acesta este membru al Consiliului de Administrație al CAHM Europe și Președintele Consiliului de Administrație al Sinteza S.A., ambele societăți fiind parte din portofoliul ROCA Investments. De asemenea, este Directorul General al Roca Agri RDF (holdingul de Agrifood al ROCA Investments) cu o cifră de afaceri de aproape 800 milioane RON.

Experiența lui anterioară este în domeniul de risk management și business development, el deținând mai multe roluri de conducere în Libra Bank S.A. Cu experiența acumulată, Alexandru are focus pe management strategic și investiții, arii importante pentru dezvoltarea și consolidarea Emitentului.

A absolvit Academia de Studii Economice din București în anul 2004, unde și-a finalizat cursurile de licență.

Mandatul lui Alexandru Savin în calitate de membru al Consiliului de Administrație al Emitentului a început în data de 17 septembrie 2021 și expiră la data de 17 septembrie 2025.

Mihai Bîrliba



Cu experiență de peste 30 de ani în domeniul producției industriale, Mihai Bîrliba este fondatorul mai multor startup-uri din domeniul materialelor de construcții, a ambalajelor din plastic și reciclării materialelor plastice, cu focus pe producție. A pus bazele Bico, parte din holdingul Emitentului, unde deține poziția de co-acționar și președinte al consiliului de administrație.

Parcursul său în antreprenariat i-a adus o expertiză importantă în recrutarea și formarea de echipe cu competențe în domeniul eficientizării proceselor industriale, în diagnoză și dezvoltare integrată a liniilor de producție de orice tip.

În calitate de membru al Consiliului de Administrație al Emitentului, are atribuții în procesul de identificare și audit al companiilor din portofoliul Emitentului, pentru care asigură suportul tehnic și operational pe zona de M&A.

A absolvit Universitatea Tehnică Gheorghe Asachi, din Iași, în anul 1989 și mai apoi a urmat și absolvit în 2007, programul MBA al The Open University Business School prin CODECS.

Mandatul lui Mihai Bîrliba în calitate de membru al Consiliului de Administrație al Emitentului a început în data de 27 aprilie 2022 și expiră la data de 17 septembrie 2025.

Vasile Sandu



Vasile Sandu este fondatorul și directorul general al Proinvest Group SRL, companie specializată în dezvoltarea, producția și comercializarea de componente metalice și sisteme de construcții metalice. Pe parcursul celor peste 20 de ani, timp în care a ocupat această poziție, Vasile Sandu a condus Proinvest spre un grup cu peste 500 de angajați și 4 fabrici specializate, având o cifră de afaceri de peste 50 milioane de euro.

A absolvit Universitatea Tehnică Gheorghe Asachi din Iași în anul 1997, unde a urmat cursurile de licență ale Facultății de Construcții.

Mandatul lui Vasile Sandu în calitate de membru al Consiliului de Administrație al Emitentului a început în data de 16 noiembrie 2022 și expiră la data de 17 septembrie 2025.

Roca Management S.R.L., reprezentant permanent dl. Rudolf Paul Vizental



Rudolf Vizental este co-fondatorul grupului Impetum și al fondului de investiții ROCA Investments. Este unul dintre cei mai experimentați finanțiști din România a cărui apetență pentru activitatea de investment este ancorată în realitățile de business actuale și înțelegerea nevoilor antreprenorilor. Are un background de peste 5 ani în gestionarea investițiilor, 10 ani de activitate în zona de "distress" și 5 ani în zona de finanțare, venind cu o abordare complexă și complexă asupra businessului românesc.

Rudolf contribuie activ și consistent la dezvoltarea unei culturi antreprenoriale în România și este un lider a cărui strategie de acțiune este de a crea medii în care oamenii sunt pasionați, inspirați și motivați să-și atingă obiectivele. Este administrator al Roca Management SRL.

Anterior, Rudi a deținut funcții de management și restructurare în cadrul CITR și BRD, dar și de Membru al Consiliului de Administrație în cadrul Cemacon S.A.

Rudolf a absolvit Facultatea de Economie din cadrul Universității de Vest Timișoara în 1996, iar în 2008 a finalizat studiile de MBA a Conservatorului Național de Arte și Meserii din Paris, Franța.

Mandatul ROCA MANAGEMENT S.R.L. în calitate de membru în Consiliul de Administrație al Emitentului, al cărui reprezentant permanent este Rudolf Vizental, a început în data de 17 septembrie 2021 și expiră la data de 17 septembrie 2025.

CONDUCEREA EXECUTIVĂ

Consiliul de Administrație a delegat conducerea Emitentului Directorului General, Ioan-Adrian Bindea, a cărui numire intră în atribuțiile membrilor Consiliului de Administrație.

Echipa Emitentului care colaborează îndeaproape cu Directorul General este formată din:

Valentin Albu – Director Financiar din luna aprilie 2022, are o experiență de peste 9 ani în consultanță în afaceri, fiscalitate, contabilitate și analiză financiară. Este parte din ecosistemul ROCA de mai mult de 4 ani, și parte din echipa Emitentului încă de la înființare, având ocazia să-și demonstreze abilitățile atât la nivelul fondului de investiții, cât și la nivelul societăților din portofoliu, ocupând anterior poziția de CFO interimar la Electroplast SA, companie din portofoliul Roca Investments. S-a alăturat echipei Emitentului cu obiectivul de a contribui la procesul de transformare, de schimbare a mindset-ului în companiile din portofoliu. Se implică în construirea și gestionarea echipelor financiare și comunică activ cu echipele de conducere ale companiilor pe probleme strategice.

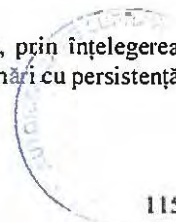
Valentin aduce în echipă echilibrul între nevoia de acțiune și nevoia de planificare strategică, cu o gândire formată în zona de identificare a soluției optime.

Ondina Olariu – ocupă poziția de Director Marketing (CMO) din luna mai 2022, având o experiență de peste 20 de ani în marketing, atât în companii, cât și în industriile creative. Ondina a venit în echipa Emitentului după cel mai recent rol de Consultant Strategic de Marketing, în care a interacționat cu mulți clienți și industrii, în egală măsură corporații și antreprenoriat românesc. Contribuția ei acoperă întreg mixul de marketing, în strânsă legătură cu strategiile comerciale (preț, portofoliu), dar și zona de construct de brand, creare de cotă de piață prin vizibilitate și impact asupra consumatorilor.

În rolul de CMO, Ondina asigură construcția unui cadru strategic prin care instrumentele de marketing să fie folosite cu maxim de beneficii pentru companii, este alături de echipele de management pentru a asigura implementarea acestor instrumente, dar și pentru a forma echipele care să asigure succesul execuției fiecărei companii.

Alexandru Fogarași – Director Comercial din luna mai 2022, s-a alăturat echipei Emitentului cu o experiență de peste 17 ani în domeniul comercial și de vânzări materiale de construcții. Parcurgând toți pașii unei cariere în vânzări, atât în corporații cât și în companii antreprenoriale, Alexandru a avut contribuții importante în industrie, de la aducerea unor produse noi, unice pe piața din România, până la construcția de echipe solide, coordonând departamente de vânzări, producție, operațiuni, logistică. Alexandru aduce în proiecte și companii o cunoaștere tehnică aprofundată, dar și experiența multiplelor categorii din industrie: lemn, materiale termo și fonoizolante, prefabricate din beton, zidărie BCA și ceramică.

El contribuie la succesul companiilor prin abordarea strategică de construct durabil în vânzări, prin înțelegerea resurselor profesionale care duc o echipă de vânzări către reușită și resursele motivaționale de a urmări cu persistență îndeplinirea obiectivelor.



Ștefan Szitas – Director Operațional din luna mai 2023, după ce a ocupat poziții relevante timp de 19 ani în domenii precum: producția și distribuția de materiale de construcții la nivel European, dezvoltare și implementare de strategii logistice în domeniul petrol și gaze în Europa de Est și implementare de proiecte majore de investiții. Ștefan contribuie la dezvoltarea companiilor din Grupul Emitentului prin experiența ce acoperă toate ariile lanțului valoric, cu rezultate notabile pe dezvoltarea și implementarea de strategii operaționale, negocierea de contracte logistice și implementarea de proiecte majore de investiții.

Ștefan aduce în echipă experiență internațională, a eficientizării operațiunilor din multiple țări, o doză de realism concret în planificarea creșterii, contribuie în mod direct la transpunerea planurilor de creștere prin investiții în proiecte durabile și este principalul motor al sinergiilor de grup.

Funcții deținute de membrii Consiliului de Administrație și de Directorul General

În plus față de funcțiile de conducere deținute de la nivelul Emitentului, Administratorii Emitentului (inclusiv Directorul General) dețin sau au deținut, în ultimii cinci (5) ani, următoarele funcții:

Nume	Entitate	Funcție	Funcție deținută în prezent (DA/NU)
Rudolf-Paul Vizental	Societatea de Investiții Alternative cu Capital privat Roca Investments S.A.	Reprezentant permanent al Administratorului unic Roca Manangement SRL	DA
	Roca Manangement S.R.L.	Administrator	DA
	Bittnet Systems SA	Administrator	DA
Ioan-Adrian Bindea	Electroplast S.A.	Administrator	NU
	R.D.F. S.A.	Administrator	DA
	Bico Industries S.A.	Administrator	DA
	Leading Growth Management S.R.L.	Administrator	DA
	Roca Industry Holdingrock1 S.A.	Director General	DA
	Roca Industry Holdingrock1 S.A.	Administrator	DA
	Dial SRL	Administrator	NU
	Eco Euro Doors SRL	Administrator	DA
	Nativerock1 SRL	Administrator	NU
	Doorsrock4 SRL	Administrator	NU
	Piscicola S.A.	Administrator	NU
	Romcargo Maritim S.A.	Administrator	NU
	Wood Production Expert S.R.L.	Administrator	NU
Alexandru Savin	Sinteza S.A.	Administrator	DA
	Colorock13 S.R.L.	Administrator	NU

Nume	Entitate	Funcție	Funcție deținută în prezent (DA/NU)
	Journey Box S.R.L.	Administrator	DA
	Roca Industry Holdingrock1 S.A.	Administrator	DA
	R.D.F. S.A.	Administrator	NU
	R.D.F. S.A.	Director General	DA
	Cahm Europe S.A.	Administrator	DA
	Mecanex S.A.	Administrator	NU
	Agro IFN S.A.	Director General	DA
	Endlessplay S.R.L.	Administrator	DA
	PNPL Strategy S.R.L.	Administrator	DA
	Tremot Dobre si Fii S.R.L.	Reprezentant permanent al Administratorului unic PNPL Strategy S.R.L.	DA
	Evolor S.R.L.	Administrator	NU
Vasile Sandu	Roca Industry Holdingrock1 S.A.	Administrator	DA
	Proinvest Group SRL	Administrator	DA
	Proinvest Holding S.R.L	Administrator	DA
	Proinvest Capital S.R.L	Administrator	DA
	EWD 2022 S.R.L.	Administrator	DA
	Universus Energy S.R.L	Administrator	DA
	Proinvest Construction S.R.L	Administrator	DA
	Agago Logistics S.R.L.	Administrator	DA
	Proinvest Industries S.R.L	Administrator	DA
	Proinvest Engineering S.R.L	Administrator	DA
Mihai Bîrliba	Roca Industry Holdingrock1 S.A.	Administrator	DA
	Bico Industries S.A.	Reprezentant permanent al Administratorului unic Bico Enterprise S.R.L.	DA



DECLARAȚIA ADMINISTRATORILOR

La data acestui Prospect, fiecare membru al Consiliului de Administrație, respectiv Directorul General al Emitentului menționați mai sus a declarat că:

- a) nu a fost și nu este condamnat pentru fraudă, în cursul ultimilor 5 (cinci) ani anteriori datei Prospectului;
- b) acționând în calitate de membru al organelor de administrare, conducere sau supraveghere sau ca director sau fondator într-o societate sau într-un parteneriat, nu a fost asociat cu nicio procedură de faliment, punere sub sechestrul sau lichidare, sau punere sub administrare judiciară în cursul ultimilor 5 (cinci) ani anteriori datei Prospectului;
- c) nu a fost inculpat public și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare (inclusiv de către organismele profesionale desemnate) și nu i-a fost interzis de către instanță să îndeplinească funcția de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor vreunui emitent în cursul ultimilor 5 (cinci) ani anteriori datei Prospectului;
- d) nu desfășoară activități în afara Emitentului, care să fie semnificative pentru Emitent, altele decât cele prezentate în detaliile biografice de mai sus;
- e) nu există nicio restricție privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a participațiilor la capitalul social al emitentului;
- f) nu există relații de familie între aceștia și alți membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere ai Emitentului sau directori sau fondatori ai Emitentului.

CONDUCERE

Consiliul de Administrație este răspunzător în mod colectiv pentru activitățile generale ale Emitentului, pentru îndeplinirea tuturor actelor necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al Emitentului, cu excepția celor rezervate de lege către AGA, iar conducerea Emitentului este delegată către Directorul General. Directorul General este responsabil cu luarea tuturor măsurilor aferente conducerii Emitentului, în limitele obiectului de activitate al Emitentului și cu respectarea limitelor impuse de către Consiliul de Administrație.

Consiliul de Administrație nu poate delega următoarele competențe unui Director: (i) stabilirea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale Emitentului, (ii) stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar, precum și aprobarea planificării financiare, (iii) numirea și revocarea Directorilor, supravegherea activității Directorilor și stabilirea remunerației lor, (iv) aprobarea contractelor de mandat ale Directorilor, (v) pregătirea raportului anual, organizarea AGA și implementarea hotărârilor acesteia, (vi) introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței Emitentului, (vii) îndeplinirea atribuțiilor delegate către Consiliul de Administrație către AGA, (viii) reprezentarea Emitentului în raporturile acesteia cu Directorii, (ix) mutarea sediului Emitentului, (x) schimbarea obiectului de activitate al Emitentului (cu excepția domeniului și activității principale a Emitentului care pot fi modificate doar prin AGA extraordinară).

Consiliul de Administrație este răspunzător în mod solidar față de Emitent pentru: (i) realizarea vărsămintelor efectuate de acționarii Emitentului, (ii) existența reală a dividendelor plătite, (iii) existența registrelor cerute de lege și corectă lor ținere, (iv) exacta îndeplinire a hotărârilor AGA și (v) stricta îndeplinire a îndatoririlor pe care legea și Actul Constitutiv le impun.

Directorul General al Emitentului are sarcina de a gestiona activitățile zilnice ale Emitentului și este responsabil de îndeplinirea obiectivelor și a strategiei Emitentului, de profilul de risc corespunzător, de tendințele și rezultatele în materie de performanță și de aspectele de responsabilitate socială corporativă relevante pentru activitatea Emitentului. Administratorii Neexecutivi sunt, printre altele, responsabili de supravegherea activității de administrare a Directorului General și a mersului general al activităților Emitentului și a operațiunilor asociate acesteia și oferă asistență Directorului General prin furnizarea de consultanță. În plus, atât Directorul General cât și Administratorii Neexecutivi trebuie să își îndeplinească atribuțiile astfel cum sunt alocate acestora în mod specific prin Actul Constitutiv. Fiecare Administrator are datoria de a-și îndeplini corespunzător atribuțiile alocate acestuia și de a acționa în interesul Emitentului.

Sarcinile care nu au fost alocate în mod specific intră în sfera de competență a Consiliului de Administrație în ansamblul său. Toți Administratorii rămân responsabili în mod colectiv pentru buna gestionare, în ansamblul său,

indiferent de alocarea sarcinilor. La închiderea Ofertei, Consiliul de Administrație va fi compus din 5 (cinci) membri, dintre care 1 (un) membru va fi Administrator Executiv și patru (4) membri vor fi Administratori Neexecutivi. Un număr de 1 (un) Administrator Neexecutivi este independent, în sensul Codului de Governanță Corporativă al BVB.

Candidații pentru posturile de membru în Consiliul de Administrație pot fi propuși de către acționari sau de către alți membri ai Consiliului de Administrație în funcție. Președintele Consiliului de Administrație este numit de membrii Consiliului de Administrație, cu majoritatea simplă a membrilor prezenți. În cazul vacanței unui post de membru în Consiliul de Administrație, acesta se va întruni și va alege un membru provizoriu până la întrunirea AGOA având pe ordinea de zi numirea unui membru al Consiliului de Administrație. În plus, Actul Constitutiv prevede posibilitatea pentru Consiliul de Administrație să acorde funcții Administratorilor Executivi, inclusiv, dar fără a se limita la, funcția de Director General (CEO) sau Director Financiar (CFO).

Fiecare membru al Consiliului de Administrație va încheia cu Emitentul un contract de mandat pentru durata mandatului acestuia de membru al Consiliului de Administrație, care va prevedea drepturile și obligațiile respectivului membru față de Emitent și remunerația primită de respectivul membru. Actualele contracte încheiate de membrii Consiliului de Administrație, respectiv Directorul General, nu prevăd acordarea de beneficii la expirarea mandatului.

Funcționarea Consiliului de Administrație

Adunările Consiliului de Administrație

Consiliul de Administrație se va întruni în ședințe periodice, convocate de Președintele Consiliului de Administrație, cel puțin o dată la fiecare 3 (trei) luni.

Când situația o cere, se pot convoca ședințe speciale ale Consiliului de Administrație, fie de către Președintele Consiliului de Administrație, fie la cererea motivată a doi membri ai Consiliului de Administrație sau a Directorului General al Emitentului, în fiecare caz cu o convocare scrisă transmisă fiecărui membru al Consiliului de Administrație cu suficient timp înainte de data întrunirii, termenul putând fi stabilit prin decizie a Consiliului de Administrație.

Convocările pentru ședințele Consiliului de Administrație vor cuprinde data, locul unde se va ține ședința și ordinea de zi. Asupra punctelor care nu sunt prevăzute pe ordinea de zi se pot lua decizii doar în cazuri de urgență.

Ședințele Consiliului de Administrație pot fi ținute în orice moment fără convocare dacă toți membrii Consiliului de Administrație sunt prezenți sau dacă cei care nu sunt prezenți au renunțat în mod expres în scris la cerința primirii unei convocări pentru ședință.

Consiliul de administrație poate ține ședințe prin telefon, conferință video sau prin corespondență. Conținutul procesului-verbal întocmit după o astfel de ședință prin telefon, conferință video sau prin corespondență trebuie să fie confirmat în scris de către toți membrii Consiliului de Administrație care au participat la ședință.

Membrii Consiliului de Administrație pot fi reprezentanți prin alți membri ai Consiliului de Administrație, printr-o procură specială. Un membru al Consiliului de Administrație poate reprezenta la o ședință numai un singur alt membru al Consiliului de Administrație.

La fiecare ședință se va întocmi un proces-verbal, care va cuprinde numele participanților, ordinea deliberărilor, deciziile luate, numărul de voturi întrunite și opiniile separate. Procesul-verbal este semnat de către președintele de ședință și de către cel puțin un alt administrator.

Directorul General al Emitentului

Directorul General este numit de Consiliul de Administrație pentru un mandat de trei ani, cu posibilitatea de a fi reales pentru mandate subsecvente. Acesta este responsabil cu luarea tuturor măsurilor aferente conducerii Emitentului, în limitele obiectului de activitate al Emitentului și cu respectarea competențelor exclusive rezervate de lege și de către Actul Constitutiv către AGA și către Consiliul de Administrație. Directorul General reprezintă Emitentul în raport cu terții și în justiție.

Comitete ale Consiliului de Administrație

Consiliul de Administrație are în plan să înființeze două (2) comitete ale Consiliului de Administrație: un comitet de risc și audit („Comitetul de Risc și Audit”) și un comitet de nominalizare și remunerare („Comitetul de Nominalizare și Remunerare”). Comitetele Consiliului de Administrație au un rol consultativ pentru Consiliul de Administrație.

Comitetul de Risc și Audit

Comitetul de Risc și Audit va fi compus din 3 (trei) membri neexecutivi. Dintre aceștia, 2 (doi) membri vor fi aleși dintre membrii Consiliului de Administrație, cel puțin unul urmând să fie independent. Cel de-al treilea membru va deține experiență în aplicarea principiilor contabile sau în audit financiar și va fi propus de Consiliul de Administrație al Emitentului în vederea alegerii sale de acționari în cadrul unei Adunări Generale Ordinare a Acționarilor, în conformitate cu prevederile legale.

Comitetul va avea atribuții cu privire la supravegherea integrității și calității raportărilor financiare ale Emitentului, la eficacitatea sistemelor de management al riscurilor și de control intern ale Emitentului și la evaluarea oricărui conflict de interese.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

Comitetul de Nominalizare și Remunerare va fi compus din 3 (trei) membri neexecutivi, aleși dintre membrii Consiliului de Administrație, cel puțin unul urmând să fie independent.

Comitetul va avea atribuții cu privire la componența, structura și activitățile Consiliului de Administrație, dar și cu privire la principiile aplicabile remunerației membrilor Consiliului de Administrație și Directorului General.

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

Nu este cazul.

Informații privind orice înțelegere sau acord cu acționarii principali, clienții, furnizorii sau alte persoane, în temeiul cărora oricare dintre membrii Consiliului de Administrație sau Directorul General a fost ales/ numit.

Nu este cazul.

Detalii privind orice restricție acceptată de oricare dintre membrii Consiliului de Administrație sau Directorul General privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a valorilor mobiliare ale Emitentului deținute de aceștia.

Nu este cazul.

REMUNERAȚII ȘI BENEFICII

Remunerație pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022

- În calitatea sa de **Președinte al Consiliului de Administrație**, Ioan-Adrian Bindea a primit o remunerație totală netă de 73,8 mii RON, fără a avea alte beneficii;
- În anul 2022, în calitatea sa de **membru al Consiliului de Administrație**, Roca Management prin reprezentant permanent Rudolf Vizental a primit o remunerație totală (inclusiv TVA) de 70,4 mii RON, fără a avea alte beneficii;
- În calitatea sa de **membru al Consiliului de Administrație**, Alexandru Savin a primit o remunerație totală netă de 73,8 mii RON, fără a avea alte beneficii;
- În calitatea sa de **membru al Consiliului de Administrație**, Mihai Birliba a primit o remunerație totală netă de 21,9 mii RON, fără a avea alte beneficii;
- În calitatea sa de **membru al Consiliului de Administrație**, Vasile Sandu a primit o remunerație totală netă de 21,9 mii RON, fără a avea alte beneficii.

Remunerațiile membrilor conducerii executive pe parcursul anului 2022 au fost următoarele:

- Remunerația netă totală a lui Ioan-Adrian Bindea, în calitate de Director General, a fost de 88,6 mii RON,
- Remunerația netă totală a lui Valentin Albu, în calitate de Directorul Financiar, a fost de 135 mii RON,

- Remunerația netă totală a lui Alexandru Fogărași, în calitate de Directorul Comercial, a fost de 120 mii RON,
- Remunerația netă totală a Ondinei Olariu, în calitate de Directorul Marketing, a fost de 199 mii RON (TVA inclus).

Toți membrii echipei executive au beneficiat pe parcursul anului de mașină de serviciu, combustibil, laptop și telefon, în sumă totală estimată de 340 mii RON. Emitentul nu a acordat compensații variabile sau alte beneficii pe parcursul anului.

Cu excepția remunerației prezentate mai sus, nu există alte sume alocate sau acumulate de Emitent sau de Filialele sale pentru plata altor beneficii, cum ar fi pentru plata pensiilor.

INFORMAȚII PRIVIND INTENȚIA DE SUBSCRIERE ÎN CADRUL OFERTEI

Emitentul nu are cunoștință dacă principalii săi acționari sau membri ai organelor sale de administrare sau conducere intenționează să subscrie în cadrul Ofertei sau dacă orice persoană intenționează să subscrie peste 5% din Ofertă.

PARTICIPAȚIILE ȘI OPȚIUNILE PE ACȚIUNI

Compania nu are implementat niciun program de bonusare (Stock-Option Plan) la momentul prospectului.

GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

Având în vedere că la data prezentului Prospect, Acțiunile Emitentului sunt admise la tranzacționare pe sistemul multilateral de tranzacționare AeRO, operat de Bursa de Valori București S.A., Emitentul respectă în principal regimul de guvernanță corporativă prevăzut de Legea nr. 31/1990 privind societățile („Legea Societăților”), precum și principiile Codului de Guvernare Corporativă pentru AeRO.

Începând cu data admiterii la tranzacționare a Acțiunilor pe piața principală a BVB, Emitentul va respecta Codul de Guvernare Corporativă al BVB, astfel cum acesta se aplică societăților listate pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București. Consiliul de Administrație al Emitentului intenționează ca până la data admiterii la tranzacționare a Acțiunilor, să înființeze următoarele comitete permanente:

- **Comitetul de Nominalizare și Remunerare:** acest comitet va fi format din 3 administratori neexecutivi, așa cum a fost detaliat în secțiunea anterioară,
- **Comitetul de Audit și Risc:** acest comitet va fi format din 3 administratori neexecutivi, așa cum a fost detaliat în secțiunea anterioară.

Conform Codului de Guvernare Corporativă al BVB, societățile listate la Bursa de Valori București trebuie să includă o declarație în raportul lor anual cu privire la respectarea de către acestea a Codului de Guvernare Corporativă al BVB. Orice nerespectare a prevederilor Codului de Guvernare Corporativă al BVB trebuie declarată într-un raport curent depus la Bursa de Valori București, principiul aplicat fiind „aplici sau explici”. Emitentul a publicat în rapoartele sale anuale această declarație.

Codul de Guvernare Corporativă al BVB conține mai multe principii și prevederi care trebuie respectate de către societățile listate la BVB, cu privire la, printre altele, componența, rolul, funcționarea și remunerarea organelor de conducere, managementul riscurilor și controlul intern, raportarea financiară și divulgarea informațiilor.

OFERTE PUBLICE DE CUMPĂRARE FĂCUTE DE TERȚI ASUPRA CAPITALULUI EMITENTULUI

Nici în cursul exercițiului financiar precedent, nici în exercițiul financiar în curs, nu au existat/nu există oferte publice de cumpărare făcute de terți asupra capitalului Emitentului.



PARTEA A 10-A ACȚIONARII PRINCIPALI

Emitentul este controlat de către Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A. („Acționarul Majoritar” sau „Roca Investments”), care deține un număr de 10.757.557 acțiuni, reprezentând 60,7958% din capitalul social al Emitentului. Acționarul Roca Investments nu este controlat direct sau indirect de vreo persoană.

Diferența de 6.937.016 acțiuni ordinare, reprezentând 39,2042% din capitalul social al Emitentului, este deținută de alte persoane fizice și juridice, în număr de 667.

Cu excepția acționarului Prebet Aiud S.A., care deține o participație directă de 7,43% din capitalul social al Emitentului și, respectiv, o participație totală (directă și indirectă) de 10,85% din capitalul social al Emitentului, ca urmare a acționării în mod concertat cu acționarii Emitentului menționați mai jos, nu există alți acționari cu dețineri (directe sau indirecte) de peste 5% din capitalul social și drepturile de vot la nivelul Emitentului:

- (i) Prebet Aiud S.A. (7,43% din capitalul social al Emitentului);
- (ii) Ges Green Energy Specialist S.R.L. (1,27% din capitalul social al Emitentului); și
- (iii) Anodin Opportunity S.R.L. (2,15% din capitalul social al Emitentului).

Acest grup de acționari ai Emitentului dețin împreună, în mod concertat, 10,85% din capitalul social și drepturile de vot la nivelul Emitentului, participație majoră notificată către ASF conform prevederilor legale aplicabile.

Tabelul de mai jos indică participațiile fiecăruia dintre Acționarii Principali înainte de Ofertă și după Ofertă.

Acționar	Participație imediat anterior Ofertei	Participație imediat după Ofertă ⁽¹⁾	Putere de vot imediat după Ofertă ⁽²⁾
Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A.	60,7958%	60,7958%	60,7958%
Alți acționari	39,2042%	39,2042%	39,2042%

(1) În ipoteza în care toate Acțiunile Noi vor fi subscrise în cadrul Ofertei și Roca Investments va subscrie numărul maxim de Acțiuni Noi la care ar fi îndreptățit în temeiul Drepturilor de Preferință.

(2) Puterea de vot este dată de acțiunile Emitentului, deținute de fiecare Acționar Fondator imediat după Ofertă și Admitere și este determinată pe baza drepturilor de vot ale fiecărui acționar, conferite de acțiunile deținute, din totalul drepturilor de vot ale acțiunilor emise ale Emitentului.

Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A. are o participație care îi asigură controlul asupra Emitentului și va continua să controleze Emitentul ulterior încheierii Ofertei, prin deținerea unei participații majoritare în capitalul social și drepturile de vot aferente acțiunilor emise de Emitent, în situația în care va participa la Majorarea de Capital Social, conform dreptului de preferință. Fiecare acționar are obligația legală de a-și exercita drepturile cu bună credință, respectând drepturile și interesele legitime ale societății și ale celorlalți acționari. În plus, Legea Societăților și reglementările privind piața de capital prevăd drepturi speciale pentru acționarii minoritari ai unei societăți care dețin individual, sau împreună cu alți acționari, o participație minimă, în general de 5% sau 10% din capitalul social sau drepturile de vot, precum:

- Dreptul de a pune întrebări privind punctele incluse pe ordinea de zi a adunării acționarilor (indiferent de mărimea participației);
- Dreptul de a propune candidați pentru funcția de membru al consiliului de administrație atunci când este convocată o adunare având acest punct pe ordinea de zi (indiferent de mărimea participației);
- Dreptul de a reclama auditorilor interni ai societății fapte despre care cred ca trebuie verificate (indiferent de mărimea participației);
- Dreptul de a solicita convocarea unei adunări generale a acționarilor și de a introduce puncte pe ordinea de zi, care sunt de competența respectivei adunări generale a acționarilor (5%);
- Dreptul de a suplimenta ordinea de zi cu puncte care sunt de competența adunării generale a acționarilor deja

convocate (5%);

- Dreptul de a iniția o acțiune în despăgubiri, în contul societății, dacă adunarea generală nu introduce acțiunea în răspundere contra administratorilor/directorilor pentru daune cauzate societății (5%);
- Dreptul de a solicita utilizarea votului cumulativ pentru numirea membrilor consiliului de administrație (10%);
- Dreptul de a cere instanței să desemneze experți pentru a analiza anumite operațiuni din gestiunea societății și a întocmi un raport cu privire la acestea pentru consiliul de administrație și auditorii interni (10%).

Aceste drepturi, precum și alte drepturi prevăzute de lege asigură faptul că acționarul care deține controlul își exercită drepturile cu respectarea drepturilor și intereselor legitime ale celorlalți acționari, fără ca un astfel de control să fie abuziv.

La data acestui Prospect, nu există drepturi de vot speciale aferente acțiunilor deținute de acționarii majoritari ai Emitentului, potrivit Actului Constitutiv. Fiecare acțiune emisă de Emitent conferă un drept de vot în adunările generale ale acționarilor Emitentului, cu excepția acțiunilor proprii, care nu conferă niciun drept de vot atât timp cât sunt deținute de Emitent.

Potrivit informațiilor deținute de Societate, nu există niciun acord sau înțelegere care ar putea avea drept rezultat, o schimbare a controlului asupra Societății la o dată ulterioară.

ACORDURI CU ACȚIONARII PRINCIPALI

La data acestui Prospect, nu există acorduri încheiate de Acționarii Principali a căror aplicare poate genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra Emitentului.

DILUAREA

În cazul în care sunt subscribe toate Acțiunile Noi, capitalul social al Emitentului va fi majorat cu un număr de 15.000.000 acțiuni ordinare, cu o valoare nominală de 10 RON fiecare și o valoare nominală totală de 150.000.000 RON, reprezentând o majorare de aproximativ 45,88% față de nivelul capitalului social al Emitentului la data prezentului Prospect. În măsura în care toți Acționarii Îndreptățiți susbscriu integral în temeiul Drepturilor de Preferință deținute, participația acestora în capitalul social al Emitentului nu va fi diluată.



PARTEA A 11-A CADRUL DE REGLEMENTARE

Emitentul activează, prin intermediul subsidiarelor sale, pe piața producției de materiale de construcție, respectiv piața producției de fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă, piața producției de lacuri, vopsele și tencuieli decorative, piața producției de uși pentru construcții rezidențiale, piața producției de panouri bordurate și plasă de gard și piața de cabluri electrice de joasă tensiune. Activitatea de producție de materiale de construcție presupune respectarea anumitor standarde și obligații legale, precum cele în materie de protecție a mediului, gestionare a deșeurilor sau siguranța angajaților, astfel încât desfășurarea acesteia impune obținerea de diferite avize, autorizații, acorduri, licențe sau altele asemenea din partea autorităților publice de reglementare. Suplimentar față de aceasta, este posibil ca pentru fiecare linie de producție să existe cerințe legale specifice, în funcție de particularitățile și impactul fiecăreia dintre acestea.

Protecția mediului

Conform Ordonanței de Urgență nr. 195/2005 privind protecția mediului, protecția mediului reprezintă obligația și responsabilitatea autorităților administrației publice centrale și locale, precum și a tuturor persoanelor fizice și juridice, aceasta fiind respectată prin reglementări, strategii și politici publice bazate pe principii precum cel al acțiunii preventive, cel al reținerii poluanților la sursă, utilizarea durabilă a resurselor naturale sau faptul că poluatorul plătește. Astfel, pentru stabilirea condițiilor și/sau parametrilor de funcționare a unei activități existente sau a unei activități noi cu posibil impact semnificativ asupra mediului, este obligatorie obținerea autorizației de mediu anterior începerii unei asemenea activități.

Legislația secundară adoptată în acest sens califică drept activități cu posibil impact semnificativ supuse procedurii de emiteră a autorizației de mediu activitățile de producție desfășurate de către fiecare dintre filialele Emitentului. În acest caz, este aplicabil setul de obligații legale în această materie, care prevede, printre altele, următoarele obligații de interes: (i) organizarea structurilor proprii specializate pentru protecția mediului; (ii) cooperează cu autoritățile publice însărcinate cu verificarea, inspecția și controlul activităților desfășurate, atât din perspectiva efectuării controalelor aferente, cât și din perspectiva implementării și respectării măsurilor dispuse de acestea; sau (iii) asigură sisteme proprii de supraveghere a instalațiilor și proceselor tehnologice și pentru automonitorizarea emisiilor poluante, păstrând evidența și raportând rezultatele obținute în urma procesului de automonitorizare.

Nerespectarea oricăreia dintre obligațiile stabilite de reglementările în materia protecției mediului, inclusiv cele privind solicitarea și obținerea actelor de reglementare aplicabile atrage răspunderea autorului, materie reglementată distinct prin Ordonanța de urgență nr. 68/2007 privind răspunderea de mediu cu referire la prevenirea și repararea prejudiciului asupra mediului. Răspunderea de mediu nu depinde de forma de vinovăție a autorului și, în cazul pluralității acestora, este solidară, fiind prevăzut un regim sancționator mai strict. În plus, orice prejudiciu produs asupra mediului atrage obligația celui care a cauzat respectivul prejudiciu să suporte costul reparației și a înlăturării urmărilor produse de acesta, restabilind condițiile anterioare producerii prejudiciului. Exonerarea de obligația de plată se realizează doar în cazurile expres indicate de lege, precum acțiunea unui terț, conformarea cu o dispoziție sau instrucțiune imperativă emisă de o autoritate publică, o emisie sau un eveniment autorizat în mod special ori acțiunea autorului care nu putea produce un prejudiciu de mediu conform stadiului cunoștințelor tehnice și științifice existente la acel moment. De asemenea, lipsa conformării cu prevederile legale speciale constituie contravenție și se sancționează cu amendă de la 25.000 RON la 50.000 RON.

Suplimentar față de acestea, există obligații particulare de mediu în legătură cu emisiile industriale, fiind prevăzute de Legea nr. 278/2019 privind emisiile industriale. În domeniul de aplicare al acestei legi intră și activitățile de producție a compușilor chimici organici, precum vopselele și pigmentii, așadar una dintre liniile de producție dezvoltate la nivelul grupului.

Conform actului normativ amintit, pentru o astfel de obligație sunt incidente obligații de prevenție și protecție a mediului, precum (i) luarea tuturor măsurilor necesare pentru prevenirea poluării; (ii) aplicarea celor mai bune tehnici disponibile, prin respectarea regulilor general obligatorii elaborate de către autoritățile publice în raport cu categoria de activitate respectivă; (iii) nu generează nicio poluare semnificativă; (iv) se previne generarea deșeurilor; (v) se utilizează eficient energia; și (vi) sunt luate măsurile necesare pentru prevenirea accidentelor și limitarea consecințelor acestora.

O obligație suplimentară o reprezintă și solicitarea și obținerea autorizației integrate de mediu pentru fiecare categorie de activități dintre cele menționate expres de lege, deoarece operarea fără o astfel de procedură îndeplinită este interzisă. În cuprinsul autorizației integrate de mediu sunt stabilite și valorile-limită de emisie permise pentru titularul autorizației, precum și alte standarde de mediu aplicabile acestuia, în funcție de care se va determina conformarea sa cu cerințele legale.

Nerespectarea prevederilor legale imperative în materia emisiilor industriale atrage aplicarea principiilor și regulilor sancționatorii generale în materia protecției de mediu. De asemenea, anumite fapte ce contravin legislației speciale în această materie constituie contravenții și se sancționează cu amendă între 50.000 RON și 500.000 RON.

În ceea ce privește atât autorizația de mediu, cât și autorizația integrată de mediu, acestea își păstrează valabilitatea pe toată durata pe care titularii acestora obțin viza anuală. Orice modificare cu privire la activitatea desfășurată de către operator, în măsura în care aceste modificări pot avea un impact asupra mediului, trebuie notificată autorităților competente, pentru actualizarea autorizării obținute. În cazul unor modificări substanțiale planificate, informarea și autorizarea din partea autorităților trebuie realizată în prealabil.

De asemenea, ambele tipuri de autorizații pot fi suspendate de către autoritatea emitentă pentru nerespectarea prevederilor legale imperative, până la eliminarea cauzelor care au dus la această suspendare, însă pentru o perioadă maximă de 6 luni. În cazul în care cauzele suspendării nu au fost remediate sau măsurile dispuse de către autoritatea publică prin actul de suspendare nu au fost îndeplinite în termenul de 6 luni, se va dispune anularea autorizației de mediu sau a autorizației integrate de mediu, după caz.

Tot în scopul protecției mediului, este reglementată emisiile privind gazele cu efect de seră. Actul normativ principal în acest sens este Hotărârea de Guvern nr. 78/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, care transpune o serie de măsuri adoptate la nivel european. Potrivit acestor dispoziții, pentru instalațiile care desfășoară anumite categorii de activități prevăzute expres în legislația secundară, operatorul trebuie să dețină autorizația privind emisiile de gaze cu efect de seră pentru perioada 2021-2030. Printre activitățile enumerate de lege este și activitatea de fabricare a sticlei, inclusiv a fibrei de sticlă, cu o capacitate de topire de peste 20 de tone/zi, în cadrul acesteia fiind emis dioxidul de carbon. Astfel, și aceste cerințe legale sunt relevante pentru Emitent, prin prisma activității de producție a fibrei de sticlă desfășurate la nivelul Grupului.

Autorizația privind emisiile de gaze cu efect de seră au valabilitate pe perioada 2021-2030, sub rezerva desfășurării de către operator a activității în instalația producătoare de astfel de emisii în conformitate cu prevederile din autorizație și prevederile legii. Cu toate acestea, autorizația trebuie revizuită în cazul modificărilor indicate de actul normativ aplicabil cu privire la operator, la instalația utilizată sau la activitatea și modul de desfășurare al activității generatoare de emisii de gaze cu efect de seră.

Autorizația poate fi suspendată pentru nerespectarea obligațiilor legale de monitorizare a emisiilor de gaze cu efect de seră sau alte obligații legale ori dacă autorizația de mediu/autorizația integrată de mediu a fost suspendată. Lipsa înlăturării cauzelor suspendării, precum și anularea autorizației de mediu/autorizației integrate de mediu atrage anularea autorizației privind emisiile de gaze cu efect de seră.

Regimul juridic al deșeurilor

Obligațiile impuse de către regimul juridic al deșeurilor reprezintă o componentă distinctă și specializată din cadrul domeniului general de protecție a mediului. În contextul obligațiilor generale privind protecția mediului, este menționată obligația operatorului de a depozita deșeurile de orice fel numai pe amplasamente autorizate în acest sens. Cu toate acestea, regimul juridic al deșeurilor este dezvoltat prin Ordonanța de urgență nr. 92/2021 privind regimul deșeurilor.

La nivel general, reglementările în domeniul deșeurilor presupun o serie de obligații imperative în sarcina producătorilor de deșeurii de prevenire și reducere a generării de deșeurii și de gestionare eficientă a acestora, de reducere a efectelor adverse determinate de generarea și gestionarea deșeurilor, de reducere a efectelor generale determinate de utilizarea resurselor și de creștere a eficienței utilizării acestora, precum și privind transportul și trasabilitatea deșeurilor. Prin activitățile desfășurate la nivelul Grupului care, prin natura lor, sunt producătoare de deșeurii, sunt aplicabile aceste dispoziții legale, fiind astfel relevante și pentru activitatea Emitentului.

În ceea ce privește respectarea cadrului juridic incident, este reglementată o formă de răspundere extinsă pentru persoana care, cu titlu profesional, proiectează, produce, prelucrează, tratează, vinde ori importă produse. Această răspundere extinsă presupune responsabilizarea producătorului cu privire la destinația produsului său în momentul în care acesta va fi scos de pe piață. În acest sens, sunt propuse anumite măsuri ce urmăresc (i) proiectarea de produse și componente de produse care au un impact redus asupra mediului și generează o cantitate redusă de deșeurii; (ii) producția, dezvoltarea și comercializarea de produse și de componente de produse cu utilizări multiple, care conțin materiale rezultate din reciclare durabile din punct de vedere tehnic și care, după ce devin deșeurii, pot fi valorificate și eliminate corespunzător; (iii) crearea de sisteme pentru acceptarea produselor returnate și a deșeurilor rezultate la scoaterea din folosință a produselor, precum și (iv) modalități de informare a publicului cu privire la impactul produselor asupra mediului și posibilitatea reciclării/reutilizării sale.

Tot în scopul protecției mediului, producătorii de deșeuri sunt obligați legal să se asigure că deșeurile sunt pregătite pentru reutilizare, reciclate sau sunt supuse altor operațiuni de valorificare, și vor deține spații special amenajate pentru stocarea deșeurilor în condiții care să garanteze reducerea riscului pentru sănătatea umană și deteriorării calității mediului. În măsura în care este asigurat și transportul deșeurilor, conexe activității de producție realizate la nivelul Grupului, anumite obligații specifice devin incidente.

Nerespectarea obligațiilor legale în materie de deșeuri reprezintă, în condițiile legii, contravenție, și se sancționează cu amendă de la 40.000 RON la 60.000 RON.

O reglementare specială a regimului deșeurilor este aplicabilă în materia deșeurilor. Astfel, devin incidente dispozițiile Legii nr. 249/2015 privind modalitatea de gestionare a ambalajelor și a deșeurilor de ambalaje. Ambalajele utilizate în oricare dintre activitățile de producție desfășurate de către Grup trebuie să respecte cerințele esențiale privind compoziția și caracterul reutilizabil și valorificabil al ambalajelor prevăzute în legea amintită anterior, dar și standardele de siguranță raportat la mediul înconjurător și la sănătatea publică. Și în acest caz, răspunderea atrasă pentru încălcarea regimului juridic legal poate fi contravențională, fiind instituite diferite limite minime și maxime ale amenzii în funcție de fapta contravențională săvârșită în concret.

Securitatea la incendiu

În această materie sunt aplicabile dispozițiile Legii nr. 307/2006 privind protecția împotriva incendiilor și ale Hotărârii Guvernului nr. 571/2016 pentru aprobarea categoriilor de construcții și amenajări care se supun avizării și/sau autorizării privind securitatea la incendiu. Astfel se instituie obligația de avizare și autorizare privind securitatea la incendiu a construcțiilor destinate activității de producție și/sau depozitare, închise, cu aria desfășurată mai mare sau egală cu 600 mp, fiind și în sarcina societăților din Grup cu privire la activitatea pe care aceștia o desfășoară. Nerespectarea acestei obligații de către persoana însărcinată cu solicitarea și obținerea autorizației de securitate la incendiu constituie contravenție și se sancționează cu amendă de la 5.001 RON la 10.000 RON.



PARTEA A 12-A
TRANZACȚIILE CU PĂRȚI AFILIAȚE

Pentru informații despre tranzacțiile semnificative cu părți afiliate, așa cum acestea sunt definite în Situațiile Financiare Anuale, vă rugăm să consultați Nota 31 la Situațiile Financiare Anuale.

În principal aceste tranzacții cu părți afiliate reprezintă împrumuturi (împreună cu dobânda aferentă) acordate Emitentului de către acționarul său majoritar (ROCA Investments) pentru finanțarea cheltuielilor operaționale ale Emitentului, precum și pentru achiziția diferenței de 30% din capitalul social al EED, tranzacție realizată în cursul lunii decembrie 2022.

Mai jos se regăsesc principalele informații cu privire la tranzacțiile semnificative cu părțile afiliate.

1. Împrumuturi către/ de la părți afiliate

Împrumuturi de la societatea-mamă Roca Investments

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sold la 1 ianuarie	-	-
Împrumuturi încasate	12.247.400	-
Rambursări de împrumuturi efectuate	(7.300.000)	-
Sold la 31 decembrie	4.947.400	-

Sursa: Situațiile Financiare Anuale

Împrumuturi de la alte părți afiliate (Mihai Biriha)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sold la 1 ianuarie	6.750.862	-
Împrumuturi încasate	4.947.400	6.750.862
Rambursări de împrumuturi efectuate	(6.750.862)	-
Sold la 31 decembrie	4.947.400	6.750.862

Sursa: Situațiile Financiare Anuale

Dobândă de plătit

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sold la 1 ianuarie	285.251	-
Dobânda încasată	275.700	285.251
Dobânda plătită	(389.554)	-
Sold la 31 decembrie	171.397	285.251

Sursa: Situațiile Financiare Anuale



2. Alte solduri cu părți afiliate

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
Dividende de plătit către interesele care nu controlează	1.293.501	-
Creanțe de la BICO ENTREPRISE S.R.L.* (fosta Astoria Service SRL)	26.704	-
Alte creanțe către părțile afiliate	372.824	-
<i>*Entitatea controlată de personalul-cheie din conducere</i>		

3. Alte tranzacții cu părțile afiliate

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cheltuieli cu părțile afiliate	372.824	-
Venituri de la BICOENTREPRISE S.R.L. (fosta Astoria Service SRL)	73.775	-

Sursa: Situațiile Financiare Anuale

Tranzacțiile cu părțile afiliate pentru perioada de la 1 ianuarie 2023 până la 30 septembrie 2023 (fiind data la care sunt disponibile cele mai recente informații consolidate) au generat următoarele:

- Prolungirea duratei de rambursare pentru două facilități de credit acordate de Emitent companiei Bico Industries, în valoare totală de 3,5 milioane EUR. Una dintre cele două facilități, în sumă de 2 milioane EUR a avut termen de rambursare 13 martie 2023. Cu privire la cea de-a doua facilitate, în sumă de 1,5 milioane EUR, rambursată parțial, termenul de rambursare pentru valoarea de 0,5 milioane EUR a fost prelungit de la data de 30.06.2023 până la data de 29.12.2023;
- Sume de plată datorate de către Emitent către acționarul său majoritar, ROCA Investments, în sumă de 56.412.775,6 RON, conform contractului de vânzare-cumpărare din data de 26 iunie 2023, prin care Emitentul a achiziționat 99,99997% din capitalul social al Electroplast S.A. de la Roca Investments;
- Un împrumut suplimentar în sumă totală de 1 milion EUR acordat Emitentului de către acționarul său majoritar ROCA Investments care a stat la baza acordării unei facilități intragrup în sumă de 1 milion EUR de la Emitent către Bico Industries pentru finanțarea achiziției Iranga de către Bico Industries;
- Un împrumut în cuantum de 2 milioane RON acordat de Emitent către Eco Euro Doors, utilizat de filială în scopul finanțării activității curente;
- Un împrumut în sumă de 1,2 milioane EUR acordat de Emitent companiei Dial, pentru a fi utilizată în vederea garantării obligațiilor asumate prin facilitatea de credit contractată de Nativerock1 pentru achiziția părților sociale ale Dial în anul 2022 și pentru refinanțarea unor credite contractate anterior de aceasta (facilitate de credit preluată de Dial după finalizarea fuziunii prin absorbtție cu Nativerock1). Pentru acordarea împrumutului către Dial, Emitentul a încheiat un contract de împrumut cu ROCA Investments (acționar majoritar al Emitentului), în calitate de împrumutător, pentru aceeași sumă.

Toate aceste tranzacții au avut loc în condiții de piață.

PARTEA A 13-A CONTRACTE IMPORTANTE

Pe durata perioadei de referință indicată în Anexa 1, secțiunea 20, punctul 20.1 din Regulamentul Delegat 2019/980, *i.e.* ultimii doi ani care preced datei acestui Prospect, nu au fost încheiate contracte importante la nivelul Grupului, cu excepția contractelor de finanțare indicate în Secțiunea „*Obligații Financiare*” din Partea a 6-a (*Examinarea Rezultatelor Activității și a Situației Financiare*) și a următoarelor contracte:

- A. Contracte de furnizare încheiate de patru dintre filialele Emitentului cu Dedeman S.R.L.:
- i) Bico Industries S.A. a încheiat cu Dedeman S.R.L. un contract cadru de furnizare de produse, valabil până la data de 18.03.2024;
 - ii) Evolor S.R.L. a încheiat cu Dedeman S.R.L. un contract cadru de furnizare de produse, valabil până la data de 29.02.2024;
 - iii) Eco Euro Doors S.R.L. a încheiat cu Dedeman S.R.L. un contract cadru de furnizare de produse, valabil până la data de 17.05.2024.
 - iv) Dial S.R.L. a încheiat cu Dedeman S.R.L. un contract cadru de furnizare de produse, valabil până la data de 11.05.2024.

Aceste contracte nu au o valoare certă, aceasta depinzând de comenzile din cursul anului.

- B. Contractul de vânzare-cumpărare semnat de Eco Euro Doors pentru achiziția a 70% din capitalul social al Workshop Doors. Finalizarea tranzacției se va realiza până la finalul anului 2023, moment la care va avea loc și transferul dreptului de proprietate. De asemenea, în conformitate cu termenii și condițiile tranzacției, Eco Euro Doors are posibilitatea achiziționării unui pachet suplimentar de 30% din părțile sociale emise de Workshop Doors.
- C. Cele două noi contracte de credit încheiate de Eco Euro Doors cu Raiffeisen Bank S.A.. Un credit a fost acordat sub formă de Descoperit de cont în sumă maximă de 3 milioane RON, pe o perioadă de 12 luni de la data acordării, în scopul finanțării activității curente. Cel de-al doilea credit a fost acordat sub formă de împrumut la termen, pe o perioadă de 60 de luni de la data acordării, în sumă maximă de 3,25 milioane RON, în scopul finanțării parțiale a costurilor de achiziție a unor echipamente necesare desfășurării activității curente a Filialei.



PARTEA A 14-A MOTIVELE OFERTEI ȘI UTILIZAREA FONDURILOR

Prin vânzarea Acțiunilor Noi în conformitate cu Oferta, se preconizează că Emitentul va încasa, în total, o valoare netă de aproximativ 149.900.000 RON (presupunând că toate Acțiunile Noi vor fi subscrise) fără a lua în calcul comisioanele și cheltuielile datorate diferitelor autorități competente. Cheltuielile și sumele legate de taxele percepute de Autoritatea de Supraveghere Financiară din România, Bursa de Valori București S.A., Oficiul Registrului Comerțului și Depozitarul Central S.A., datorate de Emitent în legătură cu Oferta, precum și alte cheltuieli legate de autentificarea unor documente/declarații sunt estimate a fi de aproximativ 100.000 RON și vor fi suportate din valoarea fondurilor obținute din Ofertă. În ceea ce privește comisionul datorat de Emitent Intermediarului, acesta va fi plătit separat de către Emitent, în conformitate cu contractul încheiat între părți, și nu a fost dedus din veniturile brute aferente Ofertei pentru scopul stabilirii veniturilor nete ce vor fi alocate conform listei de priorități descrisă mai jos.

Emitentul consideră că Oferta va permite Emitentului să obțină fonduri pentru finanțarea activității curente a Grupului, respectiv:

- pentru finanțarea dezvoltării unor noi lanțuri de deținere, prin achiziții de noi companii care vor sprijini creșterea accelerată a Grupului;
- pentru finanțarea creșterii organice a Grupului prin investiții în eficientizarea și digitalizarea companiilor deținute, cu efect asupra creșterii capacităților de producție a companiilor din Grup;
- pentru susținerea finanțării proiectelor în derulare și/sau a proiectelor noi.

Toate aceste utilizări ale veniturilor nete care vor fi obținute din Ofertă vor ridica profilul, recunoașterea mărcii și credibilitatea Emitentului în rândul clienților, partenerilor comerciali și angajaților acestuia și va permite valorificarea mai facilă (ulterior Admiterii) a investiției efectuate în acțiuni ale Emitentului de către unii dintre acționarii existenți. La data prezentului Prospect, Emitentul estimează că fondurile obținute din Ofertă urmează să fie utilizate pentru următoarele scopuri:

- aproximativ 75% din fonduri vor fi investite în finanțarea planurilor de expansiune ale Emitentului, prin achiziția de noi companii;
- diferența va fi utilizată pentru creșterea organică a Grupului prin alte investiții, ce vor fi identificate în viitor de managementul Emitentului.



PARTEA A 15-A
CALENDARUL PRECONIZAT AL PRINCIPALELOR EVENIMENTE

Eveniment	Ora și data¹
Deschiderea etapei de exercitare a drepturilor de preferință de către Deținătorii de Drepturi de Preferință	La data de 11.12.2023
Închiderea etapei de exercitare a drepturilor de preferință de către Deținătorii de Drepturi de Preferință	La data de 10.01.2024
Începerea tranzacționării Acțiunilor (inclusiv Acțiunilor Noi) pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București	La data de sau în jurul datei de 19 februarie 2024

Totă referința la ore din acest calendar tau în considerare ora Europei de Est (EET)



PARTEA A 16-A
INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE/ADMISE
LA TRANZACȚIONARE, INFORMAȚII CU PRIVIRE LA OFERTĂ ȘI ADMITERE

1. CONTEXT ȘI PREZENTARE GENERALĂ A OFERTEI

Emitentul va oferi un număr maxim de 15.000.000 Acțiuni Noi pentru care va încasa venituri nete estimate de până la 149.900.000 RON în total. Emitentul va încasa toate sumele obținute în urma vânzării Acțiunilor Noi, ca urmare a acțiunii de Majorare a Capitalului Social cu aport în numerar și, respectiv prin conversia Creanței Roca Investments (ca parte din Plasamentul Privat, care nu face obiectul prezentului Prospect).

La data admiterii la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București, Acțiunile Noi vor fi înregistrate cu numărul ISIN RO9FY9SRFU46 și tranzacționate sub simbolul "ROC1".

Imediat după Admitere, se preconizează că 100% din Acțiunile Noi vor fi distribuite publicului (în sensul legii române).

Drepturile atașate Acțiunilor Noi vândute în conformitate cu Oferta, vor fi aceleași, inclusiv în ceea ce privește dreptul de vot și dreptul de a încasa toate dividendele și alte distribuiri declarate, efectuate sau plătite în legătură cu capitalul social al Emitentului după Admitere. Imediat la și după Admitere, Acțiunile Noi vor fi transferabile în mod liber conform Actului Constitutiv și a legilor aplicabile.

2. INFORMAȚII GENERALE PRIVIND ACȚIUNILE NOI

Tipul și clasa: Acțiunile Noi sunt acțiuni ordinare, nominative, liber transferabile, emise în formă dematerializată, având o valoare nominală de 10 RON fiecare.

Valoarea totală a Ofertei: 150.000.000 RON, în ipoteza în care toate Acțiunile Noi se vor subscrie în etapa exercitării drepturilor de preferință de către investitori. În cazul subscrierii integrale a Ofertei, quantumul total al emisiunii și, respectiv, valoarea cu care se va majora capitalul social al Emitentului este de 150.000.000 RON.

Registrul acționarilor: Registrul acționarilor Emitentului va fi ținut de Depozitarul Central S.A. („**Depozitarul Central**”), cu sediul social în Bulevardul Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, Sector 2, cod poștal 020922, București, România.

Monedă: Acțiunile Noi sunt emise în RON și au o valoare nominală de 10 RON fiecare.

Aprobarea Ofertei: Oferta a fost aprobată prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului din data de 22 iunie 2023. Caracteristicile Ofertei au fost aprobate prin hotărârea Consiliului de Administrație din data de 13 noiembrie 2023.

Data preconizată a emisiunii Acțiunilor Noi: 9 februarie 2024.

Legislația aferentă: Acțiunile Noi sunt emise și oferite în conformitate cu legislația relevantă din România. Orice litigiu care decurge din sau în legătură cu Acțiunile Noi va fi soluționat de către autoritățile competente din România.

Intermediar: BT Capital Partners S.A., o societate organizată și funcționând conform legilor din România, înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJR01SSIF.120022 din data de 20 aprilie 2006, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J12/3156.1994, având codul unic de înregistrare 6838953, cu sediul social situat în Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter, județul Cluj, Cluj-Napoca.

Metoda de intermediere: Metoda celei mai bune execuții (*Best efforts*)

Drepturi de Preferință: i.e., 17.694.573 drepturi de preferință. Un Deținător de Drepturi de Preferință poate achiziționa un număr maxim de Acțiuni Noi calculat ca raport dintre numărul de Drepturi de Preferință deținute și numărul de Drepturi de Preferință necesare pentru subscrierea unei Acțiuni Noi. În consecință, pentru subscrierea unei singure Acțiuni Noi, este necesar un număr de 1,1796382 Drepturi de Preferință („**Rata de Subscriere**”). În cazul în care numărul maxim de Acțiuni Noi care pot fi subscribe în cursul Perioadei de Subscriere (astfel cum rezultă din calculul de mai sus) nu este un număr întreg, numărul maxim de Acțiuni Noi care vor putea fi subscribe de fapt, va fi obținut prin rotunjirea la numărul întreg inferior.

Perioada de Subscriere pentru Acțiuni Noi: Perioada în care Acțiunile Noi pot fi subscribe de către Deținătorii de Drepturi de Preferință prin exercitarea Drepturilor lor de Preferință este de 31 de zile calendaristice, începând cu prima

Zi Lucrătoare ulterioară Zilei Lucrătoare în care a fost publicat Prospectul, și anume de la 11.12.2023 până la 10.01.2019

Retragerea subscrierilor

Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile, cu excepția prevăzută prin art. 23 alin. (2) din Regulamentul privind Prospectul. În acest caz, investitorii care au acceptat deja să achiziționeze sau să subscrie Acțiunile Noi înaintea publicării suplimentului au dreptul să își retragă acceptul, în termen de două Zile Lucrătoare de la publicarea suplimentului, cu condiția ca noul factor semnificativ, eroarea materială sau inexactitatea materială care au dus la publicarea suplimentului să fi apărut sau să fi fost constatat(ă) înainte să expire perioada de ofertă relevantă. În cazul în care investitorii au dreptul de retragere menționat mai sus, Intermediarul Participantul prin care au subscris îi contactează pe Investitorii respectivi până la sfârșitul primei Zile Lucrătoare care urmează zilei în care este publicat suplimentul. Revocarea subscrierii se realizează prin intermediul Formularului de Retragere a Acceptului de Achiziționare a Acțiunilor Oferite, transmis conform procedurilor descrise în Partea a 17-a (*Subscriere și Vânzare*) către Intermediar/ Participant, astfel încât această notificare să fie transmisă nu mai târziu de 2 (două) Zile Lucrătoare după data la care a fost publicat suplimentul de prospect (sau orice altă dată ulterioară specificată în suplimentul la prospect). Retragerea subscrierii transmisă prin orice alte mijloace sau care este transmisă sau primită după expirarea acestei perioade nu va constitui o retragere valabilă.

În termen de maxim 1 Zi Lucrătoare de la încheierea Perioadei de Subscriere, Consiliul de Administrație va publica pe website-ul BVB (<http://www.bvb.ro>) și pe website-ul Emitentului (<https://rocaindustry.ro/>) un raport privind rezultatele subscrierilor efectuate în cadrul Perioadei de Subscriere.

Pentru detalii cu privire la rambursarea sumelor plătite de investitorii care și-au retras subscrierilor, a se vedea subsecțiunea *Rambursări* din Partea a 17-a (*Subscriere și Vânzare*).

Acțiunile Noi rămase nesubscrise după perioada de exercitare a Drepturilor de Preferință în cadrul Perioadei de Subscriere vor fi oferite spre subscriere în cadrul Plasamentului Privat, care nu face obiectul prezentului Prospect. Se anticipează că Plasamentul Privat va fi demarat după 3 (trei) Zile Lucrătoare de la finalizarea Ofertei și va avea o durată de 10 (zece) Zile Lucrătoare, ce va putea fi, după caz, închisă anticipat sau prelungită prin decizia Consiliului de Administrație, ținând cont de condițiile de piață aplicabile. Acțiunile Noi care rămân nesubscrise după închiderea Plasamentului Privat vor fi anulate prin decizia Consiliului de Administrație.

Consiliul de Administrație va constata, prin decizie, rezultatele efective ale Majorării Capitalului Social al Emitentului în funcție de exercitarea Drepturilor de Preferință în cadrul Perioadei de Subscriere și a Plasamentului Privat, respectiv Acțiunile Noi anulate, după caz.

În baza rezultatelor Majorării Capitalului Social al Emitentului constatate prin decizia Consiliului de Administrație, Intermediarul va notifica ASF cu privire la rezultatele Majorării de Capital Social în maxim cinci (5) Zile Lucrătoare calculate de la ultima Zi Lucrătoare de la Data Închiderii și a Plasamentului Privat.

Emitentul va întreprinde toate demersurile necesare pentru finalizarea Majorării Capitalului Social, respectiv înregistrarea Majorării Capitalului Social la Oficiul Registrului Comerțului în vederea eliberării certificatului constator aferent noului capital social, solicitarea emiterii de către ASF a certificatului de înregistrare a instrumentelor financiare și solicitarea înregistrării Acțiunilor Noi subscrise în Registrul Acționarilor ținut la Depozitarul Central.

Ulterior înregistrării Majorării Capitalului Social la Depozitarul Central Acțiunile Noi se vor tranzacționa pe Piața Reglementată administrată de BVB.

Prevederi din Anexa 11 la Regulamentul Delegat 980/2019 care nu sunt aplicabile operațiunii de Majorare de Capital Social care face obiectul prezentului Prospect

Următoarele secțiuni din Anexa 11 la Regulamentul Delegat 980/2019 care nu sunt aplicabile operațiunii de Majorare de Capital Social care face obiectul prezentului Prospect: (i) Secțiunea 4.9, teza privind declarația Emitentului cu privire la existența oricărui act legislativ național privind achizițiile aplicabil Emitentului care poate împiedica astfel de achiziții, (ii) Secțiunea 4.10 privind ofertele publice de cumpărare făcute de terți asupra capitalului emitentului în cursul exercițiului financiar precedent sau al exercițiului financiar în curs la se consulta și secțiunea Oferte Publice De Cumpărare Făcute De Terți Asupra Capitalului Emitentului din Partea a 9-a *Organele De Administrare, Conducere Și Supraveghere Și Conducerea Superioară Și Funcționarea Acestora*, (iii) Secțiunea 5.2.3 (Informații înainte de alocare); (v) Secțiunea 7 privind deținătorii de valori mobiliare care doresc să vândă

3. DREPTURILE AFERENTE ACȚIUNILOR NOI

Fiecare Acțiune Oferită acordă drepturi și obligații egale acționarilor care dețin acțiuni ordinare și conferă deținătorului acesteia toate drepturile prevăzute de Legea Societăților, în conformitate cu reglementările aplicabile pieței de capital și prevederile Actului Constitutiv. În conformitate cu legea nr. 31/1990 a societăților, modificată și republicată („Legea Societăților”) acționarii trebuie să își exercite drepturile cu bună-credință, cu luarea în considerare a intereselor și drepturilor legitime ale Emitentului și ale celorlalți acționari.

Mai jos sunt prezentate principalele drepturi atașate acțiunilor ordinare ale Emitentului și care vor fi atașate Acțiunilor Noi care vor fi emise în cadrul Majorării de Capital Social, după cum urmează:

i. Dreptul de a participa și de a vota la adunarea generală a acționarilor

Dreptul de a participa și de a vota în cadrul adunărilor generale ale acționarilor sunt drepturi fundamentale ale acționarilor. Acționarii au, printre altele, dreptul de a avea acces la informații suficiente privind punctele de pe ordinea de zi propuse a fi discutate în adunările generale.

Orice titular de acțiuni ordinare emise de Emitent înregistrat în registrul acționarilor ținut de Depozitarul Central la data de referință stabilită de Consiliul de Administrație poate participa la adunările generale ale acționarilor, fiecare acțiune subscrisă și plătită dând dreptul la vot (cu excepția cazurilor în care dreptul de vot este suspendat), dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere ale Emitentului, dreptul de a participa la distribuirea dividendelor și a cotei convenite în cazul lichidării Emitentului. Acționarii pot participa și vota în cadrul adunărilor personale sau prin reprezentare, în baza unei procuri generale sau a unei procuri speciale acordate pentru respectiva adunare sau prin corespondență. Formalitățile care trebuie îndeplinite pentru participarea la adunările generale ale Emitentului, inclusiv modalitățile de obținere și termenul de depunere a punctelor noi pe ordinea de zi, a proiectelor de hotărâri, a procurilor generale și speciale și a buletinelor de vot prin corespondență vor fi menționate în convocatorul adunării. Acționarul care, într-o anumită operațiune, are, fie personal, fie ca mandatar al unei alte persoane un interes contrar celui al societății, va trebui să se abțină de la deliberările privind acea operațiune, fiind răspunzător de daunele produse societății, dacă fără votul său nu s-ar fi obținut majoritatea cerută. Dreptul de vot nu poate fi cedat, orice convenție prin care acționarul se obligă a exercita dreptul de vot într-o anumită manieră este nulă.

În plus față de prevederile Actului Constitutiv și ale Legii Societăților, fiind admisă la tranzacționare pe piața reglementată, Emitentul respectă dispozițiile specifice pieței de capital și emitenților, care stabilesc anumite drepturi ale acționarilor, care pot fi exercitate în cadrul unei adunări generale a acționarilor Emitentului și, implicit, anumite obligații ale Emitentului în raport cu acestea:

- a) dreptul unuia sau al mai multor acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social:
 - de a introduce puncte pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor Emitentului, cu condiția ca fiecare punct să fie însoțit de o justificare sau de un proiect de hotărâre propus spre adoptare de către adunarea generală a acționarilor Emitentului; și
 - de a prezenta proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor Emitentului;
- b) dreptul tuturor acționarilor de a primi un tratament egal în ceea ce privește participarea și exercitarea drepturilor de vot în cadrul adunării generale a acționarilor Emitentului;
- c) dreptul tuturor acționarilor de a avea acces la informații și documente suficiente cu privire la punctele supuse dezbaterii adunării generale a acționarilor Emitentului, precum și la acelea care le-ar permite să își exercite drepturile în cadrul adunării generale a acționarilor Emitentului;
- d) dreptul tuturor acționarilor de a avea acces rapid și nediscriminatoriu la convocatorul adunării generale a acționarilor Emitentului;
- e) dreptul fiecărui acționar de a adresa întrebări privind punctele de pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor Emitentului și de a primi răspuns de la Emitent; și
- f) dreptul de a participa la adunarea generală a acționarilor Emitentului direct sau indirect, inclusiv prin mijloace electronice, prin corespondență sau prin reprezentant.

ii. Dreptul la dividende

Adunarea generală a acționarilor este principalul organism de conducere a Emitentului, care decide asupra unor aspecte precum: situațiile financiare anuale, numirea membrilor Consiliului de Administrație, distribuirea de dividende, programul de activitate și diverse acțiuni corporative. Adunarea generală a acționarilor se va întruni cel puțin o dată pe an, fiind obligatorie întrunirea la cel mult 4 luni de la închiderea exercițiului financiar. Pentru exercițiile financiare în care emitentul înregistrează profit, adunarea generală a acționarilor va decide asupra repartizării profitului net sub formă de dividende, dacă este cazul. Dacă se constată o pierdere a activului net, capitalul social subscris va trebui reîntregit sau redus înainte de a se putea face vreo repartizare sau distribuire de profit. Adunarea generală a acționarilor prin care se decide distribuirea de dividende va stabili și o dată de înregistrare, care va fi ulterioară cu cel puțin 10 zile lucrătoare datei adunării și care va servi la identificarea acționarilor care urmează a beneficia de dividende. Dividendele se vor plăti la data stabilită de adunarea generală a acționarilor în care se fixează dividendul, care nu poate depăși 15 zile lucrătoare de la data de înregistrare. În orice caz, termenul de plată a dividendelor nu va depăși 6 luni de la data adunării de distribuire a dividendelor. Dividendele se repartizează acționarilor proporțional cu numărul de acțiuni deținute în cadrul Emitentului. Dividendele pot fi distribuite doar dacă Emitentul înregistrează profit, conform situațiilor financiare anuale aprobate de adunarea generală a acționarilor Emitentului și doar dacă adunarea generală ordinară a acționarilor decide distribuirea dividendelor.

Înainte de plata dividendelor, Emitentul trebuie să publice un comunicat de presă într-un ziar național și un raport curent pe site-ul Bursei de Valori București, care detaliază i) valoarea dividendului pe acțiune; ii) data ex-date; iii) data de înregistrare și iv) data plății dividendelor. Emitentul trebuie, de asemenea, să publice mijloacele de plată a dividendelor și identificarea agentului de plată. Plata dividendelor este limitată de termenul general de prescripție de trei ani, ceea ce înseamnă că dividendele distribuite, dar neplătite la sfârșitul acestei perioade rămân la dispoziția Emitentului.

iii. Dreptul de preferință

Dreptul de preferință este un drept asociat, de regulă, unei operațiuni de majorare a capitalului social și oferă tuturor acționarilor înscrși în registrul acționarilor Emitentului la data de înregistrare stabilită de adunarea acționarilor care aprobă majorarea de capital social dreptul de a subscrie cu întâietate acțiunile emise în cadrul unei majorări de capital social, proporțional cu cota de participare la capitalul social pentru a-și menține cota de participare la capitalul social. În consecință, orice astfel de acțiuni nou emise vor fi oferite în primul rând pentru a fi subscrise de toți acționarii existenți proporțional cu numărul drepturilor de preferință deținute la data de înregistrare. Perioada pentru exercitarea dreptului de preferință de a subscrie acțiuni nou emise trebuie să fie de cel puțin o lună de la data menționată în prospect, care nu poate fi anterioară datei de înregistrare stabilită pentru majorarea respectivă a capitalului social sau datei publicării hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor/a consiliului de administrație privind majorarea capitalului social în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. În cazul în care, după expirarea termenului, acțiunile nou emise nu au fost subscrise integral, acțiunile noi care nu au fost subscrise pot fi anulate sau oferite altor investitori, în conformitate cu deciziile organului statutar competent.

Conform reglementărilor aplicabile pieței de capital, în cazul majorării capitalului social, ridicarea dreptului de preferință trebuie decisă în adunarea generală extraordinară a acționarilor, în care participă acționari reprezentând cel puțin 85% din capitalul social subscris și cu aprobarea acționarilor care dețin cel puțin 3/4 din drepturile de vot. După ridicarea drepturilor de preferință, aceste acțiuni noi vor fi oferite spre subscriere publicului cu respectarea dispozițiilor privind ofertele publice.

iv. Dreptul la informare

Acționarii au dreptul la o corectă și completă informare asupra situației Emitentului în cadrul adunării generale a acționarilor Emitentului. În particular, în legătură cu orice adunare generală a acționarilor Emitentului, acționarii au dreptul de a primi documente care susțin fiecare punct de pe ordinea de zi a adunării, inclusiv, în cazul adunării generale ordinare a acționarilor de aprobare a situațiilor financiare anuale, copii ale situațiilor financiare, rapoartelor anuale, propunerii Consiliului de Administrație privind distribuirea de dividende, precum și informații privind exercitarea drepturilor de vot cu cel puțin 30 de zile înainte de data adunării generale. De asemenea, Emitentul trebuie să informeze acționarii cu privire la rezultatele votului.

Totodată, acționarii au dreptul de a primi informații despre structura acționariatului Emitentului și de a consulta registrele ținute de Emitent, precum cel ținut pentru înregistrarea adunărilor generale ale acționarilor Emitentului. În plus, Emitentul trebuie să pună la dispoziția acționarilor informații diverse în cazul anumitor evenimente corporative, pentru diseminarea acestor informații beneficiind de suportul tehnic asigurat de către Depozitarul Central

v *Dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere*

În conformitate cu Legea Societăților și Actul Constitutiv, adunarea generală a acționarilor numește și revocă membrii Consiliului de Administrație.

Conform legislației privind piețele de capital, membrii Consiliului de Administrație pot fi aleși prin vot simplu (în măsura în care exercițiul respectivului drept nu este suspendat, aplicându-se cerințele de cvorum și majoritate prevăzute de Legea Societăților și/sau de Actul Constitutiv) sau vot cumulativ. În cazul votului cumulativ, un acționar sau un grup de acționari care acționează concertat și care dețin în mod direct sau indirect o participație de cel puțin 5% a unei societăți sau din drepturile de vot poate solicita ca alegerile să se bazeze pe această metodă. La cererea unui acționar semnificativ, alegerea pe baza acestei metode se face în mod obligatoriu, în conformitate cu prevederile art. 85 alin. (1) din Legea nr. 24/2017. Pe baza votului cumulativ, fiecare acționar are dreptul să atribuie voturile sale în totalitate uneia sau mai multor persoane nominalizate pentru a fi alese în Consiliul de Administrație.

vi. *Dreptul de retragere în anumite cazuri și condiții prevăzute de Legea nr. 31/1990*

Conform Legii nr. 31/1990, acționarii care nu au votat în favoarea unei anumite acțiuni corporative propuse spre adoptare în cadrul adunării generale a acționarilor, au dreptul de a se retrage din structura acționariatului Emitentului și de a solicita cumpărarea acțiunilor lor de către Emitent. Acest drept poate fi exercitat doar dacă acțiunile corporative menționate mai sus se referă la:

- a) schimbarea obiectului principal de activitate al Emitentului, așa cum este prevăzut în Actul Constitutiv;
- b) mutarea sediului social al Emitentului în altă țară;
- c) schimbarea formei juridice a Emitentului, sau
- d) fuziunea sau divizarea Emitentului.

Dreptul de retragere se aplică și în cazul în care, urmare a unei oferte publice de cumpărare/ preluare derulată de către un acționar al Emitentului, acesta ajunge să dețină o anumită participație în cadrul Emitentului. În acest caz, ceilalți acționari au dreptul de a solicita respectivului ofertant de a le achiziționa acțiunile în Emitent, în anumite condiții (a se vedea punctul xiii de mai jos).

vii. *Dreptul de a participa la distribuirea activelor în caz de lichidare*

După încheierea lichidării, lichidatorii pregătesc o situație financiară finală, indicând ce se datorează fiecărei acțiuni din distribuția activelor Emitentului. Sumele datorate acționarilor care nu sunt încasate în două luni de la publicarea situației financiare vor fi depuse la o bancă în numele acționarului. Lichidatorii nu ar trebui să plătească acționarilor nicio sumă în contul părților care ar fi datorate acestora din lichidare, înainte de plata creditorilor Emitentului.

viii. *Dreptul de a contesta hotărârile adunării generale*

Conform Legii Societăților, un acționar care nu a participat la o adunare generală a acționarilor sau care a votat împotriva unei anumite hotărâri a acționarilor și a cerut ca votul său să fie menționat în mod expres în procesul-verbal al respectivei adunări generale a acționarilor Emitentului, are dreptul de a contesta hotărârea respectivă în termen de 15 zile de la publicarea acesteia în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, dacă hotărârea respectivă a fost luată cu încălcarea prevederilor Actului Constitutiv sau a reglementărilor legale în vigoare. Cererile privind constatarea nulității absolute a unei hotărâri a adunării generale a acționarilor pot fi depuse în instanță în orice moment, fără nicio limită de timp.

ix. *Dreptul la mecanisme sigure de înregistrare și confirmare a proprietății asupra acțiunilor emise de Emitent*

Registrul acționarilor Emitentului este ținut de o societate independentă – Depozitarul Central - autorizată și supravegheată de ASF, pentru a asigura transparența operațiunilor cu acțiuni și protecția acționarilor și a titlurilor de participare deținute de aceștia.

x. *Alte drepturi ale acționarilor*

Legea Societăților, Legea 24/2017 și Regulamentul 5/2018 prevăd, pentru anumite categorii de acționari, și următoarele drepturi, a căror respectare este atent urmărită de Emitent:

- a) dreptul acționarului/acționarilor, deținând separat sau împreună cel puțin 5% din capitalul social al Emitentului, de a solicita auditorilor interni să investigheze reclamațiile privind Emitentul;

- b) dreptul acționarului/acționarilor, deținând separat sau împreună cel puțin 5% din capitalul social al Emitentului, de a solicita convocarea unei adunări generale a acționarilor, de a propune puncte noi pe ordinea de zi a adunării și de a propune proiecte de hotărâri pentru punctele de pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor; în cazul în care această cerere nu este respectată, acționarii în cauză au dreptul suplimentar de a solicita instanței să convoace imediat o adunare generală;
- c) dreptul acționarului/acționarilor, deținând separat sau împreună cel puțin 5% din capitalul social al Emitentului, de a solicita instanței să numească unul sau mai mulți experți pentru a investiga anumite operațiuni din gestiunea Emitentului și pentru pregătirea unui raport în acest caz;
- d) dreptul acționarului/acționarilor care dețin în mod direct sau indirect cel puțin 5% din capitalul social al Emitentului sau din drepturile de vot de a solicita alegerea membrilor Consiliului de Administrație prin vot cumulativ;
- e) adunarea generală a acționarilor poate decide introducerea acțiunii în răspundere împotriva fondatorilor, administratorilor, directorilor, respectiv a membrilor Consiliului de Administrație precum și a cenzorilor sau auditorilor financiari, pentru daune cauzate societății de aceștia, prin încălcarea îndatoririlor lor față de Emitent. Dacă adunarea generală nu decide introducerea acțiunii în răspundere și nici nu dă curs propunerii unuia sau mai multor acționari de a iniția o asemenea acțiune, acționarii reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social au dreptul de a introduce o acțiune pentru daune, în nume propriu, dar în contul Emitentului, împotriva oricărei persoane menționate mai sus.

xi. Obligația de a raporta o participație importantă

Conform Legii 24/2017, dacă un acționar dobândește sau vinde acțiuni ale Emitentului într-un procent care atinge, depășește sau scade sub 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50% sau 75% din totalul drepturilor de vot în Emitent, precum și din totalul drepturilor de vot atașat tuturor acțiunilor din aceeași clasă (după caz), acționarul respectiv trebuie să notifice imediat Emitentului procentul din drepturile de vot pe care le deține în urma achiziției sau vânzării în cauză. Drepturile de vot sunt calculate pe baza numărului total de drepturi de vot al acțiunilor, chiar dacă exercitarea acestor drepturi este suspendată.

În vederea calculării pragurilor sus-menționate, Emitentul va face public numărul total al acțiunilor emise și al drepturilor de vot asociate acestora la sfârșitul fiecărei luni calendaristice, dacă în cursul acesteia a avut loc o majorare sau o micșorare a capitalului social sau a numărului drepturilor de vot (după caz, pe fiecare clasă de acțiuni, inclusiv în cazul conversiei unor acțiuni dintr-o clasă în cealaltă).

xii. Obligația de a derula o ofertă de preluare obligatorie, ulterior admiterii la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, în situația în care este incidentă această obligație

Legea 24/2017 prevede obligația oricărei persoane care, ca urmare a achizițiilor sale sau a achizițiilor persoanelor cu care acționează în mod concertat, deține mai mult de 33% din drepturile de vot ale unui emitent admis la tranzacționare pe o piață reglementată, de a lansa o ofertă publică adresată tuturor deținătorilor de valori mobiliare. Această ofertă de preluare obligatorie trebuie să aibă ca obiectiv obținerea tuturor participațiilor și să fie realizată la un preț echitabil cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de două luni de la atingerea pragului de 33%.

Nu există obligația de a lansa o ofertă de preluare obligatorie pentru acționarii care dețin deja participații de peste 33% din drepturile de vot înainte de intrarea în vigoare a Legii 24/2017 și în conformitate cu prevederile legale în vigoare la data la care a fost atins un astfel de prag.

Dispozițiile privind oferta de preluare obligatorie nu se aplică în cazul în care participația de 33% a drepturilor de vot asupra Emitentului a fost achiziționată ca urmare a unei tranzacții exceptate. Tranzacție exceptată înseamnă obținerea unei astfel de poziții:

- a) într-un proces de privatizare;
- b) prin achiziționarea de acțiuni de la Ministerul Finanțelor Publice sau de la alte entități cu drept legal în procedura de executare a creanțelor bugetare;
- c) ca urmare a transferului de acțiuni efectuate între o societate-mamă și filialele sale sau între filialele aceleiași societăți-mamă;
- d) în urma unei oferte de preluare voluntară adresată tuturor deținătorilor acestor valori mobiliare și în ceea ce privește toate aceste titluri deținute.



Până la lansarea unei oferte de preluare obligatorii, drepturile de vot aferente valorilor mobiliare care depășesc pragul de 33% sunt suspendate și acel acționar (și orice persoană cu care acesta acționează în mod concertat) nu mai poate dobândi prin alte mijloace acțiuni ale aceluiași emitent.

În cazul în care deținerea de acțiuni reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot în cadrul Emitentului este atinsă neintenționat, deținătorul acestor acțiuni poate fie să efectueze o ofertă publică de preluare, fie să renunțe la numărul de acțiuni care au declanșat această obligație. Se presupune că achiziția de acțiuni reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot în cadrul Emitentului este neintenționată dacă este rezultatul unei operațiuni precum:

- a) reducerea capitalului social de către Emitentul care răscumpără propriile acțiuni după anularea acestora;
- b) exercitarea dreptului de preferință, subscriere sau conversie a drepturilor atribuite inițial, precum și a conversiei acțiunilor preferențiale în acțiuni ordinare;
- c) fuziune / divizare sau succesiune.

xiii. Dispoziții privind retragerea acționarilor prevăzute de Legea 24/2017

În conformitate cu Legea 24/2017, un acționar care a derulat o ofertă publică de cumpărare, adresată tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora, are dreptul de a solicita acționarilor care nu au scris în cadrul ofertei să-și vândă respectivele acțiuni, la un preț echitabil, în situația în care acesta se afla în una din următoarele situații:

- a) deține acțiuni reprezentând cel puțin 95% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă drepturi de vot și cel puțin 95% din drepturile de vot care pot fi efectiv exercitate;
- b) a achiziționat, în cadrul ofertei publice de cumpărare adresată tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora acțiuni reprezentând cel puțin 90% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă dreptul de vot și cel puțin 90% din drepturile de vot vizate în cadrul ofertei.

Ofertantul poate să își exercite acest drept în termen de trei (3) luni de la data încheierii ofertei publice. În plus, în cazul în care un acționar derulează o ofertă publică de cumpărare, acționarul minoritar are dreptul să ceară ca un ofertant care se încadrează într-una dintre situațiile menționate mai sus să-și cumpere acțiunile sale la un preț echitabil, calculat în conformitate cu prevederile legale. Acest drept trebuie, de asemenea, exercitat în termen de trei (3) luni de la data încheierii ofertei publice.

Dreptul de retragere este recunoscut și acționarilor care nu sunt de acord cu hotărârea adoptată de către adunarea generală extraordinară a acționarilor Emitentului de retragere de la tranzacționare, în cazul în care sunt îndeplinite condițiile din reglementările emise de ASF. Prețul plătit acționarilor care se retrag nu poate fi mai mic decât valoarea de piață a acțiunilor lor stabilită în conformitate cu standardele internaționale de evaluare de către un evaluator independent înregistrat la ASF.

4. RESTRICTII DE VÂNZARE ȘI TRANSFER

Distribuirea acestui document și oferirea Acțiunilor Noi în anumite jurisdicții pot fi restricționate prin lege și, în consecință, persoanele care intră în posesia acestui document ar trebui să se informeze cu privire la aceste restricții și să le respecte, inclusiv pe cele prevăzute în alineatele de mai jos. Orice nerespectare a acestor restricții poate constitui o încălcare a legii valorilor mobiliare a oricărei astfel de jurisdicții.

4.1. Nu va fi făcută o ofertă publică în afara României

Nu a fost întreprinsă și nu se va întreprinde nicio acțiune într-o altă jurisdicție (altă decât România) care ar putea permite o ofertă către public a Acțiunilor Noi, sau posesia ori distribuția acestui document sau a oricărui alt material de ofertă în orice țară sau jurisdicție în care este solicitată orice acțiune în acest scop sau în care o astfel de acțiune ar putea fi restricționată prin lege. Prin urmare, Acțiunile Noi nu vor putea fi oferite sau vândute, direct sau indirect, și nici acest document, nici orice material de ofertă sau material publicitar în legătură cu Acțiunile Noi nu poate fi distribuit sau publicat în sau din orice altă țară sau jurisdicție, cu excepția unor circumstanțe care vor fi în concordanță cu regulile și reglementările aplicabile într-o astfel de țară sau jurisdicție. Persoanele care intră în posesia acestui document ar trebui să se informeze cu privire la și să respecte orice restricții legate de distribuția acestui document și oferirea Acțiunilor Noi conținute de acest document. Orice nerespectare a acestor restricții poate constitui o încălcare a legii valorilor mobiliare a oricărei astfel de jurisdicții. Acest document nu reprezintă o ofertă pentru achiziționarea oricărui Acțiuni Noi care sunt oferite oricărei persoane în orice jurisdicție unde este ilegal să se facă o astfel de ofertă sau solicitare în respectiva jurisdicție.

Acest Prospect va putea fi distribuit către public și Acțiunile Noi vor putea fi oferite spre vânzare sau cumpărare doar în România în conformitate cu Legea privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață nr. 24/2017, Regulamentul 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Regulamentul privind Prospectul.

4.2. Spațiul Economic European

Prin raportare la fiecare Stat Membru al Spațiului Economic European („SEE”) (inclusiv România), nicio Acțiune Oferită nu a fost sau nu va fi oferită, în conformitate cu Ofertă, publicului din respectivul stat membru înainte de publicarea unui prospect în legătură cu Acțiunile Noi, aprobat de autoritatea competentă din acel stat membru sau, dacă este cazul, aprobat în alt Stat Membru și notificat autorității competente din respectivul stat membru, în conformitate cu Regulamentul privind Prospectul.

În scopul acestei prevederi, expresia „ofertă publică” în legătură cu orice Acțiuni Noi din orice stat membru înseamnă comunicarea, în orice formă și prin orice mijloace, a unor informații suficiente cu privire la termenii ofertei și la orice Acțiuni Noi ce urmează a fi oferite, astfel încât să permită unui investitor să decidă să cumpere orice Acțiuni Noi, astfel cum această expresie poate varia în respectivul stat membru datorită oricărei măsuri de punere în aplicare a Regulamentului privind Prospectul în acel stat membru.

În cazul în care orice Acțiuni Noi sunt oferite unui intermediar financiar, astfel cum este acest termen utilizat în Regulamentul privind Prospectul, se va considera că acest intermediar financiar a declarat, a recunoscut și a acceptat că Acțiunile Noi achiziționate de acesta în cadrul Ofertei nu au fost dobândite în mod nediscționar pe seama și că nici nu au fost dobândite cu scopul de a fi oferite sau revândute unor persoane care nu sunt îndreptățite în acest scop. Emitentul și Intermediarul și alte persoane se vor baza pe veridicitatea și exactitatea declarațiilor, a confirmărilor și a acordului de mai sus.

4.3. Notă adresată investitorilor străini

Din cauza următoarelor restricții, investitorii potențiali sunt sfătuiți să consulte un consultant juridic înainte de a face orice revânzare, gaj sau transfer de Acțiuni Noi.

Acțiunile Noi nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea privind Valorile Mobiliare sau cu legile privind valorile mobiliare ale oricărui stat din Statele Unite, iar astfel de valori mobiliare pot fi oferite sau vândute numai în afara Statelor Unite în tranzacții offshore în conformitate cu Regulamentul S din Legea privind Valorile Mobiliare. Noile acțiuni pot fi transferate numai (i) în afara Statelor Unite în conformitate cu regula 903 sau 904 din Regulamentul S sau (ii) în temeiul unei scutiri de înregistrare disponibile în temeiul Legii privind Valorile Mobiliare.

Se va considera că fiecare persoană care subscrie Acțiuni Noi declară că poate subscrie în mod legal Acțiunile Noi și, în special, că ea și persoana, dacă există, în contul sau în beneficiul căreia achiziționează astfel de drepturi sau subscrie astfel de Acțiuni Noi (i) dacă nu a convenit cu Emitentul (în baza unui angajament pus la dispoziție de Emitent la cerere), subscrie pentru Acțiunile Noi într-o tranzacție offshore care îndeplinește cerințele Regulamentului S și (ii) este conștientă de faptul că Acțiunile Noi nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea privind Valorile Mobiliare și că aceste Acțiuni Noi sunt oferite și vândute în afara Statelor Unite în temeiul Regulamentului S. Se consideră că fiecare investitor care subscrie Acțiuni Noi recunoaște și este de acord că Emitentul, consilierii săi financiari și alți consilieri, afiliații lor respectivi și alte persoane se pot baza pe adevărul și acuratețea declarației și garanției de mai sus.

Acțiunile Noi nu au fost și nici nu vor fi înregistrate în conformitate cu legile privind valorile mobiliare din Australia, Canada sau Japonia. Cu anumite excepții, Acțiunile Noi nu pot fi oferite sau vândute în orice jurisdicție sau către sau pe seama sau în beneficiul oricărei persoane rezidente sau având cetățenia Australiei, Canadei sau Japoniei. Acțiunile Noi nu au fost recomandate de către nicio comisie federală sau statală din Statele Unite ale Americii sau o altă autoritate de reglementare. În plus, autoritățile sus-menționate nu au confirmat corectitudinea sau caracterul conform al acestui Prospect. Orice declarație în sens contrar reprezintă o infracțiune în Statele Unite ale Americii.

Distribuirea acestui Prospect și oferta și vânzarea de Acțiuni Noi în anumite jurisdicții poate fi restricționată de lege. Nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă de către Emitent sau de către Intermediar pentru a permite o ofertă publică a Acțiunilor Noi în conformitate cu legile privind valorile mobiliare din alte jurisdicții. Cu excepția României, nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă pentru a permite deținerea sau distribuirea acestui Prospect (sau a oricărui alt material de ofertă sau comunicat cu caracter publicitar cu privire la Acțiunile Noi) în orice jurisdicție unde este necesară întreprinderea unei acțiuni în acest sens sau unde este restricționată de lege o asemenea acțiune. Prin urmare, nici acest Prospect și niciun comunicat cu caracter publicitar și niciun alt material de ofertă nu poate fi distribuit sau

publicat în orice jurisdicție decât în circumstanțe care ar duce la conformarea cu orice legi sau regulamente aplicabile. Persoanele în posesia cărora intră acest Prospect trebuie să se informeze cu privire la și să respecte aceste restricții. Orice nerespectare a acestor restricții poate avea drept rezultat încălcarea legilor aplicabile în aceste jurisdicții.

4.4. Notă adresată investitorilor din Regatul Unit

Acest Prospect și orice alt material referitor la Acțiunile Noi descrise în prezentul document sunt distribuite în Regatul Unit numai către și sunt destinate numai persoanelor care sunt investitori calificați („investitori calificați”) în sensul articolului 2(e) din Regulamentul privind Prospectul care, de asemenea: (i) au experiență profesională în chestiuni legate de investiții care intră sub incidența articolului 19 alineatul (5) din Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, cu modificările ulterioare („**Ordinul**”); sau (ii) care intră sub incidența articolului 49 alineatul (2) literele (a)-(d) din Ordin; sau (iii) cărora le poate fi comunicat în mod legal în alt mod (toate aceste persoane fiind denumite împreună „persoane relevante”). Acțiunile Noi sunt disponibile în Regatul Unit numai pentru, și orice invitație, ofertă sau acord de cumpărare sau de achiziționare în alt mod a Acțiunilor Noi va fi încheiat numai cu persoanele relevante. Acest Prospect și conținutul său sunt confidențiale și nu trebuie distribuite, publicate sau reproduse (integral sau parțial) sau divulgate de către destinatari către orice altă persoană din Regatul Unit. Orice persoană din Regatul Unit care nu este o persoană relevantă nu ar trebui să acționeze sau să se bazeze pe acest Prospect sau pe oricare parte din conținutul lui.

5. REGIMUL FISCAL

Potențialii deținători ai Acțiunilor Noi trebuie să ia cunoștință de faptul că este posibil să se nască în sarcina lor obligația de a plăti taxe sau impozite în temeiul legilor și al practicilor fiscale din jurisdicțiile în care Acțiunile Noi vor fi transferate sau din alte jurisdicții relevante. Legislația fiscală a Statului Membru al potențialului investitor și, respectiv, a țării de înregistrare a Emitentului, ar putea avea un impact asupra venitului obținut din achiziționarea sau deținerea de Acțiuni Noi. Fiecare potențial investitor ar trebui să consulte propriul consultant fiscal din fiecare stat în parte în legătură cu implicațiile fiscale rezultate din achiziționarea sau deținerea de Acțiuni Noi. Numai un asemenea consultant poate realiza o analiză completă și corectă a situației specifice a potențialului investitor.

6. TRANZACȚIA ȘI DECONTAREA

Decontarea instrucțiunilor de subscriere efectuate în cadrul Ofertei se va face prin intermediul facilităților RoClear (Sistemul român de compensare-decontare, custodie, depozitare și înregistrare) administrat de Depozitarul Central.

Pentru deținătorii de Drepturi de Preferință care au scris prin Intermediar, în baza Drepturilor de Preferință înregistrate în Secțiunea I la momentul efectuării subscrierii, o listă a subscrierilor validate va fi transmisă la Depozitarul Central în jurul orei 7:00 p.m. ora României, în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere.

Pentru Deținătorii de Drepturi de Preferință care au scris în baza Drepturilor de Preferință înregistrate în Secțiunea II sau Secțiunea III a Depozitarului Central, la momentul efectuării subscrierii, Acțiunile Noi vor fi decontate conform regulamentelor Depozitarului Central privind procesarea evenimentelor corporative.

7. ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚI DE TRANZACȚIONARE

La data prezentului Prospect, Acțiunile emise de Emitent sunt admise la tranzacționare pe sistemul multilateral de tranzacționare al Bursei de Valori București (Piața AeRO) sub simbolul „ROCI”, număr ISIN: RO9FY9SRFU46.

Bursa de Valori București a emis o aprobare în principiu pentru admiterea Acțiunilor (inclusiv Acțiunile Noi) la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București.

Acțiunile Noi care rămân nesubscrise în cadrul Ofertei (*i.e.*, după perioada de exercitare a Drepturilor de Preferință), vor fi oferite spre subscriere în cadrul unui plasament privat adresat către anumite persoane din Uniunea Europeană în baza excepțiilor permise de la publicarea unui prospect, inclusiv cele prevăzute la articolul 1 alineat (4), literele (a) și (b) din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE („**Regulamentul privind Prospectul**”) și/sau investitori cărora le pot fi adresate și direcționate asemenea plasamente private în mod legal, în conformitate cu excepțiile de la Regulamentul S („**Regulamentul S**”) din Legea Privind Valorile Mobiliare din 1933 din Statele Unite ale Americii („**Legea privind Valorile Mobiliare**”) și fără să existe o obligație de conformare cu orice alte formalități conform vreunei legi aplicabile, în măsura în care și doar dacă o investiție în Acțiunile Noi nu constituie o încălcare a

oricărei legi aplicabile de către un asemenea investitor („**Plasamentul Privat**”), conform unei decizii adoptate de Consiliul de Administrație în acest sens. **Plasamentul Privat nu face obiectul prezentului Prospect.**

Se anticipează că Plasamentul Privat va fi demarat după 3 (trei) Zile Lucrătoare de la finalizarea Ofertei și va avea o durată de 10 (zece) Zile Lucrătoare, ce va putea fi, după caz, închisă anticipat sau prelungită prin decizia Consiliului de Administrație, în condițiile legislației aplicabile, ținând cont de condițiile de piață aplicabile.

După finalizarea cu succes a Ofertei, respectiv, după închiderea, după caz, a Plasamentului Privat și după derularea tuturor formalităților aferente înregistrării Majorării Capitalului Social, Emitentul intenționează să solicite Bursei de Valori București aprobarea finală pentru admiterea Acțiunilor (inclusiv Acțiunile Noi) la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de BVB. Este preconizat că Admiterea și tranzacționarea pe piața principală administrată de Bursa de Valori București (categoria Standard) a Acțiunilor (inclusiv Acțiunile Noi) vor începe ulterior finalizării operațiunii de Majorare a Capitalului Social, pe data de sau în jurul datei de 19 februarie 2024.

Piața reglementată a Bursei de Valori București este o piață reglementată în sensul Directivei privind piețele instrumentelor financiare (Directiva 2014/65/EU).

Nu există niciun angajament al niciunei părți de a acționa ca intermediar pe piețele secundare și de a garanta lichiditatea Acțiunilor Noi.

Cu excepția celor descrise mai sus, nu există alte piețe reglementate, piețe ale țărilor terțe, piețe de creștere pentru IMM-uri sau sisteme multilaterale de tranzacționare în cadrul cărora sunt deja admise la tranzacționare valori mobiliare din aceeași clasă ca și Acțiunile (inclusiv Acțiunile Noi). De asemenea, cu excepția celor descrise mai sus, Acțiunile (inclusiv Acțiunile Noi) nu fac obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o altă piață reglementată decât Piața Reglementată administrată de BVB, pe o piață a unei țări terțe, pe o piață de creștere pentru IMM-uri sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare.

Detalii privind opțiuni de supraalocare/activități de stabilizare a prețului în legătură cu Oferta

Nu este cazul.



PARTEA A 17-A SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE

Sumarul Ofertei

Conform hotărârii din data de 22 iunie 2023, AGEA a decis majorarea capitalului social al Emitentului cu suma maximă de 150.000.000 RON, de la valoarea actuală de 176.945.730 RON la valoarea maximă a capitalului social de 326.945.730 RON, prin aport în numerar și/sau prin conversia unor creanțe, prin emiterea unui număr de Acțiuni Noi de până la 15.000.000 acțiuni nominative, ordinare, dematerializate, fiecare Acțiune având o valoare nominală de 10 RON/acțiune. Conform deciziei din data de 13 noiembrie 2023 a Consiliului de Administrație, acesta a decis majorarea capitalului social al Emitentului prin aporturi în numerar și, respectiv, prin conversia Creanței Roca Investments (ca parte din Plasamentul Privat, care nu face obiectul prezentului Prospect), prin emiterea unui număr de 15.000.000 Acțiuni Noi cu valoarea nominală de 10 RON per Acțiune și o valoare nominală totală de 150.000.000 RON, la un preț de subscriere pentru etapa de exercitare a dreptului de preferință egal cu 10 RON per acțiune („Prețul de Subscriere”), care vor fi oferite spre subscriere în numerar, în cadrul exercitării dreptului de preferință, Acționarilor Îndreptățiți, înregistrați în registrul acționarilor ținut de Depozitarul Central la Data de Înregistrare.

Astfel, Oferta are în vedere majorarea capitalului social al Emitentului prin oferirea unui număr de 15.000.000 Acțiuni Noi spre subscriere acționarilor existenți înregistrați în registrul acționarilor Emitentului ținut de către Depozitarul Central („Acționarii Îndreptățiți”) la data de înregistrare 12 iulie 2023 („Data de Înregistrare”) pe baza dreptului de preferință pe care aceștia îl dețin („Dreptul de Preferință”).

Numărul total al Drepturilor de Preferință emise în legătură cu Majorarea Capitalului Social va fi egal cu numărul de acțiuni emise de Emitent și deținute de acționarii, înregistrate în registrul acționarilor Emitentului ținut de către Depozitarul Central la Data de Înregistrare, i.e., 17.694.573 Drepturi de Preferință. Un Acționar poate achiziționa un număr maxim de Acțiuni Noi calculat ca raport dintre numărul de Drepturi de Preferință deținute și numărul de Drepturi de Preferință necesare pentru subscrierea unei Acțiuni Noi. În consecință, pentru subscrierea unei singure Acțiuni Noi sub forma unei Acțiuni, este necesar un număr de 1,1796382 Drepturi de Preferință („Rata de Subscriere”). În cazul în care numărul maxim de Acțiuni care pot fi subscribe în cursul perioadei de subscriere a Drepturilor de Preferință (astfel cum rezultă din calculul de mai sus, i.e., prin împărțirea la 1,1796382 a numărului de Drepturi de Preferință de care dispune un acționar îndreptățit) nu este un număr întreg, numărul maxim de Acțiuni care vor putea fi subscribe de fapt, va fi obținut prin rotunjirea la numărul întreg inferior.

Acțiunile care rămân nesubscrise după perioada de exercitare a Drepturilor de Preferință pentru Acțiunile Noi, vor fi oferite spre subscriere în cadrul unui plasament privat adresat către anumite persoane din Uniunea Europeană în baza excepțiilor permise de la publicarea unui prospect, inclusiv cele prevăzute la articolul 1 alineat (4), literele (a) și (b) din Regulamentul Privind Prospectul și/sau investitori cărora le pot fi adresate și direcționate asemenea plasamente private în mod legal, în conformitate cu excepțiile de la Regulamentul S („Regulamentul S”) din Legea Privind Valorile Mobiliare din 1933 din Statele Unite ale Americii („Legea privind Valorile Mobiliare”) și fără să existe o obligație de conformare cu orice alte formalități conform vreunei legi aplicabile, în măsura în care și doar dacă o investiție în Acțiunile Noi nu constituie o încălcare a oricărei legi aplicabile de către un asemenea investitor („Plasamentul Privat”). **Plasamentul Privat nu face obiectul prezentului Prospect.**

Condițiile Ofertei

Oferta este inițiată și derulată cu respectarea condițiilor, specificațiilor și cerințelor:

Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Emitentului din data de 22 iunie 2023, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 3403 din 31 iulie 2023;

Deciziei Consiliului de Administrație al Emitentului din data de 13 noiembrie 2023;

- Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Legii societăților nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare;

- Regulamentului ASF nr. 5 /2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare;
- Regulamentului (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată completat de Regulamentul delegat (UE) 2019/979 și Regulamentul delegat (UE) 2019/980 privind normele de elaborare a rezumatului și conținutului Prospectului, cu modificările și completările ulterioare.

Durata de valabilitate a Ofertei, inclusiv orice modificare posibilă

Perioada de ofertă (perioada de exercitare a Drepturilor de Preferință) este de 31 de zile calendaristice („Perioada de Subscriere”), începând cu prima Zi Lucrătoare ulterioară Zilei Lucrătoare în care a fost publicat Prospectul, respectiv între: 11.12.2023 și 10.01.2024; subscrierea în cadrul Ofertei se va realiza în intervalul 9:00 a.m. -5:00 p.m. ale fiecărei Zile Lucrătoare, cu excepția ultimei Zile Lucrătoare când programul de subscriere se încheie la ora 12:00 p.m. (ora României) pentru toți investitorii, indiferent de Secțiunea Depozitarului Central în care dețin Drepturi de Preferință. În cadrul etapei de exercitare a Drepturilor de Preferință vor putea subscrie numai Deținătorii de Drepturi de Preferință.

Procedura de subscriere în cadrul Ofertei

Prin subscrierea Acțiunilor Noi, fiecare deținător de Drepturi de Preferință confirmă că a citit acest Prospect, că a acceptat în mod necondiționat termenii și condițiile aplicabile Acțiunilor Noi, că a efectuat subscrierea pentru Acțiunile Noi în conformitate cu termenii incluși în acest Prospect și garantează față de Emitent și Intermediar că este un investitor care poate subscrie în mod legal Acțiunile Noi (fără a fi supus niciunei restricții sau limitări) în jurisdicția sa de reședință. Nicio subscriere efectuată cu încălcarea termenilor și condițiilor aplicabile Acțiunilor Noi sau cu încălcarea legii aplicabile nu va fi considerată valabilă și va fi anulată. Semnarea Formularului de Subscriere constituie acceptarea necondiționată a termenilor și condițiilor Acțiunilor Noi în întregime.

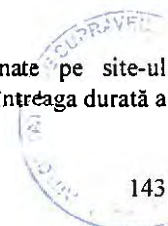
Acțiunile Noi pot fi subscrise de deținătorii de Drepturi de Preferință după cum urmează:

- în cazul deținătorilor de Drepturi de Preferință ale căror Drepturi de Preferință sunt înregistrate la momentul efectuării subscrierii în secțiunea I a Depozitarului Central, subscrierea se va realiza exclusiv prin intermediul Intermediarului, la sediile sale menționate pe site-ul Intermediarului www.btcapitalpartners.ro, precum și prin e-mail la adresa office@bt-cp.ro; Deținătorii de Drepturi de Preferință care au transmis prin poștă electronică Formularul de Subscriere vor fi notificați cu privire la recepționarea e-mail-ului de către Intermediar în termen de maximum 3 (trei) Zile Lucrătoare. Intermediarul va confirma, de asemenea, primirea documentelor necesare subscrierii și dacă acestea respectă condițiile menționate în Prospect; și
- în cazul deținătorilor de Drepturi de Preferință ale căror Drepturi de Preferință sunt înregistrate la momentul efectuării subscrierii într-un cont deschis de un Participant/Intermediar în Secțiunea a II-a sau Secțiunea a III-a a Depozitarului Central vor putea subscrie prin intermediul Intermediarului sau al Participantului care administrează conturile de instrumente financiare în care sunt evidențiate Drepturile de Preferință exercitate. Realizarea acestor subscrieri se va face cu respectarea prevederilor prezentului Prospect și cu reglementările interne ale fiecărui Participant aplicabile preluării, validării și transmiterii ordinelor aferente subscrierilor primite, precum și cu cele referitoare la gestionarea decontării în sistemul Depozitarului Central al instrucțiunilor de subscriere. De asemenea, plata acțiunilor subscrise se face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central și procedurile intermediarului prin care investitorul subscrie.

Nicio plasare de ordine de subscriere/cumpărare către alți participanți decât Intermediarul și/ sau către Participanți în cazul subscrierilor realizate de deținătorii de Drepturi de Preferință înregistrate în Secțiunea II sau Secțiunea III a Depozitarului Central nu va fi luată în considerare, iar Emitentul și Intermediarul nu vor avea niciun fel de răspundere în legătură cu acestea.

1. Subscrierea de Acțiuni Noi de către deținătorii de Drepturi de Preferință care, la momentul efectuării subscrierii, au Drepturile de Preferință înregistrate în Secțiunea I

Subscrierea se realizează exclusiv prin Intermediar, la sediile Intermediarului menționate pe site-ul Intermediarului www.btcapitalpartners.ro, precum și prin e-mail, la adresa office@bt-cp.ro, pe întreaga durată a



Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni în fiecare Zi Lucrătoare între orele 9:00 a.m. și 5:00 p.m. ora României, și respectiv între orele 9:00 a.m. și 12:00 p.m., ora României în ultima Zi Lucrătoare din Perioada de Subscriere.

Intermediarul va valida subscrierile cu condiția ca deținătorul de Drepturi de Preferință care subscrie Acțiuni Noi să respecte toate cerințele de mai jos:

- a) să dețină Drepturile de Preferință înregistrate în Secțiunea I;
- b) să depună/trimită Formularul de Subscriere semnat în două exemplare originale (sau transmise prin e-mail conform procedurilor din acest Prospect) pentru numărul de Acțiuni Noi pe care dorește să le subscrie în limita numărului maxim de Acțiuni Noi pe care are dreptul să le subscrie pe baza Drepturilor de Preferință pe care le deține. Formularul de Subscriere va fi disponibil pe website-ul Intermediarului (www.btcapitalpartners.ro) și pe website-ul Emitentului (www.rocaindustry.ro);
- c) să depună/transmită documentul care confirmă plata Acțiunilor Noi subscribe (a se înțelege inclusiv transmiterea prin e-mail conform procedurilor din acest Prospect), în conformitate cu cerințele incluse în secțiunea „Plata pentru subscrierile efectuate în cadrul Ofertei” din această secțiune a Prospectului;
- d) să depună/transmită împreună cu Formularul de Subscriere documentele necesare subscrierii (a se înțelege inclusiv transmiterea prin e-mail conform procedurilor din acest Prospect), menționate în secțiunea „Documentele de Subscriere” din această secțiune a Prospectului.

Deținătorii de Drepturi de Preferință pot depune/transmite documentele menționate mai sus folosind următoarele mijloace:

- (i) Depunere personală la sediul central al Intermediarului din Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter, județul Cluj și agențiile Intermediarului menționate pe site-ul Intermediarului www.btcapitalpartners.ro, în timpul programului de lucru, între orele 9:00 a.m. și 5:00 p.m., ora României, în fiecare Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni, cu excepția ultimei Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni, când subscrierea poate fi înregistrată doar între orele 9:00 a.m. și 12:00 p.m., ora României.
- (ii) Prin curier sau scrisoare recomandată cu confirmare de primire, pe durata Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni, cu expediere la sediul Intermediarului din Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter, județul Cluj. Pe plic se va menționa, cu majuscule, următorul text: „*Pentru Majorarea Capitalului Social al Roca Industry Holdingrockl S.A.*”. Intermediarul va lua în considerare doar Formularele de Subscriere înregistrate până la ora 12:00 p.m., ora României, în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni.
- (iii) Prin email la adresa office@bt-cp.ro, având în referință mențiunea „*Pentru Majorarea Capitalului Social al Roca Industry Holdingrockl S.A.*”, de luni până vineri între orele 9:00 a.m. și 5:00 p.m., ora României, în fiecare Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni, cu excepția ultimei Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni, când subscrierea poate fi înregistrată doar între orele 9:00 a.m. și 12:00 p.m., ora României. Intermediarul va confirma subscriitorului, prin reply la e-mailul primit de la acesta în termen de maximum 3 (trei) Zile Lucrătoare, primirea documentelor necesare subscrierii și dacă acestea respectă condițiile menționate în Prospect.

Indiferent de mijloacele de transmitere alese, subscrierile efectuate pe baza documentelor primite în afara Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni și/sau care nu îndeplinesc condițiile de subscriere din Prospect nu vor fi validate.

Indiferent de mijloacele alese pentru a transmite/depune documentele, subscrierea în cadrul acestei Oferte reprezintă acceptarea necondiționată a termenilor și condițiilor Ofertei și a prezentului Prospect, în timp ce fiecare deținător de Drepturi de Preferință confirmă că a primit, citit, înțeles și acceptat termenii și condițiile incluse în acest Prospect și a efectuat subscrierea în conformitate cu acestea.

Subscrierea Acțiunilor Noi în cadrul Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni se va realiza cu respectarea procedurilor interne ale Intermediarului. Subscrierea pentru Acțiunile Noi nu va fi validată dacă procedurile de subscriere incluse în Prospect nu au fost îndeplinite. Subscrierile pentru Acțiunile Noi care nu au fost validate vor fi anulate. Deținătorii de Drepturi de Preferință ale căror subscrieri nu au fost validate vor fi notificați în mod

corespunzător, iar sumele plătite le vor fi restituite în contul indicat în Formularul de Subscriere în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la sfârșitul Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni.

Intermediarul și/sau Emitentul nu vor fi ținuti răspunzători dacă, din motive independente de aceștia, Contul Colector nu este creditat efectiv cu sumele reprezentând valoarea Acțiunilor Noi subscrise de deținătorii de Drepturi de Preferință înainte de ora 12:00 p.m., ora României, în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni.

În cazul în care suma transferată în Contul Colector pentru o anumită subscriere este mai mare decât Prețul de Subscriere multiplicat cu numărul de Acțiuni Noi reprezentat prin Acțiuni menționat de respectivul deținător de Drepturi de Preferință în Formularul de Subscriere, subscrierea va fi validată doar pentru numărul de Acțiuni Noi menționat în Formularul de Subscriere.

În cazul în care suma transferată în Contul Colector pentru o anumită subscriere este mai mică decât Prețul de Subscriere multiplicat cu numărul de Acțiuni Noi menționat de respectivul deținător de Drepturi de Preferință în Formularul de Subscriere, subscrierea este considerată valabilă pentru numărul de Acțiuni Noi corespunzător sumei transferate.

În cazul în care un deținător de Drepturi de Preferință a subscris un număr mai mare de Acțiuni Noi decât ar putea subscrie conform Drepturilor de Preferință pe care le deține și a transferat în Contul Colector o sumă mai mare, subscrierea va fi validată doar pentru numărul de Acțiuni Noi care ar putea fi subscrise conform numărului de Drepturi de Preferință deținute de respectivul deținător de Drepturi de Preferință.

Sumele achitate în plus de deținătorii de Drepturi de Preferință se vor rambursa acestora în maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la sfârșitul Perioadei de Subscriere.

2. Subscrierea de Acțiuni Noi de către deținătorii de Drepturi de Preferință care au un contract valabil de prestări de servicii de investiții financiare încheiat cu un Participant, inclusiv cu Intermediarul, și care, la momentul efectuării subscrierii, au Drepturile de Preferință înregistrate într-un cont deschis de respectivul Participant în Secțiunea II sau Secțiunea III a Depozitarului Central

Deținătorul de Drepturi de Preferință poate subscrie în mod valabil Acțiuni Noi prin exercitarea Drepturilor de Preferință, fără a fi necesar să prezinte documentele de identificare menționate mai sus, cu excepția cazului în care au intervenit schimbări în legătură cu datele sale de identificare de la data ultimei actualizări.

Subscrierea se realizează prin transmiterea unei instrucțiuni de subscriere conform prevederilor contractului de prestări de servicii de investiții financiare/custodie valabil încheiat cu Participantul/ Intermediarul, prin orice mijloace de comunicare prevăzute în respectivul contract. În acest caz, nu este obligatorie completarea Formularului de Subscriere de către Deținătorii de Drepturi de Preferință.

Participantul/ Intermediarul va accepta subscrierile în conformitate cu prezentul Prospect și cu regulamentele interne aplicabile primirii, validării și transmiterii spre executare a subscrierilor primite, precum și cu cele referitoare la gestiunea decontării instrucțiunilor de subscriere.

Validarea subscrierilor de către Participant/ Intermediar include și verificarea faptului că deținătorul de Drepturi de Preferință nu a subscris un număr mai mare de Acțiuni Noi decât este îndreptățit potrivit numărului de Drepturi de Preferință deținute. După verificarea fiecărei subscrieri, Intermediarul sau Participantul, după caz, va înregistra respectiva subscriere în sistemul Depozitarului Central. Instrucțiunile de subscriere sunt plasate pe baza Drepturilor de Preferință deținute de deținătorii de Drepturi de Preferință, iar fondurile sunt decontate prin mecanismul de decontare administrat de Depozitarul Central, în cadrul sesiunilor zilnice de decontare.

Pe durata Perioadei de Subscriere, Participantul/ Intermediarul care preia subscrierea va primi instrucțiunile de subscriere și va procesa, valida și înregistra, în cel mai scurt timp posibil, toate subscrierile recepționate în mod valabil. Subscrierile pentru Acțiunile Noi nu vor fi validate dacă procedurile de subscriere prevăzute în prezentul Prospect nu au fost îndeplinite. Subscrierile pentru Acțiunile Noi care nu au fost validate vor fi anulate, iar deținătorii de Drepturi de Preferință vor fi informați în consecință, în condițiile incluse în contractul de prestări servicii de investiții/custodie încheiat cu Participantul/Intermediarul. Responsabilitatea existenței fondurilor necesare decontării instrucțiunilor de subscriere revine în totalitate Participantului/Intermediarului, prin intermediul căruia s-au realizat subscrierile în cadrul Ofertei. Acțiunile Noi subscrise vor trebui plătite conform

procedurilor comunicate de Participant/Intermediar. Subscrierile Acțiunilor Noi în Perioada de Subscriere se vor realiza cu respectarea reglementărilor și procedurilor Depozitarului Central, precum și cu respectarea procedurilor interne ale Participantului/Intermediarului, prin intermediul căruia se realizează subscrierea de Acțiuni Noi.

Participanții trebuie să informeze deținătorii de Drepturi de Preferință cu privire la condițiile de implementare a Ofertei și sunt exclusiv responsabili pentru implementarea Ofertei și respectarea acestui Prospect și a reglementărilor ASF, inclusiv, dar fără a se limita la, realizarea decontării instrucțiunilor de subscriere, validarea și înregistrarea în sistemul Depozitarului Central.

Documentele de subscriere

În cazul deținătorului de Drepturi de Preferință ale cărui Drepturi de Preferință, la data efectuării subscrierii, au fost înregistrate într-un cont al unui Participant, inclusiv al Intermediarului, deschis în Secțiunea II sau Secțiunea III, acesta poate subscrie în mod valabil prin respectivul Participant/ Intermediar, dacă a încheiat cu acesta din urmă un contract de prestări de servicii de investiții, fără a avea obligația de a depune documentația de identificare prevăzută mai jos, cu excepția cazului în care au intervenit schimbări în legătură cu datele sale de identificare de la data ultimei actualizări.

În cazul subscrierilor efectuate prin Intermediar corespunzătoare Drepturilor de Preferință înregistrate în Secțiunea I la momentul efectuării subscrierii, deținătorul de Drepturi de Preferință va depune sau transmite Intermediarului Formularul de Subscriere completat în mod corespunzător de deținătorul de Drepturi de Preferință în două exemplare originale, însoțit de o Dovadă a Plății și de documentele enumerate mai jos, care vor fi furnizate în limba engleză sau română.

Pentru evitarea oricărui dubiu, Intermediarul este responsabil pentru verificarea documentelor care corespund subscrierilor pe care le primește și nu va fi responsabil pentru verificarea sau validarea subscrierilor de Acțiuni Noi realizate prin Participanți, pentru aceștia din urmă răspunderea aparținând Participantului prin intermediul căruia a fost realizată subscrierea.

Formularul de Subscriere este disponibil la sucursalele Intermediarului menționate pe site-ul Intermediarului www.btcapitalpartners.ro, pe website-urile Intermediarului, al Emitentului (www.rocaindustry.ro) și pe BVB (www.bvb.ro). Formularul de Subscriere va fi transmis în original, completat, semnat olograf de către investitor, sau prin e-mail, însoțit de Dovada Plății și de următoarele documente:

A. Persoane fizice rezidente care subscriu în nume propriu:	<ul style="list-style-type: none">- Carte/buletin de identitate (în original și copie);- Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere
B. Persoane fizice rezidente care subscriu în numele altor persoane fizice:	<ul style="list-style-type: none">- Acte de identitate (în original și copie) al reprezentantului și carte/buletin de identitate (copie) al persoanei fizice reprezentate;- Procura în formă autentică dată reprezentantului (în original și copie)- Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere
C. Persoane fizice rezidente incapabile (fără discernământ) sau aflate sub curatelă:	<ul style="list-style-type: none">- Carte/buletin de identitate (în original și copie) al persoanei fizice rezidente care subscrie pentru persoana fizică reprezentată și carte/buletin de identitate (copie) a persoanei incapabile;- Pașaport (în original și copie) și/sau permis de ședere (în original și copie) al persoanei fizice care subscrie pentru persoana incapabilă – aplicabil doar în cazul cetățenilor străini;- Actul juridic care stabilește curatela/tutela sau, după caz, documentul care stabilește curatela/tutela;- Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.
D. Persoane fizice nerezidente care subscriu în nume propriu	<ul style="list-style-type: none">- Pașaport sau carte/buletin de identitate emis de un stat membru al UE/SEE (în original și copie);- Dovada cod MIFIR (după caz, în funcție de cetățenie);- Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.

E. Persoane fizice nerezidente care subscriu prin reprezentanți autorizați rezidenți	<ul style="list-style-type: none"> - Pașaport sau carte/buletin de identitate al persoanei fizice reprezentate emis de un stat membru al SEE (copie); - Acte de identitate al reprezentantului autorizat (în original și copie); - Dovada cod MIFIR (dupa caz, in functie de cetatenie); - Procura în formă autentică (și, dacă este necesar, apostilată) pentru reprezentant (în original și copie); - Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.
F. Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu:	<ul style="list-style-type: none"> - Certificat de înregistrare eliberat de Registrul Comerțului (copie); - Act constitutiv actualizat (copie conformă cu originalul certificată pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice); - Certificat privind situația actuală în original eliberat de Registrul Comerțului (eliberat cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii) ; - Procură/mandat în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere, emis în forma prevăzută de actul constitutiv sau dovada că persoana respectivă reprezintă în mod legal persoana juridică ce subscrie, cu drept de reprezentare individual (dacă societatea este reprezentată în mod colectiv de către două sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea Formularului de Subscriere, asemenea dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (procură în original și orice alte documente certificate pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice); - Acte de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice; - Declarația privind beneficiarii reali depusa la ONRC (copie) sau extras din Registrul Beneficiarilor reali cu situația la zi a acestora; - Dovada cod LEI; - Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.
G. Persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu:	<ul style="list-style-type: none"> - Certificat de înregistrare sau act de înființare eliberat de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare, dacă există (copie); - Act constitutiv/statut actualizat (copie certificată pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice nerezidente); - Certificat constator/certificat privind situația actuală sau documente echivalente eliberate de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare sau, în cazul în care nicio instituție nu este autorizată să emită un astfel de certificat, orice alt document care să dovedească deținerea calității de reprezentanți legali ai entității respective (în original), și care să fie emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună; - În cazul în care subscrierile se fac printr-o altă persoană decât reprezentantul (reprezentanții) legal(i) al (ai) persoanei juridice nerezidente, procura/mandatul semnat de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente împuternicind persoana respectivă să subscrie Acțiunile Noi pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie); - Carte/buletin de identitate al persoanei care subscrie în calitate de

	<p>reprezentant legal sau de mandatar al persoanei juridice nerezidente: pașaport, carte de identitate (pentru cetățeni ai UE/SEE) (copie);</p> <ul style="list-style-type: none"> - Extras din Registrul Beneficiarilor reali cu situația la zi a acestora; - Dovada Cod LEI; - Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.
H. Persoane juridice nerezidente care subscriu printr-o persoană juridică rezidentă	<ul style="list-style-type: none"> - Certificat de înregistrare sau act de înființare al persoanei juridice nerezidente eliberat de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare, dacă există (copie); - Act constitutiv/statut actualizat al persoanei juridice nerezidente (copie certificată pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice nerezidente); - Certificat constatator/certificat privind situația actuală sau documente echivalente eliberate de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare sau, în cazul în care nicio instituție nu este autorizată să emită un astfel de certificat, orice alt document care să dovedească deținerea calității de reprezentanți legali ai entității respective (în original), care să fie emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună; - Certificat de înregistrare al reprezentantului persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului (copie); - Act constitutiv actualizat/statut al reprezentantului persoană juridică rezidentă (copie certificată pentru conformitate cu originalul de reprezentantul legal al persoanei juridice); - Certificat constatator pentru reprezentantul persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original); - Acte de identitate al reprezentantului legal al persoanei juridice rezidente care subscrie pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie); - Procură semnată de reprezentantul/reprezentanții legal(i) al/ai persoanei juridice nerezidente prin care se împuternicește respectiva persoană să subscrie în numele persoanei juridice nerezidente în cadrul Ofertei; - Extras din Registrul Beneficiarilor reali cu situația la zi a acestora; - Dovada cod LEI; - Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.
I. Instituții Financiare Internaționale (IFI)	<ul style="list-style-type: none"> - Act constitutiv/statut al IFI sau o copie a legii române prin care România a acceptat sau a aderat la actul constitutiv al IFI respective; - Procură/certificat prin care se împuternicește persoana care va semna Formularul de Subscriere în vederea subscrierii Acțiunilor noi pe seama IFI (în original sau copie legalizată); - Acte de identitate ale persoanei care va semna Formularul de Subscriere pe seama IFI (copie); - Dovada cod LEI; - Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.

<p>J. Persoane fizice rezidente/nerezidente reprezentate de o societate de administrare a activelor prin intermediul unui mandat de administrare a portofoliului. Documente pentru societatea de administrare a activelor:</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Acte de identitate (copie), în cazul persoanelor fizice rezidente; - Pașaport sau carte de identitate pentru cetățenii unui stat membru al SEE (copie), în cazul persoanelor fizice nerezidente; - Mandat de reprezentare (în original și copie); - Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie); - Act constitutiv/statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată de reprezentantul legal al persoanei juridice); - Certificat constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original); - Procură/mandat în original pentru persoana sau persoanele care semnează Formularul de Subscriere, emis în forma prevăzută de actul constitutiv sau dovada că persoana respectivă reprezintă în mod legal persoana juridică ce subscrie, cu drept de reprezentare individual (dacă societatea este reprezentată în mod colectiv de către două sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea Formularului de Subscriere, asemenea dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (procură în original și orice alte documente certificate conform cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice); - Acte de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice; - Dovada cod LEI pentru societatea de administrare a portofoliului; - Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.
<p>K. Entități administrate de alte persoane fizice rezidente/nerezidente (e.g. fonduri de investiții, fonduri de pensii)</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Documentele enumerate mai jos vor fi prezentate pentru persoana juridică ce administrează entitatea respectivă și vor fi însoțite de autorizația obținută de către entitatea respectivă de la autoritatea de supraveghere competentă; - Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie); - Act constitutiv/statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată de reprezentantul legal al persoanei juridice); - Certificat constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original); - Procură/mandat în original pentru persoana sau persoanele care semnează Formularul de Subscriere, emis în forma prevăzută de actul constitutiv sau dovada că persoana respectivă reprezintă în mod legal persoana juridică ce subscrie, cu drept de reprezentare individuală (dacă societatea este reprezentată în mod colectiv de către două sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea Formularului de Subscriere, asemenea dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (procură în original și orice alte documente certificate conform cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice); - Acte de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice; - Decizia de autorizare a fondului (copie); - Prospect emisiune fond (copie); - Dovada cod LEI pentru societatea de administrare; - Dovada cod LEI pentru fond; - Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.



Intermediarul poate solicita documente suplimentare necesare în scopul îndeplinirii obligațiilor ce îi revin privind respectarea regulilor de „cunoaștere a clientelei”, în conformitate cu procedurile sale interne și a procedurilor de identificare a clienților.

Intermediarul Ofertei sau Participantul, după caz va verifica formularele de subscriere primite și documentația aferentă, și le va valida în conformitate cu termenii și condițiile prezentului Prospect. Investitorii care au transmis prin poștă electronică Formularul de Subscriere vor fi notificați în termen de maximum 3 (trei) Zile Lucrătoare cu privire la recepționarea e-mailului și validarea subscrierii lor de către Intermediar.

Toate documentele prezentate de investitori în legătură cu cererile lor de subscriere pentru Acțiuni Noi, cu excepția cărților/buletinelor de identitate/pașapoartelor prezentate de persoanele fizice, vor fi în limba engleză sau în limba română sau vor fi însoțite de o traducere legalizată a respectivelor documente în limba engleză sau română.

Plata pentru subscrierile efectuate în cadrul Ofertei

1. Plata prețului pentru Acțiunile Noi în cazul în care subscrierea de Acțiuni Noi este efectuată prin Intermediar în baza Drepturilor de Preferință înregistrate în Secțiunea I la momentul efectuării subscrierii

Dovada plății prețului pentru Acțiunile Noi subscribe de un deținător de Drepturi de Preferință prin Intermediar este reprezentată de ordinul de plată care arată că prețul pentru Acțiunile Noi subscribe sub formă de Acțiuni a fost transferat prin transfer bancar în contul colector deschis de Emitent cu condiția ca respectiva sumă să fie primită în contul colector înainte de ora 12:00 p.m., ora României, în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere („Dovada Plății”).

Contul Colector pentru subscrierile de Acțiuni Noi este contul bancar în RON deschis de Emitent având codul IBAN RO52BTRLRONCRT0617203901 („Contul Colector”).

Contul Colector nu este purtător de dobândă.

Contul bancar care trebuie completat de un deținător de Drepturi de Preferință în Formularul de Subscriere este contul bancar din care suma este efectiv transferată în Contul Colector. Pentru evitarea oricărui dubiu, plata Acțiunilor Noi subscribe pe baza Drepturilor de Preferință înregistrate în Secțiunea I, la momentul efectuării subscrierii, va fi efectuată exclusiv din contul bancar al deținătorului de Drepturi de Preferință.

Deținătorul de Drepturi de Preferință trebuie să aibă în vedere eventualele comisioane de transfer și, dacă este cazul, costurile pentru deschiderea contului bancar.

Ordinul de plată trebuie să conțină codul numeric personal/ numărul de pașaport/ codul unic de înregistrare al deținătorului de Drepturi de Preferință. Numărul contului care trebuie completat în Formularul de Subscriere trebuie să fie numărul contului din care se transferă efectiv suma aferentă subscrierii. Sumele transferate în contul bancar sau în contul de client nu vor fi purtătoare de dobândă în favoarea respectivului investitor.

Pentru ca subscrierea să fie valabilă, suma plătită pentru Acțiunile Noi subscribe trebuie să fie plătită în întregime. Nu se acceptă nicio depunere în numerar direct în Contul Colector.

Subscrierile pentru cumpărarea de Acțiuni Noi vor fi luate în considerare doar pentru suma transferată efectiv în Contul Colector.

Prețul pentru Acțiunile Noi subscribe va fi plătit net de orice taxe și/sau comisioane bancare.

Niciun comision de intermediere nu va fi plătit în legătură cu subscrierile efectuate de orice deținător de Drepturi de Preferință în cadrul Ofertei. Emitentul va acoperi toate comisioanele datorate în legătură cu subscrierile efectuate de orice investitori prin Intermediar.

Nici Intermediarul, nici Emitentul nu vor fi răspunzători dacă, din motive independente de aceștia, Contul Colector nu este efectiv creditat cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor în ultima Zi Lucrătoare din Perioada de Subscriere pentru Acțiuni înainte de ora 12:00 p.m., ora României.



2. Plata prețului pentru Acțiunile Noi în cazul în care subscrierea de Acțiuni Noi este efectuată prin intermediul unui Participant în baza Drepturilor de Preferință înregistrate în contul Participantului/ Intermediarului din Secțiunea II sau Secțiunea III la momentul efectuării subscrierii

Plata Acțiunilor Noi subscrise de un deținător de Drepturi de Preferință în baza Drepturilor de Preferință deținute în Secțiunea II sau Secțiunea III la data subscrierii va fi efectuată conform contractului de prestare de servicii de investiții/ custodie încheiat cu Participantul sau Intermediarul, după caz, prin care se efectuează subscrierea și în conformitate cu cerințele Depozitarului Central și prevederile incluse în acest Prospect.

Participantul sau Intermediarul, după caz, va valida subscrierile exclusiv la momentul la care sumele subscrierii sunt creditate în contul clientului deschis la Participant sau la Intermediar, după caz.

Modificarea și retragerea Subscrierilor

Deținătorii de Drepturi de Preferință pot modifica sau retrage subscrierile pentru Acțiunile Noi doar în cazul în care Prospectul este modificat, caz în care subscrierile pot fi revocate de orice deținător de Drepturi de Preferință în termen de 2 (două) Zile Lucrătoare de la data la care suplimentul Prospectului a fost publicat. În acest caz, deținătorii de Drepturi de Preferință își pot revoca subscrierile pentru Acțiunile Noi completând un Formular de Retragere a Acceptului de Achiziționare a Acțiunilor Oferite prin intermediul aceluiași Participant prin care a realizat subscrierea sau prin Intermediar, dacă a efectuat subscrierea prin Intermediar.

Formularul de Retragere a Acceptului de Achiziționare a Acțiunilor Oferite este disponibil, în format electronic, pe pagina de internet a Emitentului (www.rocaindustry.ro), a Intermediarului (www.btcapitalpartners.ro) și a BVB (www.bvb.ro) și va fi transmis în două exemplare originale, împreună cu documentele însoțitoare prevăzute pentru Formularul de Subscriere, la sediul Intermediarului unde a fost depus anterior Formularul de Subscriere.

Revocarea unei subscrieri poate fi efectuată doar în întregime, și nu parțial și poate fi efectuată doar în perioada indicată clar în suplimentul Prospectului.

Rambursări

Deținătorilor de Drepturi de Preferință le va fi returnată:

- suma reprezentând prețul plătit pentru Acțiunile Noi subscrise, în cazul în care respectiva subscriere nu este validată/este anulată conform prevederilor acestui Prospect;
- suma plătită reprezentând produsul dintre Prețul de Subscriere și Acțiunile Noi subscrise, în cazul în care respectiva subscriere este revocată conform prevederilor acestui Prospect;
- suma plătită în plus față de produsul dintre Prețul de Subscriere și Acțiunile Noi subscrise pentru care subscrierea este validată;
- suma plătită în plus pentru Acțiunile Noi pe care deținătorul de Drepturi de Preferință nu avea dreptul să le subscrie având în vedere numărul de Drepturi de Preferință pe care le deține.

În cazurile menționate mai sus, plata va fi efectuată:

- (i) deținătorilor de Drepturi de Preferință ale căror Drepturi de Preferință au fost înregistrate în Secțiunea I în contul bancar specificat în Formularul de Subscriere în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la sfârșitul Perioadei de Subscriere, cu excepția cazului în care subscrierea este revocată, când plata va fi efectuată în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la data revocării subscrierii. Plățile vor fi efectuate prin transfer bancar deținătorilor de Drepturi de Preferință în conturile bancare menționate în Formularul de Subscriere;
- (ii) deținătorilor de Drepturi de Preferință ale căror Drepturi de Preferință au fost înregistrate în Secțiunea II sau Secțiunea III a Depozitarului Central, suma corespunzătoare subscrierilor revocate va fi disponibilă în contul de investiții deschis la Participantul/ Intermediarul prin care s-a efectuat subscrierea, după decontarea instrucțiunilor de revocare transmise în sistemul administrat de Depozitarul Central și în conformitate cu procedurile interne ale Participantului/ Intermediarului.



Descrierea posibilităților de reducere a subscrierii și a modului de rambursare a sumelor excedentare plătite de subscriitori

Nu există posibilitatea de reducere a subscrierii. Retragerea subscrierilor este prezentată mai sus.

Majorarea Capitalului Social în cadrul primei etape a exercitării Drepturilor de Preferință se face în baza Drepturilor de Preferință. Nu există posibilitatea de a se înregistra suprasubscriere în cadrul prezentei Oferte.

Detalii privind cuantumul minim și/sau maxim al unei subscrieri (exprimat fie în număr de valori mobiliare, fie în valoarea globală a investiției)

Volumul de acțiuni pe care un investitor este îndreptățit să îl subscrie se înscrie în intervalul: 1 acțiune și, respectiv, numărul maxim pe care este îndreptățit să îl subscrie, în funcție de numărul de Drepturi de Preferință deținute.

Metoda și datele-limită pentru plata, respectiv livrarea valorilor mobiliare

După finalizarea Ofertei (prima etapă a Majorării Capitalului Social) și derularea Plasamentului Privat (a doua etapă a Majorării Capitalului Social), Emitentul va depune toate diligențele pentru înregistrarea noului capital social la Registrul Comerțului, obținerea certificatului de înregistrare de la ASF și alocarea valorilor mobiliare în conturile subscriitorilor din Majorarea Capitalului Social.

Decontarea aferentă Ofertei (prima etapă a Majorării Capitalului Social) se va realiza conform procedurilor Depozitarului Central privind procesarea evenimentelor corporative.

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

După finalizarea Ofertei (*i.e.*, prima etapă a Majorării Capitalului Social), rezultatul subscrierilor se va înregistra în următoarea Zi Lucrătoare de la închiderea Perioadei de Subscriere, prin transformarea Acțiunilor Noi subscribe în baza Drepturilor de Preferință exercitate în drepturi de alocare.

După înregistrarea noului capital social al Emitentului la Oficiul Registrului Comerțului, ASF și ulterior la BVB și Depozitarul Central, drepturile de alocare se vor transforma în acțiuni nou emise.

Emitentul va notifica Acționarii subscriitori din Secțiunea I cu privire la numărul de acțiuni care le-a fost alocat în urma finalizării Majorării Capitalului Social, prin mijloace electronice la adresa de e-mail precizată în Formularul de Subscriere.

Notificarea se va face cel târziu în prima Zi Lucrătoare de la data intrării în posesia certificatului de înregistrare a instrumentelor financiare eliberat de ASF.

Acționarii subscriitori din Secțiunea II sau Secțiunea III vor fi informați de către Participanții prin care au scris, conform procedurilor proprii ale acestora, cu privire la procesarea evenimentului corporativ.

Acțiunile Noi sunt liber tranzacționabile imediat după procesarea Majorării Capitalului Social de către Depozitarul Central, independent de momentul notificării Acționarilor subscriitori.

Descrierea detaliată a modalităților de publicare a rezultatelor ofertei și data publicării

După finalizarea Ofertei (prima etapă a Majorării Capitalului Social), Emitentul va informa Bursa de Valori București și ASF, precum și investitorii, printr-un raport curent, despre rezultatele Ofertei. Acest raport va fi comunicat public pe site-ul Bursei de Valori București în termen de maxim o Zi Lucrătoare de la încheierea perioadei de exercitare a Drepturilor de Preferință.

Acțiunile Noi rămase nesubscrise după perioada de exercitare a Drepturilor de Preferință pentru Acțiunile Noi, vor fi oferite spre subscriere în cadrul unui plasament privat adresat către anumite persoane din Uniunea Europeană în baza excepțiilor permise de la publicarea unui prospect, inclusiv cele prevăzute la articolul 1 alineat (4), literele (a) și (b) din Regulamentul Privind Prospectul și/sau investitori cărora le pot fi adresate și direcționate asemenea plasamente private în mod legal, în conformitate cu excepțiile de la Regulamentul S („Regulamentul S”) din Legea Privind Valorile Mobiliare din 1933 din Statele Unite ale Americii („Legea privind Valorile Mobiliare”) și fără să existe o obligație de conformare cu orice alte formalități conform vreunei legi aplicabile, în măsura în care și doar dacă o

investiție în Acțiunile Noi nu constituie o încălcare a oricărei legi aplicabile de către un asemenea investitor („Plasamentul Privat”). **Plasamentul Privat nu face obiectul prezentului Prospect.**

Rezultatele subscrierii în ambele etape ale Majorării Capitalului Social vor fi făcute publice printr-un raport curent pe site-ul BVB (www.bvb.ro), respectiv pe site-ul Emitentului (www.rocaindustry.ro) conform prevederilor legale aplicabile.



PARTEA A 18-A INFORMAȚII SUPLIMENTARE

1. ÎNFIINȚARE ȘI CAPITAL SOCIAL

1.1. Informații generale

Emitentul a fost înființat în data de 29 septembrie 2021, sub denumirea HOLDINGROCK I S.A., ca societate pe acțiuni, cu sediul social în București, Sector 2, Strada Gara Herăstrău, nr. 4, Clădirea A, Etaj 3, având Cod Unic de Înregistrare 44987869, număr de ordine la Registrul Comerțului J40/16918:2021. La data constituirii, capitalul social al Emitentului era de 9.000 RON divizat în 900 de părți sociale, cu o valoare nominală de 10 RON fiecare. Denumirea Emitentului a fost ulterior schimbată, în anul 2022, în „ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK I S.A.”

Emitentul este rezident fiscal în România.

1.2. Istoricul capitalului social al Emitentului

1.2.1 Istoricul capitalului social al Emitentului în perioada vizată de informațiile financiare istorice este următorul:

- i) la data înființării, respectiv 29 septembrie 2021, capitalul social al Emitentului era de 90.000 RON, divizat în 9.000 de acțiuni, cu o valoare nominală de 10 RON fiecare.
- ii) la data de 24 noiembrie 2021, a fost aprobată majorarea de capital social a Emitentului cu suma de 131.855.730 RON, din care 60.843.440 RON reprezenta aport în numerar, iar suma de 71.012.290 RON reprezenta aport în natură, prin emiterea unui număr de 13.185.573 acțiuni noi cu o valoare nominală de 10 RON fiecare;
- iii) la data de 20 decembrie 2021, a fost aprobată majorarea de capital social a Emitentului de la valoarea nominală de 131.945.730 RON și până la valoarea nominală de 176.945.730 RON, prin emiterea unui număr de până la 4.500.000 acțiuni ordinare noi nominative, dematerializate, având fiecare o valoare nominală de 10 RON și o valoare nominală totală de 45.000.000 RON;
- iv) la data de 22 iunie 2023, AGEA a decis majorarea capitalului social al Emitentului cu suma maximă de 150.000.000 RON, de la valoarea actuală de 176.945.730 RON la valoarea maximă a capitalului social de 326.945.730 RON, reprezentând capitalul social autorizat, prin emiterea unui număr de Acțiuni Noi de până la 15.000.000 acțiuni nominative, ordinare, dematerializate, fiecare Acțiune având o valoare nominală de 10 RON/acțiune) („Majorarea de Capital Social”);

În cadrul Plasamentului Privat și sub rezerva rămânerii ca nesubscrise a unui număr corespunzător de Acțiuni Noi în cadrul etapei exercitării Drepturilor de Preferință, Roca Investments va putea subscrie un număr de până la 5.641.277 Acțiuni Noi, reprezentând contravaloarea unei creanțe în valoare de 56.412.770 RON (reprezentând 9.277.678 RON capital și 1.311.563 RON dobândă calculată până la data de 30 iunie 2023) („Creanța Roca Investments”), deținută de Roca Investments, în calitate de creditor împotriva Emitentului, în calitate de debitor, compusă din:

- suma în cuantum de 45.750.988,6 RON, deținută de Roca Investments, în calitate de creditor, împotriva Emitentului, în calitate de debitor, constând în prețul prevăzut în contractul de vânzare-cumpărare de acțiuni din data de 26 iunie 2023 încheiat între Emitent, în calitate de cumpărător, și Roca Investments, în calitate de vânzător, prin care Emitentul a achiziționat un număr de 3.995.999 de acțiuni în Electroplast S.A., reprezentând 99,99997% din capitalul social al Electroplast S.A.; și
- suma în cuantum de 10.661.787 RON, deținută de Roca Investments, în calitate de creditor împotriva Emitentului, în calitate de debitor, constând în prețul prevăzut în contractul de cesiune de creanță din data de 30 iunie 2023 încheiat între Emitent, în calitate de cesionar, și Roca Investments, în calitate de cedent, prin care Emitentul, odată cu achiziția acțiunilor în Electroplast S.A., a preluat creanța rezultată din contractele de împrumut încheiate de Roca Investments, în calitate de creditor și Electroplast S.A., în calitate de debitor.

Creanța Roca Investments este certă, lichidă și exigibilă, astfel cum rezultă din raportul de evaluare din data de 2 octombrie 2023, întocmit de către expertul independent Veridio S.R.L., societate cu răspundere limitată înființată și funcționând în conformitate cu legislația din România, având sediul social în str. Buzesti nr. 75-77, Sector 1, București, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr J40:82/2015, Cod Unic de Înregistrare 33945221, fiind evaluator autorizat, membru corporativ al ANEVAR cu autorizația numărul 0440.

Din contribuția totală a Roca Investments în cadrul Plasamentului Privat: (i) 56.412.770 RON reprezintă valoarea nominală a unui număr de 5.641.277 Acțiuni Noi, iar (ii) suma de 5,6 RON, reprezentând diferența dintre totalul contribuției Roca Investments în cadrul Plasamentului Privat și valoarea nominală a unui număr de 5.641.277 Acțiuni Noi urmând a fi contribuită cu titlu de primă de emisiune.

2. INFORMAȚII SPECIFICE PRIVIND ACȚIUNILE NOI

2.1 Formă

Acțiunile (inclusiv Acțiunile Noi) se supun și au fost emise conform legilor din România. Toate Acțiunile sunt acțiuni nominative, ordinare, liber transferabile, emise în formă dematerializată prin înscrierea în registrul acționarilor Emitentului, păstrat de Depozitarul Central.

2.2 Transferul Acțiunilor

Bursa de Valori București a emis o aprobare în principiu pentru admiterea Acțiunilor (inclusiv Acțiunile Noi) la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București. După încheierea Ofertei, și ulterior înregistrării la Registrul Comerțului a noului capital social rezultat, Emitentul intenționează să solicite Bursei de Valori București aprobarea finală pentru admiterea Acțiunilor (inclusiv Acțiunile Noi) la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București. Atunci când vor fi admise la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București, Acțiunile totale ale Emitentului certificate prin înregistrarea la Registrul Comerțului (inclusiv Acțiunile Noi) vor fi înregistrate sub un nr. ISIN RO9FY9SRFU46 și tranzacționate sub simbolul „ROCI”.

Acțiunile Noi vor fi emise numai prin înscriere în cont și, la data decontării, vor fi înregistrate în conturile de valori mobiliare ale investitorilor, prin intermediul RoClear (Sistemul Român de Compensare-Decontare, Custodie, Depozitare și Înregistrare), care este administrat de către Depozitarul Central. Acțiunile Noi tranzacționate pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București vor fi transferate prin înscriere în conturile investitorilor deschise la participații la Sistemul RoClear sau al intermediarilor care dețin, în mod direct sau indirect, conturi deschise la participații la Sistemul RoClear.

2.3 Dividende și distribuiri

Acțiunile (inclusiv Acțiunile Noi) conferă dreptul la dividende și la alte distribuiri, dacă și atunci când acestea sunt aprobate. Orice astfel de distribuiri vor fi efectuate pentru fiecare Acțiune (inclusiv pentru Acțiunile Noi), în mod egal, indiferent de valoarea nominală. Toate Acțiunile (inclusiv Acțiunile Noi) sunt de același rang în toate aspectele și vor fi eligibile pentru orice distribuire de dividende, dacă și atunci când acestea sunt aprobate, în viitor. Implicațiile de ordin fiscal asupra distribuirii dividendelor trebuie avute în vedere cu mare atenție.

3. ASPECTE SPECIFICE DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

3.1 Informații generale

Mai jos este prezentat un rezumat al anumitor informații relevante referitoare la Actul Constitutiv, la Codul de Guvernare Corporativă și al anumitor prevederi din legea română în vigoare la data acestui Prospect.

Acest rezumat nu își propune să ofere o imagine completă a Actului Constitutiv sau a prevederilor relevante ale legii române și trebuie citit prin prisma prevederilor Actului Constitutiv așa cum este în vigoare la încheierea Ofertei. Acest rezumat nu constituie o opinie juridică cu privire la aceste aspecte și nu ar trebui să fie considerat ca atare. Textul integral al Actului Constitutiv va fi disponibil în mod gratuit, în limbile română și engleză, la sediul Emitentului, în timpul programului de lucru obișnuit și în format electronic, pe pagina web a Emitentului (www.rocaindustry.ro), precum și pe pagina web a Intermediarului (www.btcapitalpartners.ro).

3.2 Obiectul de activitate

Obiectul de activitate principal al Emitentului este reprezentat de „Activități ale holdingurilor”. Emitentul poate desfășura și oricare sau toate dintre activitățile secundare incluse în articolul 4.1 al Actului Constitutiv.

3.3 Registrul Acționarilor

Conform legislației române și Actului Constitutiv, registrul acționarilor Emitentului se păstrează de către o societate de registru desemnată în acest scop, respectiv de către Depozitarul Central.

3.4 Transferul Acțiunilor

Nu există restricții cu privire la transferabilitatea Acțiunilor în Actul Constitutiv.

3.5 Majorarea Capitalului Social

Capitalul Social poate fi majorat prin hotărârea AGEA. Hotărârea AGEA prin care este aprobată majorarea Capitalului Social este adoptată cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de Acționarii prezenți sau reprezentați în Adunarea Generală.

Capitalul Social se poate majora prin emisiunea de Acțiuni noi sau prin majorarea valorii nominale a Acțiunilor existente în schimbul unor noi aporturi în numerar și/sau în natura. De asemenea, Capitalul Social va putea fi majorat prin incorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale, precum și a beneficiilor sau primelor de emisiune, ori prin compensarea unor creanțe certe, lichide și exigibile asupra Emitentului cu Acțiuni ale acesteia.

Acțiunile emise pentru majorarea Capitalului Social vor fi oferite spre subscriere în primul rând Acționarilor existenți, proporțional cu numărul de acțiuni pe care le posedă, aceștia putându-și exercita dreptul de preferință. Adunarea Generală poate aproba limitarea sau suspendarea drepturilor de preferință al Acționarilor în cazul majorării Capitalului Social prin aport în numerar prin intermediul unei hotărâri adoptate în prezența Acționarilor reprezentând 85 % plus unu din capitalul social, cu o majoritate de cel puțin trei pătrimi din drepturile de vot. Consiliul de Administrație, va pune la dispoziție adunării generale extraordinare a acționarilor un raport scris, prin care se precizează motivele limitării sau ridicării dreptului de preferință. Acest raport va explica, de asemenea, modul de determinare a valorii de emisiune a Acțiunilor.

Actul Constitutiv sau hotărârea Adunării Generale Extraordinare pot autoriza majorarea Capitalului Social până la un nivel maxim. În limitele nivelului fixat, Consiliul de Administrație poate decide, în urma delegării de atribuții, majorarea Capitalului Social. Această competență se acordă Administratorilor pe o durată de maximum 3 ani și poate fi reînnoită de către Adunarea Generală pentru o perioadă care, pentru fiecare reînnoire, nu poate depăși 3 ani. Consiliul de Administrație îi poate fi delegată prin hotărâre a Adunării Generale Extraordinare și atribuția de limitare sau ridicare a dreptului de preferință în cadrul respectivei operațiuni.

Hotărârile luate de Consiliul de Administrație, în exercițiul atribuțiilor delegate de Adunarea Generală Extraordinară au același regim ca și hotărârile Adunării Generale în ceea ce privește publicitatea acestora și posibilitatea de contestare în instanță.

3.6 Achiziția de Acțiuni proprii

Emitentul nu poate subscrie propriile Acțiuni. Emitentul poate să dobândească propriile Acțiuni, fie direct, fie prin intermediul unei persoane acționând în nume propriu, dar pe seama Emitentului, cu respectarea următoarelor condiții: (i) autorizarea dobândirii propriilor Acțiuni este acordată de către Adunarea Generală, care va stabili condițiile acestei dobândiri, în special numărul maxim de Acțiuni ce urmează a fi dobândite, durata pentru care este acordată autorizația și care nu poate depăși 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și, în cazul unei dobândiri cu titlu oneros, contravaloarea lor minimă și maximă; (ii) valoarea nominală a Acțiunilor proprii dobândite de Emitent, inclusiv a celor aflate deja în portofoliul său, nu poate depăși 10% din capitalul social subscris; (iii) tranzacția poate avea ca obiect doar Acțiuni integral liberate; și (iv) plata Acțiunilor astfel dobândite se va face numai din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale Emitentului, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale.

Acțiunile deținute de Emitent în capitalul social propriu nu conferă dreptul la dividende pe perioada deținerii lor de către Emitent. În plus, dreptul de vot conferit de aceste Acțiuni va fi suspendat pe perioada deținerii lor de către Emitent.

Eventualele implicații de natură fiscală care decurg din achiziția Acțiunilor proprii și din operațiunile subsecvente (inclusiv anularea sau răscumpărarea) trebuie avute în vedere în funcție de circumstanțele specifice ale fiecărei tranzacții.

3.7 Reducerea capitalului social

Adunarea Generală poate decide să reducă capitalul social subscris prin (i) micșorarea numărului de acțiuni; reducerea valorii nominale a acțiunilor; sau (ii) dobândirea propriilor acțiuni, urmată de anularea lor. În oricare dintre cazuri, reducerea va face obiectul prevederilor legale aplicabile.

O hotărâre de reducere a capitalului social necesită o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de Acționarii prezenți sau reprezentăți în Adunarea Generală și trebuie să cuprindă motivele pentru care se face reducerea și procedul ce va fi utilizat pentru efectuarea ei. În plus, în conformitate cu legislația română, o reducere a capitalului social presupune o perioadă de opoziție de două luni, în cursul căreia creditorii au dreptul de a se opune reducerii capitalului social, în anumite condiții.

Din perspectiva dreptului fiscal român, orice distribuție în numerar sau în natură făcută Acționarilor în baza reducerii de capital social, care este făcută proporțional cu participația fiecărui Acționar la capitalul social, nu este considerată distribuție de dividende și prin urmare nu ar trebui să intre în sfera impozitului cu reținere la sursă.

3.8 Situațiile financiare anuale și auditorii

Exercițiul financiar al Emitentului coincide cu anul calendaristic. În fiecare an, în termen de patru luni de la încheierea exercițiului financiar, Consiliul de Administrație trebuie să publice situațiile financiare anuale și să le pună la dispoziția publicului, și de asemenea le depune la ASF. Situațiile financiare anuale trebuie să fie însoțite de un raport al auditorului independent, un raport al Consiliului de Administrație și anumite alte informații solicitate în conformitate cu legislația română.

Situațiile financiare ale Emitentului vor fi auditate de către auditori financiari, persoane fizice sau persoane juridice, în condițiile prevăzute de lege.

Auditorul financiar întocmește raportul de audit asupra situațiilor financiare anuale, în care prezintă opinia sa, din care să rezulte dacă situațiile financiare anuale prezintă o imagine fidelă a poziției financiare, a performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată, potrivit standardelor profesionale ale Camerei Auditorilor Financiari din România.

Raportul auditorului financiar, împreună cu opinia sa, vor fi prezentate Adunării Generale și va fi publicat împreună cu situațiile financiare anuale ale Emitentului. Adunarea Generală nu poate aproba situațiile financiare anuale decât dacă acestea sunt însoțite de raportului auditorului financiar.

3.9 Dividende și alte distribuiri

În conformitate cu legislația română și Actul Constitutiv, dividendele se distribuie Acționarilor proporțional cu cota de participare la capitalul social vărsat, opțional trimestrial pe baza situațiilor financiare interimare și anual, după regularizarea efectuată prin situațiile financiare anuale. Dividendele se pot distribui doar din profiturile Emitentului determinate potrivit legii române.

Emitentul aplică o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către Acționari, propusă de Consiliul de Administrație, sub forma unui set de linii directe pe care Emitentul le urmează cu privire la distribuirea profitului net.

3.10 Adunarea Generală

A se vedea secțiunea 4 de mai jos, care oferă o descriere mai detaliată a Adunărilor Generale.

3.11 Modificarea Actului Constitutiv

Adunarea Generală poate decide să modifice Actul Constitutiv. Când pe ordinea de zi a Adunării Generale figurează propuneri pentru modificarea Actului Constitutiv, convocarea va trebui să cuprindă textul integral al propunerilor.

O hotărâre adoptată de Adunarea Generală pentru modificarea Actului Constitutiv necesită o majoritate simplă a voturilor exprimate. Exercițiul acestei atribuții poate fi delegat Consiliului de Administrație.

3.12 Dizolvarea și lichidarea

Adunarea Generală poate decide să dizolve Emitentul, decisă cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de Acționarii prezenți sau reprezentăți în Adunarea Generală. În cazul în care Adunarea Generală a decis să dizolve Emitentul, dizolvarea Emitentului are ca efect deschiderea procedurii lichidării. Din momentul dizolvării, Directorii și Administratorii nu mai pot întreprinde noi operațiuni, în caz contrar, fiind personal și solidar răspunzători pentru acțiunile întreprinse. Consecințele de natură fiscală ale divizării și lichidării vor fi determinate în conformitate cu dreptul fiscal român și legislația țării în care fiecare investitor este rezident fiscal.

4. ADUNAREA GENERALĂ

4.1 Adunările Generale Ordinare

Adunarea Generală Ordinară se întrunește cel puțin o dată pe an, în cel mult patru (4) luni de la încheierea exercițiului financiar, pentru aprobarea, printre altele, a situațiilor financiare anuale și pentru stabilirea programului de activitate și a bugetului pe anul în curs.

4.2 Adunările Generale Extraordinare

Adunările Generale Extraordinare se convoacă ori de câte ori este nevoie, în condițiile prevăzute de lege.

Consiliul de Administrație convoacă de îndată Adunarea Generală, la cererea Acționarilor reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din Capitalul Social, dacă cererea cuprinde dispoziții ce intră în atribuțiile Adunării Generale, astfel încât Adunarea Generală să fie ținută, la prima sau la a doua convocare, în termen de 60 de zile de la data cererii.

4.3 Convocatorul și ordinea de zi

Adunările Generale vor fi convocate de Consiliul de Administrație, în baza unui convocator care trebuie să fie publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și în unul dintre ziarurile de largă răspândire din localitatea în care se află sediul Emitentului sau din cea mai apropiată localitate. Termenul de întrunire a Adunării Generale nu poate să fie mai mic de 30 de zile de la publicarea convocării în Monitorul Oficial al României partea a IV-a. Acest termen nu este aplicabil pentru a doua sau pentru următoarea convocare a Adunării Generale determinată de neîntrunirea cvorumului necesar pentru adunarea convocată pentru prima dată, cu condiția ca prevederile aplicabile să fi fost respectate cu privire la prima convocare, pe ordinea de zi să nu se fi adăugat niciun punct nou și între convocarea finală și data întrunirii Adunării Generale să treacă cel puțin 10 zile.

Convocarea va cuprinde, printre altele: informații cu privire la următoarele aspecte: (i) locul, data și ora ținerii Adunării Generale; (ii) ordinea de zi, cu arătarea explicită a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor AGA; (iii) data de referință stabilită de Consiliul de Administrație (i.e. data stabilită de Consiliul de Administrație care servește la identificarea acționarilor care au dreptul să participe la AGA și să voteze în cadrul acesteia), precum și menționarea faptului că doar persoanele care sunt Acționari la această dată au dreptul de a participa și de a vota în cadrul Adunării Generale; (iv) o descriere clară și precisă a procedurilor care trebuie respectate de Acționari pentru a putea participa și vota în cadrul Adunării Generale; (v) locul de unde este posibil să se obțină textul integral al documentelor și al proiectelor de hotărâre și data începând cu care acestea sunt disponibile, precum și procedura urmată în acest sens; (vi) adresa paginii de internet a Emitentului și detaliile de contact ale Emitentului; (vii) propunerea Consiliului de Administrație privind detaliile evenimentului corporativ, cum ar fi, și în funcție de eveniment, data de înregistrare, ex date, data participării garantate și data plății; (viii) precizarea expresă a faptului că dreptul de vot se poate exercita direct, prin reprezentant sau prin corespondență și condițiile în care se exercită; și (ix) modalitatea de distribuire a buletinului de vot și a formularului de procură specială pentru reprezentarea în AGA, precum și data începând cu care acestea sunt disponibile.

Unul sau mai mulți Acționari reprezentând cel puțin 5% din Capitalul Social, pot solicita printr-o cerere scrisă adresată Consiliului de Administrație completarea ordinii de zi cu noi puncte, cu condiția ca fiecare punct să fie însoțit de o justificare sau de un proiect de hotărâre propus spre adoptare de Adunarea Generală, precum și în termen de 15 zile de la data publicării convocării. În aceleași condiții, unul sau mai mulți Acționari reprezentând cel puțin 5% din Capitalul Social pot prezenta proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a Adunării Generale.

Fiecare Acționar poate adresa Consiliului de Administrație întrebări în scris referitoare la activitatea Emitentului prin transmiterea acestora la adresa de e-mail destinată relației cu investitorii, înaintea datei de desfășurare a Adunării Generale, urmând a i se răspunde în cadrul adunării generale. Emitentul poate formula un răspuns general pentru întrebările cu același conținut. De asemenea, răspunsul se consideră dat dacă informația solicitată este publicată pe website-ul Emitentului, la secțiunea «Întrebări frecvente».

Adunarea Generală este prezidată de către președintele Consiliului de Administrație sau de un membru al Consiliului de Administrație desemnat în acest scop de președintele Consiliului de Administrație. Vor fi întocmite procese-verbale ale adunărilor.



Numai Acționarii înregistrați în Registrul Acționarilor la data de referință stabilită de Consiliul de Administrație au dreptul să participe și să voteze în cadrul Adunării Generale. Acționarii pot participa la Adunarea Generală personal (în cazul persoanelor juridice prin reprezentatul legal sau reprezentanții legali, după caz) sau prin reprezentant, în baza unei procuri generale sau speciale, procura specială fiind acordată în mod expres pentru respectiva Adunare Generală.

4.4 Drepturi de vot

Fiecare Acțiune conferă dreptul la un vot. Cu excepția cazului în care legea română sau Actul Constitutiv prevăd cerințe mai ridicate, cerințele generale de cvorum și majoritate pentru Adunarea Generală, la prima și la a doua convocare sunt următoarele: (i) Adunarea Generală Ordinară la prima convocare este legal întrunită dacă Acționarii reprezentând cel puțin jumătate plus unu ($50\% + 1$) din numărul total al drepturilor de vot sunt prezenți personal sau reprezentați în Adunarea Generală Ordinară și hotărârile sunt adoptate cu cel puțin jumătate plus unu ($50\% + 1$) din voturile exprimate; (ii) Adunarea Generală Ordinară la a doua convocare este legal întrunită indiferent de numărul Acționarilor prezenți personal sau reprezentați și hotărârile sunt adoptate cu majoritatea voturilor exprimate ($50\% + 1$); (iii) Adunarea Generală Extraordinară la prima, precum și la a doua convocare este legal întrunită dacă Acționarii reprezentând cel puțin jumătate ($50\% + 1$) din numărul total al drepturilor de vot sunt prezenți personal sau reprezentați în Adunarea Generală Extraordinară și hotărârile sunt adoptate cu cel puțin 50% ($50\% + 1$) din voturile acționarilor prezenți sau reprezentați în Adunarea Generală Extraordinară (se aplică cerințe de cvorum și majoritate mai ridicate în cazurile expres prevăzute de lege).

Secretarul Adunării Generale întocmește procesul-verbal al ședinței care este semnat de președintele Consiliului de Administrație sau de acea persoană care prezidează Adunarea Generală, precum și de secretarul Adunării Generale. Procesul-verbal constată îndeplinirea formalităților de convocare, data și locul Adunării Generale, Acționarii prezenți sau reprezentați, numărul acțiunilor deținute de Acționarii prezenți sau reprezentați, rezumatul dezbaterilor și hotărârile adoptate și, la cererea Acționarilor, declarațiile făcute de aceștia în ședință. La procesul-verbal se anexează toate actele referitoare la convocarea Adunării Generale, precum și lista de prezență a Acționarilor. Acest proces-verbal este trecut în registrul Adunărilor Generale.

5. OBLIGAȚII ALE ACȚIONARILOR, SOCIETĂȚII ȘI ADMINISTRATORILOR DE A NOTIFICA DEȚINĂTORII DE ACȚIUNI ȘI DE DREPTURI DE VOT

Conform Legii 24/2017, dacă după achiziția sau vânzarea Acțiunilor, proporția drepturilor de vot deținute de o persoană atinge, depășește sau scade sub unul dintre nivelurile de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50% sau 75% din totalul drepturilor de vot, acea persoană trebuie să notifice Emitentul, ASF și Bursa de Valori București, în maximum 4 Zile Lucrătoare de la confirmarea acestei operațiuni. Procentele relevante vor fi calculate prin raportare la toate drepturile de vot din cadrul unei anumite clase de acțiuni, indiferent dacă toate sau anumite drepturi de vot din aceea clasă sunt suspendate.

În scopul calculării procentului din drepturile de vot, următoarele participații trebuie, printre altele, să fie luate în considerare: (i) drepturile de vot deținute direct de către orice persoană; (ii) drepturile de vot deținute sau care pot fi exercitate de către o entitate controlată de respectiva persoană sau de către o terță parte în numele acestei persoane sau de către o altă persoană care acționează împreună cu această persoană; (iii) drepturile de vot deținute de către un terț cu care persoana respectivă a încheiat un acord privind exercitarea concertată a drepturilor de vot; (iv) drepturile de vot deținute de o terță persoană cu care respectiva persoană a încheiat un acord cu privire la transferul temporar, cu titlu oneros, a respectivelor drepturi de vot; (v) drepturile de vot aferente Acțiunilor deținute de respectiva persoană care sunt constituite în garanție, cu condiția ca aceasta să controleze drepturile de vot și să-și declare intenția de a le exercita; (vi) drepturile de vot aferente Acțiunilor, dreptul de uzufruct aparținând respectivei persoane; (vii) drepturile de vot aferente Acțiunilor aflate în posesia respectivei persoane, pe care aceasta, în lipsa unor instrucțiuni contrare de la proprietarii Acțiunilor, poate să le exercite fără restricții; (viii) drepturile de vot exercitate de respectiva persoană fizică sau juridică în calitate de mandatat pe care aceasta, în lipsa unor instrucțiuni specifice de la proprietarii acțiunilor poate să le exercite fără restricții; și (ix) drepturile de vot aferente Acțiunilor emise care pot fi dobândite de către persoana respectivă pe baza altor instrumente financiare deținute de aceasta.

Nerespectarea acestor obligații de notificare constituie contravenție. ASF poate solicita persoanelor cărora le revin obligațiile de mai sus să facă divulgările aferente, de asemenea, poate solicita informații suplimentare cu privire la aceste divulgări. ASF poate impune sancțiuni administrative pentru nerespectare și poate face publică această nerespectare.

Acționarii sunt sfătuiți să se consulte cu persoanele care le oferă consiliere juridică pentru a stabili dacă obligațiile de notificare li se aplică.

6. OBLIGAȚII ALE ACȚIONARILOR DE A FACE OFERTE PUBLICE

Conform Directivei 2004/25/CE („Directiva privind ofertele publice de preluare”), fiecare Stat Membru trebuie să asigure protecția acționarilor minoritari, prin obligarea oricărei persoane care dobândește controlul asupra unei societăți să facă o ofertă către toți deținătorii de valori mobiliare care conferă drepturi de vot ale acelei societăți, pentru toate participațiile lor, la un preț echitabil.

Directiva privind ofertele publice de preluare se aplică tuturor societăților guvernate de legele unui Stat Membru, pentru care toate sau anumite valori mobiliare care conferă drepturi de vot sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată într-unul sau mai multe State Membre.

Potrivit dreptului român, mai specific, Legii 24/2017 și Regulamentului 5/2018 ofertele publice de preluare obligatorii trebuie lansate imediat dar, ca regulă, nu mai târziu de două luni de la data la care ofertantul a atins pragul care îi conferă control. Până la derularea ofertei publice, drepturile de vot aferente valorilor mobiliare depășind pragul de 33% din drepturile de vot asupra Emitentului sunt suspendate, iar respectivul acționar și persoanele cu care acesta acționează în mod concertat nu mai pot achiziționa, prin alte operațiuni, acțiuni ale Emitentului.

Prețul unei oferte publice de preluare obligatorii va fi cel puțin egal cu cel mai mare preț plătit pentru acțiuni de către ofertant sau de către persoanele care acționează în mod concertat cu ofertantul, în perioada de 12 luni înainte de depunerea documentației aferente aprobării ofertei publice la ASF.

În cazul în care oferta publică de preluare obligatorie nu este lansată în termenul prevăzut de legea română, prețul ofertei este cel puțin egal cu cel mai mare preț dintre următoarele valori: (i) cel mai mare preț plătit de ofertant sau de persoanele cu care acesta acționează în mod concertat în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere la ASF a documentației de ofertă; (ii) cel mai mare preț plătit de ofertant sau de persoanele cu care acționează în mod concertat în ultimele 12 luni anterioare datei la care a fost atinsă poziția care îi conferă controlul asupra drepturilor de vot în societate; (iii) prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei de depunere la ASF a documentației de ofertă; (iv) prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei la care a fost atinsă poziția reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot.

În cazul în care oferta publică de preluare obligatorie este lansată în termenul prevăzut de legea română, însă ofertantul sau persoanele care acționează în mod concertat cu acesta nu au achiziționat acțiuni ale societății care fac obiect al preluării în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere la ASF a documentației de ofertă pentru aprobarea acesteia, sau în situația în care ASF apreciază că operațiunile prin care s-au achiziționat acțiuni sunt de natură să influențeze corectitudinea modului de stabilire a prețului, prețul oferit în cadrul ofertei publice de preluare obligatorii este cel puțin egal cu cel mai mare preț dintre următoarele valori determinate de către un evaluator autorizat, potrivit legii, și desemnat de ofertant, după cum urmează: (i) prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei de depunere la ASF a documentației de ofertă; (ii) valoarea activului net al societății, împărțit la numărul de acțiuni subscrise, conform ultimei situații financiare auditate; și (iii) valoarea acțiunilor rezultate dintr-o expertiză efectuată potrivit standardelor internaționale de evaluare. În cazul în care oferta publică de preluare obligatorie nu este lansată în termenul prevăzut de legea română, iar ofertantul sau persoanele care acționează în mod concertat cu acesta nu au achiziționat acțiuni ale societății care fac obiect al preluării în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere la ASF a documentației de ofertă pentru aprobarea acesteia, sau în situația în care ASF apreciază că operațiunile prin care s-au achiziționat acțiuni sunt de natură să influențeze corectitudinea modului de stabilire a prețului, prețul oferit în cadrul ofertei publice de preluare obligatorii este cel puțin egal cu cel mai mare preț dintre următoarele valori determinate de către un evaluator autorizat, potrivit legii, și desemnat de ofertant, după cum urmează: (i) prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei de depunere la ASF a documentației de ofertă; (ii) prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei la care a fost atinsă poziția reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot; (iii) cel mai mare preț plătit de ofertant sau de persoanele cu care acționează în mod concertat în ultimele 12 luni anterioare datei la care a fost atinsă poziția reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot; (iv) valoarea activului net al societății, împărțit la numărul de acțiuni subscrise, conform ultimei situații financiare anterioare datei de depunere la ASF a documentației de ofertă; (v) valoarea activului net al societății, împărțit la numărul de acțiuni subscrise, conform ultimei situații financiare auditate anterioare datei la care a fost atinsă poziția reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot; și (vi) valoarea acțiunilor rezultate dintr-o expertiză efectuată potrivit standardelor internaționale de evaluare.



7. NORME PRIVIND ABUZUL DE PIAȚĂ

Începând cu 3 iulie 2016, a avut loc abrogarea legislației naționale aplicabile anterior în statele membre UE, Regulamentul privind Abuzul de Piață (Regulamentul (UE) nr. 596/2014 („MAR”)) prevede norme speciale destinate să prevină abuzul de piață, cum ar fi interdicții privind tranzacțiile bazate pe informații privilegiate, divulgarea de informații privilegiate și divulgate în mod nepermis și manipularea pieței. Emitentul, membrii Consiliului de Administrație și alți deținători de informații privilegiate precum și persoanele care efectuează tranzacții cu instrumente financiare ale Emitentului, după caz, vor fi supuse interdicției privind tranzacțiile bazate pe informații privilegiate, interdicțiile privind divulgarea de informații privilegiate și transmiterea lor în mod nepermis către anumite persoane, precum și interdicției de manipulare a pieței. În anumite circumstanțe, investitorii Emitentului pot fi, de asemenea, supuși normelor privind abuzul de piață.

Informațiile privilegiate înseamnă orice informații de o anumită natură, care se referă (în mod direct sau indirect) la Emitent sau la acțiunile Emitentului sau la alte instrumente financiare, care nu au fost făcute publice și care, dacă ar fi făcute publice, ar putea avea un impact semnificativ asupra prețului Acțiunilor sau asupra celorlalte instrumente financiare sau asupra prețului instrumentelor financiare derivate.

Conform MAR, unei persoane îi este interzis să dețină informații privilegiate și să utilizeze acele informații prin achiziționarea sau înstrăinarea, în nume propriu sau în numele unui terț, în mod direct sau indirect, de Acțiuni ale Emitentului și de alte instrumente financiare la care se referă informațiile respective. De asemenea, unei persoane îi este interzisă utilizarea de informații privilegiate prin anularea sau modificarea unui ordin privind Acțiuni ale Emitentului sau alte instrumente financiare la care se referă informațiile, în cazul în care ordinul a fost emis înainte ca persoana respectivă să posede informații privilegiate. În plus, unei persoane îi este de asemenea interzis să recomande unei alte persoane să se angajeze în efectuarea de tranzacții bazate pe informații privilegiate sau să determine o altă persoană să se angajeze în efectuarea de tranzacții bazate pe informații privilegiate, atunci când persoana respectivă deține informații privilegiate și (a) recomandă, pe baza acestor informații, ca această altă persoană să dobândească sau să înstrăineze Acțiuni ale Emitentului sau alte instrumente financiare la care se referă informațiile respective sau determină acea altă persoană să efectueze o astfel de achiziție sau înstrăinare sau (b) recomandă, pe baza acestor informații, ca această altă persoană să anuleze sau să modifice un ordin privind Acțiunile sau alte instrumente financiare la care se referă informațiile respective sau determină acea persoană să facă o astfel de anulare sau modificare.

Emitentul va avea obligația de a face publice imediat orice informații privilegiate. Cu toate acestea, Emitentul poate întârzia publicarea informațiilor privilegiate în cazul în care aceasta poate asigura confidențialitatea informațiilor. Această întârziere este posibilă numai în cazul în care publicarea acestor informații ar putea dăuna intereselor legitime ale Emitentului și dacă nu există riscul ca întârzierea să inducă în eroare piața. Emitentul va fi supus legislației române în ceea ce privește publicarea informațiilor privilegiate. De asemenea, Emitentul trebuie să informeze imediat ASF cu privire la orice informație care este făcută publică.

Administratorii, alte persoane cu responsabilități de conducere și persoanele aflate în relații apropiate cu aceștia sunt supuse obligațiilor de notificare prevăzute de MAR. Administratorii și alte persoane cu responsabilități de conducere precum și persoanele aflate în relații apropiate cu aceștia, trebuie să notifice ASF cu privire la fiecare tranzacție efectuată în nume propriu în legătură cu Acțiunile sau titlurile de creanță ale Emitentului sau cu instrumentele derivate sau cu alte instrumente financiare legate de aceste Acțiuni sau titluri de creanță. Notificarea trebuie făcută în termen de trei Zile Lucrătoare de la data tranzacției. În conformitate cu MAR, nu este necesar să se efectueze nicio notificare a unei tranzacții, dacă tranzacțiile dintr-un an calendaristic efectuate de către acel Administrator, persoanele cu responsabilități de conducere sau persoanele aflate în relații apropiate cu aceștia nu depășesc pragul de 5.000 € (fără netting). Odată ce a fost atins pragul, toate tranzacțiile vor trebui notificate, indiferent de valoare și de locul în care au fost încheiate.

Nerespectarea acestor obligații de raportare ar putea conduce la sancțiuni penale, amenzi și ordine de încetare și întrerupere a activității (și publicarea acestora), închisoare sau alte sancțiuni.

8. CERINȚE PRIVIND TRANSPARENTA

Conform Legii 24/2017, Emitentul trebuie să își publice situațiile financiare auditate anuale în termen de patru luni de la încheierea fiecărui exercițiu financiar și situațiile sale financiare semestriale, în termen de trei luni de la încheierea primului semestru financiar al anului.

În conformitate cu Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Emitentul trebuie

să publice raportul său anual, inclusiv situațiile sale financiare anuale, însoțite de raport și o declarație a Consiliului de Administrație, precum și de raportul auditorului independent, în termen de patru luni de la încheierea fiecărui exercițiu financiar. Aceleași documente trebuie să fie depuse la ASF și Bursa de Valori București, în același termen.

În plus, Regulamentul 5/2018 și Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, prevăd faptul că Emitentul va trebui să facă publice informațiile privilegiate în legătură cu Emitentul, precum și informații în legătură cu evenimente importante intervenite recent în activitatea Emitentului, care ar putea avea un impact asupra prețului Acțiunilor Noi. De exemplu, Emitentul va trebui să transmită informații precum:

- convocarea adunărilor generale ale acționarilor;
- hotărârile adoptate de adunarea generală a acționarilor sau, după caz, informații legate de neîndeplinirea cvorumului sau a majorității necesare pentru adoptarea unei hotărâri;
- schimbări în controlul asupra societății, inclusiv schimbarea indirectă a controlului asupra societății;
- schimbări la nivelul managementului;
- înlocuirea auditorului societății și motivul acestei înlocuiri;
- încetarea sau reducerea relațiilor contractuale care au generat cel puțin 10% din veniturile societății pe parcursul exercițiului financiar anterior;
- schimbări în caracteristicile și/sau drepturile aferente diferitelor clase de valori mobiliare emise de societate, inclusiv schimbări în drepturile aferente instrumentelor derivate emise de societate ce conferă drepturi asupra acțiunilor emise de acesta;
- litigii în care societatea este implicată;
- inițierea unei proceduri de încetare, respectiv de reluare a activității societății, inițierea și încheierea procedurii de insolvență/ faliment, a reorganizării judiciare sau a dizolvării;
- operațiunile extrabilanțiere cu efecte semnificative asupra rezultatelor financiare ale societății;
- modificări la nivelul obligațiilor societății, cu efect semnificativ asupra activității sale și a situației sale financiare;
- achiziții sau înstrăinări substanțiale de active (achizițiile sau înstrăinările de active vor fi considerate substanțiale, dacă activele reprezintă cel puțin 10% din valoarea totală a activelor societății fie înainte, fie după tranzacția respectivă);
- contracte încheiate de societate a căror valoare depășește 10% din cifra de afaceri netă aferentă ultimelor situații financiare anuale sau contracte încheiate în afara activității curente a societății; și
- realizarea unui produs sau introducerea unui serviciu nou sau a unui proces de dezvoltare ce afectează resursele societății.

9. CONTRACTE DE INTERMEDIERE

Emitentul a încheiat la data de 11 octombrie 2023 Contractul de Intermediere cu Intermediarul.

10. CAPITAL CIRCULANT

În opinia Emitentului, acesta are suficient capital circulant pentru cerințele sale actuale, respectiv pentru cel puțin următoarele 12 luni după data acestui Prospect, fără a fi luate în calcul sumele provenind din Majorarea de Capital Social.

11. NICIO MODIFICARE SEMNIFICATIVĂ

Nu a intervenit nicio modificare semnificativă în poziția financiară sau de tranzacționare a Emitentului de la data de 31 decembrie 2022, dată la care au fost întocmite ultimele situații financiare consolidate auditate ale Emitentului. Pentru evoluțiile recente (de la data Situațiilor Financiare Anuale), vă rugăm să vedeți Partea a 6-a „*Examinarea rezultatelor activității și a situației financiare*”.



12. CONSIMȚĂMÂNT

BDO Audit S.R.L. și-a dat consimțământul în scris și nu și l-a retras, pentru includerea rapoartelor auditorilor săi independenți și pentru trimerile la acestea în forma și în contextul în care apar și a aprobat conținutul acelor părți din acest Prospect care conțin rapoartele sale în scopul Regulamentului privind Prospectul.

Intermediarul și-a dat și nu și-a retras consimțământul pentru includerea în acest Prospect a numelui său în forma și în contextul în care acestea apar.

13. CHELTUIELILE AFERENTE EMISIUNII/OFERTEI

Cheltuielile care vor fi suportate de Emitent în legătură cu Oferta, respectiv Admiterea, și anume, cheltuielile și sumele legate de taxele percepute de Autoritatea de Supraveghere Financiară din România, Bursa de Valori București S.A., Oficiul Registrului Comerțului și Depozitarul Central S.A., precum și alte cheltuieli legate de autentificarea unor documente/declarații emise în contextul Ofertei și a Admiterii sunt estimate a fi de aproximativ 100.000 RON.

14. DOCUMENTE DISPONIBILE PENTRU CONSULTARE

Copii ale următoarelor documente vor fi disponibile pentru consultare în timpul programului normal de lucru în orice zi a săptămânii (cu excepția zilelor de sâmbătă, duminică și a sărbătorilor legale) pe o perioadă de 12 luni după data acestui Prospect la sediul Emitentului:

- (a) Actul Constitutiv al Emitentului;
- (b) situațiile financiare consolidate auditate ale Emitentului pentru cele două exerciții financiare încheiate la data de 31 decembrie 2022 și 2021, împreună cu rapoartele de audit aferente, precum și situațiile financiare interimare consolidate ale Emitentului, neauditate și revizuite, pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023, respectiv raportul financiar pentru trimestrul 3 (trei) al anului 2023;
- (c) Formularul de Subscriere și Formularul de Retragere a Acceptului de Achiziționare a Acțiunilor Oferite ; și
- (c) acest Prospect.

Documentele respective vor fi puse la dispoziție și pe pagina web a Emitentului la www.rocaindustry.ro, precum și pe pagina web a Intermediarului la www.btcapitalpartners.ro și pe pagina web a BVB la www.bvb.ro.

EMITENT

ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 S.A.

Prin: Ioan-Adrian Bindea

Director General

Semnătură:



INTERMEDIAR

BT CAPITAL PARTNERS S.A.

Prin: Daniela Secară

Director General

Semnătură:



**PARTEA A 19-A
DEFINIȚII ȘI GLOSAR**

„Acțiune”	Acțiunile ordinare ale Emitentului;
„Acțiuni Noi”	Acțiunile oferite spre vânzare, în cadrul prezentei Oferte, respectiv un număr de 15.000.000 acțiuni;
„Actul Constitutiv”	Actul constitutiv al Emitentului;
„Administratori”	Membrii Consiliului de Administrație al Emitentului;
„Administratori Executivi”	Membrii executivi ai Consiliului de Administrație;
„Administratori Neexecutivi” ...	Membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație;
„Admiterea”	Aprobarea de și depunerea la ASF pentru scopul Ofertei și aditerii la tranzacționare a tuturor Acțiunilor pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București;
„Adunarea Generală Extraordinară” sau „AGEA”	Adunarea generală extraordinară a acționarilor;
„Adunarea Generală” sau „AGA”	Adunarea generală a acționarilor;
„Adunarea Generală Ordinară” sau „AGOA”	Adunarea generală ordinară a acționarilor;
„ASF”	Autoritatea de Supraveghere Financiară din România;
„Bico”	Bico Industries S.A., o societate pe acțiuni, cu sediul în Bulevardul Republicii, nr. 7, Piatra Neamț, Județul Neamț, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J27/1388/2006, cod unic de înregistrare 1924160;
„BNR”	Banca Națională a României;
„BVB”	Bursa de Valori București;
„Carte Funciară”	Registrul public din România care cuprinde evidența juridică integrală și exactă a imobilelor, proprietatea persoanelor fizice și juridice din aceeași localitate;
„CEO”	Director Executiv;
„CFO”	Director Financiar;
„Codul Civil”	Legea nr. 287/2009 privind Codul civil, cu modificările și completările ulterioare;
„Codul de procedura civilă român”	Legea nr. 134/2010 privind Codul de procedură civilă, cu modificările și completările ulterioare;



„Codul Muncii”	Legea nr. 53/2003 privind Codul muncii, cu modificările și completările ulterioare;
„Codul de Guvernanță Corporativă BVB”	Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București;
„Comitetul de Nominalizare și Remunerare”	Comitetul de nominalizare și remunerare înființat de Consiliul de Administrație al Emitentului;
„Comitetul de Risc și Audit”	Comitetul de risc și audit înființat de Consiliul de Administrație al Emitentului;
„Consiliul de Administrație”	Consiliul de administrație al Emitentului;
„Contractul de Intermediere”	Contractul de servicii de investiții financiare încheiat între Intermediar și Emitent la data de 11 octombrie 2023, cu modificările ulterioare;
„Covid-19”	Pandemia răspândită de virusul SARS-COV-2;
„Data Închiderii”	Ultima zi de derulare a Ofertei, <u>10.01.2024</u>
„Depozitarul Central”	Depozitarul Central S.A., o societate pe acțiuni, având sediul social în Bulevardul Carol I, nr. 34-36, bl. IBC modern, et. 3,8,9, Sectorul 2, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/5890/1997, având cod unic de înregistrare 9638020;
„Deschiderea Ofertei”	înseamnă <u>11.12.</u> 2023, fiind prima zi a Ofertei;
„Dial”	Dial S.R.L., o societate cu răspundere limitată, cu sediul în Soseaua Constantei nr. 17, Hârșova, Județul Constanta, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J13/5526/1994, cod unic de înregistrare 6776141;
„Directiva privind ofertele publice de preluare”	Directiva 2004/25/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind ofertele publice de cumpărare, cu modificările și completările ulterioare;
„Director”	Persoana care deține poziția de director al Emitentului;
„Director General”	Persoana care deține poziția de director general al Emitentului;
„EBITDA”	Profitul operațional înainte de dobânzi, impozit pe profit și amortizare;
„Eco Euro Doors” sau „EED”	Eco Euro Doors S.R.L., o societate cu răspundere limitată, cu sediul în Strada Carpați nr. 11, Reghin, Județul Mureș, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J26/1208/2011, cod unic de înregistrare 29460015;
„Electroplast”	Electroplast S.A., o societate pe acțiuni, cu sediul în Strada Subcetate nr. 14, Bistrița, Județul Bistrița – Năsăud, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J6/1036/1993, cod unic de înregistrare 5027384;
„Emitentul” sau „Roca Industry”	Roca Industry Holdingrockl S.A., o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în Strada Gara Herăstrău, nr. 4, Clădirea A, Etaj 3, Sector 2, București, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul

	București sub nr. J40/16918/2021, (EUID): ROONRC. J40/16918/2021, cod unic de înregistrare 44987869;
„EUR”	Înseamnă euro, moneda unică introdusă în statele membre ale Uniunii Europene care au adoptat o astfel de monedă unică în stadiul al treilea al Uniunii Economice și Monetare Europene în temeiul Tratatului de instituire a Comunității Europene, astfel cum acesta a fost modificat;
„Europlas”	EUROPLAS LUX S.R.L.;
„Evolor”	Evolor S.R.L., o societate cu răspundere limitată, cu sediul în nr. 150, Buleta, Comuna Mihaești, Județul Valcea, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J38/999/1993, cod unic de înregistrare 4701754;
„Filiale” sau „Societățile Grupului”	filialele deținute, integral sau parțial, de către Emitent, astfel cum acestea sunt prezentate în „Partea a 3-a - Descrierea Emitentului și structura organizatorică”, și anume, Bico, Evolor, Eco Euro Doors, Dial, Electroplast, Terra Impex S.R.L., Europlas și Iranga;
„Fitch”	Agenția de rating Fitch Ratings;
„Formularul de Retrager Acceptului de Achiziționare a Acțiunilor Oferite ”.....	a Formularul pentru retragerea subscrierilor investitorilor;
„GDP”	PIB;
„Grup”	Emitentul și Filialele sale;
„Grupul Bico”	Bico și subsidiarele sale;
„IFRS”	Standardele internaționale de raportare financiară;
„Intermediarul”	BT Capital Partners S.A., o societate pe acțiuni organizată și funcționând conform legilor din România, înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJR01SSIF/120022 din data de 20 aprilie 2006, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J12/3156/1994, având codul unic de înregistrare 6838953, cu sediul social situat în Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter, județul Cluj, Cluj-Napoca;
„ISIN”	Numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare;
„Legea 24/2017”	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările următoare;
„Legea privind Valorile Mobiliare”	Legea privind Valorile Mobiliare din Statele Unite ale Americii din 1933, cu modificările și completările următoare;
„MAR”	Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei, cu modificările și completările ulterioare;

„Mărimea Ofertei”	Numărul de Acțiuni Oferite ce se vor vinde în cadrul Ofertei;
„Moody’s”	Agenția de rating Moody’s Investors Service;
„Noul Cod Civil”	Legea nr. 287/2009 privind Codul civil, cu completările și modificările ulterioare;
„Oferta”	Oferta aferentă operațiunii de Majorare a Capitalului Social cu acordarea dreptului de preferință conform AGEA din data de 22 iunie 2023 și, respectiv, deciziei Consiliului de Administrație din data de 13 noiembrie 2023, constând într-un număr de cel mult 15.000.000 acțiuni nou emise și oferite investitorilor;
„Perioada de Subscriere”	Perioada de subscriere a Drepturilor de Preferință, respectiv perioada cuprinsă între <u>11.12.2023</u> - <u>10.01.2024</u>
„Piața Reglementată sau Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București”	Piața reglementată aflată sub administrarea Bursei de Valori București;
„PIB”	Produsul intern brut;
„PNRR”	Planul Național de Redresare și Reziliență;
„Președintele Consiliului de Administrație”	Președintele Consiliului de Administrație, respectiv dl. Ioan-Adrian Bindea;
„Prețul de Subscriere”	Prețul la care se va vinde fiecare Acțiune Nouă în cadrul Ofertei, și anume, 10 RON per Acțiune Nouă;
„Prospect”	Prezentul prospect de ofertă pentru vânzarea Acțiunilor Noi în cadrul exercitării dreptului de preferință, aprobat de ASF în vederea derulării Ofertei;
„Raportul Consiliului de Administrație”	Raportul de activitate al Consiliului de Administrație;
„Raportul Financiar T3 2023”	Raportul financiar al Emitentului pentru trimestrul 3 (trei) al anului 2023, pregătit în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare;
„Registrul Acționarilor”	Registrul acționarilor Emitentului ținut de Depozitarul Central S.A.;
„Regulamentul 5/2018”	Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, emis de către ASF, cu modificările și publicările ulterioare;
„Regulamentul Delegat 2019/980”	Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei;

„Regulamentul privind Prospectul”	Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE;
„Roca Investments” sau „Acționarul Majoritar”	Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A.;
„RoClear”.....	Sistemul Român de Compensare-Decontare, Custodie, Depozitare și Înregistrare, administrat de Depozitarul Central;
„RON”.....	Lei românești;
„S&P”.....	Agencia de rating Standard & Poor’s;
„Situțiile Financiare”.....	Situțiile Financiare Anuale, Situțiile Financiare Interimare la Iunie 2023 și Raportul Financiar T3 2023, realizate în conformitate cu legislația contabilă din România;
„Situțiile Financiare Anuale” ...	Situțiile financiare consolidate auditate întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice 1802/2014, cu modificările ulterioare, care au fost retratate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, cu modificările ulterioare, la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021 și 2022, însoțite de raportul auditorului independent;
„Situțiile Financiare Interimare la Iunie 2023”	Situțiile financiare interimare consolidate simplificate revizuite pentru perioada încheiată la 30 iunie 2023, însoțite de raportul de revizuire al auditorului independent;
„Stat Membru”.....	Stat membru al Uniunii Europene;
„Terra Impex”	Terra Impex S.R.L.;
„TVA”.....	Taxa pe valoare adăugată;
„UE”.....	Uniunea Europeană;
„Zi Lucrătoare”.....	Orice zi ce nu este sâmbăta, duminica sau o sărbătoare publică în România.

