



**Prospect UE pentru creștere aferent majorării capitalului
social cu aport în numerar al
ALDANI MASTER CAPITAL S.A.**

Societate administrată în sistem unitar

La prețul de ofertă: 0,10 lei / acțiune

Perioada de derulare a ofertei: 29.09.2025-29.10.2025

Aprobat de ASF prin decizia nr. 924 din 25.09.2025

Intermediar:



GOLDRING



Decizie CNVM: 2734/08.08.2003 | Nr. Registru CNVM: PJR01SSIF/260045 | Atestat CNVM: 372/29.05.2006
Reg. Com: J26/440/1998 | CUI: RO10679295 | Capital social: 3.323.000 lei

Citiți Prospectul de Oferta cu atenție înainte de a subscrie!

APROBAREA PROSPECTULUI NU ARE VALOARE DE GARANȚIE și NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE A A.S.F. CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACȚIILE DE ÎNCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI în PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII și ALE NORMELOR ADOPTATE în APLICAREA ACESTEIA.

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Acest document, denumit în continuare „Prospectul”, redactat cu respectarea prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2017/1129, completat de cele ale Regulamentelor delegate (UE) nr. 2019/979 și 2019/980, conține informații în legătură cu oferta de acțiuni aferentă operațiunii de majorare a capitalului social al ALDANI MASTER CAPITAL S.A. prin emiterea unui număr maxim de 47.439.873 acțiuni noi, fiecare având o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune, prin aport în numerar în baza exercitării drepturilor de preferință, conform Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor societății ALDANI MASTER CAPITAL S.A. („Emitentul”) nr. 2/08.04.2025, publicată în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a nr. 2908/24.06.2025. Această operațiune presupune oferirea către deținătorii drepturilor de preferință a posibilității de a subscrie acțiunile nou emise în cadrul majorării capitalului social în condițiile legii și ale prevederilor prezentului prospect. Oferta este intermediată de SSIF Goldring S.A. („Intermediarul”).

Emisiunea de drepturi de preferință se adresează acționarilor emitentului înregistrați la data de înregistrare stabilită de AGEA, respectiv 15.07.2025. Informațiile conținute în prezentul Prospect prezintă situația Emitentului la data Prospectului în limita documentelor și informațiilor selectate și puse la dispoziție de către Emitent, cu excepția situațiilor în care se menționează expres o altă dată.

Emitentul și Intermediarul nu au nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informațiilor în cazul oricărei schimbări care poate apărea în situația Emitentului cu excepția modificărilor prevăzute de lege, caz în care se aduc la cunoștință investitorilor printr-un amendament la Prospect în conformitate cu legislația aplicabilă.

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

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

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

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

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

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

Cu excepția României, Emitentul sau Intermediarul nu a luat nicio măsură care să permită derularea acestei Oferte în nicio țară a UE sau SEE și într-o țară terță UE sau SEE, nici în Statele Unite ale Americii,



Australia, Canada sau Japonia.

Persoanele care decid să subscrie Acțiuni Oferite în cadrul prezentei Oferte sunt obligate să cunoască restricțiile și limitările Ofertei și să se conformeze acestora. Deoarece Emitentul și Intermediarul au informat prin prezentul Document faptul că nu au luat nicio măsură care să permită efectuarea prezentei Oferte într-un alt stat, membru UE sau stat terț, cu excepția României, Emitentul și Intermediarul sunt îndreptățiți să considere că orice persoană care subscrie în cadrul Ofertei nu este supusă niciunei restricții referitoare la subscrierea Acțiunilor Oferite de către legislația aplicabilă în țara sa. Prin subscrierea în Ofertă nerezidenții își asumă orice responsabilitate decurgând din considerarea unei astfel de subscrieri ca fiind ilegală conform legilor statului de rezidență.

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

Prezentul Prospect, formularele de subscriere și retragere a acceptului de subscriere și decizia ASF de aprobare a Prospectului vor fi publicate pe site-ul Bursei de Valori București (<http://www.bvb.ro>), pe site-ul Intermediarului ofertei (<https://www.goldring.ro/consultanta/>) și pe site-ul propriu al Emitentului la secțiunea *Acționariat* (<https://aldanimastercapital.com/>).

Acest prospect a fost aprobat de către ASF prin Decizia nr. 924 / 25.09.2025.



CUPRINS

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI	2
DEFINIȚII.....	5
REZUMAT.....	8
INTRODUCERE	8
PARTEA I. INFORMAȚII PRIVIND EMITENTUL	14
SECȚIUNEA 1: PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE	14
SECȚIUNEA 2: STRATEGIE, PERFORMANȚĂ ȘI MEDIU DE AFACERI.....	15
SECȚIUNEA 3: FACTORII DE RISC	20
SECȚIUNEA 4: GUVERNANȚA CORPORATIVĂ.....	21
SECȚIUNEA 5: INFORMAȚII FINANCIARE ȘI INDICATORII-CHEIE DE PERFORMANȚĂ	22
SECȚIUNEA 6: INFORMAȚII PRIVIND ACȚIONARII	30
SECȚIUNEA 7: DOCUMENTELE DISPONIBILE	33
PARTEA A II-A. INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE OBIECT AL OFERTEI (CF. ANEXEI NR. 26 DIN REGULAMENTUL DELEGAT UE NR. 980/2018 CU MODIFICĂRILE ȘI COMPLETĂRILE ULTERIOARE)	34
SECȚIUNEA 1. SCOP, PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE	34
SECȚIUNEA 2: DECLARAȚIA PRIVIND CAPITALUL CIRCULANT ȘI DECLARAȚIA PRIVIND CAPITALIZAREA ȘI NIVELUL DE ÎNDATORARE.....	36
SECȚIUNEA 3: FACTORII DE RISC.....	36
SECȚIUNEA 4: TERMENII ȘI CONDIȚIILE VALORILOR MOBILIARE	37
SECȚIUNEA 5: DETALII PRIVIND OFERTA/ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE	43

DEFINIȚII

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

„Actul Constitutiv”	Actul Constitutiv al Emitentului, în vigoare la data prezentului Prospect, care stă la baza înființării și funcționării societății ALDANI MASTER CAPITAL S.A.
„Acțiuni”/ „Acțiunile Societății”	Totalitatea acțiunilor emise de către Societate la data aprobării prezentului Prospect.
„Acțiunile Noi”/ „Acțiunile Oferite”	Cele 47.439.873 acțiuni nou emise de către Emitent ca urmare a majorării de capital social, conform Hotărârii AGEA nr. 2/08.04.2025 și oferite spre subscriere tuturor deținătorilor de drepturi de preferință.
„Acționari”	Persoanele fizice sau juridice care sunt înregistrate în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare 15.07.2025.
„AGEA”	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății.
„ASF”	Autoritatea de Supraveghere Financiară.
„BVB”	Bursa de Valori București S.A. în calitate de administrator și operator al pieței de capital.
„CAEN”	Clasificarea Activităților în Economia Națională.
„Compania / compania”/ „Emitentul” / „Societatea” / „ALDANI MASTER CAPITAL S.A.”	ALDANI MASTER CAPITAL S.A., emitentul acțiunilor prezentate în acest Prospect, cu sediul în Cluj-Napoca, Str. Brașov, nr. 40, CLUJ, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J2021005569127, cod unic de identificare fiscală RO 1467544, telefon 0751.298.778, adresa de e-mail: aldanimastercapital@gmail.com .
„Cont Colector” sau „Contul de Oferta”	Conturile destinate colectării sumelor corespunzătoare subscrierilor în cadrul Ofertei, astfel cum sunt acestea identificate în prezentul Prospect.
„Data de Înregistrare”	Data calendaristică stabilită prin Hotărârea AGEA nr. 2/08.04.2025 ca fiind data care servește la identificarea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârii AGEA, potrivit cu Registrul Acționarilor eliberat de Depozitarul Central, respectiv, 15 iulie 2025.
„Depozitarul Central”	Depozitarul Central S.A., cu sediul în Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, Clădirea America House, Aripa de Est, etaj 1, sector1, București, reprezintă instituția care asigură servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, precum și alte operațiuni în legătura cu acestea astfel cum sunt definite în Legea Pieței de Capital.
„Formular de retragere a acceptului de subscriere a acțiunilor oferite”	Formularul care trebuie completat și semnat de către subscriitorii în vederea retragerii acceptului pentru subscrierea făcută în cadrul Ofertei, în condițiile prezentului Prospect.
„Formular de subscriere”	Formularul care trebuie completat și semnat de către investitori în vederea subscrierii în cadrul Ofertei.



„Goldring S.A., SSIF”	Goldring S.A., Societate de Servicii de Investiții Financiare autorizată pentru activități specifice pieței de capital cu sediul în Târgul Mureș, str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, 540014, jud. Mureș, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J26/440/1998, cod unic de înregistrare RO10679295, e-mail goldring@goldring.ro .
„Intermediar” / „Participant la sistemul Depozitarului Central”	Societăți de servicii de investiții financiare autorizate de A.S.F., instituții de credit autorizate de B.N.R., în conformitate cu legislație bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii și activități de investiții”, conform art. 2 pct. 19 din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată.
„Intermediarul Ofertei”	Goldring S.A., SSIF
„Investitori”	Persoanele fizice sau juridice care subscriu acțiuni nou-emise în operațiunea de majorare a capitalului social al Emitentului.
„Drepturi de preferință”	Un număr total de 47.439.837 de drepturi de preferință alocate acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare aferentă majorării capitalului social stabilită prin Hotărârea AGEA nr. 2/08.04.2025, respectiv 15 iulie 2025.
„Legea nr. 24/2017”	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare.
„Legea Societăților”	Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare.
„Leu” sau „Lei” sau „RON”	Moneda oficială a României.
„Oferta”	Perioada de 31 de zile calendaristice în care deținătorii de drepturi de preferință pot subscrie în cadrul ofertei publice obiect al Prospectului, în baza exercitării dreptului de preferință. Oferta aferentă operațiunii de majorare a capitalului social cu aport în numerar cu acordarea dreptului de preferință conform Hotărârii AGEA nr. 2/08.04.2025 constând într-un număr de cel mult 47.439.873 acțiuni nou emise și oferite investitorilor îndreptățiți, la un preț de emisiune egal cu valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.
„Perioada de Oferta” / „Perioada de Subscriere”	Perioada de 31 zile calendaristice, în care deținătorii de drepturi de preferință pot subscrie Acțiunile Oferte în baza exercitării drepturilor de preferință conform prezentului Prospect.
„Secțiunea I”	Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului Central în care sunt evidențiate conturile deținătorilor de Drepturi de Preferință care dețin acțiunile aferente acestor drepturi la Depozitarul Central și nu la un Intermediar/Participant.
„Secțiunea II”	Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului central în care sunt evidențiate conturile individuale și globale ale deținătorilor de Drepturi de Preferință care dețin acțiunile aferente acestor drepturi la un Intermediar/Participant (Broker).
„Secțiunea III”	Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului Central în care sunt evidențiate conturile individuale în care instrumentele financiare sunt înregistrate direct în numele și pe seama Participanților ca și proprietari ai respectivelor instrumente financiare.

„Prospectul”	Prezentul Prospect de ofertă aferent majorării capitalului social al ALDANI MASTER CAPITAL S.A. aprobat de către ASF în vederea derulării Ofertei.
„Registrul Comerțului”	Baza de date cuprinzând registrele și înregistrarea comercianților și a altor entități prevăzute de lege.
„Regulamentul nr. 5/2018”	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare.
„Regulamentul (UE) 2017/1129”	Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare.
„Regulamentul delegat (UE) 2019/979”	Regulamentul delegat (UE) 2019/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor etc, cu modificările și completările ulterioare.
„Regulamentul delegat (UE) 2019/980”	Regulamentul delegat (UE) 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului, cu modificările și completările ulterioare.
„Zi Lucrătoare”	Orice zi în care atât piața românească interbancară cat și sistemele de tranzacționare ale Bursei de Valori București și sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru desfășurarea activității.



REZUMAT

INTRODUCERE

1.1 Denumirea valorilor mobiliare și numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare („ISIN”).

Acțiuni nominative, ordinare, indivizibile, dematerializate, de valoare egală, cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune, emise în cadrul majorării de capital social al ALDANI MASTER CAPITAL S.A., în conformitate cu Hotărârea AGEA din data de 08.04.2025. Cod ISIN: ROAGQRACNOR5

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

Emitentul este ALDANI MASTER CAPITAL S.A., cu sediul în Cluj-Napoca, Str. Brașov, nr.40, parter, CLUJ, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J2021005569127, cod unic de identificare fiscală RO 1467544, telefon 0751.298.778, adresa de e-mail aldanimastercapital@gmail.com, reprezentată prin dl. Daniel Almășan în calitate de reprezentant legal al Administratorului Unic, Kanata Invest Corporation SRL. Cod LEI: 2549005YY3TFZILQFQ07

1.3 Identitatea și datele de contact ale autorității competente care a aprobat prospectul

Prospectul a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), cu sediul în Splaiul Independenței nr.15, sector 5, cod poștal 050092, București, România.

1.4 Data aprobării Prospectului UE pentru creștere: 24.09.2025 prin Decizia ASF nr 924/25.09.2025.

1.5 Avertismente

Emitentul atrage atenția cu privire la următoarele elemente:

- Acest rezumat trebuie să fie citit ca introducere la Prospect, nu este exhaustiv și a fost elaborat numai în baza informațiilor detaliate în cuprinsul Prospectului și trebuie coroborat cu acesta. Orice decizie de a subscrie în Acțiunile Oferite trebuie să se bazeze pe o examinare a întregului Prospect, investitorii nu trebuie să se limiteze doar la citirea acestui Rezumat.
- Calitatea de acționar presupune, prin definiție, participarea la beneficiile și pierderile societății emitente proporțional cu deținerea din capitalul social. Prin urmare, date fiind caracteristicile acțiunilor ca valori mobiliare, o investiție în acțiuni – indiferent de emitent – implică riscul pierderii întregului capital investit în situația falimentului sau insolvenței societății, respectiv a unei părți din acesta în condițiile unei evoluții negative a acțiunilor pe piața de capital din cauze interne sau externe Emitentului.
- În cazul în care se intențează o acțiune în fața unui tribunal privind informația cuprinsă în Prospect, se poate ca investitorul reclamant, în conformitate cu legislația internă, să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.
- Persoanele responsabile nu răspund civil exclusiv pe baza rezumatului, inclusiv a unei traduceri a acestuia, cu excepția cazului în care rezumatul este înșelător, inexact sau în neconcordanță cu părțile relevante ale Prospectului, sau dacă nu oferă investitorilor, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a lua o decizie investițională fundamentată cu privire la aceste valori mobiliare.

INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND EMITENTUL

2.1 Cine este emitentul valorilor mobiliare: ALDANI MASTER CAPITAL S.A.

2.1.1 Informații despre emitent

(a) forma sa juridică, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea și țara de înregistrare: Emitentul este o societate pe acțiuni înființată în mod corespunzător și funcționând în conformitate cu legile din România, având sediul social în Cluj-Napoca, Str. Brașov, nr.40, parter, CLUJ, înmatriculată la Oficiul Registrului

Comerțului sub nr. J2021005569127, cod unic de identificare fiscală RO 1467544, telefon 0751.298.778, adresa de e-mail aldanimastercapital@gmail.com.

(b) activitățile sale principale: ALDANI MASTER CAPITAL S.A. este o societate care, în prezent, generează venituri în baza a două linii de business principale, constând în furnizarea de soluții ingineresti în domeniul construcțiilor industriale și rezidențiale și, respectiv, închirierea bunurilor imobiliare proprii. Din punctul de vedere al înregistrării la Oficiul Național al Registrului Comerțului (ONRC), domeniul principal de activitate al societății ALDANI MASTER CAPITAL S.A. îl constituie „Activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea” - COD CAEN 7112.

(c) acționarul sau acționarii majoritari ai acestuia: La data Prospectului, Emitentul este controlat în mod direct de către KANATA INVEST CORPORATION S.R.L., care deține o participație de 76,5010% din capitalul social al Emitentului. Acționarul persoană juridică KANATA INVEST CORPORATION S.R.L. este deținut în procent de 100% de Aldani Credit Canada LTD. (societate deținută în totalitate de dl. Daniel Almășan). Conform conducerii Emitentului, dl. Daniel Almășan este beneficiarul real al ALDANI MASTER CAPITAL S.A. prin acționarul KANATA INVEST CORPORATION S.R.L.

(d) numele directorului executiv (sau al persoanei care ocupă o funcție echivalentă): Conducerea administrativă a societății comerciale este asigurată de administratorul unic Kanata Invest Corporation SRL prin reprezentant legal domnul Daniel Almășan.

2.2 Principalele informații financiare referitoare la Emitent

Poziția financiară

Bilant (lei)	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	2.402.323	596.039	1.043.236
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	11.413.051	16.059.671	16.022.090
CHELTUIELI ÎN AVANS	0	500	241
TOTAL ACTIVE	13.815.374	16.656.210	17.065.567
DATORII TOTALE	138.183	302.144	308.259
Capital subscris vărsat	717.016	3.728.484	4.743.984
REZULTAT REPORTAT	688.545	0	69.062
REZULTATUL EXERCITIULUI	1.390.781	1.394.062	712.742
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	13.677.191	16.354.066	16.757.308
TOTAL PASIV	13.815.374	16.656.210	17.065.567

Sursa: Emitentul

Performanța financiară

Contul de profit și pierdere (lei)	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025
Cifra de afaceri netă	1.659.432	1.302.528	727.025	646.195
Producția vândută	1.659.432	1.302.528	727.025	646.195
Alte venituri din exploatare	620.097	234.026	140	668
VENITURI DIN EXPLOATARE	2.279.529	1.536.554	727.165	646.863
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	827.889	623.984	139.484	435.537
REZULTAT DIN EXPLOATARE	1.451.640	912.570	587.681	211.326
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	231.316	6.429.579	4.036.974	1.070.754
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	272.331	5.748.009	3.909.355	440.659
REZULTAT FINANCIAR	-41.015	681.570	127.619	630.095
VENITURI TOTALE	2.510.845	7.966.133	4.764.139	1.717.617
CHELTUIELI TOTALE	1.100.220	6.371.993	4.048.839	876.196
REZULTAT BRUT	1.410.625	1.594.140	715.300	841.421
Impozitul pe profit	0	200.078	93.804	128.679
Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	19.844	0	0	0
REZULTAT NET	1.390.781	1.394.062	621.496	712.742

Sursa: Emitentul



Indicatori cheie

Indicatori	Interval optim	2023	2024	30.06.2024	30.06.2025
Lichiditate curentă (AC/DC)	>2	82,59	53,15	46,89	51,98
Lichiditate imediată (AC-Stocuri)/Datorii curente	>1	82,59	82,59	53,15	46,89
Lichiditate rapidă (Disponibilități/Datorii curente)	>0,5	74,18	13,92	27,63	22,45
Solvabilitate financiară (TA/TD)	>1	99,98	55,13	50,31	55,36
Solvabilitate patrimonială (Cap. Proprii/Cap. Proprii + TD)	>30%	99%	98,19%	98,01%	98,19%
Ind. gradului de îndatorare (DTL/Cap Proprii+DTL)	<50%	0	0	0	0
Rata de îndatorare (DT/TA)* 100	<80%	1,00%	1,81%	1,99%	1,81%
Marja netă a profitului	-	83,81%	107,03%	85,48%	110,30%

Sursa: Emitentul

2.2.2 O scurtă descriere a tuturor calificărilor din raportul de audit referitoare la informațiile financiare istorice

Situațiile financiare istorice aferente anului 2023 și 2024 au fost auditate, opinia auditorului fiind fără rezerve. Situațiile financiare semestriale încheiate la 30.06.2024 și 30.06.2025 nu sunt auditate.

2.3 Riscurile-cheie specifice Emitentului

Investiția în acțiunile ALDANI MASTER CAPITAL S.A. implică un nivel de risc a cărui evaluare presupune o analiză atentă a factorilor de risc și a informațiilor cu privire la Emitent cuprinse în prezentul Prospect. Prezenta secțiune descrie cele mai relevante riscuri specifice activității emitentului. Enumerarea acestora nu este exhaustivă și este realizată, din perspectiva Emitentului, în ordinea importanței după probabilitatea materializării riscului și impactul negativ asupra activității și performanței Societății.

Instabilitatea geopolitică din regiune, în special în contextul conflictelor din estul Europei și tensiunilor internaționale, afectează indirect mediul economic din România. Astfel de evoluții pot genera incertitudine pe piețele financiare, scăderea apetitului pentru investiții și fluctuații ale cursului valutar, cu impact asupra costurilor de finanțare și asupra valorii activelor deținute în valută. Deși Emitentul nu a fost afectat direct până în prezent, menține o strategie prudentă prin monitorizarea continuă a riscurilor externe și diversificarea expunerii sale.

Un alt aspect de urmărit cu atenție este **evoluția fiscalității la nivel național**, într-un context în care autoritățile încearcă să echilibreze bugetul prin ajustări ale politicii fiscale. Deși modificările legislative, cum ar fi introducerea de noi taxe sau actualizarea celor existente, pot influența profitabilitatea previzionată a operațiunilor curente, Aldani Master Capital abordează aceste schimbări ca pe oportunități de eficientizare. Compania menține o structură financiară echilibrată, fără datorii, și este axată pe optimizarea costurilor, ceea ce îi oferă flexibilitate și capacitate rapidă de adaptare la un cadru fiscal în continuă evoluție.

Riscul de credit poate să apară atunci când o terță parte nu își respectă obligațiile contractuale asumate, producând pierderi financiare societății. În consecință, Emitentul a adoptat o politică ce presupune realizarea de tranzacții cu parteneri bine cotați pe piața construcțiilor și/sau de a obține suficiente garanții pentru a minimiza riscul.

Riscul de lichiditate în valorificarea creanțelor sale. Societatea se poate confrunta cu dificultăți minime în obținerea unei lichidități rapide, determinate de comportamentul partenerilor săi, sau de incapacitatea acestora de plată. În vederea recuperării mai rapide a creanțelor și a reducerii riscului de neîncasare sau încasare peste termenul contractual, societatea caută să contracteze proiecte cu parteneri bine cotați pe piața construcțiilor.

Instabilitatea cursului de schimb valutar și a ratei inflației: Având în vedere o activitate operațională care vizează piața externă, societatea poate fi afectată de riscurile generate de fluctuația raportului de schimb valutar pentru care aprecierea monedei naționale reprezintă un factor negativ, de diminuare a profitabilității, în timp ce devalorizarea monedei naționale influențează pozitiv valoarea încasărilor. Riscurile legate de inflație conduc la creșterea volumului cheltuielilor precum și necesitatea ajustării salariilor la inflație, generând fie creșterea tarifelor, fie influențarea negativă a rezultatelor.

Riscul de țară: Surprinde susceptibilitatea ca la nivelul statului de rezidență al Emitentului să survină dificultăți în onorarea angajamentelor financiare, afectând toate instrumentele financiare interne, cât și unele instrumente

externe. Impactul acestui risc are caracter general, generând efecte echidistante pentru toate sectoarele și domeniile de activitate, cu un potențial impact redus asupra valorii pieței și lichidității acțiunilor Emitentului. Pentru contracararea acestui risc, Emitentul caută diversificarea portofoliului societății.

3. INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND VALORILE MOBILIARE

Oferta, denominată în lei, are ca obiect un număr total de 47.439.873 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată, cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune fiecare, emise de Aldani Master Capital S.A., în conformitate cu Hotărârea AGEA din data de 08.04.2025.

Majorarea capitalului se face într-o singură etapă, cea de Ofertă Publică.

Oferta Publică presupune subscrierea de noi acțiuni în baza exercitării dreptului de preferință a acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare, 15.07.2025. Acțiunile sunt emise fără primă de emisiune. Prețul la care deținătorii de drepturi de preferință vor putea subscrie în Ofertă va fi de 0,1 lei/acțiune.

Perioada de Ofertă, în care se vor putea subscrie acțiunile nou emise în baza exercitării drepturilor de preferință, este de 31 zile calendaristice, începând cu prima Zi Lucrătoare după data de publicare a Prospectului potrivit cu reglementările în vigoare, respectiv, de la data de 29.09.2025 până la data de 29.10.2025 inclusiv, în intervalul orar 9:30-17:30 al fiecărei Zile Lucrătoare cu excepția ultimei zile din Perioada de Ofertă când programul de subscriere se încheie la ora 13:00.

Un deținător de drepturi de preferință va putea să subscrie un număr de acțiuni nou emise egal cu cel mult produsul dintre numărul total de acțiuni deținute la Data de Înregistrare și rata de subscriere „1,0000007589”. Potrivit hotărârii AGEA din 08.04.2025, drepturile de preferință nu sunt tranzacționabile.

Rezultatele subscrierilor vor fi făcute publice pe site-ul BVB (<https://www.bvb.ro/>) prin raportul curent care va fi publicat în termen de cel mult 2 zile lucrătoare de la încheierea Perioadei de Ofertă, în timp ce notificarea finală privind rezultatele operațiunii de majorare a capitalului social va fi publicată pe pagina de internet a BVB și comunicată către ASF în termen de 5 Zile Lucrătoare de la încheierea Perioadei de Ofertă.

Acțiunile nou emise rămase nesubscrise la finalul Perioadei de Ofertă vor fi anulate prin decizia Administratorului Unic care va constata rezultatul operațiunii de majorare de capital social, va aproba modificarea capitalului social prin majorarea acestuia cu valoarea acțiunilor efectiv subscrise și va dispune întreprinderea tuturor demersurilor necesare modificării actului constitutiv, respectiv înregistrării și publicării acestei modificări.

3.1.1 Drepturile asociate acțiunilor

Fiecare acțiune nou-emisă subscrisă și plătită de acționari conferă acestora aceleași drepturi cu cele ale acțiunilor deja existente ale Emitentului: dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor Societății, dreptul de a alege organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului în condițiile legii și ale Actului Constitutiv, dreptul de preferință în cadrul unei majorări de capital social ulterioare, dreptul la informare, drepturi derivate din lichidarea Emitentului – respectiv dreptul de participare la excedent în cazul lichidării, precum și orice alte drepturi prevăzute de Actul Constitutiv și de prevederile legale în vigoare.

3.1.2 Rangul relativ al Acțiunilor în structura capitalului emitentului în caz de insolvență, inclusiv, acolo unde este cazul, informații cu privire la nivelul de subordonare a acestora

În caz de insolvență, prin natura lor, acțiunile – inclusiv acțiunile obiect al prezentei Oferte – conferă deținătorilor un rang inferior de prioritate raportat la alți creditori ai Emitentului. În caz de insolvență, acționarii sunt îndreptățiți la sumele reziduale după lichidarea completă a activului în favoarea creditorilor Societății, proporțional cu cotele de participare la capitalul social.

3.1.3 Politica privind dividendele sau distribuirea acestora

Repartizarea rezultatului financiar aferent exercițiilor financiare următoare se va face potrivit cu hotărârile Adunării Generale Ordinare Anuale.

3.2 Unde vor tranzacționa Acțiunile

Acțiunile emise de Aldani Master Capital S.A. urmează să fie tranzacționate pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București la categoria AeRO Standard.

3.3 Nu există garanții asociate valorilor mobiliare

3.4 Riscurile cheie specifice valorilor mobiliare

Riscurile asociate cu o investiție directă în acțiuni, ca de altfel și randamentul așteptat asociat acestei investiții sunt, în principiu, superioare celor aferente depozitului bancar sau investiției în alte instrumente financiare precum obligațiuni de stat, participații la fonduri de investiții sau chiar obligațiuni corporative. Volatilitatea și evoluția puțin predictibilă a lichidității și prețului acțiunilor, alături de riscul pierderii investiției în cazul unui faliment al Emitentului nu recomandă investiția în acțiuni acelor investitori cu un nivel scăzut de toleranță față de risc.

Menționăm că, în opinia conducerii, la data Prospectului Societatea este solidă, bine capitalizată, fără datorii, cu contracte bine-definite în domeniul ingineresc și cu venituri financiare care pot asigura funcționarea și implementarea strategiei sale.

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

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

4. INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND OFERTA PUBLICĂ DE VALORI MOBILIARE

4.1 Termenii și condițiile Ofertei, calendarul pentru a investi în aceste Acțiuni

Oferta are ca obiect un număr de 47.439.873 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată, de către Aldani Master Capital S.A. în conformitate cu hotărârea AGEA din 08.04.2025, ofertate la un preț de emisiune de 0,1 lei/acțiune. Fiecărui acționar la data de înregistrare 15.07.2025 i-a fost alocat câte un drept de preferință pentru fiecare acțiune deținută.

Numărul de acțiuni noi care pot fi subscrise de un acționar, în baza exercitării drepturilor de preferință deținute, se calculează prin înmulțirea numărului de drepturi de preferință deținute cu rata de subscriere de 1,0000007589, cu rotunjire la numărul întreg inferior, prețul de subscriere fiind egal cu valoarea nominală de 0,1 lei/acțiune, fără primă de emisiune.

Perioada de subscriere este de 31 zile calendaristice și se va derula începând cu prima Zi Lucrătoare după publicarea Prospectului, respectiv de la data de 29.09.2025 până la data de 29.10.2025 inclusiv, între orele 9:30 și 17:30 ale fiecărei Zile Lucrătoare cu excepția ultimei Zile Lucrătoare, când perioada de subscriere se încheie la ora 13:00.

Rezultatele subscrierilor aferente majorării de capital vor fi făcute publice pe site-ul BVB (<https://www.bvb.ro/>).

Modalitatea de subscriere este următoarea:

Subscrierea în cadrul Ofertei se realizează astfel:

1. Investitorii care dețin drepturi de preferință în **Secțiunea I a** Depozitarului Central pot subscrie numai prin Intermediarul Ofertei, SSIF Goldring S.A. cu sediul în Târgu Mureș, str. Tudor Vladimirescu, nr 56A, tel/fax. 0265 269 195/0365 455 254, către care vor transmite sau depune - în Perioada de Subscriere, (i) fie în format fizic cu semnătură olografă în original, prin curier, scrisoare recomandată sau personal la sediul Intermediarului și al agenților sale, (ii) fie la adresa de e-mail subscrieri@goldring.ro cu semnătură electronică extinsă incorporată potrivit cu prevederile Legii 455/2001 privind semnătura electronică - Formularul de Subscriere însoțit de dovada plății și documentele menționate în prezentul Prospect. Plata acțiunilor subscrise se face în contul Emitentului deschis la Banca Transilvania, cod IBAN RO07BTRLRONCRT0625815401.
2. Investitorii care dețin acțiuni ale Emitentului în **Secțiunea a II-a a** Depozitarului Central (conturi globale) vor putea subscrie **doar prin Intermediarii la care dețin acțiunile într-un cont de investiții**, cărora le vor transmite, în Perioada de Subscriere, Formularul de Subscriere sau ordinul de subscriere cu respectarea cerințelor

legale și ale procedurilor interne proprii Intermediarului. Plata acțiunilor subscrise se face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central și politicile Intermediarului prin care investorul participă la Ofertă.

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

Subscrierile realizate în baza unor documente primite în afara oricărei Perioade de subscriere sau care nu respecta condițiile menționate în prezentul Prospect nu vor fi validate. Subscrierile în cadrul Ofertei sunt irevocabile pe toată Perioada de Subscriere, cu excepția prevăzută de lege prin art. 23 (2) din Regulamentul UE nr. 1129/2017, cu modificările și completările ulterioare, respectiv a introducerii de suplimente la prospectul de oferta.

După încheierea Perioadei de Ofertă, acțiunile nou emise rămase nesubscrise vor fi anulate prin decizia Administratorului Unic care va constata rezultatul operațiunii de majorare de capital social, va aproba modificarea capitalului social prin majorarea acestuia cu valoarea acțiunilor efectiv subscrise și va dispune întreprinderea tuturor demersurilor necesare modificării actului constitutiv, respectiv înregistrării și publicării acestei modificări.

Cuantumul și procentajul diluării imediate rezultate în urma ofertei

Dacă toți acționarii îndreptățiți își vor exercita dreptul de preferință, structura acționariatului și participația deținută în prezent de fiecare dintre aceștia la capitalul social al Emitentului nu vor suferi modificări. Deținerile unui Acționar la Emitent se diluează în condițiile în care Acționarul respectiv nu subscrie integral numărul de Acțiuni Noi pe care le poate subscrie conform specificațiilor prezentului Prospect. În ipoteza în care un acționar nu participă la majorarea capitalului și toate acțiunile oferite sunt subscrise, procentul de diluare este de 50%. Cu caracter exemplificativ, deținerea de 1,00% în capitalul social al Emitentului anterior majorării de capital descrisă în prezentul Prospect va fi diluată la 0,5% ulterior majorării de capital, în ipoteza nesubscrierii acționarului în cauză și a subscrierii Ofertei în integralitatea sa.

Estimări ale costului total al emisiunii și ale costurilor percepute de la investitor de către emitent

Emitentul și Intermediarul nu percep în mod direct comisioane sau tarife suplimentare Investitorilor în Ofertă. Tarifele sau comisioanele aplicate de instituțiile pieței de capital sunt în sarcina Investitorilor.

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

1. Comisionul Intermediarului Ofertei, în conformitate cu contractul între părți;
2. Cota percepută de ASF calculată ca procent de 0,1% din valoarea sumelor efectiv subscrise în mod valid în oferta.
3. Taxa ASF de eliberare a certificatului de înregistrare a instrumentelor financiare pentru acțiunile nou-emise (cf. Anexa 3 – 2.17 / Regulamentul ASF nr. 16/2014 privind veniturile Autorității) – 500 lei;
4. Taxe la Registrul Comerțului de înregistrare a majorării de capital social estimate la 1.500 lei;
5. Taxe aferente derulării operațiunii de majorare prin sistemul BVB și al Depozitarului Central, estimate la 1.000 lei;
6. Alte cheltuieli incidente operațiunii – estimate la 1.000 lei.

4.2 O scurtă descriere a motivelor care au stat la baza prezentului Prospect

1. **Motivele Ofertei:** Așa cum precizează și hotărârea AGEA nr. 2/08.04.2025 de aprobare a operațiunii, majorarea capitalului social are drept scop capitalizarea companiei pentru a susține finanțarea strategiei de dezvoltare, asigurând astfel resursele necesare implementării planurilor de creștere și consolidare a poziției pe piață.

2. **Valoarea netă estimată a veniturilor obținute: 4.743.987,3 lei**, în caz de subscriere integrală

3. **Utilizarea fondurilor:**

Maniera efectivă de alocare a sumelor atrase prin majorare vor fi determinate în funcție de cuantumul sumelor efectiv atrase prin majorare și având în vedere considerente de prioritate, oportunitate și eficiență economică.

Oferta nu face obiectul unui acord privind un angajament ferm de subscriere. Emitentul și Intermediarul nu au cunoștința de interese particulare ale unor terțe persoane fizice sau juridice, nici de existența unor conflicte de interese care ar putea influența semnificativ Oferta.

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

Nu se aplică în cazul acesta. Ofertantul este același cu Emitentul valorilor mobiliare.

PARTEA I. INFORMAȚII PRIVIND EMITENTUL

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

1.1 Persoane responsabile	Emitentul: ALDANI MASTER CAPITAL S.A., cu sediul în Cluj-Napoca, Str. Brașov, nr. 40, CLUJ, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J2021005569127, cod unic de identificare fiscală RO 1467544, telefon 0751.298.778, adresa de e-mail aldanimastercapital@gmail.com. Intermediarul: SSIF Goldring S.A., cu sediul în Târgu Mureș, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mureș, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J26- 440/19.04.1998, cod unic de identificare fiscală RO 10679295, autorizată de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, înscrisă în Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 195 / 0365 455 254, adresa de e-mail goldring@goldring.ro, website www.goldring.ro. Persoanele responsabile pentru informațiile cuprinse în prezentul Prospect: din partea Emitentului: dl. Daniel Almășan – reprezentantul legal al Administratorului Unic, Kanata Invest Corporation SRL din partea Intermediarului: dl. Virgil Zahan – Director General.
1.2 Declarații ale persoanelor responsabile	Reprezentantul Emitentului declară că, după cunoștința sa și ca urmare a verificărilor rezonabile, prezentul Prospect oferă informații conforme cu realitatea și nu prezintă omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia. Reprezentantul Intermediarului declară că, după cunoștința sa și ca urmare a verificărilor rezonabile, prezentul Prospect oferă informații conforme cu realitatea și nu prezintă omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.
1.3 Declarații / rapoarte ale experților	Nu este cazul, cu excepția rapoartelor de audit prezentate.
1.4 Informații din surse terțe	Nu este cazul.
1.5 Declarație	Persoanele responsabile declară că acest Prospect a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 1129/2017, prin decizia nr. <u>924/25.09.2025</u> Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă acest Prospect doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse prin Regulamentul (UE) 1129/2017 și Regulamentele delegate (UE) 979/2019 și 980/2019. Această aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a emitentului care face obiectul acestui Prospect. Prospectul a fost elaborat în conformitate cu articolul nr.15 din Regulamentul (UE) nr. 1129/2017.

SECȚIUNEA 2: STRATEGIE, PERFORMANȚĂ ȘI MEDIU DE AFACERI

2.1 Informații privind identitatea Emitentului	Denumirea emitentului: ALDANI MASTER CAPITAL S.A. Sediul social: Str. Brașov, nr.40, CLUJ-NAPOCA, CLUJ, România Cod unic de identificare fiscală: 1467544 Numărul de înregistrare la Registrul Comerțului: J2021005569127 Identificatorul entității juridice (LEI): 2549005YY3TFZILQFQ07 Data de constituire: 04.12.1992 Durata de funcționare: nelimitată Forma juridică a Emitentului: persoană juridică română de drept privat organizată sub forma unei societăți pe acțiuni Legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea: emitentul funcționează în conformitate cu legile române aplicabile Website: https://aldanimastercapital.com/ E-mail: aldanimastercapital@gmail.com Telefon contact relația cu investitorii: 0751.298.778 Emitentul declară că informațiile de pe website nu fac parte din Prospect, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse, prin trimitere, în Prospect.
2.1.1 Modificări semnificative ale structurii de împrumut și de finanțare	<i>Informații privind modificările semnificative ale structurii de împrumut și de finanțare a emitentului înregistrate de la sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care au fost furnizate informații în documentul de înregistrare.</i> Politica conducerii vizează o strategie de dezvoltare axată pe menținerea independenței financiare a societății prin finanțare, preponderent, prin fonduri proprii. La 30.06.2025, Emitentul nu înregistrează datorii pe termen lung. Aldani Master Capital S.A. a inițiat achiziția unui apartament cu o suprafață de 112 mp utili și 68 mp terasă, la un preț total de 360.000 euro, aflat în faza semifinisată. Un avans de 86.500 euro a fost achitat din surse proprii, iar diferența urmează să fie acoperită prin contractarea unui credit ipotecar de la Banca Transilvania, la momentul finalizării proiectului, estimată pentru decembrie 2025. Emitentul a acordat un împrumut societății afiliate din Canada – <i>Aldani Credit Canada</i> – în valoare de 165.000 dolari canadieni. Dobânda aferentă acestui contract de credit a fost inițial stabilită la 6%, însă începând cu luna iulie 2025, aceasta a fost majorată la 10%, reflectând noile condiții ale pieței. De la sfârșitul ultimei perioade de raportare, 30.06.2025, și până la data Prospectului, nu s-au înregistrat alte modificări semnificative ale structurii de împrumut și de finanțare a Emitentului.
2.1.2 Modalități de finanțare	Implementarea strategiilor de dezvoltare ale Emitentului vor fi susținute printr-o combinație de majorare de capital, care face obiectul prezentului Prospect, și utilizarea surselor proprii de finanțare. În completare, este avută în vedere și accesarea de finanțare bancară pentru susținerea unor investiții concrete în active imobiliare. Această abordare mixtă urmărește menținerea unei structuri financiare echilibrate și sustenabile.

2.2 Prezentare generală a activităților

2.2.1 Strategia și obiectivele

O descriere a strategiei de afaceri și a obiectivelor strategice ale emitentului (atât financiare, cât și nefinanciare, dacă există). Această descriere ține seama de viitoarele provocări și perspective ale emitentului.

Emitentul are o strategie clar definită, organizată pe trei piloni principali: *Inginerie (field-engineering)*, *Imobiliare* și *Investiții* ce definesc un model de business diversificat, orientat spre creștere și adaptabil la evoluțiile și schimbările pieței.

Pe segmentul de *Inginerie*, societatea oferă soluții de inginerie și consultanță tehnică în domeniul construcțiilor, în Canada, iar principalele sale obiective urmăresc:

- Crearea de noi căi de acces pe piețele externe;
- Extinderea portofoliului de clienți pentru proiecte de field-engineering al construcțiilor industriale și comerciale;
- Concretizarea de parteneriate strategice cu societăți din domeniul industrial care activează pe piețele țintă din Canada;
- Conservarea avantajului competitiv de *know-how* de specialitate în domeniul construcțiilor.

Din perspectiva segmentului de *Imobiliare*, Emitentul deține proiecte imobiliare derulate în paralel cu activitatea de consultanță menite să asigure o sursă diversificată de venituri și posibilități de capitalizare ulterioară, iar principalul obiectiv urmărit de conducere este achiziția de terenuri care să asigure infrastructura necesară implementării direcțiilor strategice.

Profitul generat din activitatea de inginerie creează premisele dezvoltării celui de-al treilea segment de business – cel de *Investiții* financiare – axat pe achiziții de acțiuni și obligațiuni emise de companii listate, lichide, cu potențial de randament ridicat și politici de dividende constante. Strategia investițională se bazează pe o analiză fundamentală riguroasă, utilizând principalii indicatori financiari pentru selecția companiilor.

Pe termen mediu și lung, obiectivele strategice ale Emitentului sunt:

- creșterea susținută a afacerii;
- menținerea politicilor de transparență și distribuirea regulată de dividende;
- păstrarea statutului financiar solid și fără datorii pe termen lung;
- atragerea de noi acționari prin majorări de capital și politici de marketing orientate către extindere și consolidare.



2.2.2 Activitățile principale

ALDANI MASTER CAPITAL S.A., societate pe acțiuni, a luat ființă în anul 1991, conform Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare. Sediul societății a fost în județul Vâlcea, localitatea Râmnicu Vâlcea, str. Calea lui Trăian, nr. 9 până în luna octombrie 2021, moment în care societatea și-a schimbat denumirea din AGROMECA RAMNICU VALCEA S.A. în ALDANI MASTER CAPITAL S.A. în urma tranzacției de achiziționare a societății. Sediul social a fost mutat în Cluj-Napoca, Str. Brașov, nr. 40.

ALDANI MASTER CAPITAL S.A. are ca obiect principal de activitate: *Activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea, cod CAEN 7112*. Această activitate generează venituri în baza a două linii de business principale care constau în furnizarea de soluții ingineresti în domeniul construcțiilor industriale și rezidențiale, respectiv închirierea bunurilor imobiliare proprii.

Planul de afacere integrat al societății Aldani Master Capital S.A. prezintă un mix între domeniul imobilelor și al construcțiilor. Soluțiile de inginerie și management în domeniul construcțiilor industriale, comerciale și rezidențiale completează oferta de servicii a societății.

Activitatea de field-engineering presupune asumarea întregii responsabilități privind:

- corecta poziționare a unei construcții în raport cu coordonatele specificate în planul de proiect;
- urmărirea integrată a tuturor planurilor complexe de arhitectură, structuri, instalații (până la cele de aer condiționat, electrice sau lifturi);

- identificarea erorilor de proiectare în cursul implementării acestor planuri și a incongruențelor dintre acestea;
- propunerea de soluții de reconciliere și redresare, astfel încât proiectul să nu comporte riscuri sporite pentru beneficiarul real și societatea civilă.

Întregul proces se derulează sub forma furnizării unor soluții pentru implementarea proiectelor de construcții avute în portofoliu.

Activitatea Emitentului se desfășoară pe atât pe piața internă, cât și pe piața externă.

Pe plan extern, Aldani Master Capital are încheiate contracte de colaborare în Canada cu entitatea afiliată Aldani Credit Canada LTD., cu o poziție consolidată pe piața construcțiilor din Canada.

Partenerul canadian desfășoară activități în domeniul serviciilor de inginerie de șantier, având o experiență de peste 25 de ani în derularea de proiecte de anvergură la nivel național.

Portofoliul său include dezvoltări rezidențiale majore – printre care se numără clădiri tip zgârie-nori cu până la 92 de etaje aflate în prezent în fază avansată de coordonare – precum și proiecte de infrastructură industrială, unități medicale, instituții de învățământ, centre logistice și dezvoltări comerciale, inclusiv centre și galerii comerciale de mari dimensiuni.

Punctul 2.2.3 Piețele principale

În anul 2024, societatea a înregistrat o creștere remarcabilă a veniturilor totale, acestea atingând valoarea de 7.966.133 lei, comparativ cu 2.510.845 lei în anul 2023, ceea ce reprezintă o majorare de peste 217%. Această evoluție evidențiază capacitatea companiei de a-și adapta strategia și de a valorifica noi oportunități de dezvoltare.

Creșterea spectaculoasă este susținută în principal de performanța excepțională înregistrată la nivelul veniturilor financiare, care au crescut de peste 26 de ori (2679,57%), de la 231.316 lei în 2023 la 6.429.579 lei în 2024. Acest rezultat subliniază abilitatea companiei de a gestiona eficient resursele financiare, indicând totodată o strategie investițională solidă și profitabilă.

De asemenea, veniturile din servicii prestate, în pofida unei ușoare ajustări, rămân o componentă semnificativă a cifrei de afaceri, în valoare de 1.300.713 lei, ceea ce confirmă continuitatea activităților operaționale de bază și menținerea relațiilor comerciale stabile cu partenerii și clienții societății.

Pe ansamblu, rezultatele anului 2024 reflectă abilitatea managementului de a valorifica cu promptitudine oportunități, cu scopul diversificării surselor de venit și consolidării poziției financiare a companiei.

EXPLICAȚII (lei)	2023	2024	Evoluție (%)
VENITURI DIN SERVICII PRESTATE	1.635.910	1.300.713	-20,49%
VENITURI DIN CHIRII	23.522	1.815	-92,28%
VENITURI FINANCIARE	231.316	6.429.579	2679,57%
ALTE VENITURI	620.097	234.026	-62,26%
TOTAL VENITURI	2.510.845	7.966.133	217,27%

Sursa: Emitentul

2.3 Structura organizatorică

2.3.1 Organigrama Grupului

Nu este cazul, Emitentul nu face parte dintr-un Grup.

2.3.2 Dependența de alte entități

Nu este cazul, Emitentul nu face parte dintr-un Grup.

2.4 Investițiile

**2.4.1
Investiții
semnificative
până la data
Prospectului**

O descriere a investițiilor semnificative ale emitentului (inclusiv cuantumul), de la sfârșitul perioadei vizate de informațiile financiare istorice incluse în prospect până la data documentului de înregistrare.

În cursul anului 2024 și în prima parte a anului 2025, compania a realizat o serie de investiții, atât în domeniul financiar, cât și în sectorul imobiliar.

În zona investițiilor financiare, compania a direcționat fonduri semnificative către instrumente cu randament stabil și potențial de creștere:

- **Obligațiuni Teilor Holding S.A.** – 2,5 milioane lei în Octombrie 2024
- **Părți sociale Start-up Buttler SRL** – 37.350 lei în mai 2024
- **Obligațiuni Stanleybet Capital S.A.** – 2 milioane lei în februarie 2025
- **Obligațiuni Mikro Kapital** – 50.000 Euro în ianuarie 2024
- **Obligațiuni Life is hard S.A.** – 115.000 lei în martie 2024

De asemenea, compania a creditat o societate afiliată din Canada, Aldani Credit Canada, cu un împrumut de 165.000 dolari canadieni, cu dobândă de 6%, actualizată la 10% începând cu luna iulie 2025.

Pe partea imobiliară, Aldani Master Capital a investit într-un apartament de 112 mp utili și 68 mp terasă, în valoare de 360.000 Euro. A fost achitat un avans de 86.500 Euro, iar diferența urmează să fie finanțată printr-un credit ipotecar de la Banca Transilvania, odată cu finalizarea proiectului estimată în decembrie 2025.

Pe termen mediu, Aldani Master Capital își propune dezvoltarea activității imobiliare prin achiziția de apartamente vechi în zone premium din Cluj, care vor fi renovate la standarde înalte și revândute, asigurând astfel rotația capitalului și creșterea profitabilității.

De la data ultimelor situații financiare publicate, la 30.06.2025, nu s-au înregistrat alte investiții semnificative.

**2.4.2
Investiții
semnificative
în derulare**

O descriere a investițiilor importante ale emitentului aflate în derulare sau pentru care au fost deja asumate angajamente ferme, inclusiv metoda de finanțare a acestora (internă sau externă), dacă prezintă importanță pentru activitatea emitentului.

Nu este cazul.

**2.5
Examinarea
rezultatelor
activității și
a situației
financiare**

Trebuie furnizată de către emitenții de titluri de capital cu o capitalizare bursieră mai mare de 200.000.000 EUR numai atunci când raportul administratorilor prezentat și pregătit în conformitate cu articolele 19 și 29 din Directiva 2013/34/UE nu este inclus în prospectul UE pentru creștere).

Nu este cazul, având în vedere capitalizarea bursieră a Emitentului la data de întocmire a Prospectului.

**2.5.1
Examinarea
indicatorilor
cheie**

Indicatori cheie ai Emitentului

Indicatori	Interval optim	2023	2024	30.06.2024	30.06.2025
Lichiditate curentă (AC/DC)	>2	82,59	53,15	46,89	51,98
Lichiditate imediată (AC-Stocuri)/Datorii curente	>1	82,59	82,59	53,15	46,89
Lichiditate rapidă (Disponibilități/Datorii curente)	>0,5	74,18	13,92	27,63	22,45
Solvabilitate financiară (TA/TD)	>1	99,98	55,13	50,31	55,36
Solvabilitate patrimonială (Cap. Proprii/Cap. Proprii + TD)	>30%	99%	98,19%	98,01%	98,19%
Ind. gradului de îndatorare (DTL/Cap Proprii+DTL)	<50%	0	0	0	0
Rata de îndatorare (DT/TA)* 100	<80%	1,00%	1,81%	1,99%	1,81%
Marja netă a profitului	-	83,81%	107,03%	85,48%	110,30%

Sursa: Emitentul

2.6 Informații privind tendințele

2.6.1 Informații privind tendințele recente semnificative	<i>O descriere a celor mai semnificative tendințe recente care au afectat producția, vânzările, stocurile, costurile și prețurile de vânzare de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar și până la data documentului de înregistrare.</i> Nu este cazul. De la data ultimelor situații financiare publicate, la 30.06.2025, nu s-au înregistrat tendințe semnificative care să afecteze producția, vânzările, stocurile, costurile și prețurile de vânzare.
--	--

2.7 Previziuni sau estimări privind profitul

2.7.1 Previziuni	<i>În cazul în care un emitent a publicat o previziune sau o estimare privind profitul (care este încă în vigoare și valabilă), respectiva previziune sau estimare este inclusă în documentul de înregistrare.</i> Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul în curs a fost aprobat de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor întrunită la data de 08.04.2025, după cum urmează: <table border="1"> <thead> <tr> <th>Buget de venituri și cheltuieli aprobat la 08.04.2025 (sume exprimate în lei)</th><th>Bugetat 31.12.2025</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>VENITURI TOTALE</td><td>8.364.440</td></tr> <tr> <td>1. VENITURI DIN EXPLOATARE, din care:</td><td>1.613.382</td></tr> <tr> <td>Venituri din servicii prestate</td><td>1.365.749</td></tr> <tr> <td>Venituri din chirii</td><td>1.906</td></tr> <tr> <td>Alte venituri</td><td>245.728</td></tr> <tr> <td>2. VENITURI FINANCIARE</td><td>6.751.058</td></tr> <tr> <td>3. VENITURI EXCEPTIONALE</td><td>0</td></tr> <tr> <td>CHELTUIELI TOTALE</td><td>6.690.593</td></tr> <tr> <td>1. CHELTUIELI PENTRU EXPLOATARE</td><td>655.183</td></tr> <tr> <td>2. CHELTUIELI FINANCIARE</td><td>6.035.409</td></tr> <tr> <td>3. CHELTUIELI EXCEPTIONALE</td><td>0</td></tr> <tr> <td>4. REZERVE LEGALE</td><td>14.606</td></tr> <tr> <td>5. PROFIT BRUT</td><td>1.673.847</td></tr> <tr> <td>6. IMPOZITUL PE PROFIT</td><td>267.816</td></tr> <tr> <td>REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI</td><td>1.406.031</td></tr> </tbody> </table> *Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2025 nu include operațiunea de majorare a capitalului social care face obiectul prezentului Prospect. Principalele estimări financiare au fost realizate de managementul societății, ținând cont de contextul actual al mediului economic, precum și de cel previzionat, având la bază contractele de închiriere pentru toate spațiile societății.	Buget de venituri și cheltuieli aprobat la 08.04.2025 (sume exprimate în lei)	Bugetat 31.12.2025	VENITURI TOTALE	8.364.440	1. VENITURI DIN EXPLOATARE, din care:	1.613.382	Venituri din servicii prestate	1.365.749	Venituri din chirii	1.906	Alte venituri	245.728	2. VENITURI FINANCIARE	6.751.058	3. VENITURI EXCEPTIONALE	0	CHELTUIELI TOTALE	6.690.593	1. CHELTUIELI PENTRU EXPLOATARE	655.183	2. CHELTUIELI FINANCIARE	6.035.409	3. CHELTUIELI EXCEPTIONALE	0	4. REZERVE LEGALE	14.606	5. PROFIT BRUT	1.673.847	6. IMPOZITUL PE PROFIT	267.816	REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	1.406.031
Buget de venituri și cheltuieli aprobat la 08.04.2025 (sume exprimate în lei)	Bugetat 31.12.2025																																
VENITURI TOTALE	8.364.440																																
1. VENITURI DIN EXPLOATARE, din care:	1.613.382																																
Venituri din servicii prestate	1.365.749																																
Venituri din chirii	1.906																																
Alte venituri	245.728																																
2. VENITURI FINANCIARE	6.751.058																																
3. VENITURI EXCEPTIONALE	0																																
CHELTUIELI TOTALE	6.690.593																																
1. CHELTUIELI PENTRU EXPLOATARE	655.183																																
2. CHELTUIELI FINANCIARE	6.035.409																																
3. CHELTUIELI EXCEPTIONALE	0																																
4. REZERVE LEGALE	14.606																																
5. PROFIT BRUT	1.673.847																																
6. IMPOZITUL PE PROFIT	267.816																																
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	1.406.031																																
2.7.2 Noi previziuni privind profitul	Nu este cazul.																																
2.7.3 Declarație privind prognozele	Conducerea Emitentului declară că estimarea privind profitul a fost elaborată și pregătită pe o bază care este atât comparabilă cu informațiile financiare istorice, cât și conformă cu politicile contabile ale Emitentului.																																

SECȚIUNEA 3: FACTORII DE RISC

Investiția în acțiunile ALDANI MASTER CAPITAL S.A. implică un nivel de risc a cărui evaluare presupune o analiză atentă a factorilor de risc și a Informațiilor cu privire la Emitent cuprinse în prezentul Prospect. Factorii de risc constau în acele elemente, situații sau condiții interne sau externe care pot afecta, prin natura lor, rezultatele așteptate asociate activității desfășurate. Oricare dintre factorii prezentați mai jos ar putea avea un impact pozitiv sau negativ mai mult sau mai puțin important asupra activității, situației financiare sau rezultatelor Emitentului, respectiv asupra prețului de tranzacționare și lichidității acțiunilor sale, care ar putea determina pierderea parțială sau totală a investiției de către potențialii investitori. Prezenta secțiune descrie cele mai relevante riscuri specifice activității Emitentului, pe care acesta le considera a fi cele mai relevante pentru Investitori, în vederea luării unei decizii de investiție. Enumerarea factorilor de risc din această secțiune este realizată, din perspectiva Emitentului, în ordinea importanței după probabilitatea materializării riscului și impactul negativ asupra activității și performanței Societății. Totuși, aceasta nu este exhaustivă, fiind posibil ca și alte elemente, care fie nu sunt cunoscute persoanelor responsabile pentru informațiile din acest Prospect, fie sunt considerate irelevante la momentul actual, să poată avea consecințe asupra investiției în acțiuni. Investitorii trebuie să întreprindă diligențele necesare în vederea unei evaluări proprii asupra oportunității investiției, în raport cu nevoile, așteptările, disponibilitățile bănești și obiectivele investiționale proprii.

3.1 Riscuri specifice Emitentului

Emitentul vizează o dezvoltare sustenabilă a afacerii prin diversificarea activității, extinderea portofoliului de clienți și a piețelor pe care activează.

Totuși societatea are o expunere redusă la următoarele riscuri:

Instabilitatea geopolitică din regiune, în special în contextul conflictelor din estul Europei și tensiunilor internaționale, afectează indirect mediul economic din România. Astfel de evoluții pot genera incertitudine pe piețele financiare, scăderea apetitului pentru investiții și fluctuații ale cursului valutar, cu impact asupra costurilor de finanțare și asupra valorii activelor deținute în valută. Deși Emitentul nu a fost afectat direct până în prezent, menține o strategie prudentă prin monitorizarea continuă a riscurilor externe și diversificarea expunerii sale.

Un alt aspect de urmărit cu atenție este evoluția fiscalității la nivel național, într-un context în care autoritățile încearcă să echilibreze bugetul prin ajustări ale politicii fiscale. Deși modificările legislative, cum ar fi introducerea de noi taxe sau actualizarea celor existente, pot influența profitabilitatea previzionată a operațiunilor curente, Aldani Master Capital abordează aceste schimbări ca pe oportunități de eficientizare. Compania menține o structură financiară echilibrată, fără datorii, și este axată pe optimizarea costurilor, ceea ce îi oferă flexibilitate și capacitate rapidă de adaptare la un cadru fiscal în continuă evoluție.

Riscul de credit poate să apară atunci când o terță parte nu își respectă obligațiile contractuale asumate, producând pierderi financiare societății. În consecință, Emitentul a adoptat o politică ce presupune realizarea de tranzacții cu parteneri bine cotați pe piața construcțiilor și/sau de a obține suficiente garanții pentru a minimiza riscul.

Riscul de lichiditate în valorificarea creanțelor sale. Societatea se poate confrunta cu dificultăți minime în obținerea unei lichidități rapide, determinate de comportamentul partenerilor săi, sau de incapacitatea acestora de plată. În vederea recuperării mai rapide a creanțelor și a reducerii riscului de neîncasare sau încasare peste termenul contractual, societatea caută să contracteze proiecte cu parteneri bine cotați pe piața construcțiilor.

Instabilitatea cursului de schimb valutar și a ratei inflației

Având în vedere o activitate operațională care vizează piața externă, societatea poate fi afectată de riscurile generate de fluctuația raportului de schimb valutar pentru care aprecierea monedei naționale reprezintă un factor negativ, de diminuare a profitabilității, în timp ce devalorizarea monedei naționale influențează pozitiv valoarea încasărilor. Riscurile legate de inflație conduc la creșterea volumului cheltuielilor precum și necesitatea ajustării salariilor la inflație, generând fie creșterea tarifelor, fie influențarea negativă a rezultatelor.

Riscul de țară: Surprinde susceptibilitatea ca la nivelul statului de rezidență al Emitentului să survină dificultăți în onorarea angajamentelor financiare, afectând toate instrumentele financiare interne, cât și unele instrumente externe. Impactul acestui risc are caracter general,

generând efecte echidistante pentru toate sectoarele și domeniile de activitate, cu un potențial impact redus asupra valorii pieței și lichidității acțiunilor Emitentului. Pentru contracararea acestui risc, Emitentul caută diversificarea portofoliului societății.

SECȚIUNEA 4: GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

4.1 Organele de administrare și conducerea superioară

Numele, adresa de la locul de muncă și funcția în cadrul societății emitente ale următoarelor persoane și principalele activități desfășurate de acestea în afara societății emitente, dacă activitățile în cauză sunt semnificative pentru societatea emitentă: (a) membrii organelor de administrare, conducere și/sau supraveghere; (b) asociații comandanți, în cazul unei societăți în comandită pe acțiuni; (c) orice membru al conducerii superioare al cărui nume poate fi menționat pentru a dovedi că societatea emitentă dispune de pregătirea și experiență necesară pentru conducerea activităților sale

La data Prospectului, societatea este administrată de KANATA INVEST CORPORATION S.R.L. reprezentată prin domnul ALMASAN DANIEL, în calitate de Administrator Unic, pe un mandat de 4 ani, începând de la data de 10.04.2023.

Dl. Daniel Almasan, în calitate de reprezentant legal al Administratorului Unic al Emitentului, Kanata Invest Corporation SRL, își desfășoară activitatea la sediul social al Companiei din Cluj-Napoca, Str. Brașov, nr.40, Cluj, România.

În același timp, dl. Daniel Almasan este administrator al societății KANATA INVEST CORPORATION S.R.L., acționar majoritar al Emitentului cu o deținere de 76,0009% din capitalul social al ALDANI MASTER CAPITAL S.A. la data de 11.08.2025. De asemenea, dl. Daniel Almasan îndeplinește funcția de administrator al societăților Kanata Logistic SRL și Aldani Credit Canada LTD, părți afiliate ale Emitentului.

Domnul Daniel Almasan este un profesionist cu o vastă experiență în domeniul afacerilor, acumulată de-a lungul a peste 20 de ani în industria construcțiilor industriale și a serviciilor de soluții ingineresti la cheie atât în România cât și în Canada, demonstrând abilități remarcabile de management și expertiză tehnică.

Pe lângă realizările sale în sectorul construcțiilor, domnul Almasan este și un investitor cu experiență pe piața de capital din România. Această activitate denotă o cunoaștere solidă a mecanismelor financiare și o abilitate de a identifica și valorifica oportunitățile de investiții profitabile, adăugând astfel o dimensiune suplimentară profilului său profesional.

Punctul 4.1.2

Detalii privind orice condamnare pentru fraudă pronunțată în cursul ultimilor cinci ani cel puțin și detalii privind orice incriminare și/sau sancțiune publică oficială adusă/impusă persoanei de la punctul 4.1. de către autoritățile statutare sau de reglementare (inclusiv de către organismele profesionale).

Nu au existat cazuri de condamnare pentru fraudă, incriminare și/sau sancțiuni publice oficiale aduse de către autoritățile statutare sau de reglementare în dreptul persoanei menționate în prezenta secțiune. Administratorul Unic nu au fost împiedicate de o instanță să acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent.

4.2 Remunerație și beneficii

Pe parcursul ultimului exercițiu financiar încheiat, persoanele enumerate la punctul 4.1 au fost remunerate astfel:

Administratorul Unic al Societății a fost remunerat în anul 2024 exclusiv pe bază de facturi lunare, valoarea totală achitată fiind de 78.064 lei.

Cuantumul total al sumelor alocate de Emitent pentru plata pensiilor sau a altor beneficii:

Emitentul nu a alocat sume pentru plata de pensii și alte beneficii persoanelor menționate la punctul 4.1., nefiind cazul.

4.3 Participațiile și opțiunile pe acțiuni

Cele mai recente informații posibile privind participațiile deținute în capitalurile proprii ale emitentului și eventualele opțiuni pe acțiunile emitentului de către fiecare dintre persoanele menționate la punctul 4.1.1.

Aționarul majoritar al Emitentului, cu o deținere de 76,0009%, la data de 11.08.2025, în capitalul social al acestuia, respectiv persoana juridică KANATA INVEST CORPORATION S.R.L., este controlat în mod indirect de către dl. Daniel Almășan, care deține 100% din capitalul social al KANATA INVEST CORPORATION S.R.L., prin societatea Aldani Credit Canada LTD. Conform conducerii Emitentului, acesta este beneficiarul real al ALDANI MASTER CAPITAL S.A. prin acționarul KANATA INVEST CORPORATION S.R.L.

SECȚIUNEA 5: INFORMAȚII FINANCIARE ȘI INDICATORII-CHEIE DE PERFORMANȚĂ

5.1. Informații financiare istorice

5.1.1 Informații istorice auditate pentru ultimele două exerciții financiare

Informațiile financiare incluse în prezentul Prospect sunt preluate din situațiile financiare ale Emitentului la 31.12.2024 și 31.12.2023, situații întocmite în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate.

Situațiile financiare anuale aferente exercițiilor încheiate la 31.12.2024 și 31.12.2023 au fost auditate. Pentru ambele exerciții financiare, opinia auditorului este fără rezerve. Conform acesteia, situațiile financiare auditate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiilor încheiate, în conformitate cu reglementările contabile din România.

Poziția financiară

Bilanț (lei)	31.12.2023	31.12.2024	2024/2023
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	2.402.323	596.039	-75,19%
Imobilizări necorporale	0	0	
Imobilizări corporale	299.205	0	-100,00%
Imobilizări financiare	2.103.118	596.039	-71,66%
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	11.413.051	16.059.671	40,11%
Stocuri	664	0	
Creanțe	39.745	772.125	1842,70%
Investiții pe termen scurt	1.122.140	11.080.933	887,48%
Casa și conturi la bănci	10.250.502	4.206.613	-58,96%
CHELTUIELI ÎN AVANS	0	500	-
TOTAL ACTIVE	13.815.374	16.656.210	20,56%
Datorii pe termen scurt	138.183	302.144	118,65%
Datorii pe termen lung	0	0	-
DATORII TOTALE	138.183	302.144	118,65%
Capital subscris vărsat	717.016	3.728.484	420,00%
Prime de capital	9.804.593	10.155.264	3,58%
Rezerve din reevaluare	1.052.947	1.052.947	0,00%
Rezerve	23.309	23.309	0,00%
REZULTAT REPORTAT	688.545	0	-100,00%
REZULTATUL EXERCITIULUI	1.390.781	1.394.062	0,24%
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	13.677.191	16.354.066	19,57%
TOTAL PASIV	13.815.374	16.656.210	20,56%

Sursa: Emitentul

Performanța financiară

Contul de profit și pierdere (lei)	31.12.2023	31.12.2024	2024/2025
Cifra de afaceri netă	1.659.432	1.302.528	-21,51%
Producția vândută	1.659.432	1.302.528	-21,51%
Alte venituri din exploatare	620.097	234.026	-62,26%
VENITURI DIN EXPLOATARE	2.279.529	1.536.554	-32,59%
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	3.598	3.966	10,23%
Alte cheltuieli materiale	1.734	1.418	-18,22%
Cheltuieli privind utilitățile	5.094	207	-95,94%
Cheltuieli cu personalul	51.248	44.790	-12,60%
Alte cheltuieli de exploatare	766.215	573.603	-25,14%
Cheltuieli privind prestațiile externe	133.716	206.918	54,74%
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	29.400	36.400	23,81%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	6.490	9.141	40,85%
Alte cheltuieli	596.609	321.144	-46,17%
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	827.889	623.984	-24,63%
REZULTAT DIN EXPLOATARE	1.451.640	912.570	-37,14%
Venituri din dobânzi	8.089	5.926	-26,54%
Alte venituri financiare	223.227	6.423.653	2880,44%
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	231.316	6.429.579	
Cheltuieli privind dobânzile	19.050	0	-100,00%
Alte cheltuieli financiare	253.281	5.748.009	2270,00%
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	272.331	5.748.009	
REZULTAT FINANCIAR	-41.015	681.570	
VENITURI TOTALE	2.510.845	7.966.133	217,27%
CHELTUIELI TOTALE	1.100.220	6.371.993	479,16%
REZULTAT BRUT	1.410.625	1.594.140	13,01%
Impozitul pe profit	0	200.078	-
Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	19.844	0	-100,00%
REZULTAT NET	1.390.781	1.394.062	0,24%

Sursa: Emitentul

5.1.2 Modificarea datei de referință contabilă

Dacă emitentul și-a modificat data de referință contabilă în intervalul pentru care îi sunt solicitate informațiile financiare istorice, informațiile istorice auditate vor acoperi cel puțin 24 de luni sau întreaga perioadă în care emitentul a fost activ, respectiv perioada cea mai scurtă dintre cele menționate.

Nu este cazul.

5.1.3 Standarde de contabilitate Principii, politici și metode contabile

Principii, politici și metode contabile

Informații generale

Politicele contabile adoptate de „Societate” pentru întocmirea și prezentarea situațiilor financiare (bilanț, contul de profit și pierdere) sunt prezentate în cadrul acestui capital.

Elementele prezentate în situațiile financiare anuale sunt evaluate în conformitate cu următoarele principii contabile generale, conform contabilității de angajamente. Aceste principii sunt prezentate mai jos.

1. Principiul continuității activității – principiu care presupune ca unitatea își continuă în mod normal funcționarea, fara a intra în stare de lichidare sau reducere semnificativa a activității.

2. Principiul permanentei metodelor – principiu care presupune continuitatea aplicării aceluiași reguli și norme privind evaluarea, înregistrarea în contabilitate și prezentarea elementelor patrimoniale și a rezultatelor, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

3. Principiul prudenței – principiu care presupune ca evaluarea trebuie făcută pe o baza prudenta și în special:

- poate fi inclus numai profitul realizat la data bilanțului;
- trebuie sa se tina cont de toate datoriile apărute în cursul exercițiului financiar curent sau al unui exercițiu precedent, chiar daca acestea devin evidente numai intre data bilanțului și data întocmirii acestuia;
- trebuie sa se tina cont de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar curent sau al unui exercițiu anterior chiar daca acestea devin evidente numai intre data bilanțului și data întocmirii acestuia;
- trebuie sa se tina cont de toate ajustările de valoare datorate depreciilor de valoare, indiferent daca rezultatul exercițiului financiar este pierdere sau profit.

4. Principiul contabilitatii de angajamente. Trebuie sa se tina cont de toate veniturile și cheltuielile corespunzătoare exercițiului financiar, fara a se tine seama de data încasării sumelor sau a efectuării plăților.

5. Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de datorii. Conform acestui principiu, componentele elementelor de activ sau de datorii trebuie evaluate separat.

6. Principiul intangibilității. Bilanțul de deschidere pentru fiecare exercițiu financiar trebuie sa corespunda cu bilanțul de închidere a exercițiului precedent.

7. Principiul necompensării. Orice compensare între elementele de activ și de datorii sau între elementele de venituri și cheltuieli este interzisă. Eventualele compensări între creanțe și datorii ale entității fata de același agent economic pot fi efectuate, cu respectarea prevederilor legale, numai după înregistrarea în contabilitate a veniturilor și cheltuielilor la valoarea integrală.

8. Contabilizarea și prezentarea elementelor din bilanț și din contul de profit și pierdere ținând seama de fondul economic al tranzacției sau al angajamentului în cauza. Aceasta cere ca operațiunile economice sa fie înregistrate în contabilitate în conformitate cu realitatea economica, punând în evidența drepturile și obligațiile, precum și riscurile asociate acestor operațiuni.

9. Principiul evaluării la cost de achiziție sau cost de producție. Elementele prezentate în situațiile financiare se evaluează de regula la cost de achiziție sau cost de producție. Reglementările contabile prevăd situațiile când acest principiu poate sa nu fie respectat.

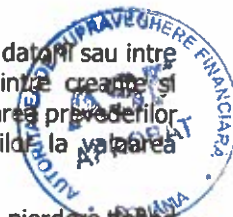
10. Principiul pragului de semnificație. Orice element care are o valoare semnificativa trebuie prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza datelor și informațiilor ce au fost înregistrate în contabilitate în conformitate Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicată, O.M.F.P. nr. 1802/2014 în concordanta cu principiile prezentate mai sus.

Bazele întocmirii situațiilor financiare (cadrul general de raportare financiar-contabilă) Situațiile financiare au fost întocmite de Societate în conformitate cu OMFP 1802/2014, care cere ca situațiile financiare să fie întocmite în conformitate cu Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată, și cu modificările ulterioare.

Bazele contabilității

Situațiile financiare sunt prezentate în lei, moneda națională a României.



Societatea ține evidența contabilă în lei, își întocmește și își prezintă situațiile financiare în acord cu legislația specifică în materie și cu Reglementările privind contabilitatea și raportările financiar-contabile emise de Ministerul Finanțelor Publice (MFP).

Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 cere conducerii Societății să facă estimări și să emită ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, respectiv prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și a veniturilor /cheltuielilor raportate pentru respectiva perioadă.

Continuitatea activității

Administratorul considera că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb din data efectuării lor, câștigurile și pierderile rezultate din decontarea unor astfel de tranzacții și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină, fiind recunoscute în contul de profit și pierdere. Soldurile disponibilităților în monedă străină sunt convertite în Lei la cursurile de schimb de la sfârșitul anului. La 31 decembrie 2023 cursul de schimb utilizat a fost 1 EUR = 4,9746 lei.

Imobilizări corporale

Imobilizările corporale sunt recunoscute inițial și înregistrate în contabilitate la cost istoric.

Costul de achiziție este prețul datorat și eventualele cheltuieli conexe minus eventualele reduceri ale costului de achiziție. Costul de achiziție al bunurilor cuprinde prețul de cumpărare, taxele de import și alte taxe (cu excepția acelor pe care persoana juridică le poate recupera de la autoritățile fiscale), cheltuielile de transport, manipulare și alte cheltuieli care pot fi atribuite direct achiziției bunurilor respective. În costul de achiziție se includ, de asemenea, comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obținerea de autorizații și alte cheltuieli nerecuperabile, atribuite direct bunurilor respective.

Entitatea recunoaște ca active corporale bunurile destinate utilizării pe o bază continuă (pentru o perioadă mai mare de un an) și care au o valoare de intrare stabilită prin acte normative.

La data bilanțului, clădirile și terenurile sunt prezentate la valoarea reevaluată, aceasta fiind valoarea justă la data reevaluării, mai puțin orice amortizare cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate.

Societatea reevaluează clădirile și terenurile ori de câte ori există semne că valoarea justă este diferită în mod semnificativ față de valoarea rămasă din contabilitate.

Societatea ține evidența distinctă a investițiilor imobiliare astfel:

Investiția imobiliară este proprietatea (un teren sau o clădire - ori o parte a unei clădiri - sau ambele) deținută (de proprietar sau de locatar în baza unui contract de leasing financiar) mai degrabă pentru a obține venituri din chirii sau pentru creșterea valorii capitalului, ori ambele, decât pentru: a) a fi utilizată în producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii ori în opuri administrative; sau b) a fi vândută pe parcursul desfășurării normale a activității.

O proprietate imobiliară utilizată de posesor este o proprietate imobiliară deținută (de proprietar sau de locatar în temeiul unui contract de leasing financiar) pentru a fi utilizată la producerea sau furnizarea de bunuri ori servicii sau în scopuri administrative.

Mijloace fixe

a) Costul mijloacelor fixe.

Costurile cu întreținerea și reparațiile mijloacelor fixe se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile aduse activelor, care cresc valoarea de întrebuințare sau durata de viață a acestora, sunt capitalizate.



Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar, inclusiv unele scule, dispozitive, unelte sunt trecute pe cheltuieli de regulă în momentul dării în folosință și nu sunt incluse în valoarea contabilă a imobilizărilor.

Profitul sau pierderea rezultate dintr-o asemenea operațiune se determină ca diferență între suma obținută și valoarea contabilă netă și sunt incluse în rezultatul de exploatare al perioadei. Modernizările semnificative sunt capitalizate dacă acestea extind durata de viață a activului sau dacă măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea.

b) Amortizarea mijloacelor fixe

Amortizarea se calculează la cost prin metoda liniară în funcție de durata normală de funcționare pentru toate categoriile de active imobilizate.

c) Contabilitatea deprecierei imobilizărilor

Un activ este depreciat atunci când și dacă valoarea sa contabilă depășește valoarea recuperabilă care reprezintă valoarea cea mai mare dintre prețul net de vânzare al activului și valoarea de utilitate a acestuia. Mijloacele fixe deținute și utilizate de o entitate trebuie analizate din perspectiva diminuării valorii acestora ori de câte ori au loc evenimente care ar împiedica posibilitatea recuperării valorii contabile a unui activ, din fluxurile de numerar viitoare. În cazurile în care fluxurile de numerar viitoare estimate sunt insuficiente pentru a acoperi valoarea contabilă a activului, trebuie aplicată o corecție care să reflecte pierderea de valoare a (deprecierea) acestuia.

Impozitare

Societatea înregistrează impozitul pe veniturile microîntreprinderii conform legislației românești referitoare la întreprinderi mici și mijlocii.

Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt înregistrate în momentul în care riscurile semnificative și avantajele deținerii proprietății asupra bunurilor sunt transferate clientului. Sumele reprezentând veniturile nu includ taxele de vânzare (TVA), dar includ discounturile comerciale acordate. Reducerile financiare acordate clienților (sconturile) sunt înregistrate drept cheltuieli financiare ale perioadei fără a altera valoarea veniturilor societății. Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute în perioada în care au fost prestate și în corespondență cu stadiul de execuție. Veniturile din dobânzi se recunosc periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, respectiv pe baza contabilității de angajament.

Datorii și provizioane pentru datorii

Datoriile au fost înregistrate la valoarea nominală și nu s-au constituit provizioane pentru riscuri și cheltuieli. Ele trebuie recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

5.1.4 Modificarea cadrului contabil

Ultimele informații financiare istorice auditate, care conțin informații comparative pentru exercițiul precedent, trebuie prezentate și elaborate într-o formă compatibilă cu cadrul standardelor contabile care va fi adoptat în următoarele situații financiare anuale publicate ale emitentului, ținând cont de standardele și politicile contabile și de legislația aplicabilă situațiilor financiare anuale respective.

Ultimele informații financiare istorice auditate ale Emitentului, care conțin informații comparative, sunt prezentate și elaborate în aceeași formă cu cea a situațiilor financiare anuale ale Emitentului, în conformitate cu standardele naționale de contabilitate. Emitentul nu intenționează modificarea cadrului contabil.



5.1.5 Informațiile financiare auditate	Informațiile financiare auditate sunt elaborate în conformitate cu standardele naționale de contabilitate, și includ (a) bilanțul; (b) contul de profit și pierdere; (c) cash-flow; (d) metodele contabile și notele explicative.
5.1.6. Situațiile financiare consolidate	Nu este cazul. Societatea nu are filiale deci nu este necesar, conform cerințelor OMFP 1802/2014, să pregătească situații financiare consolidate.
5.1.7 Data informațiilor financiare	Bilanțul ultimului exercițiu pentru care informațiile financiare au fost auditate este încheiat la data de 31.12.2024.

5.2 Informații financiare Interimare și alte informații financiare

5.2.1

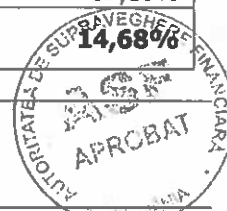
Poziția financiară			
Bilanț (lei)	31.12.2024	30.06.2025	30.06.2025 / 31.12.2024
Imobilizări corporale	299.205	436.826	46,00%
Imobilizări financiare	596.339	606.410	1,69%
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	895.544	1.043.236	16,49%
Stocuri	-	-	-
Creanțe	91.067	1.622.481	-
Investiții pe termen scurt	4.977.812	7.477.812	50,22%
Casa și conturi la bănci	7.267.455	6.921.797	95,11%
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	12.336.334	16.022.090	29,88%
CHELTUIELI ÎN AVANS	3.398	241	92,91%
TOTAL ACTIVE	13.235.276	17.065.567	28,94%
Datorii pe termen scurt	263.069	308.259	17,18%
Datorii pe termen lung	0	-	-
TOTAL DATORII	263.069	308.259	17,18%
Capital social	717.016	4.743.984	561,63%
Capital subscris vărsat	717.016	3.728.484	420,00%
Capital subscris nevărsat	0	1.015.500	-
Prime de capital	9.804.593	10.155.264	3,58%
Rezerve din reevaluare	1.052.947	1.052.947	-
Rezerve	23.309	23.309	-
Rezultat reportat	752.846	69.062	-90,83%
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR	621.496	712.742	14,68%
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	12.972.207	16.757.308	29,18%
TOTAL PASIV	13.235.276	17.065.567	28,94%

Sursa: Emitentul

Performanța financiară			
Contul de profit și pierdere	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2025 / 30.06.2024
Cifra de afaceri netă	727.025	646.195	-11,12%
Producția vândută	727.025	646.195	-11,12%
Alte venituri din exploatare	140	668	377,14%
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	727.165	646.863	-11,04%
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	1.688	1.367	-19,02%
Alte cheltuieli materiale	999	0	-

Cheltuieli privind utilitățile	127	15	-88,19%
Cheltuieli cu personalul	20.562	273.206	1228,69%
Alte cheltuieli de exploatare	116.108	160.949	38,62%
Cheltuieli privind prestațiile externe	85.952	130.237	51,52%
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	16.200	22.200	37,04%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	5.278	0	-100,00%
Alte cheltuieli	8.678	8.512	-1,91%
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	139.484	435.537	212,25%
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	587.681	211.326	-64,04%
Venituri din dobânzi	0	17.574	-
Alte venituri financiare	4.036.974	1.053.180	-73,91%
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	4.036.974	1.070.754	-73,48%
Alte cheltuieli financiare	3.909.355	440.659	-88,73%
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	3.909.355	440.659	-88,73%
REZULTAT FINANCIAR	127.619	630.095	393,73%
VENITURI TOTALE	4.764.139	1.717.617	-63,95%
CHELTUIELI TOTALE	4.048.839	876.196	-78,36%
REZULTATUL BRUT	715.300	841.421	17,63%
Impozitul pe profit	93.804	128.679	37,18%
REZULTATUL NET AL EXECIȚIULUI FINANCIAR	621.496	712.742	14,68%

Sursa: Emitentul



5.3 Auditarea situațiilor financiare anuale

5.3.1 Auditarea situațiilor financiare

Situațiile financiare anuale aferente anilor 2022 și 2023 au fost auditate de către auditorul financiar independent Fătăcean Gheorghe, membru CAFR nr. 3644/2010, având adresa în Cluj Napoca, str. Aurel Ciupea, nr. 7C, telefon 0756.012.732.

Raportul de audit aferent exercițiului financiar 2024

Opinie fără rezerve

În opinia noastră, situațiile financiare individuale ale societății ALDANI MASTER CAPITAL S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 sunt întocmite, de o manieră adecvată, în toate aspectele semnificative în conformitate cu OMFP 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind întocmirea situațiilor financiare individuale și consolidate și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare individuale.

Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA). Suntem independenți fata de societate conform cu Codul Etic al Profesioniștilor Contabili emis de către Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etica pentru Contabili coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități conform acestor cerințe. Considerăm ca probele de audit obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază a opiniei noastre de audit.

Raportul de audit aferent exercițiului financiar 2023

Opinie fără rezerve

În opinia noastră, situațiile financiare individuale ale societății ALDANI MASTER CAPITAL S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 sunt întocmite, de o manieră adecvată, în toate aspectele semnificative în conformitate cu OMFP 1802/2014 pentru

aprobarea Reglementărilor contabile privind întocmirea situațiilor financiare individuale si consolidate si cu politicile contabile descrise in notele la situațiile financiare individuale.

Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA). Suntem independenți fata de societate conform cu Codul Etic al Profesioniștilor Contabili emis de către Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etica pentru Contabili coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare si ne-am îndeplinit celelalte responsabilități conform acestor cerințe. Consideram ca probele de audit obținute sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza a opiniei noastre de audit.

5.3.2 Alte informații auditate de auditori

Indicarea celorlalte informații din documentul de înregistrare care au fost auditate de auditori.
Nu este cazul.

5.3.3 Informații financiare neauditare

În cazul în care informațiile financiare din Prospect nu au fost extrase din situațiile financiare auditate ale emitentului, se menționează sursa acestora și faptul că informațiile nu sunt auditate.
Nu este cazul.

5.4. Indicatorii-cheie de performanță (KPI)

5.4.1 Indicatorii-cheie de performanță (KPI)

În măsura în care nu este prezentată în altă parte în documentul de înregistrare și în cazul în care un emitent a publicat indicatori-cheie de performanță financiari și/sau operaționali sau a ales să includă astfel de indicatori în documentul de înregistrare, în documentul de înregistrare se include o descriere a indicatorilor-cheie de performanță ai emitentului pentru fiecare exercițiu financiar din perioada vizată de informațiile financiare istorice. KPI trebuie calculați pe o bază comparabilă.

Indicatori	Interval optim	2023	2024	30.06.2024	30.06.2025
Lichiditate curentă (AC/DC)	>2	82,59	53,15	46,89	51,98
Lichiditate imediată (AC-Stocuri)/Datorii curente	>1	82,59	82,59	53,15	46,89
Lichiditate rapidă (Disponibilități/Datorii curente)	>0,5	74,18	13,92	27,63	22,45
Solvabilitate financiară (TA/TD)	>1	99,98	55,13	50,31	55,36
Solvabilitate patrimonială (Cap. Proprii/Cap. Proprii + TD)	>30%	99%	98,19%	98,01%	98,19%
Ind. gradului de îndatorare (DTL/Cap Proprii+DTL)	<50%	0	0	0	0
Rata de îndatorare (DT/TA)* 100	<80%	1,00%	1,81%	1,99%	1,81%
Marja netă a profitului	-	83,81%	107,03%	85,48%	110,30%

Sursa: Emitentul

5.5 Modificări semnificative ale poziției financiare a emitentului

O descriere a oricărei modificări semnificative a poziției financiare a grupului care s-a produs de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate situații financiare auditate sau informații financiare interimare, sau o declarație negativă adecvată.

La data de 01.07.2025 s-a operat majorarea capitalului social prin incorporarea primelor de capital și emiterea de acțiuni cu titlu gratuit, aprobată de hotărârea Adunării Generale Extraordinare întrunită la data de 08.04.2025. Drept urmare, capitalul social al Emitentului s-a majorat de la 37.284.837 acțiuni, cu valoare nominală 0,1 lei/acțiune, la 47.439.837 acțiuni cu valoare nominală 0,1 lei/acțiune.

Nu au fost alte modificări semnificative ale poziției financiare de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate situații financiare auditate.

5.6 Politica de

Beneficiul net realizat de Emitent se va repartiza de către Adunarea Generală a Acționarilor la finele fiecărui exercițiu financiar. Cota de beneficiu destinată plății dividendelor se va repartiza proporțional cu numărul acțiunilor deținute de fiecare acționar. În cazul în care emitentul va

distribuire a dividendelor	înregistra pierderi, se vor analiza cauzele acestora și Adunarea Generală a Acționarilor va decide asupra modului în care se vor recupera sau suporta aceste pierderi. Potrivit Legii Pieței de capital, acestea se plătesc în termenul stabilit de Adunarea Generală, dar nu mai târziu de 6 luni de la data aprobării situațiilor financiare anuale aferente fiecărui exercițiu financiar încheiat. În cazul în care Adunarea Generală nu stabilește un termen de plată, dividendele se vor datora la plată în maximum 30 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial Partea a IV-a a hotărârii Adunării Generale de stabilire a dividendelor distribuite. Societatea a distribuit dividende în anul 2023, în valoare brută de 0,2875 lei/acțiune. Societatea a distribuit dividende în anul 2024, în valoare brută de 0,185 lei/acțiune. Prin Hotărârea AGOA din data de 8 aprilie 2025 a fost aprobată distribuirea unui dividend brut/acțiune în valoare de 0,0355 lei din profitul aferent exercițiului financiar 2024.
5.7. Informații financiare pro forma	<i>În cazul unei modificări semnificative a valorilor brute, se include o descriere a modului în care tranzacția ar fi putut afecta activele, datoriile și rezultatul emitentului, dacă tranzacția ar fi avut loc la începutul perioadei care face obiectul raportării sau la data indicată.</i> Nu este cazul.

SECȚIUNEA 6: INFORMAȚII PRIVIND ACȚIONARI

6.1 Principali acționari

6.1.1

Potrivit Registrul Acționarilor ținut de Depozitarul Central S.A., acționarii principali ai Emitentului cu dețineri cunoscute peste pragul de 5% din totalul drepturilor de vot, la data de înregistrare, 15.07.2025, sunt prezentați în tabelul următor:

Actionar	Acțiuni	Procent
KANATA INVEST CORPORATION SRL	36.285.000	76,4863%
ALUCAI GENOVEVA	8.809.071	18,5689%
Pers. Fizice	2.334.044	4,9201%
Pers. Juridice	11.722	0,0247%
TOTAL	47.439.837	100%

Sursa: Depozitarul Central S.A.

6.1.2
Drepturi de vot diferite

Informații din care să reiasă dacă acționarii principali ai emitentului au drepturi de vot diferite sau o declarație negativă adecvată.

Nu există situații în care acționari ai emitentului să aibă drepturi de vot diferite.

6.1.3
Controlul asupra Emitentului

În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de emitent, se precizează dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine și se descrie natura controlului și măsurile adoptate

La data prezentului Prospect, Emitentul este controlat în mod direct de către KANATA INVEST CORPORATION S.R.L., care deține o participație de 76,0009% din capitalul social al Emitentului. La rândul său acționarul persoană juridică KANATA INVEST CORPORATION S.R.L. este controlat în mod indirect de dl. Daniel Almășan, care deține 100% din capitalul social al KANATA INVEST CORPORATION S.R.L., prin societatea Aldani Credit Canada LTD. Conform conducerii Emitentului, acesta este beneficiarul real al ALDANI MASTER CAPITAL S.A. prin acționarul KANATA INVEST CORPORATION S.R.L.

Controlul asupra Emitentului se face conform prevederilor legale și ale Actului Constitutiv. Structurile și procesele de Guvernanță Corporativă asigură exercitarea statutară a controlului asupra Emitentului.

6.1.4 Acorduri privind controlul	<i>O descriere a acordurilor cunoscute de emitent, a căror aplicare poate genera sau împiedica, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra emitentului.</i> Emitentul nu are cunoștință de existența unor acorduri a căror aplicare poate genera, la o dată ulterioară, schimbarea controlului.
6.2 Proceduri judiciare și de arbitraj	
6.2.1	<i>Informații privind orice procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj (inclusiv orice astfel de procedură în derulare sau potențială de care emitentul are cunoștință) din ultimele 12 luni, cel puțin, care ar putea avea sau a avut recent efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității emitentului și/sau a grupului, sau o declarație negativă adecvată.</i> Emitentul declară că nu are cunoștință de vreo procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj încheiată, în derulare sau potențială, din ultimele 12 luni, care ar putea avea sau a avut recent efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității Societății.
6.3 Conflicte de interese la nivelul organelor de administrare, conducere și supraveghere și al conducerii superioare	
6.3.1	<i>Informații clare privind orice potențial conflict de interese între obligațiile față de emitent ale oricăreia dintre persoanele menționate la punctul 4.1 și interesele sale private și alte obligații. În cazul în care nu există astfel de conflicte de interese, trebuie făcută o declarație în acest sens.</i> <i>Informații privind orice înțelegere sau acord cu acționarii principali, clienții, furnizorii sau alte persoane, în temeiul cărora oricare dintre persoanele menționate la punctul 4.1 a fost aleasă ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau membru al conducerii superioare.</i> <i>Detalii privind orice restricție acceptată de persoanele menționate la punctul 4.1. privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a valorilor mobiliare ale emitentului deținute de acestea.</i> Nu s-au identificat situații de conflict de interese, nici înțelegeri, acord cu acționarii principali, furnizori sau alte persoane în temeiul cărora persoana menționată la punctul 4.1. a fost aleasă ca Administrator Unic, în afara raportului de reprezentare directă dintre Administratorul Unic și acționarul majoritar, Kanata Invest Corporation S.R.L. Nu există restricții acceptate de persoana menționată la punctul 4.1. privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a participărilor lor la capitalul social al emitentului. Prin politici și proceduri interne, în vederea conformării cu prevederile legale în vigoare, dar și a alinierii la principiile de guvernare corporativă, există și se aplică mecanisme de identificare și gestionare a potențialelor conflicte de interese la nivelul administrării și conducerii Emitentului.
6.4 Tranzacții cu părți afiliate	
6.4.1	<i>Dacă Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 nu se aplică emitentului, trebuie prezentate următoarele informații pentru perioada acoperită de informațiile financiare istorice și până la data documentului de înregistrare:</i> <i>(a) natura și cuantumul tuturor tranzacțiilor cu părți afiliate (1) care, luate separat sau în ansamblu, sunt importante pentru emitent. Dacă tranzacțiile cu părți afiliate nu s-au desfășurat în condițiile pieței, se explică motivele. În cazul împrumuturilor în curs, inclusiv al garanțiilor de orice tip, se indică cuantumul soldului de rambursat;</i> <i>(b) cuantumul sau procentajul reprezentat de tranzacțiile încheiate cu părți afiliate din cifra de afaceri a emitentului.</i>

2023

Parte afiliata	Natura tranzacției	Rulaj debitor	Rulaj creditor	Sold final	Pondere CA	Pondere Total activ
Kanata Invest Corporation S.R.L.-furnizor	achiziție	68.306	70.686	2.380	4,26%	0,51%
Aldani Credit Canada LTD.-client	vânzare	1.637.624	1.637.014	610	98,69%	11,85%

*Sursa: Emitentul***2024**

Parte afiliata	Natura tranzacției	Rulaj debitor	Rulaj creditor	Sold final	Pondere CA	Pondere Total activ
Kanata Invest Corporation S.R.L.-furnizor	achiziție	133.280	135.660	2.380	10,42%	0,81%
Aldani Master Group LTD.-client	vânzare	1.170.721	1.170.621	100	89,87%	7,03%

*Sursa: Emitentul***2025 – 30.06.2025**

Parte afiliata	Natura tranzacției	Rulaj debitor	Rulaj creditor	Sold final	Pondere CA
Kanata Invest Corporation S.R.L.-furnizor	achiziție	93.534	93.534,00	0,00	na
Aldani Master Group LTD.-client	vânzare	605.287	605.287,87	0,00	93,67%

*Sursa: Emitentul***6.5 Capitalul social****6.5.1-6.5.2**

La data Prospectului, capitalul social al Aldani Master Capital S.A. era de 4.743.983,70 lei subscris și vărsat integral în numerar. Împărțit în 47.439.837 acțiuni nominative, ordinare, dematerializate, conferind drepturi egale în Adunarea Generală a Acționarilor, cu valoare nominală de 0,1 lei fiecare.

La data de 01.07.2025 s-a operat majorarea capitalului social prin incorporarea primelor de capital și emiterea de acțiuni cu titlu gratuit, aprobată de hotărârea Adunării Generale Extraordinare întrunită la data de 08.04.2025. Drept urmare, capitalul social al Emitentului s-a majorat de la 37.284.837 acțiuni, cu valoare nominală 0,1 lei/acțiune, la 47.439.837 acțiuni cu valoare nominală 0,1 lei/acțiune.

6.5.3	<i>Numărul și caracteristicile principale ale acțiunilor care nu reprezintă capital, dacă există.</i> Nu este cazul.
6.5.4	<i>Numărul, valoarea contabilă și valoarea nominală a acțiunilor emitentului deținute de emitent sau în numele emitentului ori de către filialele acestuia.</i> Nu este cazul.
6.5.5	<i>Cuantumul valorilor mobiliare convertibile, preschimbabile sau însoțite de bonuri de subscriere, cu indicarea condițiilor și a procedurilor de conversie, schimb sau subscriere.</i> Nu este cazul.
6.5.6	<i>Informații despre orice drept de achiziție și/sau obligație aferent(ă) capitalului autorizat, dar neemis, sau despre orice angajament de majorare a capitalului social, precum și condițiile acestora.</i> Nu este cazul.
6.5.7	<i>Informații privind capitalul social al oricărui membru al grupului care face obiectul unei opțiuni sau al unui acord condiționat sau necondiționat care prevede acordarea unor opțiuni asupra capitalului și detalii privind opțiunile respective, inclusiv identitatea persoanelor la care se referă.</i> Nu este cazul.

6.6 Actul constitutiv și statutul

6.6.1	<i>O scurtă descriere a oricărei prevederi din actul constitutiv care ar putea avea ca efect amânarea, suspendarea sau împiedicarea schimbării controlului asupra emitentului.</i> Nu este cazul.
--------------	--



6.7 Contracte importante

6.7.1	<i>Rezumatul oricărui contract important (altele decât cele încheiate în cadrul normal al activității) încheiat de către emitent sau orice alt membru al grupului, în cursul anului imediat anterior publicării documentului de înregistrare.</i> Nu este cazul.
--------------	---

SECȚIUNEA 7: DOCUMENTELE DISPONIBILE

7.1	<i>O declarație prin care se confirmă faptul că, în perioada de valabilitate a Prospectului, pot fi consultate, după caz, următoarele documente:</i> <i>(a) actul constitutiv și statutul actualizate ale emitentului;</i> <i>(b) toate rapoartele, corespondența și alte documente, evaluările și declarațiile făcute de un expert la solicitarea Emitentului, din care anumite părți sunt incluse sau menționate în documentul de înregistrare.</i> <i>Indicarea site-ului pe care pot fi consultate documentele.</i> În perioada de valabilitate a Prospectului, pe site-ul Intermediarului pot fi consultate Actul constitutiv, Prospectul, precum și toate documentele relevante acestei operațiuni. Formularele de Subscriere și Formularul de Retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere a valorilor mobiliare oferite, decizia de aprobare a Prospectului de către ASF precum și Prospectul în integralitatea sa vor fi disponibile în format electronic și pe site-ul BVB, https://www.bvb.ro și al Intermediarului, (https://www.goldring.ro/consultanta/) și, de asemenea, în format fizic, la sediul social al Emitentului sau Intermediarului, unde
------------	--

pot fi consultate zilnic pe întreaga perioadă de derulare a operațiunii obiect al prezentului Prospect, în intervalul orar 10:00 - 14:00. Pentru consultarea documentelor aferente operațiunii pe suport de hârtie, persoanele interesate sunt solicitate să își programeze vizita prin email, la adresa aldanimastercapital@gmail.com sau telefonic, la numărul de telefon 0751.298.778 pentru accesul la documentele operațiunii în format fizic la sediul Emitentului și, respectiv, prin email, la adresa goldring@goldring.ro sau telefonic, la numărul de telefon 0754310705, la sediul Intermediarului.

PARTEA A II-A. INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE OBIECT AL OFERTEI (CF. ANEXEI NR. 26 DIN REGULAMENTUL DELEGAT UE NR. 980/2018 CU MODIFICĂRILE ȘI COMPLETĂRILE ULTERIOARE)

SECȚIUNEA 1. SCOP, PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE

Punctul 1.1. Persoane responsabile	Emitentul: ALDANI MASTER CAPITAL S.A., cu sediul în Cluj-Napoca, Str. Brașov, nr.40, parter, CLUJ, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J2021005569127, cod unic de identificare fiscală RO 1467544, telefon 0751.298.778, adresa de e-mail aldanimastercapital@gmail.com. Intermediarul: SSIF Goldring S.A., cu sediul în Târgu Mureș, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mureș, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J26- 440/19.04.1998, cod unic de identificare fiscală RO 10674295, autorizată de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. arstat: 372/29.05.2006, înscrisă în Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 195 / 0365 455 254, adresa de e-mail goldring@goldring.ro, website www.goldring.ro. Persoanele responsabile pentru informațiile cuprinse în prezentul Prospect: - din partea Emitentului: dl. Daniel Almășan – reprezentant legal al Administratorului Unic, Kanata Invest Corporation SRL; - din partea Intermediarului: dl. Virgil Zahan – Director General.
Punctul 1.2. Declarații ale persoanelor responsabile	Reprezentantul Emitentului declară că, după cunoștința sa și ca urmare a verificărilor rezonabile, prezentul Prospect oferă informații conforme cu realitatea și nu prezintă omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia. Reprezentantul Intermediarului declară că, după cunoștința sa și ca urmare a verificărilor rezonabile, prezentul Prospect oferă informații conforme cu realitatea și nu prezintă omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.
Punctul 1.3 Declarații, rapoarte atribuite experților	Nu este cazul.
Punctul 1.4. Informații de la o terță parte	<i>In cazul in care informatiile provin de la o terța parte, se furnizeaza o confirmare privind caracterul acurat si complet al acestora, precum si sursa acestora.</i> Nu este cazul, Prospectul nu conține declarații atribuite unei terțe părți.

Punctul 1.5. Declarație	Partea a II-a a Prospectului conținând informații privind valorile mobiliare ale Ofertei face parte din Prospectul care a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129, prin decizia nr. ___/_____. Aprobarea ASF se referă exclusiv la îndeplinirea standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul mai sus amintit și nu trebuie considerată drept o aprobare a calității valorilor mobiliare obiect al Prospectului. În vederea luării unei decizii investitoriale bine fundamentate, investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în valorile mobiliare oferite conform Prospectului le este adecvată. Informațiile privind valorile mobiliare prezentate în cele ce urmează fac parte integrantă din Prospect, în conformitate cu art. 15 din Regulamentul (UE) 2017/1129.
Punctul 1.6. Interesele persoanelor implicate în oferta	Emitentul nu are cunoștință de interese particulare ale unor terțe persoane fizice sau juridice, în afara intereselor acționarilor creditori pentru conversia creanțelor lor împotriva Societății în capital social, care converg cu interesele Societății. Emitentul nu are cunoștință de existența unor conflicte de interese care ar putea influența semnificativ oferta.
Punctul 1.7. Motivele ofertei, utilizarea fondurilor obținute și cheltuielile aferente emisiunii / ofertei	Motivele Ofertei: Așa cum precizează și hotărârea AGEA nr. 2/08.04.2025 de aprobare a operațiunii, majorarea capitalului social are drept scop capitalizarea companiei pentru a susține finanțarea strategiei de dezvoltare, asigurând astfel resursele necesare implementării planurilor de creștere și consolidare a poziției pe piață. Valoarea netă estimată a veniturilor obținute: 4.743.987,3 lei în cazul în care toate acțiunile nou emise și oferite vor fi subscrise. Utilizarea fondurilor: Maniera efectivă de alocare a sumelor atrase prin majorare va fi determinată în funcție de cuantumul sumelor atrase prin majorare și având în vedere considerente de prioritate, oportunitate și eficiență economică. În ipoteza în care toate acțiunile oferite se subscriu și Societatea va atrage finanțare în valoare de 4.743.987,3 lei, o componentă principală a utilizării capitalului atras vizează dezvoltarea activității imobiliare a Societății. În acest sens, strategia presupune achiziționarea de apartamente vechi situate în zone de top din municipiul Cluj-Napoca, care vor fi ulterior renovate la standarde ridicate. După finalizarea procesului de renovare, aceste apartamente vor fi revândute, urmărindu-se obținerea unei marje investiționale atractive. Dacă sumele atrase în operațiunea de majorare a capitalului social cu aport în numerar nu vor fi suficiente pentru realizarea proiectelor, conducerea Societății preconizează că acestea vor fi suplimentate din fonduri proprii.
	CHELTUIELILE AFERENTE EMISIUNII / OFERTEI Valoarea totală a fondurilor care pot fi obținute în cazul subscrierii în totalitate a acțiunilor nou emise în baza exercitării drepturilor de preferință este de 4.743.987,3 lei. Cheltuielile aferente Ofertei și care vor fi suportate în totalitate de către Societate, din alte fonduri decât cele atrase în Ofertă, sunt: 1. Tariful datorat Intermediarului Ofertei, în conformitate cu contractul între părți;



	2. Cota perceputa de ASF calculată ca procent de 0,1% din valoarea sumelor efectiv subscrise în mod valid în ofertă; 3. Taxa ASF de eliberare a certificatului de valori mobiliare pentru acțiunile nou-emise (cf. Anexa 3 – 2.17 / Regulamentul ASF nr. 16/2014 privind veniturile Autorității) – 500 lei; 4. Taxe Registrul Comerțului de înregistrare a majorării de capital social estimate la 1.500 lei; 5. Taxe aferente derulării operațiunii de majorare prin sistemul BVB și al Depozitarului Central, estimate la 1.000 lei; 6. Alte cheltuieli incidente operațiunii – estimate la 1.000 lei. Cheltuielile prezentate anterior sunt estimative.
Punctul 1.8	Informații suplimentare
Punctul 1.8.1 Consilieri	<i>Daca in Prospect sunt mentionati consilieri care au legatura cu emisiunea, o declaratie precizand calitatea in care au actionat acestia.</i> Nu este cazul.
Punctul 1.8.2 Informații verificate sau examinate de catre auditori	<i>Se apreciaza ce alte informatii din Prospect au fost verificate sau examinate de catre auditori si daca acestia au elaborat un raport. Se prezinta raportul in intregime sau, cu aprobarea autoritatii competente, un rezumat al acestuia.</i> Informațiile financiare istorice aferente exercițiilor încheiate la 31.12.2023 și 31.12.2024 au fost auditate, concluziile rapoartelor auditorilor fiind prezentate la punctul 5.3., Secțiunea 5, partea I a prezentului Prospect.

SECȚIUNEA 2: DECLARAȚIA PRIVIND CAPITALUL CIRCULANT ȘI DECLARAȚIA PRIVIND CAPITALIZAREA ȘI NIVELUL DE ÎNDATORARE

Punctul 2.1 Declarație privind capitalul circulant	Persoana responsabilă din partea emitentului declară fără rezerve că, în opinia sa, Emitentul dispune de capital circulant suficient pentru o perioadă de cel puțin 12 luni, având acces la numerar și alte resurse lichide disponibile pentru acoperirea datoriilor la scadență. Capitalul circulant la 31.12.2024, calculat ca diferență dintre valoarea activelor curente și cea a datoriilor cu termen cu termen de exigibilitate sub 1 an este în valoare de 15,75 milioane lei. Capitalul circulant la 30.06.2025 este de 15,71 milioane lei. Veniturile obținute din ofertă nu au fost incluse în calculul capitalului circulant.
Punctul 2.2 Capitalizare și nivel de îndatorare	Nu se aplică. Informație furnizată numai de emitenții de titluri de capital cu o capitalizare bursieră de peste 200 000 000 EUR.

SECȚIUNEA 3: FACTORII DE RISC

Punctul 3.1. Factori de risc	Fiecare dintre riscurile privind Emitentul – așa cum au fost acestea identificate și descrise la Secțiunea 3 în Partea I a prezentului Prospect – odată materializat, poate influența, într-o măsură greu de cuantificat, prețul și lichiditatea acțiunilor ALDANI MASTER CAPITAL S.A. pe piața de capital. 3.1.1 Riscurile asociate cu o investiție directă în acțiuni, ca de altfel și randamentul așteptat asociat acestei investiții sunt, în principiu, superioare celor aferente depozitului bancar sau investiției în alte instrumente financiare precum
-------------------------------------	--

obligațiuni de stat, participații la fonduri de investiții sau chiar obligațiuni corporative. Volatilitatea și evoluția puțin predictibilă a lichidității și prețului acțiunilor, alături de riscul pierderii investiției în cazul falimentului Emitentului nu recomandă investiția în acțiuni acelor investitori cu un nivel scăzut de toleranță față de risc.

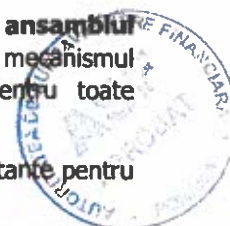
De asemenea, acest produs nu este considerat corespunzător acelor investitori care:

- doresc protecția integrală a capitalului și/sau certitudinea rambursării sumelor investite;
- au o toleranță scăzută la risc, nefiindu-le potrivite investițiile bursiere;
- necesită în mod obiectiv existența unei garanții de stat sau investiții în active fără risc.

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

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

Impactul acestui risc are caracter general, generând efecte echidistante pentru toate sectoarele și domeniile de activitate.



SECȚIUNEA 4: TERMENII ȘI CONDIȚIILE VALORILOR MOBILIARE

Punctul 4.1.1. Caracteristicile valorilor mobiliare obiect al ofertei

Oferta are ca obiect un număr de 47.439.873 acțiuni nominative, ordinare, indivizibile, dematerializate, de valoare egală, cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune, emise de ALDANI MASTER CAPITAL S.A., în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 2/08.04.2025 de majorare a capitalului social prin aport în numerar.

Codul ISIN al acțiunilor Emitentului este: ROAGQRACNOR5

Punctul 4.1.2. Legislația în temeiul căreia au fost create valorile mobiliare

Legislația în temeiul căreia au fost create valorile mobiliare

- Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea 31/1990 a societăților, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare;
- Regulamentul UE nr. 1129/2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările și completările ulterioare;

	Regulamentul delegat (UE) 979/2019 și 980/2019 de completare a Regulamentului (UE) 1129 /2017, cu modificările și completările ulterioare.
Punctul 4.1.3 Forma valorilor mobiliare	Valorile mobiliare nou emise oferite în baza prospectului și admise ulterior la tranzacționare sunt acțiuni nominative, ordinare, indivizibile, emise în formă dematerializată și au o valoare nominală egală de 0,10 lei fiecare. În baza contractului de registru încheiat între Emitent și Depozitarul Central S.A., efectuarea înregistrărilor necesare asupra Registrului Acționarilor sunt în sarcina Depozitarului Central S.A., cu sediul în București, Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, Clădirea America House, Aripa de Est, etaj 1, sector1.
Punctul 4.1.4. Moneda emisiunii de valori mobiliare	Acțiunile nou emise și oferite sunt denumite în lei.
Punctul 4.1.5. Drepturile asociate valorilor mobiliare	<i>O descriere a drepturilor asociate valorilor mobiliare, inclusiv a oricărei restricții care le este aplicabilă, și a modalităților de exercitare a drepturilor în cauză:</i> <i>(a) dreptul la dividende:</i> <i>(i) data (datele) fixă (fixe) la care ia naștere acest drept;</i> <i>(ii) termenul de prescriere și persoana în favoarea căreia intervine prescrierea;</i> <i>(iii) restricțiile aplicabile dividendelor și procedurile aplicabile deținătorilor de titluri nerezidenți;</i> <i>(iv) rata sau modul de calcul al dividendelor, frecvența și natura cumulativă sau necumulativă a plăților;</i> <i>(b) drepturile de vot;</i> <i>(c) drepturile preferențiale de subscriere a unor valori mobiliare din aceeași categorie;</i> <i>(d) dreptul de participare la profiturile emitentului;</i> <i>(e) dreptul de participare la excedent în cazul lichidării;</i> <i>(f) clauzele de răscumpărare;</i> <i>(g) clauzele de conversie.</i> 1. Dreptul la dividende Fiecare acțiune nou-emisă subscrisă și plătită de acționari conferă acestora aceleași drepturi cu cele ale acțiunilor deja existente ale Emitentului: dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor Societății, dreptul de a alege organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului în condițiile legii și ale Actului Constitutiv, dreptul de preferință în cadrul unei majorări de capital social ulterioare, dreptul la informare, drepturi derivate din lichidarea Emitentului – respectiv dreptul de participare la excedent în cazul lichidării, precum și orice alte drepturi prevăzute de Actul Constitutiv și de prevederile legale în vigoare. Dreptul la dividende aparține acționarilor care sunt înscrși în Registrul Acționarilor Emitentului la Data de Înregistrare stabilită prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Emitentului care decide distribuirea de dividende din profitul net realizat de către Societate. Întrucât începând cu ex-date (data anterioară datei de înregistrare), instrumentele financiare se tranzacționează fără dreptul la dividend, acesta ia naștere la data ex-date, care este în mod expres precizată în textul hotărârii AGOA.



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

În cazul dividendelor plătite unei persoane fizice nerezidente, se va solicita certificat de rezidență fiscală. Dacă un contribuabil este rezident al unei țări cu care România a încheiat o convenție pentru evitarea dublei impuneri, cota de impozit care se aplică venitului impozabil obținut de către acel contribuabil din România nu poate depăși cota de impozit prevăzută în convenția care se aplică asupra acelui venit. În situația în care sunt cote diferite de impozitare în legislația internă sau în convențiile de evitare a dublei impuneri, se aplică cotele de impozitare mai favorabile.

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

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

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

2. Drepturile de vot;

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

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

3. Drepturile preferențiale de subscriere a unor valori mobiliare din aceeași categorie;

Conform Legii Societăților, majorarea capitalului social se poate face prin emisiunea de acțiuni noi sau prin majorarea valorii nominale a acțiunilor existente, în schimbul unor aporturi în numerar și/sau în natură ale acționarilor. De asemenea, acțiunile noi pot fi emise prin încorporarea rezervelor disponibile, cu excepția rezervelor legale, precum și a beneficiilor sau a primelor de

emisiune, ori prin compensarea unor creanțe certe și exigibile asupra Emitentului cu acțiuni ale acestuia. Capitalul social nu poate fi majorat și nu se pot emite noi acțiuni până când acțiunile subscrise într-o emisiune anterioară nu sunt complet plătite.

Acțiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere în primul rând acționarilor existenți, proporțional cu numărul de acțiuni deținute. Potrivit art. 85¹ alin (1) din Legea 24/2014 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare, modificată prin Legea nr. 11/2025, perioada pentru exercitarea dreptului de preferință este de cel puțin 14 zile calendaristice, dar nu mai mică de 10 zile lucrătoare de la data stabilită în prospectul aprobat de către ASF, dată ulterioară datei de înregistrare și datei de publicare a hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor sau a Consiliului de Administrație/Administratorului Unic în Monitorul Oficial al României.

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

- deținătorilor de drepturi de preferință, aparținând acționarilor existenți la data de înregistrare care nu și le-au înstrăinat în perioada de tranzacționare a acestora și care le-au dobândit în perioada de tranzacționare a acestora, dacă este cazul;
- publicului, în condițiile în care acțiunile noi nu au fost subscrise în totalitate în decursul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, dacă Emitentul nu decide în AGEA anularea acestora.

Numărul drepturilor de preferință emise este egal cu numărul de acțiuni înregistrate în registrul emitentului la data de înregistrare. Hotărârea AGEA de majorare a capitalului social precizează inclusiv numărul drepturilor de preferință necesare pentru subscrierea unei acțiuni nou-emise, prețul de subscriere sau modalitatea de determinare a prețului de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință și perioada în care va avea loc subscrierea, prețul/modalitatea de determinare a prețului la care se oferă public acțiunile noi ulterior subscrierii în baza drepturilor de preferință, dacă este cazul. Operațiunea de majorare a capitalului social efectuată cu încălcarea prevederilor Legii Societăților privind exercitarea dreptului de preferință este anulabilă.



4. Dreptul de participare la profiturile emitentului;

AGEA poate decide asupra repartizării profitului net cu destinația de alocare de acțiuni cu titlu gratuit acționarilor existenți. Distribuirea acțiunilor cu titlu gratuit se va face proporțional cu numărul de acțiuni deținute. Acest drept la alocarea de acțiuni cu titlu gratuit revine acționarului în ipoteza majorărilor de capital social prin incorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune.

5. Dreptul de participare la excedent în cazul lichidării;

Acest drept poate fi valorificat de către acționari în cazul încetării existenței Emitentului, având dreptul să primească partea ce li se cuvine în urma lichidării. În situația în care lichiditățile obținute în urma lichidării activului depășesc valoarea cumulată a datoriilor, acționarii Emitentului au dreptul la repartizarea activului social net proporțional cu cota de participare a fiecăruia la capitalul social vărsat.

6. Clauzele de răscumpărare;

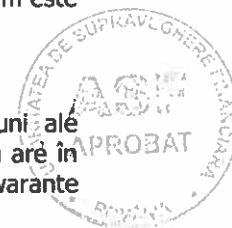
Acționarii se pot retrage din Societate, în cazuri strict determinate, în condițiile prevăzute de Legea Societăților și Legea 24/2017. Acționarii Emitentului care nu sunt de acord cu hotărârile luate de Adunarea Generală a Acționarilor, au

dreptul să se retragă din Societate în anumite condiții. Astfel, Legea Societăților prin art. 134 coroborată cu Legea nr. 24/2017, modificată și completată prin Legea nr. 11/2025 prin art. 92 prevăd dreptul acționarilor de a se retrage din Societate și de a solicita răscumpărarea Acțiunilor atunci când aceștia nu au votat în favoarea unei hotărâri luate cu privire la: (i) mutarea sediului social în străinătate; (ii) schimbarea formei juridice a societății; (iii) fuziunea sau divizarea societății, cu excepția unei fuziuni prin absorbție în cadrul căreia acțiunile societății absorbante sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și acestea sunt menținute la tranzacționare pe piața reglementată și după fuziune.

Acționarii beneficiază de clauzele de răscumpărare prevăzute în art. 44 și 45 din Legea 24/2017 republicată. Potrivit acestora, în urma derulării unei oferte publice de cumpărare adresate tuturor deținătorilor și pentru toate deținerile acestora, în care ofertantul achiziționează sau ajunge să dețină un număr de acțiuni potrivit cu pragurile minim stabilite de lege, acționarii minoritari vor vinde ofertantului, la cererea acestuia, propriile acțiuni, respectiv vor putea solicita ofertantului răscumpărarea propriilor acțiuni, la un preț echitabil, așa cum este acesta definit prin lege.

7. Clauzele de conversie

Emitentul declară că nu există valori mobiliare convertibile în acțiuni ale Emitentului. Emitentul nu deține acțiuni emise de acesta. Emitentul nu are în circulație valori mobiliare convertibile, de schimb sau care au atașate warante cu indicarea procedurilor de conversie, schimb sau subscriere în acțiuni.



Punctul 4.1.6 O declarație privind hotărârile, autorizațiile și aprobările în temeiul cărora au fost emise valorile mobiliare	Operațiunea de majorare de capital social obiect al prezentului Prospect a fost aprobată de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Emitentului nr. 2, întrunită statutar și legal la data de 08.04.2025, publicată în Monitorul Oficial partea a IV-a, nr. 2908/24.06.2025. Emitentul a îndeplinit obligațiile legale de publicare privind convocatorul și Hotărârea AGEA. Oferta publică a acțiunilor nou emise se va derula în baza prezentului Prospect care a fost aprobat prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. <u>424/25.09.2025</u>
Punctul 4.1.7 Data emisiunii	Acțiunile Noi subscrise în cadrul operațiunii de majorare a capitalului social se consideră emise după publicarea, pe pagina BVB destinată Emitentului, a anunțului Depozitarului Central, referitor la procesarea evenimentului corporativ, începerea tranzacționării putându-se realiza independent de emiterea certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare de către A.S.F. După confirmarea Depozitarului Central cu privire la finalizarea procesării evenimentului corporativ, Emitentul va înregistra acțiunile nou emise și la celelalte instituții ale pieței de capital relevante (ASF, ONRC).
Punctul 4.1.8 Restricții impuse asupra transferabilității valorilor mobiliare	Nu există restricții privind libera transferabilitate a acțiunilor oferite spre subscriere în baza prezentului Prospect.
Punctul 4.1.9 Informații privind tratamentul fiscal	<i>Un avertisment conform căruia legislația fiscală a statului membru al investitorului și cea a țării de înregistrare a emitentului ar putea avea un impact asupra venitului obținut din valorile mobiliare.</i>

	Informații privind tratamentul fiscal al valorilor mobiliare în cazul în care investiția propusă atrage un regim fiscal specific tipului de investiție respectiv. Investiția propusă nu atrage un tratament fiscal diferit altul decât cel impus de Codul Fiscal. Se recomandă potențialilor investitori ca înainte de a decide asupra oportunității achiziționării Acțiunilor să-și consulte proprii consultanți financiari și/sau fiscali cu privire la reglementările fiscale specifice fiecăruia dintre ei, inclusiv incidenta tratatelor de evitare a dublei impunerii, precum și cu privire la potențiale modificări ale legislației fiscale. Potrivit legislației fiscale din România, respectiv prevederilor Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal actualizată, art. 94, veniturile din dividende precum și câștigurile din transferul titlurilor de valoare se includ în categoria veniturilor din investiții și se supun reglementărilor fiscale privind impozitul pe venit.
Punctul 4.1.10	<i>Dacă aceste persoane sunt diferite de emitent, identitatea și datele de contact ale ofertantului valorilor mobiliare și/sau ale persoanei care solicită admiterea la tranzacționare, inclusiv identificatorul entității juridice (LEI) în cazul în care ofertantul are personalitate juridică.</i> Nu este cazul. Ofertantul valorilor mobiliare nu este diferit de Emitent.
Punctul 4.1.11	<i>(a) O declarație cu privire la existența oricărui act legislativ național sau a oricărei reglementări naționale privind achizițiile aplicabil(ă) emitentului și posibilitatea aplicării unor măsuri de împiedicare, dacă există;</i> Nu este cazul. <i>(b) o scurtă descriere a drepturilor și obligațiilor acționarilor în cazul unei oferte publice de cumpărare obligatorii și/sau a reglementărilor privind retragerea obligatorie sau răscumpărarea obligatorie;</i> În ceea ce privește posibile oferte publice de cumpărare obligatorii, nu este cazul. Emitentul este listat pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare. Potrivit legislației în vigoare, prevederile referitoare la ofertele publice obligatorii sunt aplicabile doar pentru piața reglementată. În privința reglementărilor privind retragerea obligatorie sau răscumpărarea obligatorie, principalele aspecte se găsesc sintetizate la secțiunea 4.1.5, punctul 6. <i>(c) indicarea ofertelor publice de cumpărare făcute de terți asupra capitalului emitentului în cursul exercițiului financiar precedent sau al exercițiului financiar în curs. Trebuie indicate, de asemenea, prețul sau condițiile de schimb și rezultatul acestor oferte.</i> Nu au fost efectuate oferte publice de cumpărare de către terți asupra capitalului emitentului în cursul exercițiului financiar precedent sau al exercițiului financiar în curs.
Punctul 4.1.12	<i>Dacă este cazul, impactul potențial asupra investiției în cazul rezoluției în temeiul Directivei 2014/59/UE.</i> Nu este cazul.
Punctul 4.2	<i>În cazul emiterii de acțiuni cu warante, informațiile menționate la articolul 20 alineatul (2).</i> Nu este cazul.



SECȚIUNEA 5: DETALII PRIVIND OFERTA/ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE

5.1.1 Condițiile care reglementează oferta	Oferta este inițiată și derulată cu respectarea condițiilor, specificațiilor și cerințelor: • Hotărârii AGEA nr. 2/08.04.2025; • Legii nr. 24/2017 privind emitenții de titluri financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare; • Legii societăților nr. 31/1990 republicata, cu modificările și completările ulterioare, • Regulamentului ASF nr. 5 /2018 privind emitenții de titluri 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 (Anexele 23, 24, 26) și Regulamentul delegat (UE) 2019/980 privind normele de elaborare a rezumatului și conținutului Prospectului.
5.1.2 Cuantumul total al emisiunii	<i>Cuantumul total al emisiunii/ofertei, făcând distincție între valorile mobiliare oferite spre vânzare și valorile mobiliare oferite spre subscriere.</i> Numărul de acțiuni nou emise va fi integral oferit spre subscriere deținătorilor de drepturi de preferință, în cadrul Ofertei publice. Valoarea totală a emisiunii este de 4.743.987,3 lei, în ipoteza în care toate acțiunile puse în vânzare se vor subscrie. Emisiunea are ca obiect un număr total de 47.439.873 acțiuni noi nominative, ordinare, dematerializate, fiecare având o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune. În cazul subscrierii integrale a ofertei, valoarea cu care se va majora capitalul social al Emitentului este de 4.743.987,3 lei, de la 4.743.983,70 la 9.487.971, lei.
5.1.3 Durata de valabilitate a ofertei	<i>Durata de valabilitate a ofertei, inclusiv orice modificare posibilă, și o descriere a procedurii de subscriere.</i> Cele 47.439.873 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală oferite în cadrul Ofertei se vor putea subscrie într-o singură etapă, în cadrul operațiunii de majorare a capitalului social. Operațiunea de majorare de capital social presupune subscrierea în baza exercitării drepturilor de preferință alocate tuturor acționarilor înscrși în Registrul Acționarilor la data de înregistrare, 15.07.2025. La data plății drepturilor de preferință, respectiv 16.07.2025, fiecărui acționar i-a fost alocat câte un drept de preferință pentru fiecare acțiune deținută la data de înregistrare. Rata de subscriere în Oferta aferentă subscrierii în baza exercitării drepturilor de preferință este de 1,0000007589. Prin urmare, un acționar înregistrat la data de înregistrare aferentă majorării de capital social poate achiziționa un număr de acțiuni egal cu numărul drepturilor de preferință deținute înmulțit cu rata de subscriere. În cazul în care din calculul matematic numărul maxim de acțiuni care poate fi scris în cadrul dreptului de preferință nu este un număr natural,



numărul maxim de acțiuni care poate fi efectiv subscris va fi rotunjit în minus la numărul natural imediat inferior.

Potrivit cu prevederile hotărârii AGEA nr. 2/08.04.2025, drepturile de preferință nu sunt tranzacționabile.

Perioada de ofertă, în care se vor putea subscrie acțiunile nou emise în baza exercitării drepturilor de preferință, este de 31 zile calendaristice, începând cu prima Zi Lucrătoare după data de publicare a Prospectului, respectiv, de la data de 29.09.2025 până la data de 29.10.2025 inclusiv, între orele 9:30 și 17:30 ale fiecărei Zile Lucrătoare, cu excepția ultimei Zile Lucrătoare, când perioada de subscriere se încheie la ora 13:00. Perioada de Ofertă nu poate fi prelungită.

Acțiunile nou-emise rămase nesubscrise la finalul perioadei de exercitare a drepturilor de preferință vor fi anulate prin decizia Administratorului Unic prin care se constată și rezultatele majorării capitalului social și se aprobă modificarea Actului Constitutiv în consecință.

Semnarea Formulelor de Subscriere, respectiv transmiterea de ordine de subscriere reprezintă acceptarea necondiționată a termenilor și condițiilor Ofertei așa cum se regăsesc în Prospect și în Formulele de Subscriere în integralitatea lor. Prin subscrierea în Ofertă, fiecare investitor garantează față de Emitent și Intermediar / Participant că este un investitor care poate achiziționa în mod legal acțiunile oferite în jurisdicția sa de reședință, fără restricții sau limitări. Nicio subscriere efectuată cu încălcarea prevederilor Prospectului sau a legii aplicabile nu va fi valabilă și va fi anulată.

Intermediarul ofertei sau Participantii prin care se realizează subscrierea au dreptul să solicite orice documente suplimentare în scopul îndeplinirii obligațiilor de respectare a regulilor de „cunoaștere a clientelei” conform normelor și procedurilor interne de identificare a clienților.

Comisioanele de intermediere aferente subscrierilor sunt stabilite de fiecare Participant în parte. Emitentul și Intermediarul Ofertei nu percep subscriitorilor comision de subscriere în Ofertă.

Procedura de subscriere

Subscrierea în cadrul ofertei de acțiuni nou emise aferente operațiunii de majorare a capitalului social al ALDANI MASTER CAPITAL S.A. se realizează astfel:

(1) Investitorii care dețin drepturile de preferință în Secțiunea I a Depozitarului Central și nu într-un cont de tranzacționare deschis la un Participant / Intermediar (societate de servicii de investiții financiare / broker) pot subscrie în ofertă numai prin intermediul SSIF GOLDRING S.A., din Târgu-Mureș, str. Tudor Vladimirescu, nr 56A, tel/fax. 0265 269 195/0365 455 254, către care vor transmite și depune Formularul de Subscriere (i) în format fizic - prin curier, scrisoare recomandată sau personal la adresa sediului social, **completat, semnat olografic de către investitor și în două exemplare originale**, respectiv (ii) prin email, la adresa subscrieri@goldring.ro completat și semnat cu semnătură electronică extinsă încorporată conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică. Indiferent de modalitatea de transmitere a documentelor, vor fi luate în considerare doar Formulele de Subscriere însoțite de dovada plății și documentele menționate în prezentul Prospect, care sunt înregistrate de către Intermediar până în ultima zi a perioadei de subscriere, ora 13:00. Intermediarul va confirma, printr-un email de confirmare, primirea Formulelor de Subscriere semnate electronic și trimise prin e-mail. Plata acțiunilor subscrise se face în contul Emitentului deschis la Banca Transilvania, cod IBAN RO078TRLRONCRT0625815401.

(2) Investitorii care dețin drepturile de preferință în Secțiunea a II-a a Depozitarului Central, respectiv **în conturi de investiții deschise la un Participant / Intermediar** (societatea de servicii de investiții financiare / broker) vor putea subscrie în ofertă numai prin intermediarul autorizat de către ASF la care aceștia dețin acțiuni, în fiecare zi lucrătoare din perioada de subscriere, între orele 9.30 și 17.30, cu excepția ultimei Zile Lucrătoare, când perioada de subscriere se încheie la ora 13:00.

Efectuarea și acceptarea acestor subscrieri se va realiza cu respectarea prevederilor prezentului prospect și cu reglementările interne intermediarului aplicabile preluării, validării și transmiterii spre executare a subscrierilor primite, precum și cu cele referitoare la gestionarea decontării în sistemul Depozitarului Central al instrucțiunilor de subscriere. De asemenea, plata acțiunilor subscrise se face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central și politicile Intermediarului prin care investitorul participă la Ofertă. Fiecare Participant va fi singur responsabil pentru respectarea prevederilor prezentului Prospect, inclusiv pentru validarea subscrierilor și decontarea tranzacțiilor realizate în urma acceptării subscrierilor.

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

Acțiunile Oferite vor putea fi subscrise proporțional cu numărul de drepturi de preferință deținute, rata de subscriere fiind de „1,0000007589”. Numărul maxim care poate fi subscris de un investitor se calculează prin înmulțirea numărului de drepturi de preferință deținute cu rata de subscriere. În cazul în care din calculul matematic numărul maxim de acțiuni care poate fi subscris în cadrul dreptului de preferință nu este un număr natural, numărul maxim de acțiuni care poate fi efectiv subscris va fi rotunjit în minus la numărul natural imediat inferior.

Numărul maxim de acțiuni care poate fi subscris de un investitor poate fi aflat și prin contactarea Intermediarului la care investitorul are deschis un cont de investiții sau Intermediarul Ofertei în cazul în care investitorul deține drepturile de preferință în Secțiunea I a Depozitarului Central.

Orice persoană fizică sau juridică, rezidentă sau nerezidentă poate subscrie în Ofertă cu condiția să dețină drepturi de preferință conform celor prezentate anterior. Orice subscriere făcută de către o persoană care nu a avut calitatea de acționar la Data de Înregistrare nu va fi validată, urmând ca suma de bani aferentă subscrierii să fie returnată respectivei persoane.

Documente însoțitoare și elemente de procedură pentru investitorii care subscriu în Ofertă având drepturile de preferință în Secțiunea I a Depozitarului Central:

Subscriitorii cu dețineri în Secțiunea I a Depozitarului Central vor transmite către intermediarul ofertei, Formularul de Subscriere conform prevederilor de mai sus, însoțit de dovada achitării contravalorii acțiunilor noi subscrise sub forma documentului justificativ de plată și, **respectiv, următoarele documente:**

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

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

b. Pentru persoanele fizice care subscriu prin reprezentant:

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

Documentul de identitate – buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru împuternicit persoana fizică rezidentă, sau pașaport pentru împuternicit persoana fizică nerezidentă, respectiv carte de identitate pentru cetățeni ai UE (copie);

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

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

- Documentul de identitate al persoanei care subscrie în numele investitorului precum și al investitorului – buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru împuternicit persoana fizică rezidentă, sau pașaport pentru împuternicit persoana fizică nerezidentă, respectiv carte de identitate pentru cetățeni ai UE (copie);

- Pașaport și/ sau legitimație de ședere (copie) pentru persoana care subscrie în numele investitorului pentru cetățeni străini, respectiv carte de identitate pentru cetățeni UE;

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

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

- Certificatul de înmatriculare eliberat de Registrul Comerțului sau instituție echivalentă (copie)

- Certificat Constatator eliberat de Registrul Comerțului sau instituție echivalentă cu cel mult 30 de zile lucrătoare anterioare datei subscrierii (original, copie și traducere legalizată, dacă este cazul)

- Împuternicire / Mandat în original și copie pentru persoana care semnează Formularul/Formularele de Subscriere, eliberată în condițiile actului constitutiv, sau dovada că acesta este reprezentant legal al persoanei juridice, cu drept de reprezentare individuală (în situația în care societatea este reprezentată colectiv de două sau mai multe persoane și toate se prezintă pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) și traducere legalizată dacă este cazul;

- Document de identitate (buletin, carte de identitate, pașaport pentru cetățeni străini sau carte de identitate provizorie al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice (original și copie).

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

- Document de identificare, i.e. certificat de înmatriculare la Registrul Comerțului (copie) sau echivalent, însoțit de certificatul constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 zile lucrătoare înainte de data subscrierii (sau echivalent) pentru persoana juridică care dorește să efectueze subscrierea (copie și traducere legalizată, dacă este cazul);

- Document de identificare, i.e. certificat de înmatriculare la Registrul Comerțului (copie), însoțit de certificatul constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii pentru persoana juridică care reprezintă interesele persoanei juridice care dorește să efectueze subscrierea (original și copie);

- Mandat/ordin din partea societății care dorește efectuarea subscrierii pentru efectuarea subscrierii (original, copie și traducere legalizată dacă este cazul);

- Împuternicire/Mandat pentru persoana care semnează Formularul/Formularele de Subscriere, eliberat în condițiile actului constitutiv, sau dovada că aceasta este reprezentant legal al societății, cu drept de reprezentare individuală (în situația în care societatea este reprezentată colectiv de două sau mai multe persoane și toate se prezintă pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) (original, copie și traducere legalizată dacă este cazul);

- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru împuternicitul/împuterniciții persoanei juridice care reprezintă interesele persoanei juridice care dorește efectuarea subscrierii (original și copie).

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

- Carte/buletin de identitate (copie), în cazul persoanelor fizice rezidente;

- Pașaport sau carte de identitate pentru cetățeni ai UE/ SEE (copie), în cazul persoanelor fizice nerezidente;

- Mandat de reprezentare (original și copie);

Pentru societatea de administrare investiții:

- Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie);

- Certificat constatator privind situația actuală a persoanei juridice emis de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii

- Procura / mandat în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere acordată conform prevederilor actului constitutiv sau o dovadă că persoana respectivă reprezintă în mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (în cazul în care societatea este reprezentată în mod colectiv de două sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) – în original și orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentantul legal al persoanei juridice;

- Documente de identificare (buletin / carte de identitate / pașaport în cazul cetățenilor străini, Carte de identitate pentru cetățeni ai unui stat membru UE) pentru persoana care subscrie în numele persoanei juridice (copie).

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

Pentru persoana juridică care administrează respectiva entitate:

- Actul / actele prin care entitatea a fost autorizată de Autoritatea de Supraveghere competentă;

- Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie);

- Certificat constatator privind situația actuală a persoanei juridice emis de Registrul Comerțului cu cel mult 30 zile lucrătoare înainte de data subscrierii

- Procura/ mandat în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere, acordată conform prevederilor actului constitutiv sau o dovadă că

persoana respectiva reprezintă în mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (în cazul în care societatea este reprezentată în mod colectiv de doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovada va fi prezentată pentru toate aceste persoane) – în original și orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentantul legal al persoanei juridice;

- Documente de identificare (buletin / carte de identitate / pașaport în cazul cetățenilor străini, Carte de identitate pentru cetățeni ai unui stat membru UE) pentru persoana care subscrie în numele persoanei juridice (copie).

Toate documentele menționate anterior, respectiv Formularul de Subscriere în original completat și semnat olografic sau electronic cu semnătură electronică extinsă încorporată conform prevederilor Legii 455/2001, dovada plății contravalorii acțiunilor subscrise și documentele însoțitoare vor fi transmise fie prin curier, scrisoare recomandată cu confirmare de primire, sau personal la sediul Intermediarului și al agențiilor sale din Cluj Napoca (Str. Samuil Micu nr. 1A ap. 2), Sibiu (str. Nicolaus Olahus nr. 5 corp A, parter), fie prin email la adresa subscrieri@goldring.ro, cu mențiunea pe plic, respectiv la subiectul mesajului, „Pentru majorarea capitalului social al ALDANI MASTER CAPITAL S.A.”. Oricare ar fi metoda de transmitere a acestor documente, pentru validarea subscrierii, acestea trebuie să fie înregistrate la sediul Intermediarului Ofertei doar în Perioada de subscriere menționată în prezentul prospect. Intermediarul Ofertei va verifica formularele de subscriere recepționate și documentația aferentă, și le va valida în conformitate cu termenii și condițiile prezentului Prospect.

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

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

(A) Validarea subscrierilor

Validarea subscrierilor efectuate de investitori care au drepturile de preferință în Secțiunea I a Depozitarului Central se va face de către Intermediarul Ofertei după verificarea documentelor prezentate de investitor, după verificarea existenței drepturilor de preferință precum și a încasării contravalorii acțiunilor subscrise în contul Emitentului. Pentru validarea subscrierilor, lista acționarilor cu dețineri de acțiuni ALDANI MASTER CAPITAL S.A. în Secțiunea I a Depozitarului Central, precum și numărul drepturilor de preferință alocate fiecăruia dintre aceștia va fi comunicată Intermediarului de către Emitent, care o va solicita Depozitarului Central.

Răspunderea pentru calcularea corectă a numărului maxim de acțiuni pe care îl poate subscrie un acționar subscritor cu dețineri în Secțiunea I revine Intermediarului Ofertei. Răspunderea pentru evidența, confirmarea și gestionarea sumelor încasate de către Emitent în Contul Colector, precum și evidența și plata sumelor rezultate din retragerea subscrierilor în condițiile introducerii de suplimente la Prospect revine Emitentului.

Validarea subscrierilor efectuate printr-un Participant (Intermediar) în baza unui contract de servicii de intermediere financiară încheiat cu un investitor subscriitor va fi realizată de respectivul intermediar în condițiile respectării prevederilor legale și ale prezentului Prospect. Subscrierile vor fi validate numai după verificarea deținerilor drepturilor de preferință de către fiecare Investitor, răspunderea pentru calcularea corectă a numărului maxim de acțiuni pe care îl poate subscrie un acționar revenind intermediarului prin care se realizează subscrierea. Fondurile bănești vor fi decontate prin mecanismul de decontare administrat de Depozitarul Central, în cadrul sesiunii zilnice de decontare.

De asemenea, responsabilitatea existenței fondurilor necesare decontării instrucțiunilor de subscriere revine în totalitate Intermediarului prin care s-au realizat subscrierile în cadrul Ofertei.

Responsabilitatea pentru calcularea corectă a numărului maxim de acțiuni noi pe care îl poate subscrie un acționar cu dețineri în Secțiunea III a Depozitarului Central revine Participantului respectiv.

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

Condiții de validare a subscrierilor

Subscrierile pentru acțiunile noi nu vor fi validate dacă procedurile de subscriere prevăzute în prezentul Prospect nu au fost îndeplinite. Subscrierile pentru acțiunile noi care nu au fost validate vor fi anulate, iar investitorii vor fi anunțați cu privire la acest fapt în condițiile prevăzute în contractul de prestări de servicii de investiții/custodie încheiat cu Participantul, respectiv cu Intermediarul Ofertei.

Subscrierile realizate în baza unor documente primite în afara Perioadei de subscriere sau care nu respectă condițiile menționate în prezentul Prospect nu vor fi validate. Emitentul sau Intermediarul nu vor fi ținuti răspunzători dacă, din motive independente de aceștia, Contul colector nu este efectiv creditat cu sumele reprezentând valoarea acțiunilor noi subscrise înainte de ora 13:00 a ultimei zile a Perioadei de subscriere.

Subscrierile din cadrul ofertei sunt irevocabile pe toată Perioada de derulare a ofertei, cu excepția prevăzută la art. 23 (2) din Regulamentul UE nr. 1129/2017, respectiv a introducerii de suplimente la Prospectul de ofertă. În acest caz, investitorul își poate retrage acceptul pentru subscriere în termen de trei zile lucrătoare de la publicarea respectivului supliment, prin depunerea unui Formular de Retragere a Acceptului de subscriere în Ofertă în condițiile prevăzute în prezentul Prospect. Retragerea acceptului pentru subscriere poate fi numai integrală, nu și parțială.

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

În cazul în care un investitor achită o sumă mai mică decât contravaloarea acțiunilor subscrise, atunci subscrierea este considerată validă pentru numărul de acțiuni corespunzător sumei virate. În cazul în care un investitor achită o sumă mai mare decât contravaloarea acțiunilor subscrise, subscrierea va fi considerată validă pentru numărul de acțiuni subscrise, diferența urmând să fie rambursată în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la data de încheiere a perioadei de ofertă în care s-a realizat subscrierea respectivă.

Alte precizări privind termenii, condițiile și derularea Ofertei

Formularul de Subscriere și Formularul de Retragere a Aczeptului de subscriere în Ofertă, Prospectul și decizia ASF de aprobare a Prospectului vor fi disponibile atât electronic, pe pagina de internet a Intermediarului (<https://www.goldring.ro/consultanta/>), a Emitentului (<https://aldanimastercapital.com/relatia-cu-investitorii/>) și a BVB (www.bvb.ro) cât și pe suport de hârtie la sediul Intermediarului Ofertei din Târgu-Mureș, str. Tudor Vladimirescu 56A, Jud. Mureș, cod 540014, precum și la sediul Emitentului.

La finalul Ofertei Publice, acțiunile nou emise rămase nesubscrise vor fi anulate prin decizia Administratorului Unic care va constata rezultatul operațiunii de majorare de capital social, va aproba modificarea capitalului social prin majorarea acestuia cu valoarea acțiunilor efectiv subscrise și va dispune întreprinderea tuturor demersurilor necesare modificării Actului Constitutiv, respectiv înregistrării și publicării acestei modificări. Raportul Emitentului cu privire la rezultatul operațiunii va fi transmis către ASF, BVB și publicat pe paginile de internet ale Emitentului, Intermediarului Ofertei și BVB cu respectarea cerințelor și termenelor prevăzute de legislația în vigoare.

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

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

5.1.4 Revocarea ofertei

Oferta nu poate fi revocată sau suspendată după primirea aprobării de la Autoritatea de Supraveghere Financiară. Potrivit art. 12 din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, ASF poate dispune interzicerea Ofertei în termen de un an de la închiderea ofertei publice prin (a) revocarea aprobării Prospectului, dacă constată că derularea Ofertei se face cu încălcarea prevederilor legale, dacă apreciază că circumstanțele ulterioare deciziei de aprobare determină modificări fundamentale ale elementelor și datelor care au motivat-o și/ sau dacă ofertantul informează ASF că retractează Oferta înainte de lansarea anunțului de ofertă; sau prin (b) anularea aprobării Prospectului, dacă aceasta a fost obținută pe baza unor informații false ori care au indus în eroare.

ASF poate suspenda Oferta în condițiile legii, suspendarea acesteia oprind curgerea perioadei de derulare. În conformitate cu prevederile art. 32, alin (1) lit. d) al Regulamentului UE nr. 1129/2017 privind Prospectul, Autoritatea de Supraveghere Financiară are competența de a suspenda oferta publică timp de cel mult 10 zile lucrătoare consecutive, dacă există motiv întemeiat să suspecteze încălcarea prevederilor regulamentului sus-numit. Potrivit art. 13 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață republicată, la ridicarea sau la încetarea suspendării, derularea ofertei publice va fi reluată.

5.1.5

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

Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile pe toată Perioada de derulare a ofertei, cu excepția prevăzută la art. 23 (2) din Regulamentul UE nr. 1129/2017 a introducerii de suplimente la prospectul de ofertă. În acest caz, investitorul își poate retrage subscrierea în termen de trei Zile Lucrătoare după publicarea respectivului supliment, prin depunerea unui Formular de Retrageră a Acceptului de subscriere în Ofertă în condițiile prevăzute în prezentul Prospect.

Sumele cuvenite Investitorilor ca urmare a invalidării subscrierii și a diferențelor constatate între valoarea Acțiunilor subscrise efectiv în baza Drepturilor de preferință deținute și valoarea plătită în plus de către Investitor vor fi returnate acestora în conformitate cu instrucțiunile din Formularele de subscriere, în termen de 5 Zile Lucrătoare de la data închiderii Ofertei. Sumele cuvenite Investitorilor ca urmare a retragerii acceptului de subscriere în conformitate cu prevederile prezentului Prospect vor fi returnate în termen de 5 Zile Lucrătoare de la data retragerii subscrierii. Contul bancar indicat în Formularul de subscriere pentru rambursarea sumelor cuvenite în condițiile prezentului Prospect va trebui să aparțină investitorului subscriitor.

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

5.1.6

Detalii privind cuantumul minim și/sau maxim al unei subscrieri (exprimat fie în număr de valori mobiliare, fie în valoarea globală a investiției).

Orice acționar înregistrat în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare poate subscrie un număr maxim de acțiuni nou emise egal cu cel mult produsul dintre numărul total de acțiuni deținute la data de înregistrare și rata de subscriere „1,0000007589”. În cazul în care din calculul matematic numărul maxim de acțiuni care poate fi subscris în cadrul dreptului de preferință nu este un număr natural, numărul maxim de acțiuni care poate fi efectiv subscris va fi rotunjit în minus la numărul natural imediat inferior.

În consecință, cuantumul minim al unei subscrieri va fi de 0,1 lei, aferent numărului de acțiuni care poate fi subscris pentru un drept de preferință deținut, respectiv 1 acțiune.

În Ofertă pot fi efectuate subscrieri multiple, cu condiția ca fiecare subscriere să fie însoțită de un singur document doveditor pentru plata acțiunilor subscrise. Nu pot fi cumulate mai multe ordine de plată pentru aceeași subscriere.

5.1.7

Indicarea termenului în care poate fi retrasă o solicitare de subscriere, dacă investitorii sunt autorizați să își retragă subscrierea.

Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile pe toată Perioada de Subscriere, cu excepția prevăzută la art. 23 (2) din Regulamentul UE nr. 1129/2017 a introducerii de suplimente la prospectul de ofertă.

Emitentul este obligat să publice un supliment la Prospect în cazul în care intervine un factor semnificativ, o eroare materială sau inexactitate materială privind informațiile cuprinse în Prospect care ar putea influența evaluarea valorilor mobiliare, cu condiția ca acestea să fi apărut sau să se fi constatat înainte să expire perioada de valabilitate a ofertei.

De asemenea, Emitentul poate modifica termenii prospectului cu respectarea dispozițiilor Regulamentului UE 1129/2017 și a regulamentelor europene emise în legătură cu acesta.

Orice cerere de modificare a prospectului va fi depusă la ASF cu cel puțin 3 Zile Lucrătoare anterioare ultimei zile de derulare a Ofertei. În cazul suplimentelor

referitoare la preț sau la alte elemente ale Prospectului, cu excepția termenului de închidere a Ofertei, ASF este în drept să prelungească perioada de derulare a Ofertei, astfel încât să existe cel puțin două zile lucrătoare de la publicarea suplimentului până la închiderea Ofertei. După aprobarea de către ASF, suplimentul va fi publicat pe pagina de internet a Intermediarului (<https://www.goldring.ro/consultanta/>) și a BVB (www.bvb.ro, simbol ALDANI). În situația publicării unui supliment la Prospect, investitorii care au dreptul de retragere a subscrierii conform prevederilor legale vor fi contactați de intermediarul financiar prin care au subscris până la sfârșitul primei zile lucrătoare care urmează zilei în care este publicat suplimentul.

În caz de supliment / modificare a prospectului, investitorul își poate retrage subscrierea în termen de 3 (trei) Zile Lucrătoare după publicarea respectivului supliment, prin depunerea unui Formular de Retragere a Acceptului de subscriere în Ofertă întocmit în două exemplare originale și împreună cu documentele însoțitoare prevăzute pentru Formularul de Subscriere, la sediul Intermediarului unde a fost depus anterior Formularul de Subscriere, respectiv la adresa de email subscrieri@goldring.ro completat și semnat cu semnătură electronică extinsă incorporată conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică.

Formularul de Retragere a Acceptului de subscriere în Ofertă este disponibil, atât electronic, pe pagina de internet a Intermediarului (<https://www.goldring.ro/consultanta/>) și a BVB (www.bvb.ro) cât și pe suport de hârtie la sediul Intermediarului Ofertei din Târgu Mureș, str. Tudor Vladimirescu 56A, Jud Mureș, cod 540014, și la sediul Emitentului.

5.1.8 Metoda și datele-limită pentru plată, respectiv livrarea valorilor mobiliare

Investitorii cu dețineri în Secțiunea I a Depozitarului Central și nu la un broker, care vor subscrie prin intermediul GOLDRING S.A vor achita acțiunile subscrise cu respectarea procedurilor de subscriere descrise la punctul 5.1.3., în contul Emitentului deschis la Banca Transilvania, cod IBAN RO07BTRLRONCRT0625815401. Dovada achitării prețului acțiunilor subscrise de către un investitor care deține acțiuni ale Emitentului în Secțiunea 1 a Depozitarului Central se face prin documentul justificativ de plată care dovedește că prețul a fost integral transferat prin virament bancar în contul colector deschis de Emitent, care, la rubrica, detalii va conține Codul Numeric Personal / seria pașaportului / codul unic de înregistrare sau echivalent al investitorului și numărul de acțiuni subscrise. **Investitorul trebuie să ia în considerare și să își asume eventualele comisioane de transfer bancar.**

Contul bancar din care se va face transferul sumelor aferente subscrierii trebuie să fie același cu contul bancar menționat în Formularul de subscriere și titularul de cont va fi subscriitorul însuși.

În ceea ce privește subscriitorii care dețin drepturile de preferință în Secțiunea a II-a (la brokeri) și a III-a a Depozitarului Central, plata acțiunilor subscrise se face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central completate de politicile Intermediarului prin care se subscrie.

Astfel, pentru subscrierile realizate printr-un participant/ intermediar autorizat de către ASF la care investitorii dețin acțiuni ale Emitentului, sumele aferente acțiunilor subscrise vor fi virate de către investitori conform procedurilor indicate de intermediarul respectiv, iar decontarea sumelor plătite se realizează direct între Participant și Depozitarul Central S.A..

Pentru validarea subscrierii, acțiunile subscrise vor trebui constatate ca plătite integral la data subscrierii, conform celor prezentate în acest Prospect.

Emitentul nu percepe comisioane sau taxe suplimentare subscriitorilor în ofertă. De asemenea, Intermediarul nu percepe comisioane și taxe suplimentare

subscriitorilor în Ofertă, în afara taxelor și comisioanelor percepute, în mod curent, de instituțiile pieței de capital care vor fi în sarcina subscriitorilor.

Alți Participanți pot aplica comision la subscriere.

Ulterior finalizării operațiunii de majorare de capital social, Administratorul Unic va constata rezultatele Ofertei, respectiv numărul efectiv de acțiuni subscrise și plătite în cadrul Ofertei de către Investitori și va efectua toate formalitățile necesare în raport cu Depozitarul Central, ASF și Registrul Comerțului în vederea înregistrării majorării capitalului social. Acțiunile Noi subscrise în cadrul operațiunii de majorare a capitalului social se consideră emise după publicarea, pe pagina BVB destinată Emitentului, a anunțului Depozitarului Central, referitor la procesarea evenimentului corporativ, începerea tranzacționării putându-se realiza independent de emiterea certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare de către A.S.F.

Decontarea subscrierilor validate în cadrul Ofertei efectuate în baza exercitării drepturilor de preferință de către Investitorii care dețin acțiuni în Secțiunea 2 la momentul subscrierilor se va realiza conform reglementărilor Depozitarului Central privind procesarea evenimentelor corporative.

Pentru investitorii care au subscris prin SSIF Goldring S.A. în baza drepturilor de preferință înregistrate în Secțiunea 1 a Depozitarului Central la momentul subscrierii, un centralizator al subscrierilor validate se va transmite Depozitarului Central până la ora 18:00 a ultimei zile a perioadei de subscriere.

Pe baza subscrierilor realizate prin sistemul Depozitarului Central corespunzătoare drepturilor de preferință evidențiate în momentul subscrierii în Secțiunile II și III ale Depozitarului Central, precum și a subscrierilor valide realizate prin intermediul SSIF GOLDRING S.A. corespunzătoare drepturilor de preferință evidențiate în momentul subscrierii în Secțiunea 1, rezultatul subscrierilor se va înregistra în următoarea Zi Lucrătoare de la încheierea perioadei de subscriere și va fi comunicat ASF și pieței în termenele prevăzute de lege.

În conformitate cu prevederile hotărârii AGEA din 08.04.2025, acțiunile rămase nesubscrise în Oferta Publică vor fi anulate. Acțiunile Noi subscrise în cadrul operațiunii de majorare a capitalului social se consideră emise după publicarea, pe pagina BVB destinată Emitentului, a anunțului Depozitarului Central, referitor la procesarea evenimentului corporativ, începerea tranzacționării putându-se realiza independent de emiterea certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare de către A.S.F.

După confirmarea Depozitarului Central cu privire la finalizarea procesării evenimentului corporativ, Emitentul va înregistra acțiunile nou emise și la celelalte instituții ale pieței de capital relevante (ASF, ORC).

5.1.9

Descrierea detaliată a modalităților de publicare a rezultatelor ofertei și data publicării

Rezultatele subscrierilor în operațiunea de majorare de capital vor fi făcute publice pe site-ul BVB (www.bvb.ro), printr-un raport curent care va fi publicat în termen de cel mult 2 zile lucrătoare de la încheierea Perioadei de Ofertă, în timp ce notificarea finală privind rezultatele operațiunii de majorare a capitalului social va fi publicată pe pagina de internet a BVB și comunicată către ASF în termen de 5 Zile Lucrătoare de la încheierea Perioadei de Ofertă.

5.1.10

Procedura de exercitare a oricărui drept preferențial de subscriere, negociabilitatea drepturilor de subscriere și regimul aplicat drepturilor de subscriere neexercitate.

În cadrul Ofertei nu sunt înregistrate drepturi preferențiale de subscriere altele decât drepturile de preferință alocate acționarilor Aldani Master Capital S.A. înregistrați în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare 15.07.2025 și care vor putea fi exercitate în Oferta Publică aferentă operațiunii de majorare a capitalului social. De asemenea, nu sunt înregistrate drepturi negociabile sau drepturi neexercitate.

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

Punctul 5.2.1

Diversele categorii de potențiali investitori cărora le sunt oferite valorile mobiliare. În cazul în care oferta se face simultan pe piețele din două sau mai multe țări și dacă o tranșă a fost sau este rezervată anumitor piețe, se indică această tranșă.
Nu este cazul.

Punctul 5.2.2 Acționari care intenționează să subscrie peste 5% din oferta

În măsura în care aceste informații sunt cunoscute emitentului, se indică dacă principalii săi acționari sau membri ai organelor sale de administrare, supraveghere sau conducere intenționează să subscrie la ofertă sau dacă orice persoană intenționează să subscrie peste 5 % din ofertă.
Nu este cazul. Emitentului nu îi sunt cunoscute informațiile cu privire la subscrierile în cadrul Ofertei de către acționarii săi, altele decât intenția acționarului majoritar Kanata Invest Corporation S.R.L. de a-și exercita – parțial sau integral – drepturile de preferință aferente acțiunilor deținute la data de înregistrare.

Punctul 5.2.3 Informații înainte de alocare

Informații înainte de alocare (a-f: divizarea ofertei în tranșe, exercitarea dreptului de redistribuire, metode de alocare aplicabile tranșei investitorilor individuali / angajaților emitentului, regimuri preferințiale, alocări minime individuale):
Nu este cazul.
(g) condițiile de închidere a ofertei și data la care oferta ar putea fi închisă cel mai devreme;
Perioada de Ofertă nu poate fi închisă anticipat.
(h) dacă se admit subscrieri multiple și, în caz contrar, modul în care vor fi tratate subscrierile multiple.
Sunt admise subscrieri multiple pe perioada de desfășurare a Ofertei și în condițiile Ofertei.

Punctul 5.3 Procedura de notificare a subscriitorilor cu privire la cuantumul care le-a fost alocat și informații din care să reiasă dacă tranzacționarea poate să înceapă înainte de această notificare.

Procedura de notificare a subscriitorilor cu privire la cuantumul care le-a fost alocat și informații din care să reiasă dacă tranzacționarea poate să înceapă înainte de această notificare.
După finalizarea Ofertei și procesarea evenimentului corporativ în sistemul Depozitarului Central, Emitentul va notifica Acționarii subscriitori cu privire la numărul de Acțiuni care le-a fost alocat în urma încheierii majorării capitalului social.
Acționarii din Secțiunea I vor fi notificați direct de către Emitent prin mijloace electronice la adresa de e-mail precizată în Formularul de Subscriere, în timp ce informațiile privind alocarea Acțiunilor către Investitorii din Secțiunea II și III vor fi transmise de către Emitent prin intermediul Participanților la sistemul Depozitarului Central.
Notificarea se va face cel târziu în prima Zi Lucrătoare de la data primirii de către Emitent a confirmării transmise de Depozitarului Central cu privire la procesarea evenimentului corporativ, în conformitate cu art. 92[^]2, alin. 2 din Legea 24/2017

	privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare. Acțiunile subscrise sunt liber tranzacționabile imediat după ce Bursa de Valori București va publica anunțul depozitarului central referitor la procesarea evenimentului corporativ.
--	---

Punctul 5.4. Stabilirea prețurilor

Punctele 5.4.1.-5.4.2	<i>Indicarea prețului la care vor fi oferite valorile mobiliare și a cuantumului eventualelor cheltuieli și taxe percepute subscriitorului sau cumpărătorului.</i> Potrivit Hotărârii AGEA întrunită la 08.04.2025, prețul la care se vor putea subscrie noile acțiuni în Ofertă va fi de 0,1 lei/acțiune. Acțiunile ce nu vor fi subscrise și vărsate în Ofertă vor fi anulate prin decizia Administratorului Unic prin care se constată și rezultatele majorării capitalului social și se aprobă modificarea Actului Constitutiv în consecință. Emitentul și Intermediarul nu percep cheltuieli și taxe suplimentare subscriitorilor în Ofertă.
Punctul 5.4.3. Procedura de publicare a prețului de ofertă.	Prețul de subscriere a fost adus la cunoștința publicului odată cu publicarea hotărârii AGEA în Monitorul Oficial și pe pagina de internet a BVB, precum și prin intermediul prezentului Prospect. Informația privind prețul de subscriere va fi menționată și în raportul curent pe care Emitentul îl va publica pentru informarea pieței cu privire la aprobarea Prospectului de către ASF și la principalele caracteristici ale Ofertei. <i>Dacă acționarii emitentului beneficiază de un drept preferențial de subscriere și dacă acest drept este restrâns sau anulat, se indică baza stabilirii prețului de emisiune dacă acțiunile trebuie plătite în numerar, precum și motivele și beneficiarii acestei restricții sau anulări.</i> Nu este cazul. Societatea nu a emis drepturi preferențiale de subscriere, altele decât drepturile de preferință în baza cărora acționarii înregistrați la Data de Înregistrare pot subscrie pentru a-și menține nediluate deținerile în capitalul social al Emitentului. <i>În cazul în care există sau ar putea exista o diferență semnificativă între prețul ofertei publice și costul efectiv suportat în numerar de către membri ai organelor de administrare, conducere ori supraveghere sau de către membri ai conducerii sau persoane afiliate acestora pentru valorile mobiliare pe care le-au achiziționat în cadrul tranzacțiilor efectuate în cursul ultimului exercițiu financiar sau pe care au dreptul să le achiziționeze, se prezintă o comparație între contribuția publicului în cadrul ofertei publice și contribuția efectivă în numerar a acestor persoane.</i> Nu este cazul.

Punctul 5.5 Plasarea și subscrierea

Punctul 5.5.1. Coordonatorul Ofertei.	Intermediarul Ofertei este SSIF Goldring S.A., consultant autorizat, cu sediul în Târgu Mureș, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mureș, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J26-440/19.04.1998, Cod Unic de Înregistrare RO 10679295, autorizată de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, înscrisă în Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 195 / 0365 455 254, e-mail goldring@goldring.ro, site web www.goldring.ro.
--	--

Punctul 5.5.2 Depozitarul. Agentul de plata	Registrul acționarilor Emitentului este ținut de către Depozitarul Central S.A., societate cu sediul social în București, sector 1, Soseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, Clădirea America House, Aripa de Est, etajul 1, cod postal 011141, România. Contul colector al Emitentului destinat fondurilor atrase prin subscrierea în cadrul Ofertei a Investitorilor cu drepturi de preferință deținute în Secțiunea I a Depozitarului Central este deschis la Banca Transilvania, cod IBAN RO07BTRLRONCRT0625815401.
Punctul 5.5.3 Angajamente ferme	<i>Denumirea și adresa entităților care și-au asumat un angajament ferm de a subscrie emisiunea și a entităților care și-au dat acordul în vederea plasării valorilor mobiliare, fără a-și asuma un angajament ferm sau în temeiul unei contract care prevede o obligație de mijloace. Se indică trăsăturile semnificative ale acordurilor încheiate, inclusiv cotele. În cazul în care nu este subscrisă întreaga emisiune, se include o declarație privind partea neacoperită. Se indică valoarea globală a comisionului de subscriere și a comisionului de plasare.</i> Nu este cazul. În cazul în care nu este subscrisă întreaga emisiune, acțiunile rămase nesubscrise vor fi anulate, fără ca Intermediarul amintit să fie responsabil pentru nesubscrierea integrală a emisiunii. Emitentul și Intermediarul nu percep comision de subscriere.
Punctul 5.5.4	<i>Momentul în care acordul de subscriere a fost sau va fi încheiat.</i> Nu este cazul.

Punctul 5.6 Admiterea la tranzacționare și modalitățile de tranzacționare

Punctul 5.6.1	<i>Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare pe o piață de creștere pentru IMM-uri sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o astfel de piață de creștere sau în cadrul unui astfel de sistem, caz în care se indică piețele în cauză. Aceste informații trebuie precizate fără a se lăsa impresia că admiterea la tranzacționare va fi în mod necesar aprobată. Se indică, dacă sunt cunoscute, datele cele mai apropiate la care vor fi admise la tranzacționare valorile mobiliare.</i> Valorile mobiliare nou emise vor fi disponibile la tranzacționare în aceleași condiții ca și celelalte acțiuni ale Emitentului, respectiv piața SMT administrată de BVB.
Punctul 5.6.2	<i>Toate piețele de creștere pentru IMM-uri sau sistemele multilaterale de tranzacționare în cadrul cărora, după cunoștințele emitentului, sunt deja admise la tranzacționare valori mobiliare din aceeași clasă ca și cele care urmează a fi oferite sau admise la tranzacționare.</i> Acțiunile Aldani Master Capital S.A. sunt tranzacționabile pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București S.A., sub simbolul ALDANI.
Punctul 5.6.3	<i>Dacă, simultan sau aproape simultan cu crearea valorilor mobiliare pentru care se solicită admiterea la tranzacționare pe o piață de creștere pentru IMM-uri sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau care sunt oferite publicului, sunt subscrise sau plasate privat valori mobiliare din aceeași clasă sau dacă sunt create valori mobiliare din alte clase care vor face obiectul unui plasament public sau privat, se indică natura acestor operațiuni, precum și numărul și caracteristicile valorilor mobiliare care fac obiectul operațiunilor în cauză.</i>

	Nu este cazul.
Punctul 5.6.4	<i>În cazul admiterii la tranzacționare pe o piață de creștere pentru IMM-uri sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, informații detaliate privind entitățile care și-au asumat un angajament ferm de a acționa ca intermediari pe piețele secundare și de a garanta lichiditatea acestora prin cotații de vânzare și cumpărare, precum și o descriere a principalilor termeni ai angajamentului asumat.</i> Nu este cazul.
Punctul 5.6.5	<i>Detalii privind stabilizarea, în conformitate cu punctele 5.6.5.1-5.6.5.6, în cazul unei admiteri la tranzacționare pe o piață de creștere pentru IMM-uri sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, în cazul în care un emitent sau un acționar care dorește să vândă a acordat o opțiune de supraalocare sau s-a propus, în alt fel, desfășurarea unor activități de stabilizare a prețului în legătură cu o ofertă.</i> Nu este cazul.
Punctul 5.6.6	<i>Informații privind dispozitivele de supraalocare și prelungire.</i> Nu este cazul.
Punctul 5.7 Deținători de valori mobiliare care doresc să le vândă	
Punctul 5.7.1	<i>Numele și adresa de la locul de muncă ale persoanei sau entității care oferă spre vânzare valorile mobiliare, natura funcției ocupate sau a altor relații semnificative avute de potențialii vânzători cu emitentul sau oricare dintre predecesorii acestuia sau părțile afiliate la acesta în cursul ultimilor trei ani.</i> Nu este cazul.
Punctul 5.7.2	<i>Numărul și clasa valorilor mobiliare oferite de fiecare dintre deținătorii care doresc să vândă.</i> Nu este cazul.
Punctul 5.7.3	<i>În ceea ce privește contractele de restricționare, se furnizează detalii cu privire la următoarele elemente: (a) părțile implicate; (b) conținutul contractului și excepțiile prevăzute; (c) indicarea durată perioadei de restricționare.</i> Nu este cazul.
Punctul 5.8. Diluarea	
Punctul 5.8.1	<i>O comparație între participarea la capitalul social și drepturile de vot ale acționarilor existenți înainte și după majorarea capitalului rezultată în urma ofertei publice, presupunând că acționarii existenți nu subscriu noile acțiuni.</i> Data fiind acordarea de drepturi de preferință tuturor acționarilor în cadrul operațiunii de majorare de capital social, prezenta Emisiune / Oferta nu conduce la diluarea automată a deținerilor acționarilor. În consecință, în ipoteza în care un acționar subscrie în ofertă, nu se înregistrează diluarea deținerilor sale.

Dată fiind acordarea de drepturi de preferință tuturor acționarilor în cadrul operațiunii de majorare de capital social, prezenta Emisiune / Oferta nu conduce la diluarea automată a deținerilor acționarilor. În consecință, în ipoteza în care un acționar subscrie în ofertă, nu se înregistrează diluarea deținerilor sale.

Însă, în măsura în care unii dintre acționarii Emitentului nu vor subscrie acțiuni noi în cadrul Ofertei, în mod evident participația acestora va scădea, deținerile acestora fiind „diluare”. La momentul redactării prezentului Prospect este imposibil de determinat cuantumul și procentajul diluării. Însă, în ipoteza în care un acționar nu participă la majorarea capitalului și toate acțiunile oferite sunt subscrise, procentul de diluare este de 50%. Cu caracter exemplificativ, deținerea de 1,00% în capitalul social al Emitentului anterior majorării de capital descrisă în prezentul Prospect va fi diluată la 0,5% ulterior majorării de capital, în ipoteza nesubscrierii acționarului în cauză și a subscrierii Ofertei în integralitatea sa.

Punctul 5.8.2

În cazul în care acționarii existenți vor face obiectul diluării indiferent dacă subscriu la dreptul lor, deoarece o parte a emisiunii relevante de acțiuni este rezervată numai anumitor investitori (de exemplu, o ofertă instituțională cuplată cu o ofertă pentru acționari), ar trebui să se indice și diluarea care va fi aplicată acționarilor existenți în cazul în care aceștia fac uz de dreptul lor (în plus față de situația de la punctul 5.8.1, în care nu fac acest lucru).

Nu se aplică. Acționarii care subscriu proporțional cu deținerea lor, nu se vor dilua. Nu există vreo situație în care întreagă emisiune sau parte din ea să fie rezervată anumitor investitori instituționali sau de retail.

EMITENT

ALDANI MASTER CAPITAL S.A.

prin
Administrator Unic
Kanata Invest Corporation SRL,
prin reprezentant legal, Daniel Almăsan



INTERMEDIAR

GOLDRING S.A., SSIF

prin
Director General
Virgil Adrian Zăhan