

BUCOVINA S.A.



PROSPECT UE pentru crestere pentru majorarea capitalului social prin aport de numerar

Decizia Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. *798/01.08.2024.*

Intermediar



SSIF ESTINVEST S.A. Focsani



Aprobarea prospectului nu are valoare de garantie si nici nu reprezinta o alta forma de apreciere a A.S.F. cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzactiile de incheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de aprobare. Decizia de aprobare certifica numai regularitatea prospectului in privinta exigentelor legii si ale normelor adoptate in aplicarea acesteia.

[ACEASTA PAGINA ESTE LASATA LIBERA INTENTIONAT]



CUPRINS

NOTA CATRE INVESTITORI.....	pag.4
DEFINITII.....	pag.5
REZUMATUL PROSPECTULUI (Anexa 23).....	pag.7

CAPITOLE

1. PERSOANE RESPONSABILE, INFORMATII PRIVIND TERTII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR SI APROBAREA AUTORITATII COMPETENTE (Sectiunea 1 - Anexa 24)	pag.14
2. STRATEGIE, PERFORMANTA SI MEDIU DE AFACERI (Sectiunea 2 - Anexa 24)	pag.15
3. FACTORII DE RISC (Sectiunea 3 - Anexa 24 si Sectiunea 3 - Anexa 26)	pag.22
4. TERMENII SI CONDITIILE VALORILOR MOBILIARE (Sectiunea 4 - Anexa 26)	pag.27
5. DETALII PRIVIND OFERTA/ADMITEREA LA TRANZACTIONARE (Sectiunea 5 - Anexa 26)	pag.39
6. GUVERNANTA CORPORATIVA (Sectiunea 4 - Anexa 24)	pag 50
7. INFORMATII FINANCIARE SI INDICATORII CHEIE DE PERFORMANTA (KPI) (Sectiunea 5 - Anexa 24)	pag. 54
8. INFORMATII PRIVIND ACTIONARI SI DETINATORII DE VALORI MOBILIARE (Sectiunea 6 - Anexa 24)	pag.63
9. DOCUMENTE DISPONIBILE (Sectiunea 7- Anexa 24)	pag.65



Nota catre investitori

Acest Prospect ("Prospectul") contine informatii in legatura cu majorarea de capital prin aport de numerar adoptata prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a actionarilor ("AGEA") a BUCOVINA S.A. ("Emitentul") din data de 30.01.2024.

In respectiva Adunare Generala Extraordinara a Actionarilor BUCOVINA S.A. s-a hotarat majorarea capitalului social al societatii prin aport de numerar, in doua etape, cu suma de pana la 2.385.984 lei, aport destinat asigurarii fondurilor necesare derularii de investitii, asigurarea capitalului de lucru necesar functionarii Societatii, plasamente financiare etc, respectiv de la valoarea actuala 1.882.841,3 lei pana la valoarea totala maxima de 4.268.825,3 lei, prin emiterea a maxim 23.859.840 actiuni noi cu valoarea nominala de 0,1 lei/actiune.

In Etapa I a majorarii de capital actionarii inscrisi in Registrul Actionarilor tinut de catre Depozitarul Central S.A. la data de inregistrare, 15.02.2024, au dreptul de a subscrie actiuni din prezenta emisiune proportional cu cota detinuta din capitalul social al Societatii la respectiva data de inregistrare. Termenul de subscriere in Etapa I este de 31 de zile de la data stabilita in cadrul prezentului Prospect.

Oferirea actiunilor noi catre actionarii existenti la data de inregistrare, in baza dreptului de preferinta, se va face la pretul de subscriere de 0,1 lei/actiune.

Conform Deciziei CA BUCOVINA S.A. nr. 1050/02.07.2024, actiunile ramase nesubscrise de actionari in cadrul perioadei pentru exercitarea dreptului de preferinta vor fi oferite spre vanzare in a doua Etapa a majorarii de capital social, printr-o oferta adresata unui numar mai mic de 150 investitori, agreati de Consiliul de Administratie al Emitentului, la pretul de vanzare de 0,11 lei/actiune. Etapa a II-a va avea 120 de zile calendaristice incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare zilei in care Consiliul de Administratie al Emitentului va transmite catre BVB Raportul privind subscrierea in perioada de exercitare a dreptului de preferinta, cu posibilitatea inchiderii anticipate. Consiliul de Administratie al Bucovina S.A. va putea hotari ca inchiderea anticipată poate avea loc în cazul în care se constată că nivelul subscrierii este de minim 10% din numărul de acțiuni disponibile în etapa a II-a.

Operatiunea de subscriere din Etapa I se va realiza in baza unui prospect aprobat de ASF. Etapa a II-a majorarii capitalului social nu face obiectul prezentului prospect. Operatiunea de subscriere din Etapa II se va realiza cu respectarea prevederilor art. 1 alin. (4) lit. b) din Regulamentul nr. 1129 din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat in cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzactionare pe o piata reglementata, si de abrogare a Directivei 2003/71/CE, intrucat se adreseaza unui numar mai mic de 150 de persoane.

Actiunile ramase nesubscrise si dupa Etapa a II-a vor fi anulate.

Pentru evitarea oricarei neclaritati, nu se admite subscrierea fractionata a actiunilor. Subscrierile se vor valida prin rotunjire la intregul inferior.

Majorarea capitalului social se face in limita sumelor efectiv subscrise si varsate in contul societatii in perioada de subscriere.

Intermediarul nu isi asuma nicio responsabilitate cu privire la performantele viitoare ale Emitentului. In urma verificarii acestui Prospect, Emitentul isi asuma raspunderea pentru continutul sau si confirma realitatea, exactitatea si acuratetea informatiilor continute in acesta.

Nicio persoana nu este autorizata sa dea alte informatii sau se faca declaratii sau aprecieri, cu exceptia celor incluse in Prospect. In situatia in care vor fi difuzate informatii sau vor fi facute declaratii sau aprecieri ce nu sunt incluse in Prospect, trebuie considerate ca fiind facute fara autorizarea Emitentului sau a Intermediarului, care nu isi vor asuma nicio raspundere in acest sens.

Inainte de a subscrie, fiecare actionar trebuie sa realizeze o evaluare independenta prin mijloace proprii a Emitentului si sa nu se bazeze doar pe informatii cuprinse in prezentul Prospect.

Emitentul si Intermediarul nu vor avea nicio raspundere pentru executarea subscrierilor primite conform acestui Prospect in caz de forta majora (evenimente neprevazute si care nu pot fi evitate sau evenimente in afara controlului partilor cum ar fi, dar fara a se limita la, intreruperea energiei electrice, revolte sociale, seisme, modificari legislative sau alte asemenea cauze).

Acest Prospect nu trebuie interpretat ca o recomandare din partea Emitentului sau a Intermediarului pentru achizitia de actiuni descrise in acesta. In luarea deciziei de a investi in actiunile descrise in acest document, investitorii ar trebui sa se bazeze pe propria analiza, inclusiv pe avantajele si riscurile implicate. Fiecare cumparator al actiunilor va respecta toate legile si regulamentele in vigoare, Emitentul sau Intermediarul neavand vreo responsabilitate in acest sens. Fiecare investitor ar trebui sa solicite sfatul propriilor consultanti juridici, financiari sau de alta natura, contabililor sau consilierilor, referitor la aspectele juridice, fiscale, comerciale si financiare si la aspectele implicate in achizitia, detinerea sau vanzarea de actiuni. Emitentul sau Intermediarul nu isi asuma nicio responsabilitate in acest sens.

Acest Prospect a fost aprobat de catre ASF prin Decizia nr. 798/01.09.2024.

DEFINITII

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

Actul constitutiv – actul constitutiv al BUCOVINA S.A., care sta la baza infiintarii si functionarii Emitentului

Actiuni – totalul actiunilor emise de catre Emitent la un anumit moment (inainte sau dupa majorarea de capital)

Actionarii – persoanele care detin actiuni emise de catre Emitent si care sunt inregistrati in Registrul Actionarilor

BVB - Bursa de Valori Bucuresti

Consiliul de administratie – Consiliul de Administratie al BUCOVINA S.A.

ASF – Autoritatea de Supraveghere Financiara

Drept de preferinta - valoare mobiliara negociabila, care incorporeaza dreptul titularului sau de a subscrie cu prioritate actiuni in cadrul unei majorari a capitalului social, proportional cu numarul de drepturi detinute la data subscrierii, intr-o perioada de timp determinata

Emitentul sau Societatea - BUCOVINA S.A., cu sediul in Str. Humorului, nr. 62, Scheia, Jud. Suceava, Romania, inregistrata la Registrul Comertului Suceava sub nr. J33/12/1991, CUI 717030.

Etapa I a majorarii de capital – subscrierea in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta.

Etapa a II-a a majorarii de capital – subscrierea in cadrul ofertei adresata unui numar mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decat investitori calificati, pe stat membru, agreati de Consiliul de Administratie al Emitentului.

Formular de subscriere in Etapa I - perioada de preferinta – formular care trebuie semnat de actionar pentru subscrierea in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta.



Formular de retragere a acceptului de subscriere in Etapa I - in perioada de preferinta – formular care trebuie semnat de actionar pentru a revoca subscrierea in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta, in cazul in care prezentul Prospect face obiectul unui amendament.

Legea 24/2017 - Legea privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, republicata, cu modificari;

Legea Societatilor Comerciale – Legea 31/1990, cu modificarile ulterioare

Majorarea de capital – majorarea de capital a Emitentului astfel cum a fost decisa prin Hotararea din 30.01.2024 a Adunarii Generale Extraordinare a Emitentului

Participant - Intermediarii/firmele de investitii inregistrati in Registrul public al ASF, admisi in aceasta calitate in sistemul Depozitarului Central

Prospectul - Prezentul Prospect – va fi publicat pe site-ul Intermediarului, la adresa www.estinvest.ro, pe site-ul Emitentului (www.bucovina-sa.ro) si al BVB (www.bvb.ro), impreuna cu Formularul de subscriere, respectiv, retragere a acceptului de subscriere..

RON - Moneda nationala a Romaniei

Regulamentul 5/2018 – Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, cu modificarile si completarile ulterioare;

Regulamentul nr. 2019/980 - Regulamentul (UE) de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European si al Consiliului in ceea ce priveste formatul, continutul, verificarea si aprobarea prospectului care trebuie publicat in cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzactionare pe o piata reglementata si de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei;

Regulamentul nr. 2019/979 - Regulamentul (UE) de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European si al Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare referitoare la informatiile financiare esentiale din rezumatul prospectului, publicarea si clasificarea prospectelor, comunicariile cu caracter publicitar privind valorile mobiliare, suplimentele la prospect si portalul pentru notificari si de abrogare a Regulamentului delegat (UE) nr. 382/2014 al Comisiei si a Regulamentului delegat (UE) 2016/301 al Comisiei;

Regulamentul nr. 2017/1129 - Regulamentul (UE) privind prospectul care trebuie publicat in cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzactionare pe o piata reglementata, si de abrogare a Directivei 2003/71/CE;

Sectiunea I - Sectiunea din cadrul sistemului Depozitarului Central in care sunt evidentiatae conturile individuale in care instrumentele financiare sunt inregistrate direct in numele si pe seama proprietarului, conturi care nu sunt in administrarea unui Participant.

Sectiunea II - Sectiune din cadrul sistemului Depozitarului Central in care sunt evidentiatae conturile individuale si globale de instrumente financiare aflate in administrarea Participantilor.

Sectiunea III - Sectiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare si registru a Depozitarului Central in care sunt evidentiatae conturile individuale in care instrumentele financiare sunt inregistrate direct in numele si pe seama Participantilor ca proprietari ai respectivelor instrumente financiare.

Intermediarul - SSIF ESTINVEST S.A. Focsani – Societate de servicii de investitii Financiare, avand sediul in Str. Republicii nr. 9, Focsani, Romania, telefon (40) 237 238 900, fax (40)237 237 471, inregistrata la Registrul Comertului Vrancea sub nr. J39/663/1995, cod unic de inregistrare 8017326.

Documentele si informatiile ce pot fi consultate de catre investitori cu referire la documente aprobate de ASF, informatiile financiare anuale sau intermediare, rapoartele de audit, rapoartele administratorilor, Actul constitutiv si/sau statutul Societatii etc., se regasesc pe site-ul BVB (www.bvb.ro) la simbolul societatii "BUCS" si pe site-ul emitentului (www.bucovina-sa.ro).

REZUMATUL PROSPECTULUI

Sectiunea 1 – Introducere

Element	
1.1	<p><i>Denumirea valorilor mobiliare si numarul international de identificare a valorilor mobiliare (ISIN").</i></p> <p>In prezent, actiunile BUCOVINA S.A se tranzactioneaza pe SMT - AeRO, piata XRS1, pe sistemul electronic de tranzactionare administrat de BVB, sub simbolul "BUCS". Actiunile BUCOVINA S.A au fost tranzactionate inainte la Categoria III-R a sectiunii RASDAQ incepand cu 11.12.1996, iar incepand cu data de 20.05.2015 pe sistemul multilateral de tranzactionare AeRO al BVB, sub simbolul „BUCS”. Actiunile subscrise in prezenta oferta sunt actiuni nominative, indivizibile si in forma dematerializata. Dupa finalizarea ofertei si inregistrarea actiunilor la Depozitarul Central, acestea se vor tranzactiona pe SMT - AeRO, piata XRS1, pe sistemul electronic de tranzactionare administrat de BVB, tot sub simbolul "BUCS". Actiunile societatii sunt nominative, indivizibile, sunt emise in forma dematerializata si au codul ISIN ROBUCSACNOR2.</p>
1.2	<p><i>Identitatea si datele de contact ale emitentului, inclusiv identificatorul entitatii juridice ("LEI").</i></p> <p>BUCOVINA S.A. are sediul in Str. Humorului, nr. 62, Scheia, Jud. Suceava, Romania, si este inregistrata la Registrul Comertului Suceava sub nr. J33/12/1991, avand CUI 717030, Tel. 0230-526553, Fax. 0230-526271; e-mail lapte@bucovina-sa.ro; web www.bucovina-sa.ro. Codul LEI al Emitentului este 315700YJSYMM5LA8IG37.</p>
1.3	<p><i>Identitatea si datele de contact ale autoritatii competente care a aprobat prospectul si, daca sunt diferite, ale autoritatii competente care a aprobat documentul de inregistrare</i></p> <p>Autoritatea competenta care aproba prospectul este Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu sediul in Splaiul Independentei nr. 15, sector 5, Bucuresti, Tel/Fax 0800.825.627/021.659.60.51, e-mail: office@asfromania.ro, web: www.asfromania.ro.</p>
1.4	<p><i>Data aprobarii prospectului UE pentru crestere.</i></p> <p>Data aprobarii prospectului este precizata in Decizia ASF.</p>
1.5	<p><i>Avertismente</i></p> <p>Investitori potentiali sunt avertizati cu privire la faptul ca:</p>

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

Sectiunea 2: Informatii esentiale privind emitentul

Element	
2.1	<p><i>Cine este emitentul valorilor mobiliare?</i></p> <p>Denumirea legala si comerciala a Emitentului: BUCOVINA S.A. Sediul social: Str. Humorului, nr. 62, Scheia, Jud. Suceava, Romania Forma juridica: societate pe actiuni Codul LEI: 315700YJSYMM5LA8IG37 Legislatia in temeiul careia isi desfasoara activitatea: legislatia romana Tara de inregistrare: Romania</p> <p>Societatea BUCOVINA S.A. functioneaza in conformitate cu legislatia din Romania si statutul societatii, iar obiectul principal de activitate inregistrat la ORC este "Fabricarea produselor lactate si a branzeturilor", conform Cod CAEN (Rev. 2) 1051.</p> <p>Principalul actionar al Emitentului este Societatea pe Actiuni INCOMLAC Balti, Republica Moldova, cu o detinere de 14.920.491 actiuni, reprezentand 79,2445% din capitalul social.</p> <p>Actionarul majoritar, INCOMLAC S.A., controleaza direct Emitentul, detinand 79,2445% din capitalul sau social.</p> <p>Actionarul INCOMLAC S.A. este detinut in proportie de 86,15301% de S.A. JLC Chisinau si 6,31827% de DI. Jordan Vladimir, cetatean moldovean.</p> <p>S.A. JLC Chisinau este detinuta de Intreprinderea Mixta LOGOS SRL Chisinau (54,83123%) si Intreprinderea Mixta JARDI SRL Chisinau (27,09876%).</p> <p>Intreprinderea Mixta JARDI SRL Chisinau este detinuta de S.A. JLC Chisinau (17,921%), I.M. LOGOS GRUP SRL Chisinau (17,31%), S.A. INCOMLAC (16,891%), JLC INVESTMENT GMBH Germania (43,862%) si DI. Jordan Vladimir (0,092%).</p> <p>I.M. LOGOS GRUP SRL Chisinau este detinuta de JLC INVESTMENT GMBH Germania (67,6224%) si DI. Jordan Vladimir (32,2934%).</p>

JLC INVESTMENT GMBH Germania este detinuta in proportie de 100% de Dl. Jordan Vladimir.

Dl. Jordan Vladimir, cetatean moldovean, este beneficiarul real final al firmelor mentionate anterior.

Conducerea societatii este asigurata in prezent de catre Consiliul de Administratie, al carui presedinte este Dl. Viorel Cibota. Conducerea executiva este asigurata de Dl. Ghenadie Bologa - Director General si de Dna. Daniela Burda - Director Economic.

2.2

Care sunt principalele informatii financiare referitoare la emitent?

Situatia bilantiera:

Elemente bilantiere	RON		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
ACTIVE IMOBILIZATE	2.186.841	6.576.451	6.888.471
ACTIVE CIRCULANTE	3.555.253	2.698.480	2.944.179
DATORII MAI MICI DE UN AN	2.070.793	3.471.324	4.870.113
ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	1.500.754	-772.844	-1.925.934
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	3.687.595	5.803.607	4.962.537
DATORII MAI MARI DE UN AN	1.563.798	1.364.782	165.767
CAPITAL SOCIAL	967.138	967.138	1.882.841
CAPITALURI PROPRII	2.123.797	4.438.825	4.796.770

Sursa: situatii financiare BUCOVINA S.A.

Situatiile financiare ale Emitentului pentru 2021, 2022, 2023 sunt auditate.

Contul de profit si pierdere:

	RON		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Cifra de afaceri neta	20.500.183	19.209.616	17.675.904
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	21.242.801	19.474.309	18.401.488
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	21.910.139	21.668.246	18.718.496
Rezultat din exploatare	-667.338	-2.193.937	-317.008
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	5.167	4.350	10.136
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	119.045	291.901	250.886
Rezultatul financiar	-113.878	-287.551	-240.750
VENITURI TOTALE	21.247.968	19.478.659	18.411.624
CHELTUIELI TOTALE	22.029.184	21.960.147	18.969.382

Rezultatul brut	-781.216	-2.481.488	-557.758
Rezultatul net	-781.216	-2.481.488	-557.758

Sursa: situatii financiare BUCOVINA S.A.

In opinia Auditorului, precizata in rapoartele de audit, Situatiile financiare anuale individuale 2021, 2022 si 2023 ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la datele de 31 decembrie 2021, 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2023 precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la datele respective in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate, cu modificarile ulterioare ("OMFP nr. 1802/2014").

Informatii financiare proforma:
Nu este cazul

2.3 Care sunt riscurile-cheie specifice emitentului?

Investitia in actiunile BUCOVINA S.A. implica un nivel de risc a carui evaluare presupune o analiza atenta a factorilor de risc si a informatiilor cu privire la Emitent cuprinse in prezentul Prospect.

Prezenta sectiune descrie cele mai relevante riscuri specifice activitatii emitentului. Enumerarea acestora nu este exhaustiva si este realizata, din perspectiva Emitentului, in ordinea importantei dupa probabilitatea materializarii riscului si impactul negativ asupra activitatii si performantei Societatii.

Cele mai importante riscuri cu care se confrunta societatea:

- contextul economic pe fondul razboiului din Ucraina a influentat in mod indirect activitatea de productie a societatii, prin efectele asupra pietelor de desfacere - introducerea pe piata din Romania de produse alimentare cu un pret de dumping a determinat adaptarea la acestea prin vanzare a unor categorii de produse la preturi sub costurile de productie;
- cresterea inflatiei, deprecierea leului si scaderea puterii de cumparare;
- incertitudinile generate de modificarile frecvente ale cadrului fiscal si legislativ vor fi estompeate printr-o gestiune economica si fiscala corecta si echilibrata.

Alte riscuri:

a) Riscul de lichiditate

Indicatorii lichiditatii pentru anul 2023 sunt:

- Indicatorul lichiditatii curente: 0,60
- Indicatorul lichiditatii interimare: 0,22
- Indicatorul lichiditatii imediate: 0,016.

Gestionarea riscului de lichiditate apartine conducerii societatii, care a constituit un cadru corespunzator de gestionare a riscului cu privire la asigurarea de fonduri pe termen scurt si mediu. Societatea gestioneaza riscul de lichiditate prin monitorizarea continua a fluxului de numerar real si prin punerea in corespondenta a profilurilor de scadenta a activelor si datoriilor financiare.

b) Riscul de credit – Societatea are contractat un credit de investitii in valoare de 900.000 lei contractat in data de 28.10.2019, cu scadenta de rambursare in data de 27.10.2024. Pentru acest credit, in cursul anului 2023 s-a achitat suma de 199.015,92 lei, reprezentand rate, la finele anului 2023 soldul de achitat fiind de 165.765,96 lei;
In cadrul anului 2023 s-au achitat dobanzi si comisioane in valoare de 221.335 lei.

c) Riscul financiar



	<p>Firma a suportat costuri de functionare si cheltuieli financiare pentru sustinerea activitatii pe termen scurt, cu atat mai mult cu cat in ultimii ani firma nu a avut profit, expunerea societatii fata de riscul de pret fiind determinata de presiunea efectuata de pretul produselor similare ajunse in tara din spatiul intracomunitar sau ex-comunitar.</p> <p>d) Riscul de pret este o componenta a riscului de piata rezultand din fluctuatiile de piata a preturilor, ceea ce a dus la inregistrari de pierderi. La 31.12.2023 societatea a inregistrat o cifra de afaceri de 17.675.904 lei si cheltuieli de exploatare 18.718.496 lei, din care cheltuieli cu materia prima si materiale de 13.781.727 lei, (77,97% din cifra de afaceri). Pierderea inregistrata la finalul anului 2023 a fost de 557.758 lei</p> <p>e) Riscurile legate de mediul economic din Romania:</p> <ul style="list-style-type: none"> - investitiile in pietele in curs de dezvoltare, cum este si Romania, genereaza anumite riscuri care pot fi mai mari decat riscurile investitiilor in pietele mai dezvoltate; - instabilitatea legislativa; - incertitudinile politice si economice pot afecta negativ valoarea investitiilor realizate in Romania; - riscul de piata: este riscul aferent scaderii valorii investitiei in timp, datorita schimbarilor economice sau a altor evenimente care au impact asupra unor segmente de piata; - orice recesiune economica ar putea afecta in mod advers valoarea Societatii.
<p>Sectiunea 3: Informatii esentiale privind valorile mobiliare</p>	
<p>3.1</p>	<p><i>Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?</i></p> <p>Actiunile subscrise in prezenta oferta sunt actiuni nominative, indivizibile si in forma dematerializata si au codul ISIN - ROBUCSACNOR2. Moneda in care sunt denumite actiunile si in care se desfasoara oferta: RON. Se vor emite maxim 23.859.840 actiuni noi cu valoarea nominala de 0,1 lei/actiune la pretul de subscriere de 0,1 lei/actiune.</p> <p><i>Rangul relativ al valorilor mobiliare in structura capitalului emitentului in caz de insolventa:</i> In cazul insolventei, valorile mobiliare detinute de catre actionari vor avea un rang inferior fata de creditorii societatii.</p> <p><i>Informatii cu privire la nivelul de subordonare al valorilor mobiliare:</i> Nu este cazul.</p> <p><i>Drepturile asociate valorilor mobiliare:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - dreptul de vot; - dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere; - dreptul la dividende; - dreptul de a primi o parte in repartizarea activului social la lichidarea societatii proportional cu cota de participare la capitalul social, precum si orice alte drepturi prevazute de Actul Constitutiv si de prevederile legale in vigoare. <p>Emitentul nu a distribuit dividende in ultimii trei ani. Actionarii sunt cei care vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare.</p>
<p>3.2</p>	<p><i>Unde vor fi tranzactionate valorile mobiliare?</i></p> <p>Dupa finalizarea ofertei si inregistrarea actiunilor la Depozitarul Central, acestea se vor tranzactiona pe SMT-AeRO, piata XRS1, pe sistemul electronic de tranzactionare administrat de BVB, tot sub simbolul "BUCS".</p>



3.3	<p><i>Exista vreo garantie asociata valorilor mobiliare?</i> Nu este cazul.</p>
3.4	<p><i>Care sunt riscurile-cheie specifice valorilor mobiliare?</i> Informatii de baza privind riscurile principale care sunt specifice valorilor mobiliare:</p> <ul style="list-style-type: none"> - tranzactionarea la Bursa - un posibil investitor ar trebui sa cunoasca riscurile pe care le implica investitiile in astfel de societati si trebuie sa ia decizia de a investi doar dupa o analiza atenta si, daca este cazul, consultare cu un consilier financiar independent; - volatilitatea pretului de piata al actiunilor - pretul de piata al actiunilor poate fi supus unor fluctuatii importante, ca raspuns la mai multi factori, inclusiv variatiile in rezultatele operationale ale Societatii, divergentele in rezultatele financiare fata de estimarile analistilor, conditiile economice generale, sentimentul general al pietei sau sectorului, modificarile legislative in sectorul Societatii si alte evenimente si factori relevanti, care nu pot fi controlati de Societate. Bursele de valori au cunoscut periodic fluctuatii severe ale preturilor, a caror recurenta ar putea afecta in mod advers pretul de piata al actiunilor. - lichiditatea actiunilor - actiunile tranzactionate pe BVB – SMT- AeRO sunt mai putin lichide si mai volatile decat actiunile tranzactionate pe alte piete. - suspendarea de la tranzactionare a actiunilor ar putea afecta negativ pretul acestora; - politica de dividend - actionarii ar trebui sa ia in considerare faptul ca plata oricaror dividende viitoare se va face la discretia Adunarii Generale a Actionarilor, dupa luarea in considerare a diversilor factori, inclusiv rezultatele operationale ale Societatii, conditiile financiare si necesarul curent si anticipat de numerar.
 Sectiunea 4: Informatii esentiale privind oferta publica de valori mobiliare	
4.1	<p><i>Care sunt conditiile si calendarul pentru a investi in aceasta valoare mobiliara?</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - pretul de subscriere in perioada de preferinta: 0,1 lei/actiune; - raport de subscriere: orice actionar BUCOVINA S.A., inregistrat in Registrul actionarilor Societatii, tinut de catre Depozitarul Central SA, la data de inregistrare de 15.02.2024 poate subscrie o (1) actiune noua pentru 0,789125702 actiuni detinute la data de inregistrare, prin rotunjirea la intregul inferior; actiunile vor putea fi subscribe proportional cu numarul de actiuni detinute la Depozitarul Central la data de inregistrare stabilita de AGEA (15.02.2024). Actiunile nesubscrise de catre actionari in perioada de exercitare a dreptului de preferinta vor fi vandute printr-o oferta adresata la mai putin de 150 de persoane, altele decat investitori calificati, agreate de Consiliul de Administratie al Emitentului, la pretul de subscriere de 0,11 lei/actiune, oferta care nu face obiectul prezentului prospect. <p>Actiunile ramase nesubscrise de catre actionari dupa Etapa a II-a vor fi anulate.</p> <ul style="list-style-type: none"> - durata perioadei de exercitare a dreptului de preferinta: 31 de zile calendaristice care incep sa curga incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare publicarii Prospectului; - durata perioadei de subscriere in oferta adresata la mai putin de 150 de persoane, agreate de Consiliul de Administratie al Emitentului: 120 zile calendaristice care incep sa curga incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare publicarii Raportului C.A. privind subscrierea in perioada de preferinta, cu posibilitatea inchiderii anticipate, in cazul in care se constata ca nivelul subscrierii este de minim 10% din numarul de actiuni disponibile in etapa a II-a.

- plata actiunilor subscribe: integral la inregistrarea cererilor de subscriere, contravaloarea actiunilor subscribe trebuie platite in proportie de 100%. In cazul in care suma trimisa de actionar/investitor in contul colector este mai mica decat suma necesara subscrierii numarului de actiuni specificate in Formularul de subscriere, acestuia i se va aloca un numar de actiuni corespunzator sumei platite. Subscrierile sunt irevocabile.

Cuquantumul si procentul diluării determinate direct de oferta:

Cuquantumul si procentajul diluării imediate care ar avea loc in cazul nesubscrierii la oferta nu pot fi determinate, depinzand de cantitatea totala care va fi subscrisa. Este putin probabil ca toti actionarii sa subscrie la majorarea de capital social, astfel ca celor care nu vor subscrie sau nu vor subscrie toate actiunile la care au dreptul, le vor fi diluate detinerile corespunzator gradului final de subscriere. De asemenea, in cazul in care nu se subscriu toate actiunile oferite, actionarii care subscriu integral isi vor mari procentele de detinere. La momentul redactarii prezentului Prospect este imposibil de determinat cu exactitate cuantumul si procentajul diluării.

Valoarea totala neta a fondurilor obtinute din emisiune/oferta si o estimare a costului total al emisiunii/ofertei:

Valoarea totala maxima a fondurilor obtinute din emisiune este 2.385.984 lei. Nu exista prima de emisiune.

Costurile totale estimate ce pot fi platite de Emitent in legatura cu oferta sunt in suma de max. 40.000 lei si nu sunt suportate din pretul de vanzare al actiunilor, se refera in principal la:

- comisionul ASF este o cota de 0,1% din valoarea actiunilor subscribe, conform Regulamentului ASF nr. 16/2014 privind veniturile ASF.
- tariful ASF perceput pentru inregistrarea valorilor mobiliare este de 500 lei;
- comisionul Intermediarului, in conformitate cu contractul incheiat intre parti;
- alte costuri ocazionate de oferta si necuantificate inca (Monitorul Oficial, Registrul Comertului, Depozitarul Central), dar estimate a nu depasi 5.000 lei.

Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de catre emitent sau ofertant

Emitentul sau Ofertantul nu percep de la subscriitorii nici un cost aferent subscrierii in cadrul majorarii de capital.

4.2

De ce a fost elaborat acest prospect UE pentru crestere?

Motivele majorarii de capital si utilizarea fondurilor obtinute: asigurarea fondurilor necesare derularii de investitii, asigurarea capitalului de lucru necesar functionarii Societatii, plasamente financiare.

In cazul unei subscrieri in proportie de 100%, valoarea majorarii de capital va fi in suma de 2.385.984 lei.

Cuquantumul net al fondurilor obtinute se va putea stabili la finalizarea ofertei, in functie de subscrierile realizate in oferta.

Oferta nu face obiectul unui acord privind un angajament ferm de subscriere.

	<p><i>O descriere a oricarui conflict de interese semnificativ legat de oferta sau de admiterea la tranzactionare care este descris In Prospect:</i></p> <p>Nu este cazul</p>
4.3	<p><i>Cine este Ofertantul si/sau persoana care solicita admiterea la tranzactionare?</i></p> <p>Ofertantul este societatea BUCOVINA S.A., simbol BUCS.</p>

1. PERSOANE RESPONSABILE, INFORMATII PRIVIND TERTII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR SI APROBAREA AUTORITATII COMPETENTE (Sectiunea 1- anexa 24)

Informatiile prezentate in acest document, cu referire la Emitent au fost furnizate de BUCOVINA S.A., cu sediul in Str. Humorului, nr. 62, Scheia, jud. Suceava, Romania. Societatea are forma juridica "societate pe actiuni", este inregistrata la Registrul Comertului Suceava sub nr. J33/12/1991, avand CUI 717030.

Persoanele responsabile pentru Prospect din partea Emitentului:
Viorel Cibota – Presedinte C.A.

Acest Prospect a fost elaborat, in baza informatiilor furnizate de Emitent, de catre SSIF ESTINVEST S.A. Focsani, avand sediul in str. Republicii nr. 9, Focsani, Romania, telefon (40) 237 238 900, fax (40) 237 237 471, inregistrata la Registrul Comertului Vrancea sub nr. J39/663/1995, cod unic de inregistrare 8017326.

Persoanele responsabile pentru Prospect din partea Intermediarului:
Isac Lucian Ovidiu – Director General



Revizuirend continutul prezentului document, persoanele responsabile care reprezinta Emitentul, mentionate mai sus ca fiind reprezentanti ai BUCOVINA S.A., declara prin prezenta ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens si conform cunostintelor pe care le detin, informatiile din acest document sunt conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Revizuirend continutul prezentului document, persoanele responsabile care reprezinta Intermediarul, mentionate mai sus ca fiind reprezentanti ai ESTINVEST SA, declara prin prezenta ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens si conform cunostintelor pe care le detin, informatiile din acest document sunt conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia. ESTINVEST declara ca a redactat prospectul pe baza informatiilor furnizate de Emitent, nu a facut o verificare independenta a informatiilor puse la dispozitie de catre Emitent si nu da nicio garantie, nici explicita, nici implicita, cu privire la exactitatea, caracterul complet, verificabil sau suficient al informatiilor prevazute in acest document. Nimic din continutul prezentului document nu este si nu va fi considerat a fi o promisiune sau o garantie a ESTINVEST in nicio privinta si acesta declina orice raspundere in legatura cu acest document si cu performantele viitoare ale Emitentului.

Reprezentantul Emitentului declara ca:

- prezentul document a fost aprobat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, in calitate de autoritate competenta in temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129;
- Autoritatea de Supraveghere Financiara aproba acest document doar din punct de vedere al indeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil si coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129;
- o astfel de aprobare nu va fi considerata drept o aprobare a emitentului care face obiectul acestui prospect;
- accepta in mod colectiv si individual intreaga responsabilitate pentru acuratetea informatiilor prezentate;
- certifica in conformitate cu cele cunoscute si cu convingerile sale, ca nu exista fapte a caror omisiune ar determina ca o declaratie sa fie falsa sau inselatoare;
- a facut toate anchetele rezonabile in aceasta privinta si certifica faptul ca, in conformitate cu convingerile si cunostintele pe care le detine, prezentul document contine toate informatiile solicitate de Legea si regulamentele privind piata de capital din Romania, cerintele BVB si a fost elaborat ca parte a unui prospect UE pentru crestere in conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) 2017/1129.

2. STRATEGIE, PERFORMANTA SI MEDIU DE AFACERI (Sectiunea 2 - Anexa 24)

2.1. Informatii despre emitent

Locul de inregistrare a emitentului, numarul sau de inregistrare si identificatorul entitatii juridice (LEI):

Emitentul este BUCOVINA S.A., cu sediul in Str. Humorului, nr. 62, Scheia, jud. Suceava, Romania, Tel. 0230526550, web: www.bucovina-sa.ro inregistrat la Registrul Comertului Suceava sub nr. J33/12/1991, avand CUI 717030, Codul LEI: 315700YJSYMM5LA8IG37.

Emitentul declara ca o parte din informatiile prezentate in prezentul prospect se regasesc si pe site-ul www.bucovina-sa.ro.

Data de constituire si durata existentei emitentului, cu exceptia cazului in care perioada este nedeterminata:

Societatea BUCOVINA S.A. a fost infiintata prin H.G. nr. 1395/27.12.1990. Societatea provine din fosta intreprindere de industrializare si colectare a laptelui Suceava. De la data de 01.02.1991 din fost I.I.L. Suceava s-a deprins un numar de 3 societati comerciale si anume:

- S.C. "BUCOVINA" S.A. Suceava
- S.C. „RARAU” S.A. — Campulung Moldovenesc
- S.C. „DORNA” S.A. — Vatra Domei

In anul 1993 BUCOVINA S.A. a obtinut titlul de proprietate pentru terenul avut in patrimoniu — Seria MO nr. 140/21.12.1993.

Ca structura organizatorica, BUCOVINA S.A. are in componenta 2 subunitati:

1. Fabrica de produse lactate, lapte praf si inghetata Suceava.

- Sectia de lactate a fost pusa in functiune in anul 1975.
- Sectia de lapte praf a fost pusa in functiune in 30 noiembrie 1976. La ora actuala sectia de lapte praf este in conservare.
- Sectia de inghetata — a fost pusa in functiune in 1983.

2. Fabrica de lapte praf, unt si branzeturi Falticeni

- Sectia de lapte praf a fost pusa in functiune in anul 1982.
- Sectia de branzeturi a fost pusa in functiune in 1984.
- Sectia de productie unt a fost pusa in functiune in 1986.

Din punct de vedere al proprietatii intelectuale Bucovina S.A. are inregistrate 26 marci nationale si 2 marci europene.

De la infiintare BUCOVINA S.A. isi propune sa ofere clientilor produse de buna calitate la cele mai bune preturi. In conditiile aparitiei unei concurente puternice, preocuparile prioritare ale societatii sunt mentinerea pe piata si dezvoltarea activitatii.

Bucovina SA este un jucator important din industria alimentara din zona Moldovei, activitatea principala a societatii constituind-o industrializarea si comercializarea laptelui si a produselor lactate, lapte praf, unt si inghetata.

Legislatia in temeiul careia isi desfasoara activitatea: Legea nr. 31/1990 republicata, privind societatile comerciale, cu modificarile ulterioare, Legea nr. 24/2017 privind piata de capital, cu modificarile ulterioare.

Conform Actului Constitutiv, „Durata societatii este nelimitata, cu incepere de la data inregistrarii la Oficiul Registrului Comertului.”

2.1.1. Informatii privind modificarile semnificative ale structurii de imprumut si de finantare a emitentului inregistrate de la sfarsitul ultimei perioade financiare pentru care au fost furnizate informatii in documentul de inregistrare. In cazul in care documentul de inregistrare contine informatii financiare intermediare, aceste informatii pot fi furnizate de la sfarsitul ultimei perioade interimare pentru care informatiile financiare au fost incluse in documentul de inregistrare.

Situatia imprumuturilor angajate la institutii bancare de catre societate:

- credit de investitii in valoare de 900.000 lei contractat in data de 28.10.2019, cu scadenta de rambursare in data de 27.10.2024. Pentru acest credit, in cadrul anului 2023 s-a achitat suma de 199.015,92 lei, reprezentand rate. La finele anului 2023 soldul de achitat era de 165.765,96 lei. In cursul anului 2023 s-au achitat dobanzi si comisioane in valoare de 221.335 lei.

2.1.2. O descriere a modalitatilor de finantare preconizate ale activitatilor Emitentului

BUCOVINA S.A. isi finanteaza in prezent activitatea curenta prin excedentul de fluxuri de numerar generat din activitatea operationala cat si prin utilizarea unor surse atrase (imprumuturi bancare). De asemenea, fondurile atrase prin prezenta majorare de capital vor fi folosite pentru derularea de investitii necesare desfasurarii si dezvoltarii activitatii companiei.

2.2. Prezentare generala a activitatilor

2.2.1. Strategia si obiectivele

Strategia firmei consta in modernizarea sectiilor principale de productie cu scopul eficientizarii acestora, precum si extinderea retelei de desfacere si este transpusă în planurile de extindere viitoare ale societății, conform estimărilor indicatorilor cheie furnizate de management.

Bucovina S.A. isi propune mentinerea si pentru perioada urmatoare a obiectivelor:

- elaborarea proiectelor de buget pe perioade operative (lunar);
- descrierea proiectelor de dezvoltare prin cucerirea unor noi piete de desfacere cat si fabricarea unor noi produse;
- retehnologizarea societatii in vederea eficientizarii costurilor;
- infiintarea departamentului de vanzari care va urmari:
 - comportamentul cumparatorilor
 - potentialul de absorbtie al pietei
 - conjunctura economica
 - pozitia concurentilor etc.
- alocarea unor sume pentru studiu de marketing;
- patrunderea pe segmentul de piata – Supermarket-uri cat si Minimarket-uri;
- impulsionearea vanzarilor prin adaptarea productiei la cerintele pietei in timp scurt;
- posibilitatea adaptarii rapide si eficiente la schimbarile ce apar;
- extinderea vanzarilor prin export – extindere in Bulgaria si intrare pe piata din Grecia;
- achizitie linie inghetata si extinderea celei existente la o capacitate de productie de 2500 tone/an.
- alegerea celor mai rentabile produse care sa ne asigure infaptuirea obiectivului principal;
- maximizarea rentabilitatii, influentarea clientilor, mentinerea performantelor.

2.2.2. Activitatile principale

Activitatea Societatii este in concordanta cu obiectul de activitate inscris la ORC Suceava si in Actul Constitutiv al societatii.

Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale

Activitatea principala a societatii, conform codificarii CAEN, este 1051 - Fabricarea produselor lactate si a branzeturilor.

Principalele activitati desfasurate de societate sunt colectarea, prelucrarea, depozitarea si comercializarea laptelui, a produselor lactate si a inghetatei.

Principalele produse/servicii realizate si/sau prestate:

Principalele produse realizate sunt:

- o lapte praf degresat
- o lapte praf partial degresat 26% grasime
- o lapte praf partial degresat 26% grasime ambalat la 0,500 kg
- o glazura de cacao si de ciocolata pentru inghetata
- o inghetata
 - extrudate, cornet, pahar, caserole, vaschete, sandwich.



Prestari servicii: productie lapte praf pentru terti, distributia si comercializarea produselor lactate

Amplasarea si caracteristicile principalelor capacitati de productie din proprietatea societatii:

1. Fabrica de produse lactate si inghetata din Scheia – comuna situata la 5km de centrul orasului Suceava. In aceasta locatie se desfasoara activitatea de baza si unde se afla si sediul administrativ al

societatii, autorizata de Agentia de Mediu ca fabrica. Autorizatia de Mediu nr. 329/13.11.2020 are viza valabila pana in luna 13.11.2024. Autorizatia de mediu isi pastreaza valabilitatea pe toata perioada in care beneficiarul acesteia obtine viza anuala (conform Legii nr. 219/2019 pentru modificarea si completarea art. 16 din Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 195/2005 privind protectia mediului).

Activitatea productiva se desfasoara in 2 corpuri de fabricatie:

1. Corp fabricatie: lapte consum, produse proaspete, branzeturi, lapte praf (sectie in Conservare),
2. Corp fabricatie inghetata Corpul de fabricatie — produse lactate si lapte praf are o suprafata de 3.816 mp, este partial etajat (pe o suprafata de 1.584 mp).

2. Fabrica de lapte praf, unt, branzeturi din localitatea Falticeni, str. Izvor nr. 5, Jud. Suceava, situata la 25 km de orasul Suceava, in zona centrala a orasului Falticeni. Unitatea isi desfasoara activitatea pe o suprafata totala de 13.039 mp, din care 5.069 mp suprafata construita, 5.208 mp cai de transport, retele 430 mp, suprafete libere 2.332 mp.

In aceasta locatie se desfasoara activitatea de productie la:

- o Lapte praf (cele doua sortimente);
- o Procesare lapte materie prima pentru terci .
- o Capacitatea fabricii este de 65.000 ltr./zi
- o Fabrica este autorizata de Agentia de Mediu cu Autorizatia de Mediu nr. 483/26.10.2012 revizuita la data de 26.10.2024. Autorizatia de mediu isi pastreaza valabilitatea pe toata perioada in care beneficiarul acesteia obtine viza anuala (conform Legii nr. 219/2019 pentru modificarea si completarea art. 16 din Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 195/2005 privind Protectia Mediului).

Mijloace auto din dotarea Societatii:

Parcul auto are in dotare 23 mijloace de transport din care:

- 3 autocisterne pentru transport lapte;
- 3 autoutilitare pentru transport lactate;
- 8 autoutilitare frigorifice pentru transport inghetata;
- 1 autoutilitara transport inghetata;
- 2 autoutilitare frigorifice pentru transport inghetata si produse;
- 5 autoturisme pentru transport persoane;
- 1 autoutilitara.



De la publicarea ultimelor situatii financiare auditate nu a fost introdus niciun produs sau serviciu nou semnificativ si nicio activitate noua semnificativa.

2.2.3. Piete principale

Principalele piete de desfacere sunt: Suceava, Botosani, Iasi, Bacau, Vrancea, Baia Mare, Galati, Pitesti, Targoviste, Deva, Ploiesti si zonele limitrofe.

Metode de distributie sunt:

- distributie directa cu mijloace auto ale societatii
- livrare de la depozitele societatii
- distributie prin intermediul altor societati de distributie.

Societatea livreaza produsele pe piata interna. Produsele sunt distribuite in retelele locale si magazine de cartier. Din retelele mari de magazine suntem prezenti in Selgros Suceava, Metro Suceava, Iasi, Bacau.

Ponderea fiecarei categorii de produse sau servicii in venituri totale si in cifra de afaceri:

Anul	2021		2022		2023	
	% venit	% CA	% venit	% CA	% venit	% CA
Sortimentul						
Lapte consum + lichid	0,19	0,20	0,24	0,24	2,07	2,00
Produse proaspete din lapte	3,13	3,14	8,53	8,58	1,42	1,40
Branzeturi	1,25	1,28	2,47	2,50	-	-
Unt	19,20	19,32	20,05	20,10	-	-
Lapte praf	27,48	27,63	26,50	26,57	15,14	15,60
Inghetata	33,10	33,27	30,65	30,72	52,0	51,9
Lapte pasteurizat	5,32	5,37	2,42	2,45	6,91	6,80
Alte produse si servicii	9,61	9,97	6,16	5,84	4,42	4,30
Marfuri produse lactate	-	-	-	-	18,04	18,00

Furnizorii de materie prima (lapte) sunt producatori agricoli si ferme din judetele Suceava si Botosani. Societatea are incheiate contracte comerciale cu toti furnizorii importanti de materii prime, materiale cat si cu furnizori de prestari servicii.

Societatea livreaza produse lactate pe piata interna, iar inghetata atat pe piata interna cat si externa (Republica Moldova, Bulgaria si Grecia). Produsele sunt distribuite in retelele locale. Din retelele mari de magazine suntem prezenti in Metro si Selgros.

Principalii concurenti ai societatii noastre, pe grupe de produse, sunt atat producatorii autohtoni cat si producatorii cu capital strain.

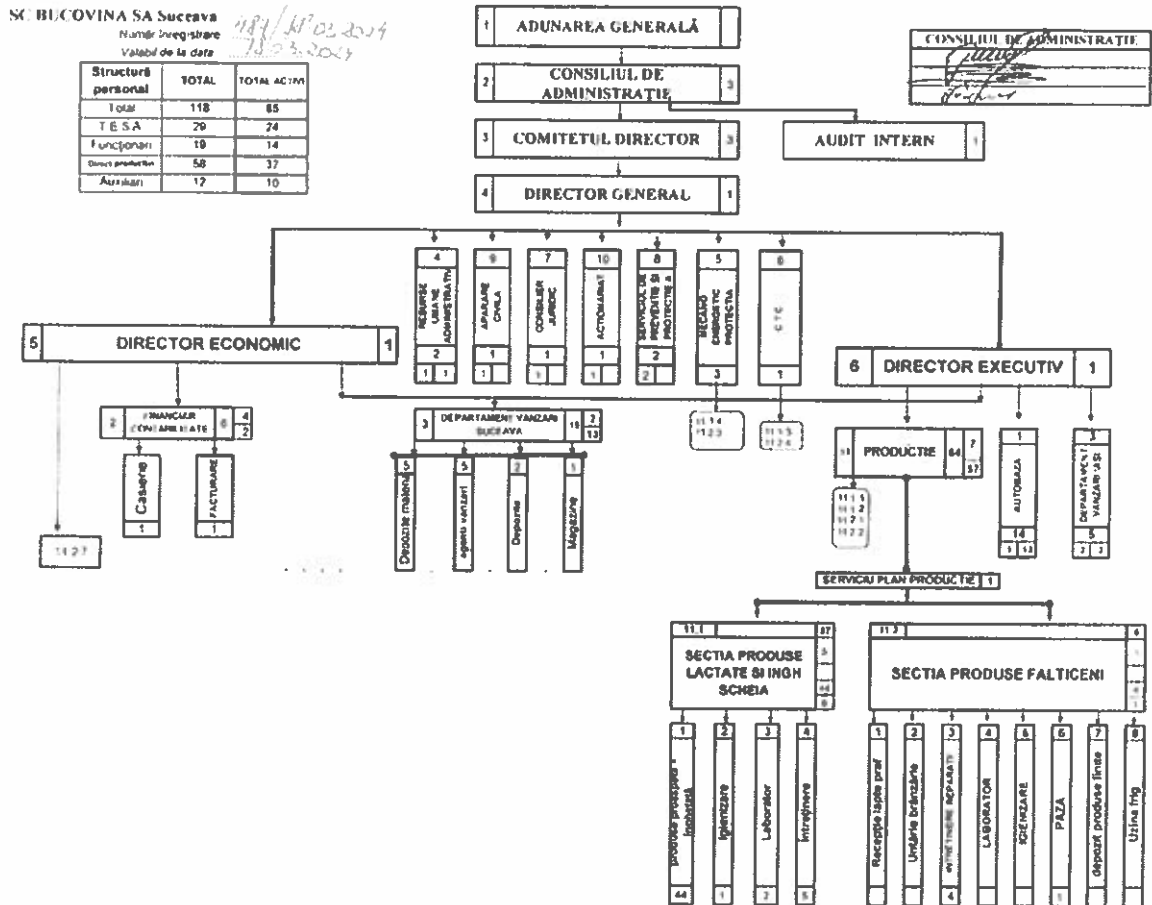
Societatea nu inregistreaza dependenta semnificativa fata de un singur client.

2.3. Structura organizatorica

2.3.1. Daca emitentul face parte dintr-un grup.

BUCOVINA S.A. nu face parte dintr-un grup.

Organigrama Emitentului este urmatoarea:



Numarul mediu al angajatilor societatii in anul 2023 a fost de 63.
 Structura de personal la 18.03.2024 numara 118 persoane, din care:

- Conducere: 3;
- Autobaza: 14 din care 1 TESA si 13 direct productivi;
- Financiar Contabilitate: 6, din care 4 TESA si 2 functionari;
- Departament Vanzari:

 - Departament Vanzari Suceava: 15, din care 2 TESA si 13 functionari;
 - Departament Vanzari Iasi: 5, din care 2 TESA, 1 direct productiv si 2 functionari;

- Resurse Umane – Administrativ: 2, din care 1 TESA si 1 functionar;
- Mecano energetic/protectia mediului: 3 TESA;
- CTC: 1 TESA;
- Consilier juridic: 1 TESA;
- S.I.P.P.: 2 TESA;
- Aparare civila: 1 TESA;
- Actionariat: 1 TESA;
- Productie:

 - Productie Scheia: 58, din care 6 TESA, 44 direct productivi si 8 auxiliari;
 - Productie Falticeni: 6, din care 1 TESA, 1 functionar si 4 auxiliari;



In cadrul societatii este organizat Sindicatul Liber Bucovina afiliat la Federatia Sindicatelor din Industria Alimentara, apartinand de C.S.D.R. Gradul de sindicalizare a fortei de munca este de 99%.

Emitentul declara ca nu are cunostinta de existenta unor elemente conflictuale relevante care sa impiezeze asupra raporturilor dintre conducere si angajati.

2.3.2. Daca emitentul este dependent de alte entitati din cadrul grupului
Emitentul nu este dependent de alte entitati din cadrul grupului, nefacand parte din vreun grup.

2.4. Investitiile

2.4.1. In masura in care nu este inclusa in alta parte in documentul de inregistrare, o descriere a investitiilor semnificative ale emitentului (inclusiv cuantumul), de la sfarsitul perioadei vizate de informatiile financiare istorice incluse in prospect pana la data documentului de inregistrare.

In perioada 2020-2022 societatea nu a derulat investitii semnificative.
Investitiile anului 2023 sunt la valoarea de 466.935 lei, care au constat in lazi frigorifice UDD400, pompe, motoreductoare tancuri lapte, Autofrigorifica Iveco, autoutilitara DAF etc.

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

In ianuarie 2024 societatea a semnat un contract cu firma RMC LLC din Ucraina pentru livrarea unei Centrale frigorifice in valoare de 50.050 euro. Tot in ianuarie 2024 a fost semnat cu o firma din Turcia un contract de livrare de lazi frigorifice in valoare de 100.000 euro. In iulie 2023 si aprilie 2024 a fost semnat contractul pentru livrarea Liniei de productie inghetata in valoare de 164.000 euro plus costurile de punere in functiune.

In total, pentru anul 2024 sunt prevazute investitii in suma de 2.500.000 lei, avand ca surse de finantare amortizarea imobilizarilor corporale si surse proprii:

1. Achizitii congelatoare frigorifice = 500.000 lei
2. Achizitii turn racire = 15.000 lei
3. Achizitie linie inghetata = 1.200.000 lei
4. Achizitii centrala frigorifica = 250.000 lei
5. Achizitie autoutilitara (cisterna lapte) = 207.000 lei
6. Achizitie autoturisme agenti vanzari = 50.000 lei
7. Achizitie autoutilitare transport lactate si inghetata = 200.000 lei
8. Intretinere si modernizare camioane transport inghetata si lactate = 78.000 lei

TOTAL = 2.500.000 lei,

De asemenea, Societatea este in prezent in negociere finala cu banci pentru aprobarea unei linii de credit de 1.000.000 lei pentru finantarea investitiilor.

Proiectul de investitii va avea in vedere necesitatile de productie impuse de legislatia UE.



2.5. Examinarea rezultatelor activitatii si a situatiei financiare

Nu este cazul

2.6. Informatii privind tendintele

In anii 2020-2023 – societatea a avut de suferit din punct de vedere economic si financiar:

- volumul vanzarilor a scazut de la an la an, ceea ce a dus la inchiderea financiara cu pierderi in anii mentionati;
- indicatorii privind rezultatele activitatii nu s-au realizat la nivelul programarilor;
- activitatea de baza s-a diminuat substantial datorita efectelor Pandemiei de Covid 19 – astfel, in ultimii trei ani, instituirea starii de urgenta, apoi a starii de alerta, au provocat restrictii economice si sociale care au influentat negativ activitatea si profitabilitatea societatii.

Totodata, mentionam evolutia cheltuielilor cu utilitatile, astfel:

Consumul de motorina in anul 2022 a fost de 66.829 litri cu un pret mediu de 6,99 lei/litru. Consumul de motorina in anul 2023 a fost de 45.656 litri cu un pret mediu de 5,84 lei/litru.

Consumul de gaz in anul 2022 a fost de 318.557 mc, cu un pret mediu de 3,07 le/mc. Consumul de gaz in anul 2023 a fost de 266.998 mc, cu un pret mediu de 3,27 lei/mc., o crestere de pret de 6,5%.

Consumul de energie electrica in anul 2022 a fost de 1.022.518 kwh cu un pret mediu de 0.805 lei/kwh. Consumul de energie electrica in anul 2023 a fost de 875.078 kwh cu un pret mediu de 0,88 lei/kwh, deci o crestere de pret de 9,32%.

Consumul de apa in anul 2022 a fost de 24.510 mc, cu un pret mediu de 10,81 lei/mc, care include si pretul apa canal, apa meteorica. Consumul de apa in anul 2023 a fost de 17.488 mc, cu un pret mediu de 14,26 lei/mc, care include si pretul apa canal, apa meteorica, reprezentand o crestere de 31,96%.

Contextul dificil a mai fost accentuat si de Razboiul din Ucraina. Acesta a determinat luarea unor hotarari la nivel european care au facilitat introducerea pe piata din Romania de produse alimentare cu un pret de dumping – s-a ajuns la situatia de a vinde produse ca lapte praf, branzeturi si unt sub pretul de cost. De asemenea, problemele din Ucraina au dus la majorari de preturi la furaje, utilitati, astfel determinand dificultati multor ferme de bovine din tara, ducand la reducerea activitatii sau chiar desfiintare.

Toate acestea au dus la o crestere galopanta a pretului materiei prime (lapte vaca), a materialelor si a cheltuielilor cu personalul.

2.7. Previziuni sau estimari privind profitul

Emitentul prefera sa nu prezinte in acest Prospect previziuni sau estimari ale profiturilor viitoare, care vor depinde in mare masura de factori externi.

3. FACTORII DE RISC (Sectiunea 3 - Anexa 24 si Anexa 26)

Orice investitie pe piata de capital implica anumite riscuri. Urmatorii factori de risc ar trebui luati in considerare cu atentie pentru evaluarea investitiei in cadrul Societatii. Emitentul este de parere ca riscurile prezentate mai jos sunt cele mai semnificative pentru potentialii investitori. Totusi, riscurile prezentate nu includ in mod obligatoriu toate acele riscuri asociate unei investitii in Societate. Performanta Societatii poate fi afectata in mod special de modificarile normelor legale, de reglementare si de impozitare, precum si de conditiile financiare generale la nivel national si global.

Societatea actioneaza pe piata concurentiala libera, fiind expusa din acest punct de vedere riscurilor normale. Nu exista expunere majora sau semnificativa in ceea ce priveste preturile sau lichiditatea.

Societatea implementeaza sistemul de management al riscului, procesul acoperind identificarea, analiza, gestionarea si monitorizarea riscurilor la care este expusa.

Riscul de pret necesita o monitorizare permanenta a acestuia, tinand cont de piata pe care actioneaza firma.

In fapt, societatea aplica si va aplica si pe viitor politici de formare a pretului de vanzare in functie de pretul materiei prime si celelalte elemente de costuri care detin o pondere de peste 20% din costurile totale de productie.

Societatea este expusa la urmatoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- Riscul de credit;
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de piata.

Riscul de credit este riscul ca Societatea sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale ale Societatii. Expunerea Societatii la riscul de credit este influentata in principal de caracteristicile individuale ale fiecarui client. Conducerea a stabilit o politica de credit conform careia fiecare nou client este analizat individual din punct de vedere al bonitatii inainte de a i se oferi conditiile standard ale societatii de plata si de livrare.

Riscul de lichiditate este riscul Societatii de a intampina dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Societatii in administrarea lichiditatii consta in asigurarea, pe cat de mult posibil, ca va dispune mereu de lichiditati suficiente pentru a-si achita obligatiile scadente, atat in conditii normale cat si in conditii de stres, fara a suporta pierderi inacceptabile sau a pune in pericol reputatia Societatii.

In general Societatea se asigura ca dispune de numerar suficient pentru acoperirea cheltuielilor operationale.

Riscul de piata este riscul ca variatia pietei, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobanzii si pretul instrumentelor de capitaluri proprii, sa afecteze veniturile Societatii sau valoarea instrumentelor financiare detinute. Obiectivul gestionarii riscului de piata este acela de a gestiona si controla expunerile la riscul de piata in cadrul unor parametri acceptabili si in acelasi timp de a optimiza rentabilitatea investitiilor.

Principalele riscuri si incertitudini pe care compania le analizeaza pentru urmatoarea perioada sunt:

- a) contextul mediului economic national afectat de razboiul din Ucraina: in ciuda cresterii economice raportata in ultimii ani, economia interna si mai ales zona Moldovei este afectata de acumularea de dezechilibre macroeconomice, lipsa investitiilor si de efectele crizei energetice;
- b) cresterea inflatiei si deprecierea leului;
- c) incertitudinile generate de modificarile frecvente ale cadrului fiscal si legislativ.

Conditii economice, politice si sociale din Romania. Rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile si oportunitatile sale face subiectul evenimentelor de ordin economic, politic si social din Romania si din regiunea Europei Centrale si de Est in general. In mod special, rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile sale poate fi afectata negativ de:

- schimbarile in conditiile de ordin politic, economic si social din Romania si /sau alte tari din Europa Centrala si de Est;

- schimbari ale politicilor Guvernului sau modificarile legilor si regulamentelor, sau interpretarii legilor si regulamentelor;
- fluctuatiile cursului de schimb valutar;
- masurile ce pot fi introduse pentru controlarea inflatiei, cum ar fi cresterea ratei dobanzii; si
- modificarile procentelor sau metodelor de impozitare.

Operatiunile financiare ale Societatii pot fi afectate negativ de performanta si modificarea conditiilor financiare ale oricaror parti implicate in afaceri cu Societatea.

Riscul economic. Orice recesiune economica, foarte probabila in contextul actual, ar putea afecta in mod advers valoarea Societatii. Randamentul dintr-o investitie intr-o societate productiva depinde in mare masura de conditiile economice de pe piata interna si internationala, de volumul comenzilor primite si de valoarea contractelor incheiate, precum si de modificarile preturilor materiilor prime si ale produselor finite. Veniturile societatii sunt in general afectate de conditiile generale ale economiei, cum ar fi cresterea produsului intern brut, tendintele in ocuparea fortei de munca si ale inflatiei, si modificarea ratelor dobanzilor.

Tranzactionarea la Bursa.

Actiunile Societatii sunt admise la tranzactionare la Bursa de Valori Bucuresti. Un posibil investitor ar trebui sa cunoasca riscurile pe care le implica investitiile in astfel de societati si trebuie sa ia decizia de a investi doar dupa o analiza atenta si, daca este cazul, consultare cu un consilier financiar independent.

Pretul de piata al actiunilor poate fi supus unor fluctuatii importante, ca raspuns la mai multi factori, inclusiv variatiile in rezultatele operationale ale Societatii, divergentele in rezultatele financiare fata de estimarile analistilor, modificarile din estimarile veniturilor ale analistilor pietei de actiuni, conditiile economice generale, sentimentul general al pietei sau sectorului, modificarile legislative in sectorul Societatii si alte evenimente si factori relevanti, care nu pot fi controlati de Societate.

Bursele de valori au cunoscut periodic fluctuatii severe ale preturilor, a caror recurenta ar putea afecta in mod advers pretul pietei actiunilor.

Din punct de vedere al valorii tranzactiilor efectuate sau al capitalizarii pietei, Bursa de Valori Bucuresti poate fi considerata o bursa de dimensiuni reduse, comparativ cu alte burse din lume, existand astfel riscuri legate de lichiditatea redusa a pietei, precum si de volatilitatea ridicata a pretului actiunilor tranzactionate.

Lichiditatea redusa a pietei poate determina imposibilitatea cumpararii sau vanzarii de actiuni ale Societatii fara a avea un impact semnificativ asupra pretului acelei actiuni, generand astfel si o volatilitate ridicata a pretului actiunilor.

Dividendele. Actionarii ar trebui sa ia in considerare faptul ca plata oricaror dividende viitoare se va face la discretia Adunarii Generale a Actionarilor, dupa luarea in considerare a diversilor factori, inclusiv rezultatele operationale ale Societatii, conditiile financiare si necesarul curent si anticipat de numerar.

Impozitarea pe piata de capital. Investitorii ar trebui sa consulte proprii consilieri in ceea ce priveste efectele detinerii de actiuni in cadrul Societatii, primirii de beneficii de la aceasta, precum si despre nivelul corespunzator de impozitare.

Conducerea societatii urmareste in permanenta reducerea efectelor potential adverse, asociate factorilor de risc, asupra performantei financiare a societatii prin definirea profilului de risc - prezentarea

generală a tuturor riscurilor potențiale care afectează compania. Profilul de risc care prin combinarea, clasificarea, ordonarea, stabilirea interdependentelor, analiza cauzelor/ efectelor, a severității și frecvenței precum și definirea modalităților de atenuare a impactului tuturor riscurilor identificate, reprezintă o sursă principală de informații în stabilirea strategiei de afaceri a societății.

Pentru a derula cu eficacitate și eficiență procesele din companie în sensul obținerii de produse și servicii în conformitate cu cerințele de reglementare din domeniu, cu cerințele legale și cu cerințele clientului, este nevoie de identificarea proceselor, de succesiunea și interacțiunea lor și implicit de riscurile generate de acestea.

Prin natura activităților efectuate, societatea este expusă unor riscuri care includ, fără a fi limitative, și pe cele prezentate mai jos:

Riscul ratei dobânzii - societatea ar putea fi supusă unui risc ca fluxurile de numerar viitoare să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzilor pentru împrumuturi și numerarul detinute.

Riscul de credit - societatea are în derulare și va apela și în viitor la resurse atrase pentru finanțarea parțială a stocurilor de materii prime și semifabricate precum și utilaje și echipamente tehnologice. Costul resurselor este negociat și în general dimensionat în legătură cu ratele de referință de pe piața financiară în așa fel încât să fie sustenabil pe termenul contractual. Sunt luate în calcul și variațiile potențiale ale ratelor de dobândă.

Riscul valutar - societatea este expusă riscului valutar datorită achizițiilor care sunt exprimate într-o altă valută decât cea funcțională, respectiv euro.

Riscul impozitarii - începând cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor fiscale ale Uniunii Europene și să implementeze schimbările aduse de legislația europeană. Modul în care Societatea a implementat aceste schimbări rămâne deschis auditului fiscal timp de cinci ani.

Mediul de afaceri

În cursul anului 2023, pentru menținerea segmentelor de piață castigate și a cantităților de produse vandute, societatea a făcut eforturi sustinute în ceea ce privește promovarea sortimentelor de produse lactate și înghețată, adoptarea unor politici de preț ținând seama de conjunctura economică generală, declinul vânzărilor pe fondul erodării puterii de cumpărare a consumatorilor afectați de inflație. Vânzarile au scăzut începând cu anul 2020, continuând și următorii ani. Scăderea pieței a fost cauzată de un cumul de factori: efectele pandemiei de COVID-19, majorările de accize, războiul din Ucraina și inflația. Combinate, acestea au dus la creșterea prețurilor la materii prime și energie generând o creștere alarmantă a costurilor de producție în anul 2022, care s-a menținut și în anul 2023, chiar dacă anumite categorii de costuri, cum ar fi energia, s-au stabilizat. În anul 2023 au existat în continuare presiuni atât pe costurile de producție, cât și pe alte categorii de costuri, pe zona de materiale de ambalat și ambalaje. În aceste condiții, societatea a trebuit să se adapteze reușind să mențină cât de cât volumul vânzărilor în anul 2023, dar realizând o pierdere, nefiind posibil transferul imediat în prețul produsului a majorărilor de costuri de producție și taxelor. Nu poate fi transferat tot în costul produsului pentru că este influențat de puterea de cumpărare a consumatorului, care, evident, s-a erodat, traiul mai scump schimbând prioritățile în ceea ce privește cheltuielile.

Societatea nu are nici o dependență semnificativă față de un client sau un grup de clienți a căror pierdere să aibă impact major asupra veniturilor.

Conducerea Societății consideră ca lichiditatea societății ar putea fi afectată în cursul anului 2024 de o serie de evenimente sau factori de incertitudine cum ar fi:

- creșterea cursului de schimb leu/euro în cursul anului, care se va reflecta în nivelul tuturor prețurilor la materii prime, materiale principale etc;

- o conjunctura nefavorabila a pietei care ar conduce la incapacitatea de a face fata concurentei, avand in vedere concentrarile economice care au avut loc in ultimii ani pe piata lactatelor si ale inghetatei, situatie care a creat un dezechilibru major intre capacitatile concurentiale ale marilor jucatori din aceasta piata si ale micilor producatori ce detin capacitati sub medie din care face parte si BUCOVINA SA .

- un an cu clima nefavorabila vanzarilor de inghetata;
- eventuala crestere in continuare a preturilor la combustibili, energie si gaze naturale, cu implicatii majore in costurile de productie;
- intrarea in incapacitatea de plata a unor clienti ai societatii - distribuitori de inghetata - ca urmare a deteriorarii conditiilor economice ale mediului de afaceri care ar presupune riscuri la incasare marfii in procedura de insolventa-faliment.

Gestionarea riscului de capital - BUCOVINA SA are o politica de mentinere a capitalurilor proprii in scopul dezvoltarii societatii si atingerii obiectivelor propuse. Obiectivul principal al societatii este continuarea activitatii in scopul furnizarii de profitabilitate pentru actionarii sai. In acest scop, urmareste si sa mentina o structura optima de capital pentru a reduce costul de capital.

Societatea utilizeaza imprumuturi care sunt garantate de regula cu activele sale. In cazul in care societatea nu poate genera fluxuri de numerar corespunzatoare pentru a acoperi datoriile, aceasta poate suferi o pierdere partiala sau totala a capitalului. O miscare relativ mica in valoarea activelor sau veniturilor poate determina o miscare mare disproporcionada, nefavorabila sau favorabila in valoarea indicatorilor economici ai societatii.

Gestionarea riscului de capital se face cu ajutorul indicatorului grad de indatorare, care arata gradul in care capitalurile proprii asigura finantarea activitatii indicand in ce masura angajamentele sale pe termen mediu si lung sunt garantate de capitalurile proprii. Se calculeaza ca raport intre datorii pe termen mediu si lung si capitalul total.

Conducerea considera ca ia toate masurile necesare a sprijini durabilitatea si cresterea afacerii societatii, in conditiile actuale prin :

- monitorizarea in mod constant a lichiditatii;
- realizarea de prognoze pe termen scurt privind lichiditatea neta;
- monitorizarea fluxurilor de intrare si de iesire a numerarului (zilnic), evaluarea asupra debitorilor.

Impactul legilor si al reglementarilor guvernamentale - societatea trebuie sa se supuna legilor si regulamentelor referitoare la impozitare, planificare, legi si regulamente care prin aplicarea lor pot avea un efect de majorare a cheltuielilor si de scadere a veniturilor sau ratei rentabilitatii.

Sistemul de impozitare din Romania este intr-o continua schimbare/modificare si se incearca sa se consolideze si sa armonizeze cu legislatia europeana. In acest sens, inca exista interpretari diferite ale legislatiei fiscale. In anumite cazuri, autoritatile fiscale pot trata in mod diferit anumite aspecte de fiscalitate, inclusiv in materie de stabilire a preturilor de transfer, si se calculeaza impozite si taxe suplimentare si dobanzi si penalitati aferente.

Conditii economice, politice si sociale din Romania sau alte tari.

Performanta Societatii poate fi afectata in mod special de modificarile normelor legale, de reglementare si de impozitare, precum si de conditiile financiare generale la nivel national si global.

- schimbarile in conditiile de ordin politic, economic si social din Romania si /sau alte tari din Europa Centrala si de Est;

- schimbari ale politicilor Guvernului sau modificarile legilor si regulamentelor, sau interpretarii legilor si regulamentelor;
- fluctuatiile cursului de schimb valutar;
- masurile ce pot fi introduse pentru controlarea inflatiei si a ratei dobanzii;
- modificarile procentelor sau metodelor de impozitare.

4. TERMENII SI CONDITIILE VALORILOR MOBILIARE (Sectiunea 4 - Anexa 26)

Actiunile subscrise in prezenta oferta sunt actiuni nominative, indivizibile si in forma dematerializata.

Dupa finalizarea ofertei si inregistrarea actiunilor la Depozitarul Central, acestea se vor tranzactiona pe SMT - AeRO, piata XRS1, pe sistemul electronic de tranzactionare administrat de BVB, tot sub simbolul "BUCS".

Actiunile societatii sunt nominative, indivizibile, sunt emise in forma dematerializata si au codul ISIN ROBUCSACNOR2.

Capitalul social subscris este in valoare totala de 1.882.841,30 lei, varsat integral. Capitalul social subscris este divizat in 18.828.413 actiuni nominative, emise in forma dematerializata, la valoarea nominala de 0,1 lei fiecare.

Evidenta actiunilor se tine de catre Depozitarul Central SA Bucuresti, care are adresa Bulevardul Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 si 9, sector 2, Bucuresti.

Codul LEI al Emitentului este 315700YJSYMM5LA8IG37.

Moneda in care se face emisiunea noilor actiuni este RON.

Dividendele se distribuie actionarilor proportional cu cota de participare la capitalul social varsat, daca prin actul constitutiv nu se prevede altfel. Acestea se platesc in termenul stabilit de AGA.

Legislatia aplicabila actiunilor ce fac obiectul majorarii de capital descrisa in acest Prospect este:

- Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, republicata, cu modificari;
- Legea 31/1990 a societatilor, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Regulamentul UE nr. 2019/979;
- Regulamentul UE nr. 2019/980;
- Regulamentul UE nr. 2017/1129.

Conform Actului Constitutiv, actiunile societatii sunt actiuni nominative emise in forma dematerializata. Actiunile societatii sunt indivizibile. In cazul in care o actiune devine proprietatea mai multor persoane, aceasta trebuie sa desemneze un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultand din detinerea actiunii, inclusiv inregistrarea in registrul actionarilor.

Dreptul de proprietate asupra actiunilor se transmite in conformitate cu prevederile legislatiei specifice care reglementeaza piata de capital. Evidenta actiunilor este tinuta de Depozitarul Central SA.

Fiecare actiune subscrisa si varsata de actionari confera acestora dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor, conform prevederilor statutului si dispozitiilor legale.

Detinerea actiunii implica adeziunea de drept la statut.



Drepturile si obligatiile legate de actiuni urmeaza actiunile in cazul trecerii lor in proprietatea altor persoane.

Obligatiile societatii sunt garantate cu capitalul social al acesteia, iar actionarii raspund in limita valorii actiunilor ce le detin.

Patrimoniul societatii nu poate fi grevat de datorii sau alte obligatii personale ale actionarilor.

Adunarea Generala a Actionarilor

Adunarea Generala a Actionarilor este organul suprem de conducere al societatii. Adunarile Generale ale Actionarilor sunt ordinare si extraordinare.

Adunarea Generala Ordinara se intruneste cel putin odata pe an, in cel mult 4 luni de la incheierea exercitiului financiar si are urmatoarele atributii principale:

- a) sa aprobe sau sa modifice situatiile financiare anuale ale societatii, dupa analiza raportului administratorilor si a raportului auditorului financiar
- b) aproba repartizarea profitului conform legii
- c) alege si revoca administratorii
- d) fixeaza remuneratia convenita administratorilor pentru exercitiul in curs
- e) stabileste limita generala a remuneratiilor acordate de catre Consiliul de Administratie administratorilor insarcinati cu functii specifice si directorilor
- f) se pronunta asupra gestiunii administratorilor
- g) alege si revoca auditorul financiar al societatii si se pronunta asupra duratei contractului de audit financiar
- h) aproba bugetul de venituri si cheltuieli pentru exercitiul financiar urmator
- i) hotaraste gajarea, inchiderea sau desfiintarea uneia sau mai multor unitati ale societatii
- j) aproba listele de investitii si de casari de mijloace fixe pe anul in curs
- k) indeplineste orice atributii stabilite de lege in sarcina sa

Adunarea Generala Extraordinara se intruneste la sediul societatii sau intr-un alt loc anuntat prin actul de convocare, ori de cate ori este nevoie a se lua hotarari pentru:

- a) schimbarea formei juridice
- b) modificarea obiectului principal de activitate
- c) prelungirea duratei societatii
- d) majorarea capitalului social
- e) reducerea capitalului social sau reintregirea lui prin emisiuni de noi actiuni
- f) fuziunea cu alte societati sau divizarea societatii
- g) dizolvarea anticipata a societatii;
- h) conversia actiunilor nominative in actiuni la purtator sau a actiunilor la purtator in actiuni nominative
- i) conversia actiunilor dintr-o categorie in cealalta
- j) conversia unei categorii de obligatiuni in alte categorii sau in actiuni
- k) emisiunea de obligatiuni
- l) aprobarea incheierii unor acte juridice prin care se instraineaza, se inchiriaza, se schimba sau se constituie in garantie bunuri aflate in patrimoniul societatii, a caror valoare depaseste jumatate din valoarea contabila a activelor societatii la data incheierii actului juridic, ori prin care se dobandesc bunuri depasind aceasta valoare
- m) aproba incheierea de acte juridice prin care un administrator instraineaza sau dobandeste bunuri catre sau de la societate avand o valoare de peste 10% din valoarea activelor nete ale societatii, precum si acte juridice privind inchirierea sau leasingul care au drept obiect asemenea bunuri



n) orice alte atributii stabilite de lege in sarcina sa

Adunarea Generala a Actionarilor va fi convocata de Consiliul de Administratie ori de cate ori va fi nevoie.

Termenul de intrunire nu poate fi mai mic de 30 zile de la publicarea convocarii in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea IV-a.

Convocarea va fi publicata si in unul din ziarele de larga raspandire din localitatea in care se afla sediul societatii.

Convocarea va cuprinde locul si data tinerii adunarii, precum si ordinea de zi cu mentionarea explicita a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor adunarii. In cazul in care sunt propuneri pentru modificarea actului constitutiv convocarea va cuprinde si textul integral al propunerilor.

Convocarea se va face cu respectarea tuturor prevederilor legale.

Adunarea Generala Ordinara si Extraordinara sunt constituite valabil si pot lua hotarari daca la prima convocare actionarii prezenti sau reprezentati de alte persoane in baza unei procuri speciale detin cel putin o patrime din capitalul social, iar hotararile sunt luate cu majoritatea voturilor detinute de actionari prezenti sau reprezentati.

Daca Adunarea Generala nu poate lucra din cauza neindeplinirii conditiilor de cvorum susmentionate, adunarea ce se va intruni la convocarea urmatoare poate sa delibereze asupra problemelor incluse pe ordinea de zi a celei dintai Adunari in prezenta actionarilor reprezentand o cincime din numarul total de drepturi la vot in cazul Adunarii Extraordinare, respectiv indiferent de cvorumul intrunit in cazul Adunarilor Ordinare, hotararile fiind luate cu majoritatea voturilor actionarilor prezenti sau reprezentati.

Actionarii pot fi reprezentati pe baza unei procuri speciale date numai pentru respectiva adunare generala. Procurile vor fi depuse in original cu 48 ore inainte de adunare sub sanctiunea pierderii exercitiului dreptului de vot in acea adunare. Procurile vor fi retinute de societate facandu-se mentiune despre acestea in procesul verbal.

Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societatii de reducerea sau majorarea capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societatii se ia cu o majoritate de cel putin doua treimi din drepturile de vot detinute de actionarii prezenti sau reprezentati.

Administratorii, directorii sau functionarii societatii nu-i pot reprezenta pe actionari sub sanctiunea nulitatii hotararii, daca fara votul acestora nu s-ar fi obtinut majoritatea ceruta.

Adunarea Generala este prezidata de presedintele Consiliului de Administratie sau de o persoana care ii tine locul. Presedintele sau inlocuitorul acestuia deschide sedinta si propune dintre actionarii prezenti de la unul pana la trei secretari. Alegerea acestora se face prin vot de catre adunare.

Acestia verifica lista de prezenta a actionarilor si indeplinirea tuturor formalitatilor cerute de lege si de Actul Constitutiv pentru tinerea Adunarii Generale.

Unul dintre secretari va intocmi procesul verbal al adunarii la care se vor anexa actele referitoare la convocare precum si listele de prezenta a Actionarilor.

Un proces verbal semnat de persoana care a prezidat sedinta si de un secretar va constata indeplinirea formalitatilor de convocare, data si locul Adunarii Generale, actionarii prezenti, numarul actiunilor, dezbaterile in rezumat, hotararile luate, iar la cererea actionarilor declaratiile facute de ei la sedinta. Procesul verbal va fi trecut in Registrul Adunarilor Generale.

Exercitarea dreptului de vot in adunarea generala a actionarilor

Hotararile adunarilor se iau prin vot deschis.

Actionarii voteaza, de regula, prin ridicarea de maini.

Votul secret este obligatoriu pentru:

- alegerea membrilor Consiliului de Administratie
- revocarea administratorilor
- luarea hotararilor referitoare la raspunderea administratorilor, membrilor de conducere si control al societatii
- numirea sau revocarea auditorului financiar.

Hotararile Adunarii Generale luate in limitele legii sau ale actului constitutiv sunt obligatorii chiar si pentru actionarii care nu au luat parte la adunare sau au votat contra.

Conducerea si Administrarea Societatii

Consiliul de administratie

Activitatea societatii este condusa de catre Consiliul de Administratie compus din 3 (trei) membri, persoane fizice alese de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor.

Consiliul de Administratie isi alege dintre membrii sai un presedinte, care va fi in acelasi timp si Director General.

Revocarea membrilor Consiliului de Administratie este de competenta Adunarii Generale a Actionarilor.

Durata mandatului este de 4 ani. La expirarea mandatului oricare membru poate fi reales pentru un nou mandat de 4 ani. Numarul mandatelor nu este limitat.

Unul dintre administratori este independent. Majoritatea administratorilor sunt administratori neexecutivi. La preluarea functiei membrii Consiliului de Administratie vor depune la sediul societatii o declaratie de acceptare a mandatului, in care vor mentiona: adresa, faxul, numarul de telefon si adresa de e-mail la care pot fi contactati.

In cazul in care presedintele se afla in imposibilitate temporara de a-si exercita atributiile, pe durata starii respective de imposibilitate Consiliul de Administratie poate insarcina pe un alt administrator cu indeplinirea functiei de presedinte. In caz de vacantare a unui loc in Consiliul de Administratie, ocuparea lui se face in conditiile prevazute de lege.

Presedintele Consiliului de Administratie convoaca o sedinta ori de cate ori situatia o impune.

Consiliul de Administratie trebuie sa se intruneasca cel putin o data la 3 luni.

Presedintele convoaca Consiliul de Administratie, stabileste ordinea de zi, vegheaza asupra informarii adecvate a membrilor consiliului cu privire la punctele aflate pe ordinea de zi si prezideaza intrunirea.

Consiliul de Administratie este de asemenea convocat la cererea motivata a cel puțin 2 dintre membrii sai sau a Directorului General. In acest caz ordinea de zi este stabilita de catre autorii cererii.

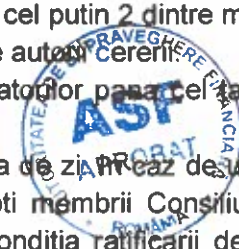
Convocarea sedintelor Consiliului de Administratie va fi transmisa administratorilor pana cel tarziu in preziua sedintei.

Convocarea va cuprinde locul, data si ora la care se va tine sedinta si ordinea de zi. In caz de urgenta se poate decide si asupra problemelor neafiate pe ordinea de zi, daca toti membrii Consiliului de Administratie sunt prezenti sau in cazul in care nu sunt prezenti toti cu conditia ratificarii de catre membrii absenti in cadrul primei sedinte la care vor participa. In cazul in care toti membrii sunt prezenti, acestia vor putea in mod valabil convoca o sedinta sau adopta decizii fara a fi necesare formalitatile referitoare la convocare.

Membrii Consiliului de Administratie pot fi reprezentati la intrunirile Consiliului de Administratie doar de catre un alt membru al Consiliului. Un membru poate reprezenta doar un singur membru absent.

Intrunirile Consiliului de Administratie vor fi consemnate intr-un registru de procese verbale de sedinta, care va cuprinde deliberarile, deciziile luate, numarul de voturi intrunite si opiniile separate.

In cazuri exceptionale, justificate prin urgenta situatiei si pe interesul societatii, deciziile Consiliului de Administratie pot fi luate prin votul unanim exprimat in scris al membrilor fara a mai fi necesara o intrunire a Consiliului de Administratie.



Nu se poate recurge la o astfel de procedura in cazul deciziilor Consiliului de Administratie referitoare la situatiile financiare anuale ori la capitalul autorizat.

Administratorii isi vor exercita mandatul cu loialitate in interesul societatii. Acestia nu vor divulga informatiile confidentiale si secretele de afaceri ale societatii, la care au acces in calitatea lor de administratori nici in timpul exercitarii mandatului de administrator nici dupa incetarea acestuia.

Pe durata indeplinirii mandatului, administratorii nu pot incheia cu societatea un contract de munca. In cazul in care administratorii au fost desemnati dintre salariatii societatii, contractul individual de munca este suspendat pe perioada mandatului.

Directorii si auditorul intern pot fi convocati la orice intrunire a Consiliului de Administratie, intrunire la care acestia sunt obligati sa participe. Ei nu au drept de vot, cu exceptia directorilor care sunt si administratori.

Directorii pot fi revocati oricand de catre Consiliul de Administratie.

Consiliul de Administratie prin presedintele sau reprezinta societatea in raport cu tertii si in justitie.

Hotararile Consiliului de Administratie privind mutarea sediului societatii, modificarea obiectului de activitate secundar, infiintarea si desfiintarea unor sedii secundare a unitatii fara personalitate juridica vor fi depuse in termen de 15 zile la Oficiul Registrului Comertului spre a fi mentionate in registru si publicate in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea IV-a.

Administratorul va putea in nume propriu sa instraineze, respectiv sa dobandeasca bunuri de catre sau de la societate, avand o valoare de pana la 10% din valoarea activelor nete ale societatii, fara aprobarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor. Aceasta prevedere se aplica si operatiunile de inchiriere sau leasing.

Atributiile consiliului de administratie

Consiliul de Administratie are in principal urmatoarele atributii principale:

- aduce la indeplinire hotararile Adunarii Generale a Actionarilor
- alege din randul membrilor sai in prima sedinta, prin vot deschis, presedintele Consiliului de Administratie
- numeste si revoca Comitetul Director
- aproba structura organizatorica a societatii, numarul de posturi al compartimentelor functionale si de productie
- aprobarea Contractului Colectiv de Munca la nivelul societatii. Stabileste salarizarea personalului angajat, functie de munca efectiv prestata in conditiile legii
- stabileste directiile principale de activitate si dezvoltare ale societatii
- aproba mutarea sediului societatii
- aproba schimbarea obiectului secundar de activitate al societatii
- aproba infiintarea sau desfiintarea unor sectii secundare, sucursale, agentii sau alte reprezentante, asemenea unitatii fara personalitate juridica
- hotaraste cu privire la regimul de amortizare a mijloacelor fixe in conditiile legii
- aproba scoaterea din functiune a mijloacelor fixe si a obiectelor de inventar, precum si deklasarea de piese de schimb si materiale
- hotaraste cu privire la acordarea de premii si sponsorizari
- stabileste nivelul de cheltuieli de delegare si detasare a intregului personal
- avizeaza situatiile financiare anuale ale societatii
- supune anual aprobarii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor in termen de cel mult 5 luni de la incheierea exercitiului financiar, raportul cu privire la activitatea societatii si situatiile financiare pentru anul precedent



- supune anual aprobarii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor proiectul bugetului de venituri si cheltuieli pentru exercitiul financiar
- stabileste remuneratia suplimentara a administratorilor insarcinati cu functii specifice precum si remuneratia directorilor. Presedintele Consiliului de Administratie va incheia in numele societatii contractele de mandat privind administrarea societatii
- supravegheaza activitatea directorilor
- stabileste tactici si strategii de marketing
- aproba planul de investitii a societatii pana la limita competentei conform statului si a legislatiei in vigoare
- aproba contractarea creditelor bancare si a garantiilor aferente necesare desfasurarii in bune conditii a procesului de productie cu respectarea statutului societatii si a legislatiei in vigoare
- aproba contractele de achizitii a utilajelor aprobate pe lista de investitii
- aproba incheierea de catre societate a oricaror acte juridice
- stabileste sistemul contabil si de control financiar si aproba planificarea financiara
- stabileste modul de organizare si functionare a activitatii de audit intern
- Consiliul de Administratie poate incheia acte juridice in numele si in contul societatii, prin care sa dobandeasca bunuri pentru aceasta sau sa instraineze, sa inchirieze, sa schimbe ori sa constituie in garantie bunuri aflate in patrimoniul societatii a caror valoare nu depaseste jumatate din valoarea contabila a activelor societatii la data incheierii actului juridic. Peste aceasta valoare este necesara aprobarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor
- daca Consiliul de Administratie constata ca in urma unor pierderi stabilite prin situatii financiare anuale aprobate conform legii, activul net al societatii determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia, s-a diminuat la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris, va convoca de indata Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor pentru a decide daca societatea trebuie sa fie dizolvata
- decide asupra oricaror alte probleme de competenta sa.

Consiliul de Administratie poate delega o parte din atributiile sale unuia sau mai multor directori. Presedintele Consiliului de Administratie indeplineste functia de Director General. Directorii pot fi numiti dintre administratori sau din afara Consiliului de Administratie.

Directorii sunt responsabili in luarea tuturor masurilor aferente conducerii societatii in limitele obiectului de activitate al societatii si cu respectarea competentelor exclusive rezervate de lege sau de actul constitutiv, Consiliul de Administratie si de Adunarea Generala a Actionarilor.

Directorii vor instiinta Consiliul de Administratie de toate neregulile constatate cu ocazia indeplinirii atributiilor lor.

Directorii isi vor exercita mandatul cu loialtate si in interesul societatii. Acestia nu vor divulga informatiile confidentiale si secretele de afaceri de societatea la care au acces in calitate lor de directori, nici in timpul exercitarii mandatului de director, nici dupa incetarea acestuia.

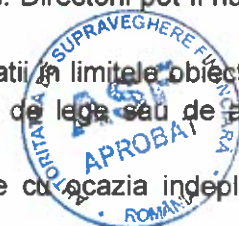
Modul de organizare a activitatii directorilor este stabilit prin decizii a Consiliului de Administratie.

Presedintele Consiliului de Administratie, care este si director general are puterea de a reprezenta societatea.

Auditul financiar si auditul intern

Situatiile financiare ale societatii vor fi examinate de catre auditorul financiar ales de catre Adunarea Generala a Actionarilor, in conditiile legii.

Consiliul de Administratie va inregistra la Registrul Comertului orice schimbare a persoanei auditorului financiar.



Calculul si repartizarea profitului

Profitul societatii se stabileste pe baza situatiilor financiare anuale aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor. Profitul impozabil se stabileste conform legii.

Din profitul societatii se pot constitui fonduri destinate modernizarii, cercetarii si dezvoltarii de produse noi, investitiilor, reparatiilor, precum si pentru alte destinatii stabilite de Adunarea Generala a Actionarilor. Din profitul societatii se stabileste anual cel mult 5 % pentru formarea fondului de rezerva, pana cand acesta va atinge minim a 5-a parte din totalul capitalului social.

Profitul ramas dupa deducerea impozitului pe profit se va repartiza conform hotararii Adunarii Generale a Actionarilor.

Plata dividendelor convenite actionarilor se face in conditiile legii la un interval ce va fi stabilit de Adunarea Generala a Actionarilor. In cazul inregistrarii de pierderi, Adunarea Generala a Actionarilor va analiza cauzele si va hotari in consecinta, in conditiile legii.

O descriere a drepturilor asociate valorilor mobiliare, inclusiv a oricarei restrictii care le este aplicabila, si a modalitatilor de exercitare a drepturilor in cauza:

(a) dreptul la dividende: (i) data (datele) fixa (fixe) la care ia nastere acest drept; (ii) termenul de prescriere si persoana in favoarea careia intervine prescrierea; (iii) restrictiile aplicabile dividendelor si procedurile aplicabile detinatorilor de titluri nerezidenti; (iv) rata sau modul de calcul al dividendelor, frecventa si natura cumulativa sau necumulativa a platilor.

(b) drepturile de vot.

(c) drepturile preferentiale de subscriere a unor valori mobiliare din aceeaasi clasa.

d) dreptul de participare la profiturile emitentului.

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

(f) clauzele de rascumparare.

(g) clauzele de conversie.

a) Dreptul la dividende

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

Dreptul la dividende apartine actionarilor care sunt inscrisi in Registrul Actionarilor Emitentului la Data de inregistrare stabilita prin hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Emitentului care decide distribuirea de dividende din profitul net realizat de catre Societate. Intrucat incepand cu ex-date (data anterioara datei de inregistrare), instrumentele financiare se tranzactioneaza fara dreptul la dividend, acesta ia nastere la data ex-date, care este in mod expres precizata in textul hotararii AGOA. In conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societatile, coroborate cu dispozitiile referitoare la prescriptia extinctiva din Codul civil, termenul de prescriptie al dreptului la dividende neridicate este de 3 ani. Prescrierea intervine in favoarea societatii. In cazul dividendelor platite unei persoane fizice nerezidente, se va solicita certificat de rezidenta fiscala.

Daca un contribuabil este rezident al unei tari cu care Romania a incheiat o conventie pentru evitarea dublei impuneri, cota de impozit care se aplica venitului impozabil obtinut de catre acel contribuabil din Romania nu poate depasi cota de impozit prevazuta in conventia care se aplica asupra acelui venit. In



situatia in care sunt cote diferite de impozitare in legislatia interna sau in conventiile de evitare a dublei impuneri, se aplica cotele de impozitare mai favorabile.

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

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

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

b) dreptul de vot;

Fiecare Actiune emisa de Emitent confera titularului dreptul la un vot in AGA. Actionarii indreptatiti sa participe si sa voteze in AGA sunt acei actionari inregistrati in registrul actionarilor Emitentului la Data de Referinta, stabilita conform prevederilor legislatiei privind piata de capital. Potrivit Legii 24/2017, data de referinta se stabileste de catre Emitent si nu poate sa fie anterioara cu mai mult de 30 de zile datei adunarii generale careia i se aplica.

In cazul in care actiunile sunt grevate de un drept de uzufruct, dreptul de vot conferit de aceste actiuni apartine uzufructuarului in adunarile generale ordinare si nudului proprietar in adunarile generale extraordinare. In situatia actiunilor asupra carora s-au constituit garantii reale mobiliare, dreptul de vot apartine proprietarului. Actionarii inregistrati la Data de Referinta pot participa la Adunarile Generale direct sau pot fi reprezentati si prin alte persoane decat actionarii, pe baza unei imputerniciri speciale sau generale, in conformitate cu art. 105 alin. (10)-(16) din Legea 24/2017, republicata.

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

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

Actiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere in primul rand actionarilor existenti, proportional cu numarul de actiuni detinute. Potrivit art. 10 alin (2) din Regulamentul ASF nr. 5/2018 cu modificarile si completarile ulterioare, perioada pentru exercitarea drepturilor de preferinta nu poate fi mai mica de o luna de la data stabilita in prospectul aprobat de catre ASF, data ulterioara datei de inregistrare si datei de publicare a hotararii adunarii generale extraordinare a actionarilor sau a consiliului de administratie in Monitorul Oficial al Romaniei.

Potrivit Legii 24/2017, majorarea capitalului social prin aport in numerar se realizeaza prin emiterea de actiuni noi ce sunt oferite spre subscriere:

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

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

d) dreptul de participare la profiturile emitentului;

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

e) dreptul de participare la excedent in cazul lichidarii;

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

f) clauzele de rascumparare;

Actionarii se pot retrage din Societate, in cazuri strict determinate, in conditiile prevazute de Legea Societatilor si Legea 24/2017, republicata. Actionarii Emitentului care nu sunt de acord cu hotararile luate de AGEA, au dreptul sa se retraga din societate in anumite conditii. Astfel Legea Societatilor prevede dreptul actionarilor de a se retrage din Societate si de a solicita rascumpararea Actiunilor atunci cand acestia nu au votat in favoarea unei hotarari luate cu privire la: (i) schimbarea obiectului principal de activitate; (ii) mutarea sediului social in strainatate; (iii) schimbarea formei juridice a societatii; (iv) fuziunea sau divizarea societatii.

Actionarii beneficiaza de clauzele de rascumparare prevazute in art. 44 si 45 din Legea 24/2017 republicata.

Potrivit acestora, in urma derularii unei oferte publice de cumparare adresate tuturor detinatorilor si pentru toate detinerile acestora, in care ofertantul achizitioneaza sau ajunge sa detina un numar de actiuni potrivit cu pragurile minim stabilite de lege, actionarii minoritari vor vinde ofertantului, la cererea acestuia, propriile actiuni, respectiv vor putea solicita ofertantului rascumpararea propriilor actiuni, la un pret echitabil, asa cum este acesta definit prin lege.

g) clauzele de conversie

Nu este cazul.

Informatii privind majorarea de capital social

Prin Hotararea publicata in Monitorul Oficial al Romaniei partea a IV-a, nr. 1341/18.03.2024, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Societatii a hotarat in data de 30.01.2024 majorarea capitalului social cu suma pana la 2.385.984 lei, prin emiterea de maxim 23.859.840 actiuni cu valoarea nominala de 0,1 lei/actiune la pretul de emisiune de 0,1 lei/actiune, iar actiunile ramase nesubscrise de catre actionari in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta vor fi vandute printr-o oferta adresata unui numar mai mic de 150 de persoane, agreate de Consiliul de Administratie al Emitentului, la pretul de vanzare de 0,11 lei/actiune.



Actiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere actionarilor existenti, proportional cu numarul de actiuni detinute la Depozitarul Central la data de inregistrare stabilita de AGEA (15.02.2024).

Perioada in care se pot subscrie actiuni in cadrul exercitarii dreptului de preferinta este stabilita in prospectul de oferta, data ulterioara datei de inregistrare si datei de publicare a Hotararii AGEA in Monitorul Oficial al Romaniei si este de 31 de zile calendaristice incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare publicarii Prospectului, respectiv de la data de ~~06.08.2024~~... pana la data de ~~05.09.2024~~ inclusiv. Programul de lucru pentru efectuarea subscrierilor este intre orele 9:00-16:00, zilnic, in zilele lucratoare, pe intreaga perioada de subscriere, cu exceptia ultimei zile a perioadei de subscriere, care se va inchide la ora 12:00.

Actionarii indreptatiti pot subscrie o (1) actiune noua pentru 0,789125702 actiuni detinute la data de inregistrare.

Conform Hotararii AGEA mai sus mentionate si a Deciziei C.A. BUCOVINA SA nr. 1050 din 02.07.2024 in aplicarea acestei hotarari, actiunile ramase nesubscrise de catre actionari in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta vor fi vandute printr-o oferta adresata unui numar mai mic de 150 investitori, agreeati de Consiliul de Administratie al Emitentului, la pretul de vanzare de 0,11 lei/actiune. Perioada de subscriere in cadrul Etapei a II-a, oferta adresata unui numar mai mic de 150 investitori, agreeati de Consiliul de Administratie al Emitentului, este de maxim 120 zile calendaristice incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare zilei in care Consiliul de Administratie al Emitentului va transmite catre BVB Raportul privind subscrierea in perioada de exercitare a dreptului de preferinta, cu posibilitatea inchiderii anticipate. Consiliul de Administratie al Bucovina S.A. va putea hotari ca inchiderea anticipată poate avea loc în cazul în care se constată că nivelul subscrierii este de minim 10% din numărul de acțiuni disponibile în etapa a II-a. Consiliul de Administratie al Emitentului va transmite acest Raport in ziua imediat urmatoare incheierii perioadei de exercitare a dreptului de preferinta. Etapa a II-a majorarii capitalului social nu face obiectul prezentului prospect.

Operatiunea de subscriere din Etapa I se va realiza in baza unui prospect aprobat de ASF. Operatiunea de subscriere din Etapa II se va realiza cu respectarea prevederilor art. 1 alin. (4) lit. b) din Regulamentul nr. 1129 din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat in cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admeririi de valori mobiliare la tranzactionare pe o piata reglementata, si de abrogare a Directivei 2003/71/CE, intrucat se adreseaza unui numar mai mic de 150 de persoane. Plata actiunilor subscrise se face integral la inregistrarea cererilor de subscriere, contravaloarea actiunilor subscrise trebuie platita in proportie de 100%.

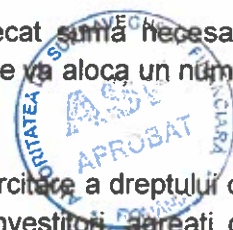
In cazul in care suma trimisa de actionar in contul colector este mai mica decat suma necesara subscrierii numarului de actiuni specificate in Formularul de subscriere, acestuia i se va aloca un număr de actiuni corespunzator sumei platite.

Subscrierile realizate in cadrul majorarii de capital, atat in Etapa I, perioada de exercitare a dreptului de preferinta, cat si in Etapa a II-a, oferta adresata unui numar mai mic de 150 investitori, agreeati de Consiliul de Administratie al Emitentului, sunt irevocabile.

Actiunile ramase nesubscrise si dupa Etapa a II-a majorarii de capital vor fi anulate.

Subscrierile in cadrul Etapei I a majorarii de capital - exercitarea dreptului de preferinta, se realizeaza astfel:

Actionarii care detin actiuni BUCOVINA S.A. in Sectiunea 1 a Depozitarului Central pot subscrie in oferta numai prin intermediarul SSIF ESTINVEST SA (la sediul din Str. Republicii nr. 9, Focsani,



Vrancea, Romania, tel. 0237 238900, fax 0237 237471, unde vor completa si semna in original Formularul de subscriere sau ii vor transmite prin posta sau curier, cu confirmare de primire, in interiorul perioadei de 31 de zile aferente subscrierii.

Actionarii care subscriu la sediul ESTINVEST SA, o vor putea face intre orele 09:00 – 16:00, in fiecare zi lucratoare, cu exceptia ultimei zile a perioadei de subscriere, care se va inchide la ora 12:00. Pentru subscrierile prin posta sau curier vor fi luate in considerare doar Formularele de subscriere care ajung la sediul Intermediarului pana in ultima zi a perioadei de subscriere, ora 12:00, inclusiv (nu se ia in considerare data postei). La Formular se va atasa dovada platii aferente actiunilor subscribe, respectiv a sumei reprezentand produsul dintre numarul de actiuni subscribe si pretul de subscriere, precum si documentele prevazute mai jos, in functie de modalitatea de subscriere.

Plata actiunilor subscribe se face in contul Emitentului nr. RO24 BTRL 0340 1202 3978 55XX deschis la Banca Transilvania Suceava.

Actionarii care detin actiuni BUCOVINA S.A. in Sectiunea II (conturi globale) si in Sectiunea III a Depozitarului Central pot subscrie in oferta, atat prin SSIF ESTINVEST SA (la sediul din Str. Republicii nr. 9, Focsani, Vrancea, Romania, tel. 0237 238900, fax 0237237471), cat si prin orice alt intermediar autorizat de catre ASF, daca detin actiunile BUCOVINA S.A. intr-un cont de investitii deschis la respectivul intermediar.

Acest mod de subscriere este prevazut in reglementarile Depozitarului Central.

Actionarii care subscriu prin orice alt Intermediar autorizat de catre ASF, o vor putea face intre orele 09:00 - 16:00, in fiecare zi lucratoare, cu exceptia ultimei zile a ofertei, care se va inchide la ora 12:00.

Plata actiunilor subscribe detinute In Sectiunea II si Sectiunea III se face in conformitate cu reglementarile Depozitarului Central.

Formularul de subscriere se regaseste la sediul si pe site-ul Intermediarului ESTINVEST SA, la adresa www.estinvest.ro, pe site-ul Emitentului, la adresa www.bucovina-sa.ro, precum si pe site-ul BVB la adresa www.bvb.ro.

Nu exista alte restrictii impuse asupra liberei transferabilitati a actiunilor. Actiunile oferite spre subscriere in aceasta majorare de capital precum si cele deja existente fac parte din aceeasi clasa de actiuni ordinare, nominative, denominate in lei, emise in forma dematerializata conform legislatiei si ofera aceleasi drepturi tuturor detinatorilor.

Actionarii BUCOVINA S.A. pot, pe toata durata subscrierii, cere informatii si pot verifica la sediul Emitentului si Intermediarului ESTINVEST SA numarul de actiuni la care au dreptul de subscriere.

Obligatia calcularii corecte a numarului maxim de actiuni ce pot fi subscribe de fiecare actionar cade exclusiv in sarcina si responsabilitatea Intermediarului, pe baza listei furnizate de emitent, obtinute de la Depozitarul Central.

Prezenta oferta publica de majorare a capitalului social se considera inchisa la data de expirare a perioadei de subscriere prevazuta in prospect.

Emitentul/Depozitarul Central vor transmite Intermediarului o lista cu numarul de actiuni ce pot fi subscribe de catre actionari.

Referitor la retinerea la sursa, veniturile din dividende sunt supuse in 2023 unei cote de impozitare de 8%, iar sarcina de a determina si retine impozitul revine entitatii care plateste dividendele in momentul in care acestea sunt platite actionarilor.

Emitentul avertizeaza investitorii ca legislatia fiscala a statului membru al investitorului si cea a tarii de inregistrare a emitentului (Romania) ar putea avea un impact asupra venitului obtinut din valorile mobiliare. De asemenea, emitentul informeaza investitorul ca tratamentul fiscal al valorilor mobiliare oferite in majorarea de capital social este prevazut in Legea nr. 227/2015 - Codul Fiscal.

O declaratie cu privire la existenta oricarui act legislativ national sau a oricarei reglementari nationale privind achizitiile aplicabil(a) emitentului si posibilitatea aplicarii unor masuri de impiedicare, daca exista;

Nu este cazul

O scurta descriere a drepturilor si obligatiilor actionarilor in cazul unei oferte publice de cumparare obligatorii si/sau a reglementarilor privind retragerea obligatorie sau rascumpararea obligatorie:

Dispozitiile privind oferta publica de preluare obligatorie prevazute de Legea nr. 24/2017 nu sunt aplicabile Emitentului, acesta fiind admis la tranzactionare pe piata SMT-AeRO a BVB.

Actionarii se pot retrage din Societate, in cazuri strict determinate, in conditiile prevazute de Legea 31/1990 si Legea nr. 24/2017.

Actionarii Emitentului care nu sunt de acord cu hotararile luate de AGA, au dreptul sa se retraga din societate in anumite conditii. Astfel Legea Societatilor prevede dreptul actionarilor de a se retrage din Societate si de a solicita rascumpararea actiunilor atunci cand acestia nu au votat in favoarea unei hotarari luate cu privire la: (i) schimbarea obiectului de activitate; (ii) mutarea sediului social in strainatate; (iii) schimbarea formei juridice a societatii; (iv) fuziunea sau divizarea societatii.

In plus, legislatia privind piata de capital prevede dreptul actionarilor de a se retrage din societate:

- ca urmare a unei hotarari AGEA privind retragerea de la tranzactionarea pe piata reglementata, pentru actionarii inregistrati la data de inregistrare stabilita de respectiva AGEA, care nu votat pentru retragerea actiunilor de la tranzactionare si care nu sunt de acord cu hotarea AGEA;
- in cazul in care, urmare a unei oferte publice de cumparare adresata tuturor detinatorilor si pentru toate detinerile acestora, ofertantul detine mai mult de 95% din capitalul social al Emitentului, actionarii minoritari au dreptul sa-i solicite acestuia sa le cumpere actiunile la un pret echitabil;
- ca urmare a derularii unei oferte publice de cumparare adresate tuturor actionarilor si pentru toate detinerile acestora, ofertantul are dreptul sa solicite actionarilor care nu au subscris in cadrul ofertei sa ii vanda respectivele actiuni, la un pret echitabil, in situatia in care acesta detine actiuni reprezentand cel putin 95% din numarul total de actiuni din capitalul social care confera drept de vot si cel putin 95% din drepturile de vot ce pot fi efectiv exercitate sau a achizitionat, in cadrul ofertei publice de cumparare adresate tuturor actionarilor si pentru toate detinerile acestora, actiuni reprezentand cel putin 90% din numarul total de actiuni din capitalul social care confera drept de vot si cel putin 90% din drepturile de vot vizate in cadrul ofertei.

Indicarea ofertelor publice de cumparare facute de terti asupra capitalului emitentului in cursul exercitiului financiar precedent sau al exercitiului financiar in curs. Trebuie indicate, de asemenea, pretul sau conditiile de schimb si rezultatul acestor oferte.

Nu au existat oferte publice de cumparare facute de terti asupra capitalului emitentului in cursul exercitiului financiar precedent sau al exercitiului financiar in curs.

5. DETALII PRIVIND OFERTA/ADMITEREA LA TRANZACTIONARE (Sectiunea 5 - Anexa 26)

5.1. Termenii si conditiile ofertei publice de valori mobiliare

Majorarea de capital se face in baza Hotararii AGEA BUCOVINA S.A. din data de 30.01.2024, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei partea a-IV-a, nr. 1341/18.03.2024.

Actiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere actionarilor existenti la data de inregistrare 15.02.2024, proportional cu numarul actiunilor pe care le posedea.

Valoarea totala a majorarii este de 2.385.984 lei, prin emiterea a maxim 23.859.840 actiuni cu valoarea nominala de 0,1 lei/actiune la pretul de emisiune de 0,1 lei/actiune.

Durata de valabilitate a perioadei de exercitare a dreptului de preferinta este de 31 de zile calendaristice incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare publicarii Prospectului, respectiv de la data de 06.08.2024 pana la data de 05.09.2024 inclusiv.

Depozitarul Central S.A. a emis drepturi de preferinta la data de 16.02.2024 pentru toti actionarii emitentului care figureaza la data de inregistrare 15.02.2024.

Actiunile ramase nesubscrise de catre actionari in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta vor fi vandute printr-o oferta adresata unui numar mai mic de 150 investitori, agreeati de Consiliul de Administratie al Emitentului la pretul de vanzare de 0,11 lei/actiune.

Perioada de subscriere in cadrul Etapei a II-a, oferta adresata unui numar mai mic de 150 investitori, agreeati de Consiliul de Administratie al Emitentului, este de maxim 120 zile calendaristice incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare zilei in care Consiliul de Administratie al Emitentului va transmite catre BVB Raportul privind subscrierea in perioada de exercitare a dreptului de preferinta, cu posibilitatea inchiderii anticipate. Consiliul de Administratie al Bucovina S.A. va putea hotari ca inchiderea anticipată poate avea loc în cazul în care se constată că nivelul subscrierii este de minim 10% din numărul de acțiuni disponibile în etapa a II-a.

O subscriere facuta in cadrul prezentei Oferte este irevocabila. Subscrierea poate fi retrasa numai in cazul unui amendament la prospectul de oferta in conformitate cu prevederile legale in vigoare, in termen de doua zile lucratoare dupa publicarea respectivului amendament.

Retragerea subscrierii de catre actionari se face prin completarea, semnarea si depunerea la sediul Intermediarului prin care s-a subscris in oferta sau transmiterea catre Intermediarul prin care s-a subscris in oferta a Formularului de retragere a acceptului de subscriere a subscrierii.

Sumele vor fi restituite de catre Depozitarul Central sau Emitent, dupa caz, persoanelor care isi revoca subscrierea, in termen de maxim 5 zile lucratoare de la data retragerii subscrierii, prin transfer in acelasi cont bancar din care s-a facut subscrierea.

Evidenta si plata sumelor rezultate din revocarea subscrierilor, revin atat Emitentului, cat si Depozitarului Central, in cazul aparitiei unui amendament la prospect.

ASF poate sa interzica o oferta publica prin:



a) revocarea aprobarii prospectului, daca constata ca derularea ofertei publice se face cu incalcarea prevederilor legale, ale reglementarilor emise de A.S.F. in aplicarea acesteia, precum si in urmatoarele situatii:

1. daca apreciaza ca circumstante ulterioare deciziei de aprobare determina modificari fundamentale ale elementelor si datelor care au motivat-o; si/sau
 2. daca ofertantul informeaza A.S.F. ca retracteaza oferta, inainte de lansarea anuntului de oferta;
- b) anularea aprobarii prospectului, daca aceasta a fost obtinuta pe baza unor informatii false ori care au indus in eroare.

5.2. Planul de distribuire si de alocare a valorilor mobiliare

Procedura de subscriere

Subscrierile se pot face atat direct la sediul ESTINVEST S.A. sau prin posta/curier, cat si la sediul oricarui Intermediar autorizat conform procedurii de mai jos:

Etapa I

Perioada de 31 de zile calendaristice a subscrierii este de la 06.08.2024 pana la 05.09.2024, incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare publicarii prospectului.

Actionarii BUCOVINA S.A. vor subscrie astfel:

Actionarii care detin actiuni BUCOVINA S.A. in Sectiunea 1 a Depozitarului Central pot subscrie in oferta numai prin intermediarul SSIF ESTINVEST SA (la sediul din Str. Republicii nr. 9, Focsani, Vrancea, Romania, tel. 0237 238900, fax 0237237471, unde vor completa si semna in original Formularul de subscriere sau ii vor transmite prin posta sau curier, cu confirmare de primire, in interiorul perioadei de 31 de zile aferente subscrierii.

Actionarii care subscriu la sediul ESTINVEST SA, o vor putea face intre orele 09:00 – 16:00, in fiecare zi lucratoare, cu exceptia ultimei zile a ofertei, care se va inchide la ora 12:00. Pentru subscrierile prin posta sau curier vor fi luate in considerare doar Formularele de subscriere care ajung la sediul Intermediarului pana in ultima zi a perioadei de subscriere, ora 12:00, inclusiv (nu se ia in considerare data postei). La Formular se va atasa dovada platii aferente actiunilor subscribe, respectiv a sumei reprezentand produsul dintre numarul de actiuni subscribe si pretul de subscriere, precum si documentele prevazute mai jos, in functie de modalitatea de subscriere.

Plata actiunilor subscribe se face in contul Emitentului nr. RO24 BTRL 0340 1202 3978 55XX deschis la Banca Transilvania Suceava.



Fiecare actionar al Societatii va putea subscrie maxim numarul de actiuni corespunzator procentului din capital pe care il detine aplicat la numarul de 23.859.840 actiuni emise in cadrul prezentei majorari de capital. Actionarii indreptatiti pot subscrie o (1) actiune noua pentru 0,789125702 actiuni detinute la data de inregistrare. Astfel, pentru a subscrie 1.000 actiuni noi emise sunt necesare 789,125702 drepturi de preferinta. Pentru evitarea oricarei neclaritati, nu se admite subscrierea fractionata a actiunilor. Subscrierile se vor valida prin rotunjire la intregul inferior.

Actionarii care detin actiuni BUCOVINA S.A. in Sectiunea II (conturi globale) si Sectiunea III a Depozitarului Central pot subscrie in oferta:

- prin intermediul SSIF ESTINVEST SA (la sediul din Str. Republicii nr. 9, Focsani, Vrancea, Romania, tel. 0237 238900, fax 0237237471),
- prin orice alt intermediar autorizat de catre ASF, daca detin actiunile BUCOVINA SA intr-un cont de investitii deschis la respectivul intermediar. Intermediarul prin care se subscrie in oferta de majorare BUCOVINA S.A., dupa preluarea ordinului de subscriere de la client, va introduce in platforma Arena a Depozitarului Central respectiva subscriere.

Plata actiunilor subscribe detinute in Sectiunea II si Sectiunea III se face in conformitate cu reglementarile Depozitarului Central. Decontarea sumelor platite se realizeaza direct intre intermediarul prin care se subscrie si Depozitarul Central.

Actionarii care subscriu prin orice alt Intermediar autorizat de catre ASF, o vor putea face intre orele 09:00- 16:00, in fiecare zi lucratoare, cu exceptia ultimei zile a ofertei, care se va inchide la ora 12:00.

Pentru actionarii care detin actiuni in Sectiunea I a Depozitarului Central, validarea subscrierilor de catre SSIF ESTINVEST SA se va face dupa verificarea documentelor prezentate de actionar, dupa verificarea ca figureaza in lista detinatorilor de drepturi de preferinta, precum si a confirmarii incasarii contravalorii actiunilor subscribe in contul Emitentului.

Pentru actionarii care detin actiuni in Sectiunea II (conturi globale) si Sectiunea III a Depozitarului Central, validarea subscrierilor de catre ceilalti Intermediari se va face dupa verificarea fiecarui actionar ca detine drepturi de preferinta, precum si a asigurarii ca detine contravaloarea actiunilor subscribe in contul de investitii deschis la respectivul Intermediar, la data subscrierii in oferta.

La inregistrarea cererilor de subscriere, contravaloarea actiunilor subscribe trebuie platita in proportie de 100%. In cazul in care suma trimisa de actionar in contul colector al Emitentului este mai mica decat suma necesara subscrierii numarului de actiuni specificate in Formularul de subscriere, acestuia i se va aloca un numar de actiuni corespunzator sumei platite. De asemenea, in situatia in care suma achitata de catre actionar in contul colector al Emitentului este mai mare decat contravaloarea actiunilor la care are dreptul de subscriere, Emitentul va returna actionarului suma achitata in plus, dupa finalizarea perioadei de subscriere, in termen de maxim 5 zile lucratoare de la data finalizarii ofertei, prin virament bancar in contul personal comunicat de actionar.

Actionarii BUCOVINA S.A. pot subscrie actiunile emise pentru majorarea capitalului social proportional cu drepturile de preferinta alocate, in conformitate cu cotele detinute la Depozitarul Central la data de inregistrare 15.02.2024.

Validarea subscrierilor de catre intermediar se va face dupa verificarea documentelor prezentate de actionar, dupa verificarea ca figureaza in lista actionarilor ce detin drepturi de preferinta, precum si a confirmarii incasarii contravalorii actiunilor subscribe in contul Emitentului. Evidenta, confirmarea si gestionarea sumelor incasate de catre Emitent in contul actiunilor subscribe, revine acestuia. De asemenea, evidenta si plata sumelor rezultate din revocarea subscrierilor, revin Emitentului/Depozitarului Central.

Formularul de subscriere si Formularul de retragere a acceptului de subscriere vor fi disponibile la sediul Intermediarului ESTINVEST SA la adresa www.estinvest.ro, pe site-ul Emitentului, la adresa www.bucovina-sa.ro, si pe site-ul BVB, la adresa www.bvb.ro, pe toata durata subscrierii.

Formularul de subscriere depus la ESTINVEST S.A. va fi insotit de urmatoarele documente:

Pentru persoanele fizice rezidente sau nerezidente care subscriu in nume propriu:

- buletinul sau Cartea de identitate (copie);
- pasaport (copie) - pentru actionarii cetateni straini;
- dovada efectuarii platii prin virament bancar (copie dupa ordinul de plata/chitanta sau confirmarea platii electronice).

Pentru persoanele fizice rezidente sau nerezidente care subscriu in numele altei persoane fizice:

- buletinul sau Cartea de identitate (copie) al reprezentantului si buletin sau carte de identitate (copie) al persoanei reprezentate;
- pasaport (copie) al reprezentantului si copie pentru persoana reprezentata pentru actionarii cetateni straini;
- dovada efectuarii platii prin virament bancar (copie dupa ordinul de plata/chitanta sau confirmarea platii electronice);
- procura in forma autentica (copie) si traducerea autorizata a acesteia in cazul in care procura este intr-o alta limba decat limba romana.

Pentru persoane juridice rezidente care subscriu in nume propriu:

- copie dupa Certificatul de inregistrare de la Registrul Comertului;
- certificatul constatator eliberat de ONRC (original sau copie conform cu originalul, eliberat cu cel mult 30 zile lucratoare inainte de data subscrierii);
- imputernicire in original pentru persoane care semneaza Formularul de subscriere (daca acesta nu este reprezentantul legal al societatii sau actul doveditor al calitatii de imputernicit legal al societatii);
- dovada efectuarii platii prin virament bancar (copie dupa ordinul de plata/chitanta sau confirmarea platii electronice);
- buletin sau carte de identitate sau pasaport - (copie) al persoanei care subscrie in numele persoanei juridice.

Pentru persoane juridice nerezidente care subscriu in nume propriu:

- copii dupa documentele de identificare ale persoanei juridice (statut, act constitutiv sau document echivalent din tara de origine etc.), cu nominalizarea reprezentantilor legali ai persoanei juridice (traducere legalizata);
- copie dupa certificatul fiscal si/sau certificatul ce atesta inmatricularea persoanei juridice sau documente echivalente din tara de origine (traducere legalizata);
- Certificat Constatator eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta din statul de origine, in original sau copie conform cu originalul (cu cel mult 30 de zile lucratoare anterioare datei de subscriere);
- imputernicire in original pentru persoana care semneaza formularul de subscriere. Imputernicirea este data de catre reprezentantul legal al actionarului, persoana juridica nerezidenta;
- copie a documentelor de identitate ale persoanei fizice care efectueaza subscrierea ca reprezentant al persoanei juridice nerezidente;
- copie dupa dovada efectuarii platii prin virament bancar (copie dupa ordinul de plata/chitanta sau confirmarea platii electronice).

Pentru persoane juridice nerezidente care subscriu prin intermediul unui agent custode local:

- copii dupa documentele de identificare ale persoanei juridice nerezidente (statut, act constitutiv sau document echivalent din tara de origine etc.), cu nominalizarea reprezentantilor legali ai persoanei juridice (traducere legalizata);
- copie dupe certificatul fiscal si/sau certificatul ce atesta inmatricularea persoanei juridice nerezidente sau documente echivalente din tara de origine (traducere legalizata);
- Certificat Constatator al persoanei juridice nerezidente eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta din statul de origine, in original sau copie conform cu originalul (cu cel mult 30 de zile lucratoare anterioare datei de subscriere);
- copie dupa Contractul incheiat intre persoana juridica nerezidenta si agent custode local, in care sa fie evidentiat faptul ca agentul custode poate efectua aceasta operatiune in numele persoanei juridice nerezidente;
- imputernicire in original data de catre reprezentantul legal/persoana autorizata al/a agentului custode pentru persoana fizica care semneaza formularul de subscriere in numele persoanei juridice nerezidente;
- copie document de identitate a persoanei fizice care semneaza formularul de subscriere in numele persoanei juridice nerezidente;
- copie dupa dovada efectuarii platii prin virament bancar (copie dupa ordinul de plata/chitanta sau confirmarea platii electronice).

Pentru persoanele fizice si juridice nerezidente, toate documentele solicitate emise in alta limba decat limba romana, trebuie sa fie traduse si legalizate.

Daca actionarul BUCOVINA S.A. subscrie in oferta printr-un alt intermediar, altul decat ESTINVEST S.A., Intermediarul respectiv prin care se subscrie este responsabil pentru subscriere.

Subscrierea in oferta - printr-un alt intermediar se va face atat dupa procedurile interne ale respectivului Intermediar cat si in conformitate cu reglementarile legislative aplicabile pietei de capital pentru aceste operatiuni. De regula, intermediarul va prelua un ordin de subscriere in oferta BUCOVINA S.A. de la client, completand si un Formular de Subscriere in acest sens, urmand ca apoi intermediarul in cauza, sa introduca in Platforma Arena a Depozitarului Central subscrierea clientului.

Investitorii trebuie sa ia in considerare comisiunile de transfer bancar aplicabile si durata transferului bancar.

O subscriere facuta in cadrul prezentei Oferte este irevocabila. Subscrierea poate fi retrasa numai in cazul unui amendament la prospectul de oferta in conformitate cu prevederile legale in vigoare, in termen de doua zile lucratoare dupa publicarea respectivului amendament.

Retragerea subscrierii de catre actionari se face prin completarea, semnarea si depunerea la sediul Intermediarului prin care s-a scris in oferta sau transmiterea catre Intermediarul prin care s-a scris in oferta a Formularului de retragere a acceptului de subscriere. Sumele vor fi restituite de catre Depozitarul Central sau Emitent, dupa caz, persoanelor care isi revoca subscrierea in termen de maxim 5 zile lucratoare de la data retragerii subscrierii, prin transfer in acelasi cont bancar din care s-a facut subscrierea.



Etapa a II-a

Subscrierea in Etapa II se va face exclusiv prin ESTINVEST SA. Etapa a II-a majorarii capitalului social nu face obiectul prezentului prospect.

Perioada de subscriere in cadrul Etapei a II-a, oferta adresata unui numar mai mic de 150 investitori, agreeati de Consiliul de Administratie al Emitentului, este de maxim 120 zile calendaristice incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare zilei in care Consiliul de Administratie al Emitentului va transmite catre BVB Raportul privind subscrierea in perioada de exercitare a dreptului de preferinta, cu posibilitatea inchiderii anticipate.

Consiliul de Administratie al Emitentului va notifica ASF si piata referitor la incheierea Etapei a II-a a majorarii de capital.

Actiunile ramase nesubscrise dupa incheierea subscrierilor vor fi anulate.

Modificarea termenilor ofertei

Emitentul poate modifica ulterior termenii ofertei cu respectarea conditiilor prevazute in Regulamentul ASF nr. 5/2018, cu completarile si modificarile ulterioare.

Orice cerere de modificare a prospectului aprobat este depusa la ASF cu cel putin 3 zile lucratoare anterioare ultimei zile de derulare a ofertei. In cazul aprobarii amendamentelor referitoare la alte elemente ale prospectului, cu exceptia termenului de inchidere a ofertei, ASF este in drept sa prelungeasca perioada de derulare a ofertei, astfel incat sa existe cel putin doua zile lucratoare de la publicarea amendamentului pana la inchiderea ofertei.

Prin semnarea Formularului de subscriere, actionarii BUCOVINA SA confirma citirea prezentului Prospect si efectuarea subscrierii in conditiile prevazute in prezentul Prospect.

Metoda de intermediere este metoda celei mai bune executii. Intermediarul va depune toate eforturile pentru o cat mai buna promovare a intereselor Emitentului dar nu garanteaza subscrierea intregului volum de actiuni oferite in cadrul majorarii de capital.

Emitentul/Depozitarul Central se obliga sa transmita Intermediarului, la sfarsitul ofertei, o lista completa cu numele si sumele virate de fiecare actionar.

In termen de 5 zile lucratoare de la data incheierii Perioadei de Subscriere, Intermediarul va intocmi si transmite o notificare cu privire la rezultatele ofertei catre ASF si BVB. Aceasta notificare va fi publicata pe website-ul BVB, la adresa www.bvb.ro.

Drepturile de preferinta aferente majorarii de capital nu vor fi tranzactionate.

Emitentul nu are informatii referitoare la faptul ca principalii sai actionari sau membri ai organelor sale de administrare, conducere si supraveghere intentioneaza sa subscrie la majorarea de capital. De asemenea, nu are informatii daca vreo persoana intentioneaza sa subscrie peste 5% din valoarea actiunilor oferita in prezenta majorare de capital social.

Ulterior derularii perioadei de subscriere, Consiliul de Administratie se va intruni pentru a analiza subscrierile inregistrate si a decide in baza competentelor acordate prin Hotararea AGEA din data de 30.01.2024 cu privire la majorarea capitalului social.

Ulterior incheierii etapei a II-a a majorarii capitalului social, Emitentul va demara toate demersurile necesare in vederea inregistrarii majorarii capitalului social la Oficiul Registrului Comertului si eliberarea

Certificatului de Inscrisoare de Mentiuni, cu noul capital social. In baza Certificatului Constatator de la ORC in care este evidentiat noul capital social, ASF va elibera Certificatul de Inregistrare a Instrumentelor Financiare.

Dupa obtinerea de la ASF a Certificatului de Inregistrare a Instrumentelor Financiare, Emitentul va inregistra noile valori la Depozitarul Central S.A. si BVB.

Dupa inregistrarea noului capital social la institutiile mentionate anterior, Emitentul va informa actionarii cu privire la numarul de actiuni ce le-au fost alocate in urma incheierii majorarii capitalului social.

Conform Hotararii AGEA a Emitentului din data de 30.01.2024, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei partea a IV-a nr. 1341/018.03.2024, valoarea nominala a actiunilor noi emise este de 0,1 lei/actiune, iar pretul de subscriere in perioada de exercitare a dreptului de preferinta este de 0,1 lei/actiune si este precizat in Decizia A.S.F. de aprobare si in prezentul Prospect referitor la majorarea de capital.

Prospectul referitor la majorarea de capital va fi publicat pe site-ul Intermediarului la www.estinvest.ro, pe site-ul Emitentului (www.bucovina-sa.ro) si pe site-ul BVB, la adresa www.bvb.ro.

Prospectul impreuna cu Formularul de subscriere si Formularul de retragere a acceptului de subscriere vor fi puse la dispozitie in format fizic la sediul central al Intermediarului ESTINVEST SA (Focsani, Str. Republicii nr. 9, jud. Vrancea).

Emitentul nu solicita niciun fel de taxe suplimentare subscriitorilor.

Nu exista nicio restrangere sau anulare a dreptului de preferinta la subscrierea in cadrul majorarii de capital pentru actionarii Emitentului. Plata actiunilor subscribe trebuie facuta la momentul subscrierii. Majorarea de capital se deruleaza atat prin SSIF ESTINVEST S.A. (pentru actionarii care detin actiuni in sectiunea I a Depozitarului Central), cat si prin orice alt intermediar autorizat de ASF (pentru actionarii care detin actiuni in Sectiunile II si III ale Depozitarului Central).

Evidenta actiunilor Emitentului se tine de catre DEPOZITARUL CENTRAL SA - Bucuresti, Bulevardul Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 si 9, sector 2, Bucuresti.

Nu exista entitati care s-au angajat sa subscrie emisiunea sau sa plaseze valorile mobiliare fara o subscriere ferma sau in temeiul unui acord de investitie la cel mai bun pret.



5.3. Procedura de notificare a subscriitorilor cu privire la cuantumul care le-a fost alocat si informatii din care sa reiasa daca tranzactionarea poate sa inceapa inainte de aceasta notificare.

Obligatia calcularii corecte a numarului maxim de actiuni ce pot fi subscribe de fiecare actionar cade exclusiv in sarcina si responsabilitatea Intermediarului, pe baza listei furnizate de emitent, obtinute de la Depozitarul Central.

Actiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere actionarilor existenti, proportional cu numarul de actiuni detinute la Depozitarul Central la data de inregistrare stabilita de AGEA (15.02.2024).

Perioada in care se pot subscrie actiuni in cadrul exercitarii dreptului de preferinta este stabilita in prospectul de oferta, data ulterioara datei de inregistrare si datei de publicare a Hotararii AGEA in Monitorul Oficial al Romaniei si este de 31 de zile calendaristice incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare publicarii prospectului, respectiv de la data de ~~06.08.2024~~ pana la data de ~~05.09.2024~~ inclusiv.

5.4. Stabilirea preturilor

Actionarii indreptatiti pot subscrie in perioada de exercitare a dreptului de preferinta o (1) actiune noua pentru 0,789125702 actiuni detinute la data de inregistrare. Pretul de subscriere este de 0,1 lei/actiune, reprezentand valoarea nominala a unei actiuni, fara prima de emisiune.

Pretul de subscriere in Etapa a II-a a majorarii de capital social - oferta adresata unui numar mai mic de 150 investitori, agreeati de Consiliul de Administratie al Emitentului este de 0,11 lei/actiune. Etapa a II-a majorarii capitalului social nu face obiectul prezentului prospect.

Plata actiunilor subscribe se face in numerar la inregistrarea cererilor de subscriere. Contravaloarea actiunilor subscribe trebuie platita in proportie de 100%.

Emitentul si Ofertantul ofertei nu percep taxe sau comisioane investitorilor ce vor subscrie in oferta.

5.5. Plasarea si subscrierea

Subscrierile in perioada de exercitare a dreptului de preferinta se pot face atat direct la sediul ESTINVEST SA sau prin posta/curier, cat si la sediul oricarui Intermediar autorizat in perioada ~~06.08.2024~~ - ~~05.09.2024~~....., conform procedurii de mai jos:

Actionarii care detin actiuni BUCOVINA S.A. in Sectiunea 1 a Depozitarului Central pot subscrie in oferta numai prin intermediarul SSIF ESTINVEST SA (la sediul din Str. Republicii nr. 9, Focsani, Vrancea, Romania, tel. 0237 238900, fax 0237237471, unde vor completa si semna in original Formularul de subscriere sau il vor transmite prin posta sau curier, cu confirmare de primire, in interiorul perioadei de 31 de zile aferente subscrierii.

Subscrierile in Etapa a II a majorarii de capital - oferta adresata unui numar mai mic de 150 investitori, agreeati de Consiliul de Administratie al Emitentului - se pot face doar prin intermediul ESTINVEST SA.

Actionarii care subscriu la sediul ESTINVEST SA, o vor putea face intre orele 09:00 – 16:00, in fiecare zi lucratoare, cu exceptia ultimei zile a ofertei, care se va inchide la ora 12:00. Pentru subscrierile prin posta sau curier vor fi luate in considerare doar Formularele de subscriere care ajung la sediul Intermediarului pana in ultima zi a perioadei de subscriere, ora 12:00, inclusiv (nu se ia in considerare data postei). La Formular se va atasa dovada platii aferente actiunilor subscribe, respectiv a sumei reprezentand produsul dintre numarul de actiuni subscribe si pretul de subscriere, precum si documentele prevazute mai jos, in functie de modalitatea de subscriere.

Plata actiunilor subscribe se face in contul Emitentului nr. RO24 BTRL 0340 1202 3978 55XX deschis la Banca Transilvania Suceava.

Actionarii care detin actiuni BUCOVINA S.A. in Sectiunea II (conturi globale) si Sectiunea III a Depozitarului Central pot subscrie in oferta:

- prin intermediul SSIF ESTINVEST SA (la sediul din Str. Republicii nr. 9, Focsani, Vrancea, Romania, tel. 0237 238900, fax 0237237471),
- prin orice alt intermediar autorizat de catre ASF, daca detin actiunile BUCOVINA SA intr-un cont de investitii deschis la respectivul intermediar. Intermediarul prin care se subscrie in oferta de majorare BUCOVINA S.A., dupa preluarea ordinului de subscriere de la client, va introduce in platforma Arena a Depozitarului Central respectiva subscriere dorita de client.

Plata actiunilor subscribe detinute in Sectiunea II si Sectiunea III se face in conformitate cu reglementarile Depozitarului Central. Decontarea sumelor platite se realizeaza direct intre intermediarul prin care se subscrie si Depozitarul Central.

Actionarii care subscriu prin orice alt Intermediar autorizat de catre ASF, o vor putea face intre orele 09:00 - 16:00, in fiecare zi lucratoare, cu exceptia ultimei zile a ofertei, care se va inchide la ora 12:00.

Pentru actionarii care detin actiuni in Sectiunea 1 a Depozitarului Central, validarea subscrierilor de catre SSIF ESTINVEST S.A. se va face dupa verificarea documentelor prezentate de actionar, dupa verificarea ca figureaza in lista detinatorilor de drepturi de preferinta, precum si a confirmarii incasarii contravalorii actiunilor subscribe in contul Emitentului. Evidenta, confirmarea si gestionarea sumelor incasate de catre Emitent in contul actiunilor subscribe, revine acestuia. De asemenea, evidenta si plata sumelor rezultate din revocarea subscrierilor, revin tot Emitentului.

Pentru actionarii care detin actiuni in Sectiunea II (conturi globale) si Sectiunea III a Depozitarului Central, validarea subscrierilor de catre ceilalti Intermediari se va face dupa verificarea fiecarui actionar ca detine drepturi de preferinta, precum si a asigurarii ca detine contravaloarea actiunilor subscribe in contul de investitii deschis la respectivul intermediar, la data subscrierii in oferta.

5.6. Admiterea la tranzactionare si modalitatile de tranzactionare

In prezent, actiunile BUCOVINA S.A se tranzactioneaza pe SMT - AeRO, piata XRS1, pe sistemul electronic de tranzactionare administrat de BVB sub simbolul "BUCS".

Actiunile BUCOVINA S.A. au fost tranzactionate inainte la Categoria III-R a sectiunii RASDAQ incepand cu 11.12.1996, iar incepand cu data de 20.05.2015 pe sistemul multilateral de tranzactionare AeRO al BVB, sub simbolul „BUCS”.

Actiunile subscribe in cadrul majorarii de capital prezentate in acest Prospect, dupa plata lor integrala si inregistrarea majorarii de capital la institutiile pietei de capital, vor avea acelasi regim ca si cele existente, dand detinatorilor lor aceleasi drepturi si obligatii.

Nu exista entitati care sa-si fi asumat un angajament ferm de a actiona ca intermediari pe pietele secundare si de a garanta lichiditatea acestora prin cotationi de vanzare si cumparare, pentru actiunile BUCOVINA S.A.

5.7. Detinatori de valori mobiliare care doresc sa le vanda

Nu este cazul.

5.8. Diluarea

La data de 13.04.2024 structura actionariatului BUCOVINA S.A. era urmatoarea:

Actionar	Numar actiuni	Procent (%)
INCOMLAC BALTI Republica Moldova	14.920.491	79,2445
Persoane fizice	3.905.872	20,7446
Pers.Juridice	2.050	0,0109
Total	18.828.413	100

Nu exista contracte de restrictionare a subscrierii la majorarea de capital social, astfel ca, daca toti actionarii isi vor exercita dreptul de preferinta, structura actionariatului si procentele de detinere in capitalul social vor ramane neschimbate, modificandu-se numarul de actiuni detinut de fiecare corespunzator raportului dintre actiunile existente si cele oferite (1 + 1,2672252310):

Actionar	Numar actiuni	Procent (%)
INCOMLAC BALTI Republica Moldova	33.828.114	79,2445
Persoane fizice	8.855.492	20,7446
Pers.Juridice	4.648	0,0109
Total	42.688.253	100%

Totusi, este putin probabil ca toti actionarii sa subscrie la majorarea de capital social, astfel ca celor care nu vor subscrie sau nu vor subscrie toate actiunile la care au dreptul, le vor fi diluate detinerile corespunzator gradului final de subscriere.

Cuquantumul si procentajul diluării imediate care ar avea loc in cazul nesubscrierii la noua oferta nu pot fi determinate, depinzand de cantitatea totala care va fi subscrisa.

5.9. Motivele ofertei si, dupa caz, valoarea neta estimata a veniturilor obtinute, defalcata pe principalele utilizari prevazute, in ordinea descrescatoare a prioritatii. In cazul in care emitentul preconizeaza ca veniturile estimate nu vor fi suficiente pentru finantarea tuturor obiectivelor avute in vedere, se indica sursa si valoarea fondurilor suplimentare necesare. Trebuie furnizate, de asemenea, informatii detaliate privind utilizarea veniturilor obtinute, in special in cazul in care acestea sunt utilizate pentru achizitionarea de active altfel decat in cursul normal al activitatilor, pentru finantarea achizitiei anuntate a altor intreprinderi sau pentru rambursarea, reducerea sau rascumpararea unor datorii. Valoarea totala neta a veniturilor obtinute in urma emisiunii/ofertei si o estimare a cheltuielilor totale aferente emisiunii/ofertei.

Majorarea capitalului social se realizează cu scopul de a alimenta investițiile strategice care se vor realiza în perioada 2024-2025 pentru a accelera dezvoltarea întreprinderii prin inițiative de creștere pe piața din România cât și pe piața externă.

Implementarea strategiei de dezvoltare se realizează printr-un mix de inițiative și proiecte de creștere demarate deja și care vor fi continuate și dezvoltate pe termen mediu. Acestea vor fi susținute atât prin majorarea de capital din 2.385.984 lei cât și fonduri proprii obținute din vânzarea sortimentelor de produse ca:

- gama de produse lactate proaspete;

- lapte praf cu 26% grăsime și degresat;
- înghețată;
- procesare pentru terți a laptelui materie primă în lapte praf – de menționat că Bucovina S.A. este singura fabrică din România care produce lapte praf.

Veniturile estimate în 2024 rezulta din:

- vânzarea produselor lactate eferente anului 2024 sunt la nivelul 606.900 kg. produs finit cu o valoare de 7.173.105 lei ce reprezintă aproximativ 1.449.000 euro.
- vânzarea înghețatei la nivelul cantității de 800.000 kg. de produs finit cu o valoare de 15.050.000 lei ce reprezintă aproximativ 3.050.000 euro.
- vânzare și prestări servicii de lapte praf pentru terți cât și lapte lichid pasteurizat cu o valoare de 10.050.000 lei ce reprezintă aproximativ 2.030.300 euro.

Managementul societății preconizează că cifra de afaceri va evolua cu o creștere medie compusă anuală de 40% față de anul 2023.

Previziunea pentru anul 2024 în bugetul de venituri și cheltuieli a fost fundamentată la nivelul sumei de 26.085.000 lei venituri totale, dar cu efortul managementului, care este concentrat pe creșterea producției și respectiv a vânzărilor, este de așteptat majorarea veniturilor totale la nivelul sumei de aproximativ 32.273.105 lei, la cheltuieli totale de 30.290.000 lei, rezultând un profit de 1.983.105 lei respectiv aproximativ 400.000 euro.

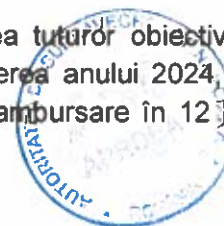
Cheltuielile de exploatare preconizate sunt la nivelul sumei de 29.650.000 lei repartizate astfel:

- cheltuieli materiale – 20.800.000 lei
- cheltuieli cu personalul – 7.800.000 lei
- cheltuieli cu analizarea – 700.000 lei
- cheltuieli de reclamă și publicitate – 150.000 lei
- cheltuieli financiare – 200.000 lei

Respectarea acestor parametri preconizați va depinde de:

- cantitatea de lapte materie primă care este în creștere de la o lună la alta prin încheierea de contracte cu firme din județul Suceava și Botoșani, contracte pe o perioadă de 1 an cu posibilitatea de prelungire și respectiv 3 ani.
- creșterea capacității de producție înghețată prin extinderea secției de înghețată și achiziția unei linii noi de produse înghețată la cornet, pahar și vafă.
- deschiderea de departamente proprii de vânzare înghețată în zona Iași, Bacău, Târgu Neamț și Piatra Neamț.
- introducerea de noi sortimente de înghețată pe piața internă cât și cea externă pe bază de lapte concentrat și unt.
- deschiderea de departamente proprii de vânzare produse lactate în Iași, Bacău, Târgu Neamț și Piatra Neamț, cât și pătrunderea pe lanțurile de magazine IKA precum Carrefour, Selgros, Metro, Auchan sau Profi (în negocieri).
- atragerea, păstrarea și motivarea personalului calificat – fiind un vector de competitivitate și dezvoltare continuă a afacerii societății.

În concluzie veniturile estimate considerăm că sunt suficiente pentru finanțarea tuturor obiectivelor avute în vedere, dar pentru realizarea mai rapidă a acestora, înainte de încheierea anului 2024, s-a apelat la banci în vederea contractării unei linii de credit de 1.000.000 lei cu rambursare în 12 luni. Acțiunea este în plină desfășurare cu termen de finalizare în august 2024.



5.10. Declaratie privind capitalul circulant

O declaratie a emitentului din care sa reiasa ca, in opinia sa, capitalul sau circulant este suficient pentru obligatiile sale actuale sau, in caz contrar, care sa explice cum propune emitentul sa asigure capitalul circulant suplimentar necesar.

La data de 31 martie 2024 capitalul circulant este negativ: – 3.210.190 lei. Având în vedere acest fapt, emitentul declară că pentru a acoperi obligațiile curente va recurge la:

- a) linie de credit de 1.000.000 lei, cu termen de aprobare în august 2024;
- b) fondurile atrase prin această majorare de capital;
- c) perioada deficitului de capital se va încheia o dată cu începerea producției de înghețată unde lunar se produce la nivelul de 120 – 130 tone de produs finit începând cu luna martie. Un plan bine stabilit de vânzare prin angajarea de personal cu directori de vânzări, agenți de vânzări și tinte clare stabilite departamentelor de vânzări.
- d) creșterea vânzărilor la sortimentele de lactate prin prezentarea pe piață în sectorul IKA cât și dezvoltarea pe piață de RTL – cu ajutorul personalului calificat și tinte stabilite;
- e) eficientizarea materiei prime pentru înghețată prin introducerea în rețete a laptelui concentrat fără a mai fi nevoiți a-l transforma în lapte praf, ceea ce reduce considerabil costul utilităților de energie electrica și gaz, care era foarte mare;
- f) colectarea laptelui materie primă din zona Suceava și Botoșani cu rute bine stabilite și cantități mari pentru eficientizarea transportului. Zilnic se fac achiziții de 20.000 litri și respectiv 24.000 litri de lapte, având contracte ferme stabilite pe o perioadă de 1 an și respectiv 3 ani.
- g) încheierea de contracte ferme atât pentru vânzarea înghețatei cât și a produselor lactate.

În concluzie, prin măsurile luate, firma va dispune de capital circulant suficient pentru a acoperi nevoile investitoriale ale societății.

Pe termen mediu, s-a luat în calcul modernizarea secției de producere a branzeturilor tari, cheddar, telemea, cascaval, burduf – acțiune demarată deja cu firma S.C. Comtransport S.A.

După terminarea construcției și modernizării secției de branzeturi se va continua cu utilizarea acestora prin achiziții de utilaje pentru producerea branzeturilor, care se vor adăuga la cele existente ale societății.

Strategia firmei pe termen scurt și mediu este transpusă în planurile de extindere viitoare ale societății conform estimărilor indicatorilor cheie furnizate de managementul și nivelul investițiilor preconizate.

Firma monitorizează nivelul intrărilor de numerar previzionate din încasarea creanțelor comerciale, precum și nivelul ieșirilor de numerar previzionate pentru plata datoriilor comerciale și a altor datorii (lunar) cât și plan de producție, plan de vânzare și rezultate financiar (lunar).

6. GUVERNANTA CORPORATIVA (Sectiunea 4 - Anexa 24)

6.1. Organele de administrare, conducere și supraveghere și conducerea superioară

6.1. Organele de administrare, conducere și supraveghere și conducerea superioară

Societatea este administrată în sistem unitar și este condusă de un Consiliu de administrație compus din 3 (trei) membri aleși în AGA din 30.01.2023 pentru un mandat de 4 ani.

În prezent, la data prospectului, Consiliului de administrație este format din:

- VIOREL CIBOTA - presedinte;
- VITALIE COJUHARI – membru;
- ELENA JARDAN - membru



Membrii conducerii executive

Directorul General al societății este numit prin decizie a Consiliului de Administrație, conducerea executivă este asigurată de Dl. Director General VIOREL CIBOTA și de Dna. Director Economic DANIELA BURDA.

Informatii suplimentare despre administratorii Societatii:

1. VIOREL CIBOTA – cetățean moldovean, născut în Rep. Moldova, de profesie economist, cu o experiență profesională în domeniu de 21 ani, îndeplinește funcția de Președinte CA din ianuarie 2023. În 30.01.2023 a fost ales prin vot cumulativ membru în consiliu de Administrație pe o perioadă de 4 ani (2023-2027). Este membru în Consiliul de Administrație al societății din 28 decembrie 2022.

Experiența profesională:

2002 – 2007 SA „Incomlac” - magaziner depozitul producției finite;
 2008 – 2011 SA „Incomlac” – merceolog depozitul producției finite;
 2011 – 2015 SA „Incomlac” – manager secție comerț;
 2015 – 2021 SA „Incomlac” – seful secției comerț;
 20.01.2022 – până în prezent directorul executiv al SA „Incomlac”.
 01.02.2023 - 10.09.2023 - director general Bucovina S.A.;
 11.09.2023 – 30.04.2024 - director executiv Bucovina S.A.

2. VITALIE COJUHARI – cetățean moldovean, născut în Rep. Moldova de profesie jurist, cu o experiență profesională de 24 ani, îndeplinește funcția de secretar CA din 30 ianuarie 2023. În 30.01.2023 a fost ales prin vot cumulativ membru în consiliu de Administrație pe o perioadă de 4 ani (2023-2027). Este membru în Consiliul de Administrație al societății din 30 ianuarie 2023.

Experiența profesională:

2000 – 2004 consilier juridic al SA «Frigo», SA «Lapte»;
 2004 – 2005 consilier juridic al SA «JLC»;
 2005 – până în prezent consilier juridic SA «JLC», SA «Incomlac»;
 2016 - până în prezent membrul Consiliului de Administrație "Prodacta" SA Brasov.

3. ELENA JARDAN - cetățean român, născut în Rep. Moldova de profesie economist, cu o experiență profesională de 18 ani, îndeplinește funcția de membru al CA din 30 ianuarie 2023. În 30.01.2023 a fost aleasă prin vot cumulativ membru în consiliu de Administrație pe o perioadă de 4 ani (2023-2027) Este membru în Consiliul de Administrație al societății din 30 ianuarie 2023.

Experiența profesională:

2005 – 2013: SA "JLC" Contabil adjunct, Director departament REI;
 2013 – până în prezent: Prodacta SA Brasov - director financiar.

**Informatii suplimentare despre conducerea Societatii:**

1. GHENADIE BOLOGA - director general – cetățean moldovean, născut în Rep. Moldova, de profesie inginer, cu o experiență profesională în domeniu de 18 ani, îndeplinește funcția de Director general din 11.09.2023

Experiența profesională:

2006 - 2008 SA „Incomlac” - mecanic secția lapte integral;
 mai 2008 – septembrie 2008 SA „Incomlac” – Sef secția lapte integral;
 2008 - 2017 SA „Incomlac” – Mecanic Sef;
 2017 – prezent S.A. Incomlac – inginer sef.

2. VIOREL CIBOTA – director executiv - cetatean moldovean, nascut in Rep. Moldova, de profesie economist, cu o experienta profesionala in domeniu de 21 ani, indeplineste functia de Presedinte CA din ianuarie 2023 si de director executiv din 11.09.2023 In 30.01.2023 a fost ales prin vot cumulativ membru in consiliu de Administratie pe o perioada de 4 ani (2023-2027). Este membru in Consiliul de Administratie al societatii din 28 decembrie 2022.

Experienta profesionala:

2002 – 2007 SA „Incomlac”- magaziner depozitul productiei finite;
 2008 – 2011 SA „Incomlac” – merceolog depozitul productiei finite;
 2011 – 2015 SA „Incomlac” – manager sectie comert;
 2015 – 2021 SA „Incomlac” – seful sectiei comert;
 20.01.2022 – pana in prezent directorul executiv al SA „Incomlac”;
 01.02.2023 - 10.09.2023 - director general Bucovina S.A.;
 11.09.2023 – 30.04.2024- director executiv Bucovina S.A.

3. DANIELA BURDA - cetatean roman, de profesie economist, cu o experienta profesionala de 35 ani, indeplineste functia de Director Comercial din ianuarie 2009.

Experienta profesionala:

1989 – 1993 - revizor contabil IPILF Suceava;
 1994 - 1997 - revizor contabil GOSTAT Suceava;
 1997 – 1998 - revizor contabil Bucovina S.A.;
 1998 – 2000 - sef birou financiar Bucovina S.A.;
 2000 – 2007 - sef birou financiar marketing Bucovina S.A.;
 2007 – 2009 - director comercial Bucovina S.A.;
 2009 – prezent - director economic Bucovina S.A..

Membrii Consiliului de Administratie isi desfasoara activitatea la adresa societatii din comuna Scheia, Str. Humorului nr. 62, Jud. Suceava.

Membrii Consiliului de Administratie nu desfasoara activitati in afara societatii emitente relevante pentru emitent.

Membrii Consiliului de Administratie au fost desemnati de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor. Pe durata exercitarii mandatului, administratorii nu pot incheia cu societatea un contract de munca. Activitatea acestora se desfasoara in baza contractului de administrare (mandate).

Intre membri Consiliului de Administratie si de conducere nu exista relatii de rudenie.

Conducerea societatii este asigurata in prezent de catre Directorul General – Ghenadie Bologa si de Directorul Economic - Daniela Burda.

Mandatele membrilor Consiliului de Administratie ai Societatii expira in anul 2027.

Contractele incheiate intre membrii organelor de administrare, conducere si supraveghere si Emitent nu prevad acordarea de beneficii la expirarea mandatelor.

Emitentul declara ca respecta regimul de administrare a societatilor comerciale in vigoare in Romania, prevazut de Legea nr. 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare, Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si reglementarile ASF.



Potrivit informatiilor furnizate de Emitent:

- a) nici un membru al organelor de administrare, conducere nu a fost condamnat in relatie cu eventuale fraude comise in ultimii cinci ani;
- b) nici un membru al organelor de administrare, conducere nu a actionat in calitati similare in cadrul vreunei societati care sa fi intrat in procedura de faliment sau lichidare in ultimii cinci ani;
- c) in ultimii cinci ani nici un membru al organelor de administrare, conducere nu a fost condamnat de vreo instanta cu interdictia de a mai actiona ca membru al organelor de administrare, conducere ale vreunui emitent sau de a actiona in conducerea afacerilor oricarui emitent;
- d) intre interesele private si alte obligatii ale membrilor organelor de administrare, conducere si obligatiile acestora fata de Emitent nu exista niciun potential conflict de interese;
- e) intre membrii organelor de administrare, conducere ale Emitentului si actionarii, clientii sau furnizorii Emitentului sau orice alte persoane, nu exista niciun acord in baza caruia au fost alesi ca membri ai organelor de administrare sau conducere;
- f) nici unul dintre membrii organelor de administrare, conducere ai Emitentului nu a acceptat niciun fel de restrictii, pentru o anumita perioada de timp, cu privire la o eventuala instrainare a participarilor lor la capitalul social al Emitentului pe care le detin.

Emitentul nu a platit membrilor organelor de administrare, conducere si supraveghere nicio remuneratie in baza unui plan de prime sau de participare la profit, prin intermediul unor plati pe baza de actiuni sau al altor prestatii in natura.

6.2. Remuneratii si beneficii

Din 30 ianuarie 2023 membrii CA nu au fost remunerati.

Incepand cu 30 ianuarie 2024, membrii CA primesc o remuneratie constand intr-o indemnizatie fixa lunara, astfel:

- Presedinte CA – Cibota Viorel: 7.400 lei net;
- Membru CA, secretar CA – Cojuhari Vitalie: 5.000 lei net;
- Membru CA – Jardan Elena: 1.250 lei net.

Pe parcursul perioadei analizate in prezentul Prospect, Emitentul nu a detinut obligatii contractuale catre fosti directori sau administratori si nu a acordat avansuri sau credite actualilor directori sau administratori. La momentul intocmirii prezentului Prospect, nu exista nicio restrictie acceptata de membrii organelor de administrare si conducere ai societatii privind cesionarea, intr-o anumita perioada de timp, a participarilor lor la capitalul social al Emitentului.

Emitentul nu desfasoara un program de pensii pentru membrii organelor de administrare si conducere al societatii, insa contribuie la sistemul national de pensii conform legislatiei in vigoare.

Niciun director sau administrator nu a primit beneficii in natura care sa fie acordate de catre emitent si filialele sale pentru serviciile de orice fel prestate in beneficiul lor de persoana in cauza. De asemenea, emitentul nu a platit catre directori sau administratori vreo remuneratie in baza unui plan de prime sau de participare la profit, prin intermediul unor plati pe baza de actiuni sau al altor prestatii in natura.

6.3. Participatiile si optiunile pe actiuni

Numarul de actiuni BUCOVINA S.A. detinut de membrii C.A. si ai conducerii executive:

Nume	Funcția	Nr. actiuni	% din capitalul social
Viorel Cibota	Presedinte CA, Director General	0	0
Vitalie Cojuhari	Membru CA	0	0
Elena Jardan	Membru CA	0	0
Daniela Burda	Director economic	0	0

Nu exista acorduri cu privire la participarea salariatilor la capitalul Emitentului.

7. INFORMATII FINANCIARE SI INDICATORII CHEIE DE PERFORMANTA (KPI) (Sectiunea 5 - Anexa 24)

7.1. Informatii financiare istorice

Situatiile financiare ale Emitentului

Situatiile financiare ale Emitentului pentru 2021, 2022 si 2023 sunt auditate.

Elemente bilantiere	RON		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
IMOBILIZARI NECORPORALE			
IMOBILIZARI CORPORALE	2.186.841	6.576.451	6.888.471
IMOBILIZARI FINANCIARE			
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	2.186.841	6.576.451	6.888.471
STOCURI	3.394.779	2.612.260	1.850.698
CREANTE	148.834	78.724	1.016.138
INVESTITII PE TERMEN SCURT	1.000	1.000	1.000
CASA SI CONTURI LA BANCII	10.640	6.496	76.343
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	3.555.253	2.698.480	2.944.179
CHELTUIELI IN AVANS	16.294		
DATORII MAI MICI DE UN AN	2.070.793	3.471.324	4.870.113
ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	1.500.754	-772844	-1.925.934
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	3.687.595	5.803.607	4.962.537
DATORII MAI MARI DE UN AN	1.563.798	1.364.782	165.767
PROVIZIOANE			
VENITURI IN AVANS			
CAPITAL SOCIAL	967.138	967.138	1.882.841
PRIME DE CAPITAL			

REZERVE DIN REEVALUARE	235.582	4.949.437	4.866.290
REZERVE	307.277	309.149	308.664
PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA-SOLD C	1.395.016	694.589	
SOLD D			1.703.267
PROFITUL / PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (SOLD C)			
SOLD D	781.216	2.481.488	557.758
Repartizarea profitului			
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	2.123.797	4.438.825	4.796.770

Sursa: situatiile financiare BUCOVINA S.A.

Informatii privind performantele financiare ale Emitentului

Principalele elemente ale contului de profit si pierdere anuale pentru 2021, 2022 si 2023:

	RON		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Cifra de afaceri neta	20.500.183	19.209.616	17.675.904
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	21.242.801	19.474.309	18.401.488
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL, din care:	21.910.139	21.668.246	18.718.496
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	12.275.760	12.315.733	7.784.252
Alte cheltuieli materiale	13.244	6.715	22.609
Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	1.881.582	2.097.505	1.896.128
Cheltuieli privind marfurile	573.860	782.251	2.464.101
Cheltuieli cu personalul	5.163.915	4.728.546	4.518.162
Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	562.331	423.687	418.607
Alte cheltuieli de exploatare, din care	1.440.403	1.320.941	1.614.844
Cheltuieli privind prestatile externe	1.143.801	1.028.803	1.241.994
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	249.674	246.352	253.757
Alte cheltuieli	46.928	45.786	119.093
Rezultat din exploatare	-667.338	-2.193.937	-317.008
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	5.167	4.350	10.136
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	119.045	291.901	250.886
Rezultatul financiar	-113.878	-287.551	-240.750
VENITURI TOTALE	21.247.968	19.478.659	18.411.624
CHELTUIELI TOTALE	22.029.184	21.960.147	18.969.382
Rezultatul brut	-781.216	-2.481.488	-557.758
Rezultatul net	-781.216	-2.481.488	-557.758

Sursa: situatiile financiare BUCOVINA S.A.

Principii, politici si metodele contabile:

Exercitiul financiar 2023 s-a incheiat conform prevederilor Legii contabilitatii nr. 82/1991, republicata, modificata si completata.

Principii contabile

S-au aplicat urmatoarele principii contabile:

1. *Principiul continuitatii activitatii.*

Pentru inchiderea exercitiului financiar 2023 cat si in timpul exercitiului s-a pornit de la ideea ca societatea isi continua in mod normal activitatea intr-un viitor previzibil.

Conducerea societatii a luat in considerare previziunile referitoare la cota de piata cat si intrarile de numerar viitoare.

2. *Principiul permanentei metodelor.*

Metodele de evaluare a elementelor patrimoniale si a rezultatelor realizate in anul 2023 sunt o continuare a celor din anul 2022 asigurand compatibilitatea in timp si anume:

a) Pentru imobilizari s-a procedat astfel:

- Evaluare la intrarea in patrimoniu:
 - Pentru cele achizitionate s-a realizat la cost efectiv: pret de achizitie, cheltuieli de transport-aprovizionare, taxe recuperabile si alte cheltuieli accesorii efectuate pentru punerea in functiune.

Este necesar ca in perioadele viitoare societatea sa analizeze imobilizarile corporale din punct de vedere al utilizarii acestora si al uzurii fizice comparativ cu cea scriptica si sa aplice tratamente contabile (provizioane) pentru deprecieri, inclusiv pentru valoarea neamortizata a mijloacelor fixe propuse la casare si nu s-au efectuat casarile si scoaterea din evidenta.

b) Pentru stocuri

Metoda de evidentiare este cea a inventarului permanent –

- Materiale, obiecte de inventar, ambalaje:
 - Evaluarea la intrarea in patrimoniu
 - Nu s-au primit cu titlu gratuit
 - Evaluarea la iesirea din patrimoniu
 - S-a utilizat metoda FIFO
 - Evaluarea la inchiderea exercitiului
 - S-a reflectat in bilant la valoarea de intrare in patrimoniu
 - Produse realizate din productia proprie (produse finite, semifabricate)
 - Evaluare la intrarea in patrimoniu
 - Se face la pret prestabilit
 - Evaluare la iesirea din patrimoniu
 - Se face la cost standard
 - Evaluare la incheierea exercitiului
 - Se face la costul efectiv (standard)
- Marfuri
 - Evaluare la intrare in patrimoniu
 - Se face la pret cu amanuntul
 - Evaluare la iesirea din patrimoniu
 - Se face la pretul cu amanuntul
 - Evaluarea la inchiderea exercitiului



- Se face la pret cu amanuntul
- Pentru creante
 - La intrare in patrimoniu
 - S-au evaluat la valoarea de inregistrare
 - La inchiderea exercitiului
 - BUCOVINA SA nu a constituit provizioane pana la aceasta data
 - S-au evaluat la valoarea de inregistrare
 - La iesirea din patrimoniu
 - Nu au mai fost probleme cu creantele din anul 2011
 - S-au evaluat la valoarea de inregistrare
- Pentru obligatii
 - La intrare in patrimoniu
 - S-au evaluat la valoarea de inregistrare
 - La inchiderea exercitiului
 - S-au efectuat evaluari parțiale aferente obligatiilor exprimate in lei, corespunzator ratelor scadente
 - La iesirea din patrimoniu
 - S-au inregistrat la valoarea cu care au figurat in evidentele contabile
- Pentru mijloace de trezorerie
 - La intrare in patrimoniu
 - Evaluarea s-a facut la valoarea de inregistrare
 - La inchiderea exercitiului
 - Evaluarea s-a facut in functie de cursul valutar publicat pe BNR
 - La iesirea din patrimoniu
 - Evaluarea s-a facut in functie de valoarea de intrare

c) Venituri si cheltuieli

- Conturile de venituri si cheltuieli au fost analizate in momentul inregistrarii in contabilitate cu oglindirea impozitarii/deductibilitatii respectiv neimpozitarii/nedeductibilitatii. Bucovina SA nu a constituit provizioane pana la aceasta data.

3. *Principiul prudentei.*

Au fost luate in considerare numai profilurile recunoscute pana la data inchiderii exercitiului financiar. S-a tinut seama de toate obligatiile previzibile si pierderile potientiale si au fost facute ajustari de valoare tinand seama de toate deprecierile posibile indiferent de modul cum acestea ar fi influentat rezultatul financiar.

4. *Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv.*

Pentru stabilirea valorii unui post in bilant, s-a pornit de la determinarea separata a valorii fiecarui element individual care compune postul efectiv. In acest sens societatea are organizata in mod corespunzator evidenta analitica in vederea compunerii postului de bilant.

5. *Principiul independentei exercitiului.*

S-au inregistrat si cuprins in situatiile financiare, veniturile si cheltuielile aferente exercitiului financiar indiferent de data incasarii sumelor sau a efectuării platilor, despre care unitatea a avut cunostinta pana la data intocmirii balantei de verificare in forma finala.

6. *Principiul intangibilitatii.*

S-a verificat ca bilantul de deschidere al anului 2023 sa corespunda cu bilantul de inchidere al anului 2022.

7. *Principiul necompensarii.*

Nu s-au efectuat compensari intre posturile de activ si cele de pasiv, respectiv intre venituri si cheltuieli.

8. *Principiul prevalentei economicului asupra juridicului*

Elementele de bilant si contul de profit si pierderi sunt prezentate tinand cont de fondul economic al tranzactiei.

Dividendele sunt recunoscute ca datorie in perioada in care este aprobata repartizarea lor.

Imobilizari	RON		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Active imobilizate	2.186.841	6.576.451	6.888.471
I. Imobilizari necorporale	0	0	0
II. Imobilizari corporale	2.186.841	6.576.451	6.888.471
III. Imobilizari financiare	0	0	0

Sursa: situatiile financiare BUCOVINA S.A.

In detaliu, activele corporale existente prezinta urmatoarea structura:

1. Cladiri:

- pe o suprafata de 8.076 mp in localitatea Scheia, Str. Humorului nr.62, Jud. Suceava;
- pe o suprafata de 5.069 mp in localitatea Falticeni, str. Izvor nr.5, Jud. Suceava.

2. Terenuri:

> suprafata de 22.925 mp in localitatea Scheia, Str. Humorului nr. 62, jud. Suceava, unde se afla amplasate ca obiective principale:

- a) Fabrica de produse lactate, in curs de modernizare structural si tehnologic;
- b) Sectia de inghetata + depozite frigorifice, in functiune;
- c) Sediul administrativ, in functiune;
- d) Sectia de lapte praf, neutilizat;
- e) Alte cladiri anexe.

Toate acestea insumeaza o suprafata de 8.076 mp.

> o suprafata de 13.039 mp in localitatea Falticeni, str. Izvor nr.5, jud. Suceava, unde se afla amplasate ca obiective principale:

- a) Fabrica de lapte praf, in functiune;
- b) Punct alimentar, neutilizat;
- c) Depozite frigorifice, in functiune.

Toate acestea insumeaza o suprafata ocupata de 5.069 mp.



3. Echipamente tehnologice.

4. Aparate si instalatii de masura,

5. Mijloace de transport specializate.

Terenurile sunt inventariate pe baza documentelor ce atesta dreptul de proprietate al acestora cat si a altor documente potrivit legii (Certificat de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor) - Seria MO7 nr. 0130 pentru BUCOVINA S.A. prin Hotararea Guvernului nr. 1353/27.12.1990 si documente eliberate de Oficiul de Cadastru si Organizarea Teritoriului al Judetului Suceava, in suprafata totala de 35.964 mp.

Cladirile fabricilor de productie din Scheia si Falticeni prezinta un grad de uzura intre 30-70%. Instalatiile si utiajele tehnologice prezinta un grad de uzura intre 20-60%.

Valoare imobilizari corporale (RON):

Imobilizari corporale	Teren	Constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte utilaje si instalatii	Total
Sold la 31.12.2021	120.469	4.378.654	14.992.626	268.542	19.760.291
Sold la 31.12.2022	4.917.471	4.378.707	14.748.292	260.091	24.304.561
Sold la 31.12.2023	4.917.471	4.352.887	14.978.120	256.670	24.828.724

In cursul anului 2023 au fost inregistrate intrari de imobilizari corporale in valoare de 466.935 lei din care:

Achizitii si puneri in functiune repartizate pe conturi astfel:

Instalatii tehnice si masini: 98.238 lei.

Mijloace de transport: 365.247 lei.

Mobilier, aparatura birotica: 3.450 lei.

TOTAL: 466.935 lei

Imobilizari in curs de executie: 323.576 lei.



Analiza rezultatului din exploatare:

		2021	2022	RON 2023
Cifra de afaceri neta	1	20.500.183	19.209.616	17.675.904
Costul bunurilor vandute (3+4+5)	2	21.247.074	20.249.401	17.103.651
Cheltuielile activitatii de baza	3	18.006.442	16.952.351	12.378.193
Cheltuieli activitati auxiliare	4	573.860	782.251	2.463.894
Cheltuielile indirecte de productie	5	2.666.772	2.514.799	2.261.564
Rezultatul brut al cifrei de afaceri nete (1-2)	6	-746.891	-1.039.785	572.253
Cheltuieli generale administrative	7	1.440.403	1.320.941	1.614.844
Alte venituri din exploatare	8	26.174	166.792	725.583
Rezultatul din exploatare (6-7+8)	9	-667.338	-2.193.934	-317.008

Sursa: situatiile financiare BUCOVINA S.A.

Repartizarea profitului:

La sfarsitul anului 2021 societatea Bucovina S.A. a inregistrat o pierdere de 781.216 lei, iar pentru 2022 o pierdere de 2.481.488 lei. De asemenea, la 31.12.2023, pierderea societatii este de 557.758 lei.

Situatia creantelor si a datoriilor:

RON

CREANTE/DATORII	2022	Termen de exigibilitate			2023	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1 – 5 ani	peste 5 ani		sub 1 an	1 – 5 ani	peste 5 ani
CREANTE								
I. Creante din active imobilizate								
Furnizori debitori	75	75						
Cienti	33.656	33.656			766.082	766.082		
Creante personal si asigurari sociale								
Impozit pe profit								
TVA	43.677	43.677			6.301	6.301		
Debitori diversi	1.316	1.316			3.383	3.383		
II. Creante din active circulante - total	78.724	78.724			775.766	775.766		
III. Cheltuieli inregistrate in avans								
TOTAL CREANTE	78.724	78.724			755.766	775.766		
DATORII								
Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni								
Credite bancare pe termen lung	1.364.782		1.364.782		165.766		165.766	
Credite bancare pe termen scurt	1.435.481	1.435.481						
Dobanzi								
Alte imprumuturi si datorii financiare								
TOTAL DATORII FINANCIARE SI ASIMILATE	2.800.263	2.800.263			165.766		165.766	
Furnizori	1.133.839	1.133.839			2.170.714	2.170.714		
Cienti creditor	704.174	704.174			2.281.714	2.281.714		
Datorii cu personalul si asigurarile sociale	168.266	168.266			231.897	231.897		
TVA	14.394	14.394			160.387	160.387		
Alte datorii fata de stat si institutii publice	8.452	8.452			20.782	20.782		
Creditori diversi	6.717	6.717			4.619	4.619		
ALTE DATORII - TOTAL	2.035.842	2.035.842			4.870.113	4.870.113		

Venituri inregistrate in avans								
TOTAL DATORII	4.836.105	3.471.323	1.364.782		5.035.879	4.870.113	165.766	

Sursa: BUCOVINA S.A.

Datorii pe termen lung: la finele anului financiar 2023 Societatea a inregistrat datorii pe termen lung in valoare de 165.766 lei.

Situatia fluxurilor de trezorerie (lei):

DENUMIREA ELEMENTULUI	EXERCITIUL FINANCIAR	
	A	
	2022	2023
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:		
Incasari de la clienti	22.045.736	21.146.143
Plati catre furnizori si angajati	22.712.797	20.748.865
Dobanzi platite	227.515	206.121
Impozit pe profit platit	-	-
Incasari din subventii	-	252.867
Trezorerie neta din activitati de exploatare	- 894.576	+444.024
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii:		
Rambursare credit investitii	199.016	1.199.016
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	19.393	85.133,46
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	164.000	-
Dobanzi incasate	-	765
Dividende incasate	-	-
Trezorerie neta din activitati de investitie	-54.409	- 1.283.384
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:		
Incasari din emisiunea de actiuni	-	915.702,90
Incasari din imprumuturi pe termen scurt	955.481	-
Incasari din imprumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasingului financiar	-	-
Dividende platite	-	-
Trezorerie neta din activitati de finantare	+955.481	+915.703
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	- 4.144	+69.847
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	10.640	6.496
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	6.496	76.343

Sursa: BUCOVINA S.A.

PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI:

1. Analiza lichiditatii patrimoniale

Denumire indicator	Formula de calcul	31.12.2022	31.12.2023
Rata lichiditatii generale	$R_L = \text{Active circ.}/\text{Datorii curente}$	0,78	0,60
Rata lichiditatii intermediare	$R_{L2} = (\text{AC}_{\text{act}} - \text{Stocuri})/\text{Datorii curente}$	0,02	0,22
Rata lichiditatii imediate	$R_{L3} = \text{Disponib.}/\text{Datorii curente}$	0,002	0,016

2. Analiza solvabilitatii patrimoniale

Denumire indicator	Formula de calcul	31.12.2022	31.12.2023
Rata datoriilor	$R_{\text{dat}} = \text{Datorii total}/\text{Activ total}$	0,52	0,51
Gradul de indatorare	$Gr_{\text{indat}} = \text{Datoria totală}/\text{CPR}$	1,08	1,05
Rata solvabilitatii 1	$R_{\text{solv.1}} = \text{Dat. t. lg.}/\text{CPR} * 100$	30,75	3,46
Rata solvabilitatii 2	$R_{\text{solv.2}} = \text{Dat.t.lg.}/\text{Cperm.} * 100$	23,51	3,34
Rata solvabilitatii 3	$R_{\text{solv.3}} = \text{CPR}/\text{Cperm.} * 100$	76,48	96,66
Rata de acoperire a activelor fixe	$R_a = \text{Afixe}/\text{DTlg}$	4,82	41,56
Solvabilitatea patrimoniala (1)	$SP_1 = \text{CPR}/\text{Pasiv Total} * 100$	47,86	48,78
Solvabilitatea patrimoniala (2)	$SP_2 = \text{Cap. social}/\text{DTlg} * 100$	76,48	96,66

3. Analiza exigibilitatii

Denumire indicator	Formula de calcul	31.12.2022	31.12.2023
Situatia neta	$SN = \text{Active} - \text{Datorii curente}$	5.803.607	4.962.537
Fondul de rulment	$FR = \text{Cperm.} - \text{Active imobilizate}$	772.844	1.849.591
Necesarul de fond de rulment	$NFR = (\text{Stoc.} + \text{creante} + \text{Activ de reg.}) - \text{DTsc.} - \text{pasive de regul}$	779.340	1.925.934
Trezoreria neta	$TN = FR - NFR$	6.496	76.343

4. Analiza gestionarii resurselor

Denumire indicator	Formula de calcul	31.12.2022	31.12.2023
Viteza de rotatie a activ. circulante	$V_{\text{rotAcc}} = (\text{Acc}/\text{CA}) * 365 \text{ (zile)}$	149	156
Viteza de rotatie s stocurilor	$V_{\text{rotStocuri}} = (\text{Stocuri}/\text{CA}) * 365$	49	38
Viteza de rotatie a creantelor	$V_{\text{rotCreante}} = (\text{Creante}/\text{CA}) * 365$	1,50	20,98
Viteza de rotatie a datoriilor curente	$V_{\text{rotDatorii}} = (\text{Dtsc.}/\text{CA}) * 365$	66	100

5. Rate de finantare

Denumire indicator	Formula de calcul	31.12.2022	31.12.2023
Rata autonomiei financiare (sa fie supraunitara)	$\text{Capitaluri proprii}/\text{Datorii totale}$	0,92	0,95
Capacitatea de indatorare (daca este mai mare de 0,5)	$\text{Capitaluri proprii}/(\text{capitaluri proprii} + \text{datorii pe termen lung})$	0,76	0,97
Contributia asociatilor la formarea resurselor	$\text{Capital social}/\text{Capital propriu} * 100$	21,76	39,25

Sursa: BUCOVINA S.A.

7.2. Informatii financiare interimare si alte informatii financiare

Nu este cazul

7.3. Auditarea informatiilor financiare anuale

Activitatea de audit a societății este asigurată de auditorul financiar societatea CODEXPERT OFFICE SRL SUCEAVA Str. Mihai Eminescu nr. 10, Tr. A, sc. B, ap.9, Suceava, înregistrată în Registrul public electronic cu nr. FA126, reprezentată prin Dl. Codau Stelian, auditor financiar înregistrat în Registrul public electronic cu nr. AF798.

Auditorul financiar a fost ales de AGOA din data de 26.04.2021, pentru o perioadă de 4 ani.

7.4. Indicatorii-cheie de performanță (KPI)

Emitentul nu a publicat și nu dorește să publice în prospect indicatori-cheie de performanță financiară și/sau operaționali.

7.5. Modificări semnificative ale poziției financiare a emitentului

Nu este cazul

7.6. Politica de distribuire a dividendelor

În perioada analizată Emitentul nu a distribuit dividende.

Actionarii sunt cei care vor hotărî modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare.

7.7. Informații financiare pro-forma

Emitentul consideră că nu există modificări semnificative în valorile brute ale indicatorilor financiară și nu au fost evidențiate tranzacții care ar putea afecta activele, pasivele și rezultatul Emitentului. În această situație nu este cazul să se furnizeze informații financiare pro-forma.

8. INFORMATII PRIVIND ACTIONARIII SI DETINATORII DE VALORI MOBILIARE (Secțiunea 6 - Anexa 24)

8.1. Principalii actionari

La data de 13.04.2024 structura acționariatului BUCOVINA S.A. era următoarea:

Actionar	Numar actiuni	Procent (%)
INCOMLAC BALTI Republica Moldova	14.920.491	79,2445
Persoane fizice	3.905.872	20,7446
Pers.Juridice	2.050	0,0109
Total	18.828.413	100

BUCOVINA S.A. a emis o singură clasă de acțiuni ordinare, nominative și dematerializate. Nu există restricții cu privire la liberă transferabilitate a acțiunilor Emitentului. Acțiunile sunt emise în RON. Nu există oferte publice de cumpărare/preluare a acțiunilor Emitentului realizate în ultimii trei ani sau aflate în desfășurare.

Nu există acorduri cunoscute de Emitent, a căror aplicare poate genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra Emitentului.

Emitentul declara ca la data prezentului document nu are cunostinta de vreo persoana care reprezinta cel putin 5% din capitalul total sau drepturile de vot totale care, in mod direct sau indirect, are un interes in capitalul sau drepturile de vot ale Emitentului, in afara de actionarul majoritar.

De asemenea, Emitentul declara ca actionarii sai principali nu au drepturi de vot diferite fata de alti actionari.

Emitentul este detinut direct in proportie de 79,2445% de catre actionarul majoritar INCOMLAC Balti Republica Moldova, acest control fiind exercitat in conformitate cu prevederile stipulate in Legea nr. 31/1990, Actul constitutiv si reglementarile pietei de capital aplicabile.

Controlul indirect asupra emitentului este exercitat de Dl. Jordan Vladimir, cetatean moldovean, care detine prin intermediul unui lant de firme (JLC INVESTMENT GMBH Germania, I.M. LOGOS GRUP SRL Chisinau, Intreprinderea Mixta JARDI SRL Chisinau, S.A. JLC Moldova) pachetul majoritar de actiuni la INCOMLAC S.A., care este actionarul majoritar al Emitentului.

8.2. 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.

Emitentul declara ca nu a existat si nu exista in derulare nici o procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj si nici nu are la cunostinta de orice astfel de procedură potențială in ultimele 12 luni, cel puțin, care sa fi avut sau ar putea avea efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității Bucovina S.A.

8.3. Conflicte de interese la nivelul organelor de administratie, conducere si supraveghere si al conducerii superioare

La momentul intocmirii prezentului Prospect nu exista informatii privind orice potential conflict de interese intre obligatiile fata de Emitent ale oricaruia dintre membrii organelor de administrare si conducere si interesele sale private si/sau alte obligatii. De asemenea, nu exista informatii privind intelegeri, acorduri cu actionarii principali, clienti, furnizori sau alte persoane, in temeiul carora ar fi fost ales in functie oricare dintre membrii organelor de administrare si conducere ai Emitentului.

8.4. Tranzactii cu parti afiliate

8.4.1 Daca Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate in conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 nu se aplica emitentului, trebuie prezentate urmatoarele informatii pentru perioada acoperita de informatiile financiare istorice si pana la data documentului de inregistrare:

(a) natura si quantumul tuturor tranzactiilor cu parti afiliate (1) care, luate separat sau in ansamblu, sunt importante pentru emitent. Daca tranzactiile cu parti afiliate nu s-au desfasurat in conditiile pietei, se explica motivele. In cazul imprumuturilor in curs, inclusiv al garantiilor de orice tip, se indica quantumul soldului de rambursat;

(b) quantumul sau procentajul reprezentat de tranzactiile incheiate cu parti afiliate din cifra de afaceri a emitentului.

Daca Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate in conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 se aplica emitentului, informatiile prevazute la literele (a) si (b) trebuie prezentate

numai pentru tranzactiile efectuate de la incheierea ultimului exercitiu financiar pentru care au fost publicate informatii financiare auditate.

Nu este cazul

8.5. Capitalul social

Capitalul social subscris este in valoare totala de 1.882.841,30 lei, varsat integral, divizat in 18.828.413 actiuni nominative, emise in forma dematerializata, la valoarea nominala de 0,1 lei fiecare.

In urma Hotararii AGEA din 30.01.2023, in data de 26.07.2023 s-a inregistrat majorarea capitalului social al Societatii de la 967.138,4 lei la 1.882.841,30 lei, prin aport de numerar.

Capitalul social al Emitentului nu a suferit alte modificari in ultimii 5 ani.

In cazul Emitentului nu exista actiuni care nu reprezinta capitalul social, valori mobiliare, convertibile, transferabile sau insotite de bonuri de subscriere. De asemenea, nu exista conditii care reglementeaza orice drept de achizitie si orice obligatie conexa capitalului autorizat, dar neemis sau privind orice angajament de majorare a capitalului social.

In perioada vizata de situatiile financiare anuale, capitalul social nu a fost varsat prin intermediul altor active decat numerarul.

8.6. Actul constitutiv si statutul

Nu exista prevederi din Actul constitutiv sau orice alt document care ar putea avea ca efect amanarea, suspendarea sau impiedicarea schimbarii controlului asupra Emitentului.

8.7. Contracte importante

Nu este cazul.

9. DOCUMENTE DISPONIBILE (Sectiunea 7 - Anexa 24)

Dupa aprobarea prezentului Prospect pot fi consultate urmatoarele documente, pe suport de hartie, la sediul Emitentului sau Intermediarului: prezentul Prospect, Formularul de subscriere si Formularul retragere a acceptului de subscriere, Actul constitutiv al Emitentului, informatiile financiare istorice anuale ale Emitentului pentru perioada acoperita de Prospect, hotararea AGEA de majorare de capital social si documentele aferente. Prospectul, Formularul de subscriere si Formularul de retragere a acceptului de subscriere vor fi publicate pe site-ul Intermediarului la adresa www.estinvest.ro, pe site-ul Emitentului, la adresa www.bucovina-sa.ro, si pe site-ul BVB la adresa www.bvb.ro.

Prospectul, impreuna cu Formularul de subscriere si Formularul de retragere a acceptului de subscriere vor fi puse la dispozitie in format fizic la sediul central al Intermediarului (Focsani, str. Republicii nr. 9, jud. Vrancea).



Acest Prospect este elaborat conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 5/2018, cu modificarile si completarile ulterioare, Legii nr. 24/2017, republicata, si conform Regulamentului UE nr. 1129/2017. Emitentul si Intermediarul declara ca, dupa cunostintele lor, informatiile cuprinse in prezentul Prospect sunt in conformitate cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Emitentul

BUCOVINA S.A.
Presedinte C.A.

Viorel Cibota



Intermediarul

SSIF ESTINVEST S.A. Focsani
Director General

Ovidiu Lucian Isac

