

BUCOVINA S.A.



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

Decizia Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 457/11.05.2023

Intermediar



SSIF ESTINVEST S.A. Focsani



Aprobarea prospectului nu are valoare de garanție și nici nu reprezintă o altă formă de apreciere a A.S.F. cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzacțiile de încheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de aprobare. Decizia de aprobare certifică numai regularitatea prospectului în privința exigențelor legii și ale normelor adoptate în aplicarea acesteia.

[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.25
5. DETALII PRIVIND OFERTA/ADMITEREA LA TRANZACTIONARE (Sectiunea 5 – Anexa 26)	pag.36
6. GUVERNANTA CORPORATIVA (Sectiunea 4 - Anexa 24)	pag 46
7. INFORMATII FINANCIARE SI INDICATORII CHEIE DE PERFORMANTA (KPI) (Sectiunea 5 - Anexa 24)	pag. 49
8. INFORMATII PRIVIND ACTIONARIII SI DETINATORII DE VALORI MOBILIARE (Sectiunea 6 - Anexa 24)	pag. 57
9. DOCUMENTE DISPONIBILE (Sectiunea 7- Anexa 24)	pag.59



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 30.01.2023.

In respectiva Adunare Generala Extraordinara a Actionarilor BUCOVINA S.A. s-a hotarat majorarea capitalului social al societatii prin aport de numerar, intr-o singura etapa, cu suma de pana la 1.470.350 lei, aport destinat acoperirii pierderilor contabile raportate ale societatii si realizarii investitiilor propuse, respectiv de la valoarea actuala 967.138,4 lei pana la valoarea totala maxima de 2.437.488,4 lei, prin emiterea a maxim 14.703.500 actiuni noi cu valoarea nominala de 0,1 lei/actiune.

In cadrul majorarii de capital, actionarii inscrisi in Registrul Actionarilor tinut de catre Depozitarul Central S.A. la data de inregistrare, 15.02.2023, 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 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.

Actiunile ramase nesubscrise de actionari in cadrul perioadei pentru exercitarea dreptului de preferinta 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 și varsate in contul societății 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 sa 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, primate 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. 457/11.05.2023.

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 mobiliară negociabila, care încorporeaza dreptul titularului său de a subscrie cu prioritate actiuni în cadrul unei majorari a capitalului social, proportional cu numărul de drepturi detinute la data subscrierii, într-o perioada de timp determinata

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

Formular de subscriere in 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 – 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 modificarile si completarile ulterioare;

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 30.01.2023 a Adunarii Generale Extraordinare a Emitentului

Participant - Intermediarii/firmele de investitii inregistrati in Registrul public al ASF, admisi in aceasta calitate în 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 emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare;

Regulamentul nr. 2019/980 - Regulamentul (UE) de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei;

Regulamentul nr. 2019/979 - Regulamentul (UE) de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la informațiile financiare esențiale din rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor, comunicările cu caracter publicitar privind valorile mobiliare, suplimentele la prospect și portalul pentru notificări și de abrogare a Regulamentului delegat (UE) nr. 382/2014 al Comisiei și a Regulamentului delegat (UE) 2016/301 al Comisiei;

Regulamentul 2021/337 - Regulamentul (UE) de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește prospectul UE pentru redresare și ajustările specifice pentru intermediarii financiari și a Directivei 2004/109/CE în ceea ce privește utilizarea formatului de raportare electronic unic pentru rapoartele financiare anuale, în scopul susținerii redresării în urma crizei provocate de COVID-19;

Regulamentul nr. 2017/1129 - Regulamentul (UE) privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE;

Sectiunea I - Sectiunea din cadrul sistemului Depozitarului Central în care sunt evidențiate conturile individuale în care instrumentele financiare sunt înregistrate direct în numele și pe seama proprietarului, conturi care nu sunt în administrarea unui Participant.

Sectiunea II - Sectiune din cadrul sistemului Depozitarului Central în care sunt evidențiate conturile individuale și globale de instrumente financiare aflate în administrarea Participantilor.

Sectiunea III - Sectiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului Central în care sunt evidențiate conturile individuale în care instrumentele financiare sunt înregistrate direct în numele și pe seama Participantilor ca proprietari ai respectivelor instrumente financiare.

Intermediarul - SSIF ESTINVEST S.A. Focsani – Societate de servicii de investiții Financiare, având sediul în Str. Republicii nr. 9, Focsani, România, telefon (40) 237 238 900, fax (40)237 237 471, înregistrată la Registrul Comerțului Vrancea sub nr. J39/663/1995, cod unic de înregistrare 8017326.

Documentele și informațiile ce pot fi consultate de către investitori cu referire la documente aprobate de ASF, informațiile financiare anuale sau intermediare, rapoartele de audit, rapoartele administratorilor, Actul constitutiv și/sau statutul Societății etc., se regăsesc pe site-ul BVB (www.bvb.ro) la simbolul societății "BUCS" și 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, România, 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: a) acest rezumat trebuie sa fie citit ca introducere la Prospect, nu este exhaustiv și a fost elaborat numai în baza informațiilor detaliate în cuprinsul Prospectului și trebuie coroborat cu acesta. Orice decizie de a subscrie în Acțiunile Oferite trebuie sa se bazeze pe o examinare a întregului Prospect, investitorii nu trebuie sa se limiteze doar la citirea acestui Rezumat b) calitatea de acționar presupune, prin definiție, participarea la beneficiile și pierderile societății emitente proporțional cu deținerea din capitalul social. Prin urmare, date fiind caracteristicile acțiunilor ca valori mobiliare, o investiție în acțiuni - indiferent de emitent - implică riscul pierderii întregului capital investit în situația falimentului sau insolvenței</p>

<p>societății, respectiv a unei părți din acesta în condițiile unei evoluții negative a acțiunilor pe piața de capital din cauze interne sau externe Emitentului.</p> <p>c) în cazul în care se întentează o acțiune în fața unui tribunal privind informația cuprinsă în Prospect, se poate ca investitorul reclamant, în conformitate cu legislația internă, să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.</p> <p>d) persoanele responsabile nu răspund civil exclusiv pe baza rezumatului, inclusiv a unei traduceri a acestuia, cu excepția cazului în care rezumatul este înșelător, inexact sau în neconcordanță cu părțile relevante ale Prospectului, sau dacă nu ofera investitorilor, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a lua o decizie investițională fundamentată 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, România 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 5.920.102 actiuni, reprezentand 61,2126% din capitalul social.</p> <p>Actionarul majoritar, INCOMLAC S.A., controleaza direct Emitentul, detinand 61,2126% 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 Dl. Jardan 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 Dl. Jardan Vladimir (0,092%).</p> <p>I.M. LOGOS GRUP SRL Chisinau este detinuta de JLC INVESTMENT GMBH Germania (67,6224%) si Dl. Jardan Vladimir (32,2934%).</p> <p>JLC INVESTMENT GMBH Germania este detinuta in proportie de 100% de Dl. Jardan Vladimir.</p> <p>Dl. Jardan Vladimir, cetatean moldovean, este beneficiarul real final al firmelor mentionate anterior.</p>

Conducerea societatii este asigurata in prezent de catre Consiliul de Administratie, al carui presedinte este Dl. Viorel Cibota, care este si Director General.

2.2 Care sunt principalele informatii financiare referitoare la emitent?
Situatia bilantiera:

Elemente bilantiere	RON		
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
ACTIVE IMOBILIZATE	2.694.313	2.186.841	6.576.451
ACTIVE CIRCULANTE	3.688.182	3.555.253	2.698.480
DATORII MAI MICI DE UN AN	2.562.500	2.070.793	3.471.324
ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	1.135.535	1.500.754	-772.844
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	3.829.848	3.687.595	5.803.607
DATORII MAI MARI DE UN AN	926.708	1.563.798	1.364.782
CAPITAL SOCIAL	967.138	967.138	967.138
CAPITALURI PROPRII	2.903.140	2.123.797	4.438.825

Sursa: situatii financiare BUCOVINA S.A.

Situatiile financiare ale Emitentului pentru 2020, 2021 si 2022 sunt auditate.

Contul de profit si pierdere:

	RON		
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Cifra de afaceri neta	15.368.298	20.500.183	19.209.616
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	16.833.213	21.242.801	19.474.309
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	17.835.943	21.910.139	21.668.243
Rezultat din exploatare	-1.002.730	-667.338	-2.193.934
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	4.384	5.167	4.350
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	148.649	119.045	291.904
Rezultatul financiar	-144.265	-113.878	-287.554
VENITURI TOTALE	16.837.597	21.247.968	19.478.659
CHELTUIELI TOTALE	17.984.592	22.029.184	21.960.147
Rezultatul brut	-1.146.995	-781.216	-2.481.488
Rezultatul net	-1.146.995	-781.216	-2.481.488

Sursa: situatii financiare BUCOVINA S.A.

In opinia Auditorului, precizata in rapoartele de audit, Situațiile financiare anuale individuale 2020, 2021 si 2022 oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la datele de 31 decembrie 2020, 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2022 precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la datele respective

	<p><i>În conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare ("OMFP nr. 1802/2014").</i></p> <p><i>Informații financiare proforma:</i> Nu este cazul</p>
2.3	<p><i>Care sunt riscurile-cheie specifice emitentului?</i></p> <p>Investiția în acțiunile BUCOVINA S.A. implică un nivel de risc a cărui evaluare presupune o analiză atentă a factorilor de risc și a informațiilor cu privire la Emitent cuprinse în prezentul Prospect.</p> <p>Prezenta secțiune descrie cele mai relevante riscuri specifice activității emitentului. Enumerarea acestora nu este exhaustivă și este realizată, din perspectiva Emitentului, în ordinea importanței după probabilitatea materializării riscului și impactul negativ asupra activității și performanței Societății.</p> <p>Cele mai importante riscuri cu care se confruntă societatea:</p> <p>a) contextul economic pe fondul războiului din Ucraina a influențat în mod indirect activitatea de producție a societății, prin efectele asupra pietelor de desfacere - introducerea pe piața din România de produse alimentare cu un preț de dumping a determinat adaptarea la acestea prin vânzare a unor categorii de produse la preturi sub costurile de producție;</p> <p>b) creșterea inflației, deprecierea leului și scăderea puterii de cumpărare;</p> <p>c) incertitudinile generate de modificările frecvente ale cadrului fiscal și legislativ vor fi estompate printr-o gestiune economică și fiscală corectă și echilibrată.</p> <p>Alte riscuri:</p> <p>a) Riscul de lichiditate</p> <p>Indicatorii lichidității pentru anul 2022 sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Indicatorul lichidității curente: 0,78 - Indicatorul lichidității interimare: 0,02 - Indicatorul lichidității imediate: 0,002. <p>Gestionarea riscului de lichiditate aparține conducerii societății, care a constituit un cadru corespunzător de gestionare a riscului cu privire la asigurarea de fonduri pe termen scurt și mediu. Societatea gestionează riscul de lichiditate prin monitorizarea continuă a fluxului de numerar real și prin punerea în corespondență a profilurilor de scadență a activelor și datorilor financiare.</p> <p>b) Riscul de credit – Societatea are contractate mai multe linii de credit:</p> <ul style="list-style-type: none"> - credit de investiții în valoare de 900.000 lei contractat în 28.10.2019, cu scadență de rambursare în data de 27.10.2024; - credit/linie de credit pentru capitalul de lucru (IMM) în valoare de 1.000.000 lei, contractat în 08.01.2021, utilizat integral în cadrul anului 2021, cu termen de rambursare în data de 27.12.2023, cu posibilitate de prelungire încă 3 ani; - credit pe termen scurt în valoare de 500.000 lei, contractat în 19.10.2022, cu termen de rambursare în data de 17.11.2023; - linie de credit în valoare de 1.000.000 lei care a fost prelungită în data de 19.10.2022 pe o perioadă de 12 luni pentru susținerea activității curente. Din acest credit se fac trageri de tip revolving. <p>Pentru aceste credite, în cadrul anului 2022 s-au achitat dobânzi și comisioane în valoare de 246.403 lei.</p> <p>c) Riscul financiar</p> <p>Firma a suportat costuri de funcționare și cheltuieli financiare pentru susținerea activității pe termen scurt, cu atât mai mult cu cât în ultimii ani firma nu a avut profit, expunerea societății față de riscul de preț fiind determinată de presiunea efectuată de prețul produselor similare</p>



	<p>ajunse în țară din spațiul intracomunitar sau ex-comunitar.</p> <p>d) Riscul de preț este o componentă a riscului de piață rezultând din fluctuațiile de piață a prețurilor, ceea ce a dus la înregistrări de pierderi.</p> <p>La 31.12.2022 societatea a înregistrat o cifră de afaceri de 19.209.616 lei și cheltuieli de exploatare 21.668.243 lei, din care cheltuieli cu materia primă și materiale de 12.315.733 lei, (64,11% din cifra de afaceri). De asemenea, cheltuielile cu utilitățile și cheltuielile cu personalul reprezintă 10,92%, respectiv 24,61% din cifra de afaceri. Din analiza efectuată pe baza datelor calculate se remarcă următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> - datoriile cu termen de rambursare mai mic de un an dețin o pondere de 35,96 % în anul 2021 și 37,43% în anul 2022 din totalul pasivelor societății. - datoriile cu termen de rambursare mai mare de un an dețin o pondere de 27,16% în anul 2021 și de 14,71% în anul 2022 din totalul pasivelor societății. <p>e) Riscurile legate de mediul economic din România:</p> <ul style="list-style-type: none"> - investițiile în piețe în curs de dezvoltare, cum este și România, generează anumite riscuri care pot fi mai mari decât riscurile investițiilor în piețe mai dezvoltate; - instabilitatea legislativă; - incertitudinile politice și economice pot afecta negativ valoarea investițiilor realizate în România; - riscul de piață: este riscul aferent scaderii valorii investiției în timp, datorită schimbărilor economice sau a altor evenimente care au impact asupra unor segmente de piață; - orice recesiune economică ar putea afecta în mod advers valoarea Societății.
<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.</p> <p>Moneda in care sunt denumite actiunile si in care se desfasoara oferta: RON.</p> <p>Se vor emite maxim 14.703.500 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 și orice alte drepturi prevăzute de Actul Constitutiv și de prevederile legale în 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></p> <p>Nu este cazul.</p>
3.4	<p><i>Care sunt riscurile-cheie specifice valorilor mobiliare?</i></p> <p>Informații 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.
<p>Sectiunea 4: Informatii esentiale privind oferta publica de valori mobiliare</p>	
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 15.02.2023 poate subscrie o (1) actiune noua pentru 0,65776 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 (15.02.2023). Actiunile nesubscrise de catre actionari in perioada de exercitare a dreptului de preferinta vor fi anulate. - durata perioadei de exercitare a dreptului de preferinta: 31 de zile calendaristice care incep sa curga incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare publicarii Prospectului; - 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 alocata un numar de actiuni corespunzator sumei platite. Subscrierile sunt irevocabile. <p><i>Cuquantumul si procentul diluării determinate direct de oferta:</i></p> <p>Cuquantumul si procentajul diluării imediate care ar avea loc in cazul nesubscrierii la oferta nu</p>

	<p>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 și procentajul diluării.</p> <p><i>Valoarea totala neta a fondurilor obtinute din emisiune/oferta si o estimare a costului total al emisiunii/ofertei:</i></p> <p>Valoarea totala maxima a fondurilor obtinute din emisiune 1.470.350 lei. Nu exista prima de emisiune.</p> <p>Costurile totale estimate ce pot fi platite de Emitent in legatura cu oferta sunt in suma de max. 32.000 lei si nu sunt suportate din pretul de vanzare al actiunilor, se refera in principal la:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. <p><i>Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de catre emitent sau ofertant</i></p> <p>Emitentul sau Ofertantul nu percep de la subscriitorii nici un cost aferent subscrierii in cadrul majorarii de capital.</p>
4.2	<p><i>De ce a fost elaborat acest prospect UE pentru crestere?</i></p> <p>Motivele majorării de capital si utilizarea fondurilor obtinute: asigurarea fondurilor necesare acoperirii pierderilor contabile raportate ale societatii si realizarii investitiilor propuse.</p> <p>In cazul unei subscrieri in proportie de 100%, valoarea majorarii de capital va fi in suma de 1.470.350 lei.</p> <p>Cuantumul net al fondurilor obtinute se va putea stabili la finalizarea ofertei, in functie de subscrierile realizate in oferta.</p> <p>Oferta nu face obiectul unui acord privind un angajament ferm de subscriere.</p> <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, România. 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., Director General

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

Revizuire continutul prezentului prospect, 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.

Revizuire continutul prezentului prospect, 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 prospect 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 prospect 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 făcut toate anchetele rezonabile în această privință și certifica faptul că, în conformitate cu convingerile și cunoștințele pe care le deține, prezentul prospect conține toate informațiile solicitate de Legea și regulamentele privind piața de capital din România, cerințele BVB și a fost elaborat ca parte a unui prospect UE pentru creștere în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) 2017/1129.

2. STRATEGIE, PERFORMANȚA ȘI MEDIU DE AFACERI (Secțiunea 2 - Anexa 24)

2.1. Informații despre emitent

Locul de înregistrare a emitentului, numărul său de înregistrare și identificatorul entității juridice (LEI):

Emitentul este BUCOVINA S.A., cu sediul în Str. Humorului, nr. 62, Scheia, jud. Suceava, România, Tel. 0230526550, web: www.bucovina-sa.ro înregistrat la Registrul Comerțului Suceava sub nr. J33/12/1991, având CUI 717030, Codul LEI: 315700YJSYMM5LA8IG37.

Emitentul declară că o parte din informațiile prezentate în prezentul prospect se regăsesc și pe site-ul www.bucovina-sa.ro.

Data de constituire și durata existenței emitentului, cu excepția cazului în care perioada este nedeterminată:

Societatea BUCOVINA S.A. a fost înființată prin H.G. nr. 1395/27.12.1990. Societatea provine din fosta întreprindere de industrializare și colectare a laptelui Suceava. De la data de 01.02.1991 din fost I.I.L. Suceava s-a deprins un număr de 3 societăți comerciale și anume:

- S.C. "BUCOVINA" S.A. Suceava
- S.C. „RARĂUL” S.A. — Câmpulung Moldovenesc
- S.C. „DORNA” S.A. — Vatra Dornei

În anul 1993 BUCOVINA S.A. a obținut titlul de proprietate pentru terenul avut în patrimoniu — Seria MO nr. 140/21.12.1993.

Ca structură organizatorică, BUCOVINA S.A. are în componență 2 subunități:

1. Fabrica de produse lactate, lapte praf și înghețată Suceava.

- Secția de lactate a fost pusă în funcțiune în anul 1975.
 - Secția de lapte praf a fost pusă în funcțiune în 30 noiembrie 1976. La ora actuală secția de lapte praf este în conservare.
 - Secția de înghețată — a fost pusă în funcțiune în 1983.
2. Fabrica de lapte praf, unt și brânzeturi Fălticeni
- Secția de lapte praf a fost pusă în funcțiune în anul 1982.
 - Secția de brânzeturi a fost pusă în funcțiune în 1984.
 - Secția de producere unt a fost pusă în funcțiune în 1986.



Din punct de vedere al proprietății intelectuale Bucovina S.A. are înregistrate 26 mărci naționale și 2 mărci europene.

De la înființare BUCOVINA S.A. își propune să ofere clienților produse de bună calitate la cele mai bune prețuri. În condițiile apariției unei concurențe puternice, preocupările prioritare ale societății sunt menținerea pe piață și dezvoltarea activității.

Bucovina SA este un jucător important din industria alimentară din zona Moldovei, activitatea principală a societății constituind-o industrializarea și comercializarea laptelui și a produselor lactate, lapte praf, unt și înghețata.

Legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea: Legea nr. 31/1990 republicată, privind societățile comerciale, cu modificările ulterioare, Legea nr. 24/2017 privind piața de capital, cu modificările ulterioare.

Conform Actului Constitutiv, „Durata societății este nelimitată, cu începere de la data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului.”

2.1.1. Informații privind modificările semnificative ale structurii de imprumut și de finanțare a emitentului înregistrate de la sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care au fost furnizate informații în documentul de înregistrare. În cazul în care documentul de înregistrare conține informații financiare intermediare, aceste informații pot fi furnizate de la sfârșitul ultimei perioade interimare pentru care informațiile financiare au fost incluse în documentul de înregistrare.

Situația împrumuturilor angajate la instituții bancare de către societate:

- credit de investiții în valoare de 900.000 lei contractat în data de 28.10.2019, cu scadență de rambursare în data de 27.10.2024. Pentru acest credit, în cadrul anului 2022 s-a achitat suma de 199.015,92 lei, reprezentând rate, la finele anului 2022 soldul de achitat fiind de 364.781,88 lei.
 - credit/linie de credit pentru capitalul de lucru (IMM) în valoare de 1.000.000 lei, contractat în 08.01.2021 - utilizat integral în cadrul anului 2022, cu termen de rambursare în data de 27.12.2023, cu posibilitate de prelungire încă 3 ani.
 - credit pe termen scurt în valoare de 500.000 lei, contractat în data de 19.10.2022 cu termen de rambursare în data de 17.11.2023. Pentru acest credit, în cadrul anului 2022 s-a achitat suma de 20.000 lei, la finele anului 2022 soldul de achitat fiind de 480.000 lei.
 - linie de credit în valoare de 1.000.000 lei care a fost prelungită în data de 19.10.2022 pe o perioadă de 12 luni pentru susținerea activității curente. Din acest credit se fac trageri de tip revolving. Până la sfârșitul anului 2022 s-a consumat din acest credit suma de 955.481 lei.
- Pentru aceste credite, în cadrul anului 2022 s-au achitat dobânzi și comisioane în valoare de 246.403 lei.

2.1.2. O descriere a modalităților de finanțare preconizate ale activităților Emitentului

BUCOVINA S.A. își finanțează în prezent activitatea curentă prin excedentul de fluxuri de numerar generat din activitatea operațională cât și prin utilizarea unor surse atrase (împrumuturi bancare). De asemenea, fondurile atrase prin prezenta majorare de capital vor fi folosite pentru derularea de investiții necesare desfășurării și dezvoltării activității companiei.

2.2. Prezentare generala a activitatilor

2.2.1. Strategia si obiectivele

Bucovina S.A. isi propune pentru perioada urmatoare urmatoarele obiective:

- elaborarea proiectelor de buget pe perioade operative (lunar);
- descrierea proiectelor de dezvoltare prin cucerirea unor noi piețe de desfacere cât și fabricarea unor noi produse;
- re tehnologizarea societății în vederea eficientizării costurilor;
- înființarea departamentului de vânzări care va urmări:
 - comportamentul cumpărătorilor
 - potențialul de absorbție al pieței
 - conjunctura economică
 - poziția concurenților etc.
- alocarea unor sume pentru studiu de marketing;
- pătrunderea pe segmentul de piață – Supermarket-uri cât și Minimarket-uri;
- impulsivarea vânzărilor prin adaptarea producției la cerințele pieței în timp scurt;
- posibilitatea adaptării rapide și eficiente la schimbările ce apar;
- extinderea vânzărilor prin export;
- modernizarea secției de producere a brânzeturilor telemea, cașcaval tare, brânză de burduf;
- alegerea celor mai rentabile produse care să ne asigure înfăptuirea obiectivului principal;
- maximizarea rentabilității, influențarea clienților, menținerea performanțelor.

2.2.2. Activitățile principale

Activitatea Societatii este în concordanță cu obiectul de activitate înscris la ORC Suceava și în Actul Constitutiv al societății.

Descrierea activității de baza a societății comerciale

Activitatea principală a societății, conform codificării CAEN, este 1051 - Fabricarea produselor lactate și a brânzeturilor.

Principalele activități desfășurate de societate sunt colectarea, prelucrarea, depozitarea și comercializarea laptelui, a produselor lactate și a înghețatei.

Principalele produse realizate și/sau prestate

Principalele produse realizate sunt:

- lapte de consum pasteurizat
- produse lactate proaspete din care:
 - iaurt gras
 - iaurt dietetic
 - iaurt grecesc
 - lapte bătut
 - sana
 - chefir
 - smântână 14% grăsime
 - smântână 20% grăsime
 - frișcă 32% grăsime
 - brânză grasă proaspătă de vaci
 - brânză dietetică proaspătă de vaci
- lapte praf:



- lapte praf degresat
- lapte praf 26% grăsime
- unt:
 - unt pachete 80% grăsime
 - unt pachete 65% grăsime
 - unt bloc 30%, 82% grăsime
- brânzeturi
 - cașcaval
 - telemea
- înghețală: extrudale, cornet, pahar, caserole, vașchete, sandwich
- prestări servicii: prelucrare lapte materie primă în lapte praf, unt

Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție din proprietatea societății:

1. Fabrica de produse lactate și înghețată din Șcheia — comună situată la 5 km de centrul orașului Suceava. În această locație se desfășoară activitatea de bază și unde se află și sediul administrativ al societății

Activitatea productivă se desfășoară în 2 corpuri de fabricație:

1. Corp fabricație: lapte consum, produse proaspete, brânzeturi, lapte praf (secție în Conservare),
2. Corp fabricație înghețată Corpul de fabricație — produse lactate și lapte praf are o suprafață de 3.816 mp, este parțial etajat (pe o suprafață de 1.584 mp).

2. Fabrica de lapte praf, unt, brânzeturi din localitatea Fălticeni, str. Izvor nr. 5, Jud. Suceava, situată la 25 km de orașul Suceava, în zona centrală a orașului Fălticeni. Unitatea își desfășoară activitatea pe o suprafață totală de 13.039 mp, din care 5.069 mp suprafață construită. În această locație se desfășoară activitatea de producție la:

- lapte praf (cele două sortimente);
- unt bloc și pachete;
- cașcaval.

Capacitatea fabricii este de 65.000 ltr./zi.

De la publicarea ultimelor situații financiare auditate nu a fost introdus niciun produs sau serviciu nou semnificativ și nicio activitate nouă semnificativă.

2.2.3. Piețe principale

Principalele piețe de desfacere sunt: Suceava, Boloșani, Iași, Bacău, Vrancea, Brăila, Făgăraș, Baia Mare, Neamț, Tulcea, Galați, Tecuci, Vaslui, Pitești, Târgoviște, Deva, Ploiești și zonele limitrofe.

Metodele de distribuție:

- distribuție directă;
- livrare la poarta fabricii;
- prin intermediul altor societăți de distribuție.

Societatea livrează produsele pe piața internă. Produsele sunt distribuite în rețelele locale și magazine de cartier. Din rețelele mari de magazine suntem prezenți doar în Auchan Suceava - iar volumul de vânzare către acesta este foarte mic.

Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în venituri totale și în cifra de afaceri:

An	2020		2021		2022	
	% venit	% CA	% venit	% CA	% venit	% CA
Lapte consum	0,30	0,33	0,19	0,20	0,24	0,24
Produse proaspete din lapte	12,15	12,32	3,13	3,14	8,53	8,58
Branzeturi	2,45	2,68	1,25	1,28	2,47	2,50
Unt	17,06	17,69	19,20	19,32	20,05	20,10
Lapte praf	19,66	20,54	27,48	27,63	26,50	26,57
Inghetata	44,08	45,42	33,10	33,27	30,65	30,72
Lapte pasteurizat	-	-	5,32	5,37	2,42	2,45
Alte produse și servicii	4,30	1,02	9,61	9,79	6,16	5,84
Smantana materie prima	-	-	-	-	2,92	3,00

Furnizorii de materie prima (lapte) sunt producatori agricoli și ferme din județele Suceava, Botosani și Neamt.

Principalii concurenți ai societății noastre, pe grupe de produse, sunt atât producătorii autohtoni cât și producătorii cu capital străin.

Societatea nu înregistrează dependență semnificativă față de un singur client.

2.3. Structura organizatorica

2.3.1. Dacă emitentul face parte dintr-un grup.

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

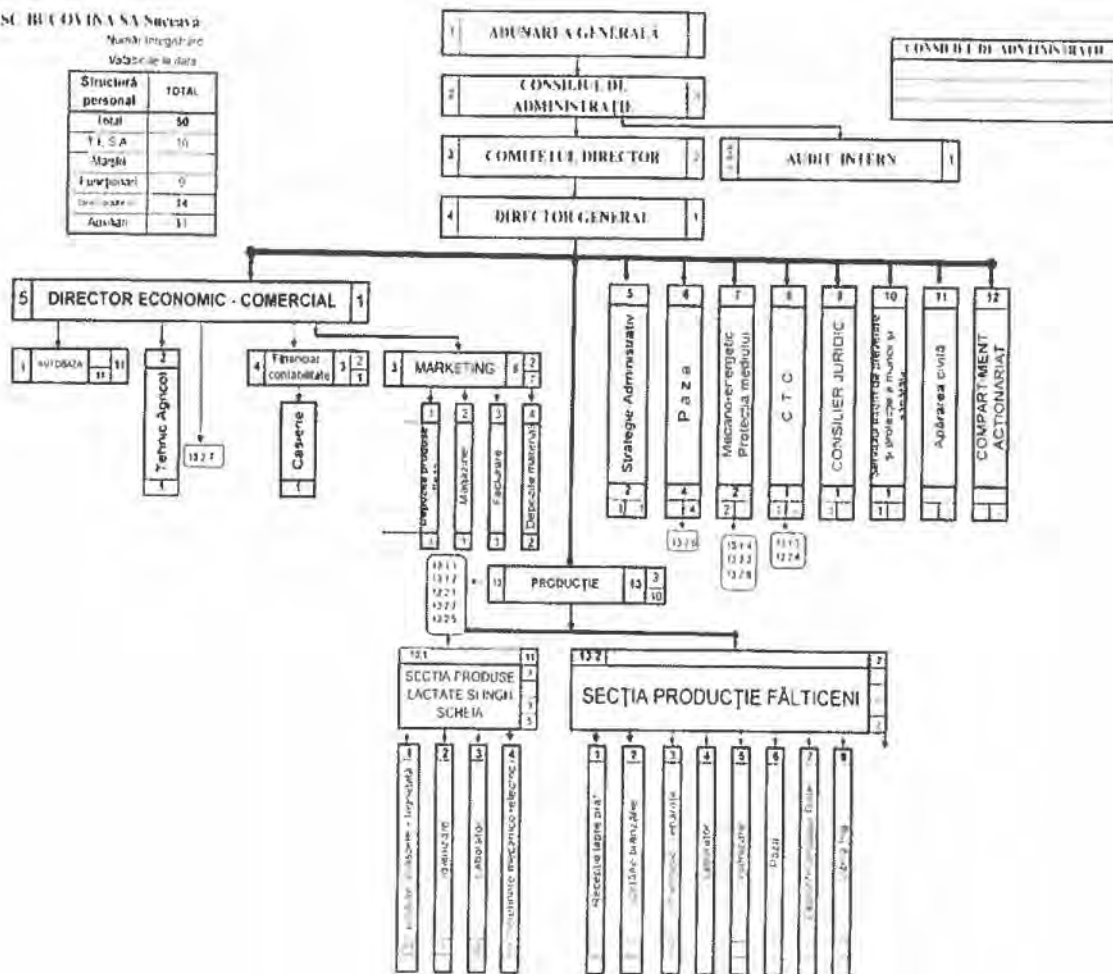
Organigrama Emitentului este următoarea:



SC BUCOVINA SA Suceava

Număr înregistrare
Valabil la data

Structură personal	TOTAL
Total	50
TESA	10
Maghi	0
Funcționari	14
Auxilari	31



Structura de personal la 31.01.2023 numara 50 persoane, din care:

Conducere: 2

Autobaza: 11 direct productivi;

Tehnic agricol: 1, din care 1 TESA;

Marketing Desfacere: 9, din care 2 TESA si 7 functionari;

Financiar Contabilitate: 3, din care 2 TESA si 1 functionar;

Strategie Administrativ: 2, din care 1 TESA si 1 functionar;

Paza: 4 auxiliari;

Mecano energetic/Protectia mediului: 2 TESA;

CTC: 1 TESA;

Consilier juridic: 1 TESA;

S.I.P.P.: 1 TESA;

Productie:

Productie Scheia: 11, din care 3 TESA, 3 direct productivi, 5 auxiliari;

Productie Falticeni: 2 auxiliari.



În cadrul BUCOVINA S.A. există Sindicatul Liber al Salariatilor de la Bucovina S.A., care are 47 membri.

Emitentul declară că nu are cunoștința de existența unor elemente conflictuale relevante care să impiezeze asupra raporturilor dintre conducere și angajați.

2.3.2. Dacă emitentul este dependent de alte entități din cadrul grupului
Nu este cazul.

2.4. Investițiile

2.4.1. În măsura în care nu este inclusă în altă parte în documentul de înregistrare, o descriere a investițiilor semnificative ale emitentului (inclusiv cuantumul), de la sfârșitul perioadei vizate de informațiile financiare istorice incluse în prospect până la data documentului de înregistrare.

În perioada 2020-prezent societatea nu a derulat investiții semnificative.

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

Cu sumele obținute emitentul dorește asigurarea capitalului de lucru și pentru investiții.

Investițiile vizate sunt:

- 1 cazan Clayton în valoare de 1.200.000 lei, care urmează a fi pus în funcțiune în anii 2023-2024, scopul fiind de a eficientiza costurile cu utilitățile, gaz și abur;
- echipamentul tehnologic de producție cu punerea în funcțiune a liniei de lapte praf din sediul Emitentului din comuna Șcheia, investiții care se vor ridica la peste 200.000 lei, aceasta fiind estimată a fi pusă în funcțiune în prima parte a anului 2024.

Restul sumei obținute din majorarea de capital, în valoare de 70.000 lei, reprezintă investiții în modificarea și redimensionarea traseelor tehnologice din fabrică.

Investițiile precizate anterior sunt în faza de planificare, nu s-au efectuat încă plăți pentru realizarea lor. Valoarea finală a investițiilor nu este certă, depinzând în mare măsură de sumele ce vor fi atrase efectiv prin această majorare de capital.

În funcție de rezultatele viitoare ale societății și de evoluția mediului economic în care activează, societatea va lua decizii privind realizarea și de alte investiții.

2.5. Examinarea rezultatelor activității și a situației financiare

Nu este cazul



2.6. Informații privind tendințele

În anii 2020-2022 – societatea a avut de suferit din punct de vedere economic și financiar:

- volumul vânzărilor a scăzut drastic de la an la an, ceea ce a dus la închiderea financiară cu pierderi în anii menționați;

- indicatorii privind rezultatele activității nu s-au realizat la nivelul programărilor;- activitatea de bază s-a diminuat substanțial datorită efectelor Pandemiei de Covid 19 – astfel, în ultimii doi ani, instituirea stării de urgență, apoi a stării de alertă, au provocat restricții economice și sociale care au influențat negativ activitatea și profitabilitatea societății.

Ne confruntăm în continuare cu efecte negative ale creșterii prețului la energie electrică, gaze naturale, combustibil , apă, etc. Preț mediu la gaz în anul 2021 era de 1,67 lei/mc, iar în anul 2022 3,07 lei/mc, cu o creștere de circa 84% în condițiile plafonării. La energie electrică: în anul 2021 a fost un preț de 0,5945 lei /kw, iar în anul 2022 un preț de 0,805 lei/kw, o creștere de 35,4% - tot în condițiile plafonării. O altă utilitate necesară – apa – în anul 2021 prețul mediu a fost 9,30 lei/kw, care include și prețul apă canal, iar în anul 2022 10,81 lei/kw, o creștere de 16%.

Toate acestea au dus la o creștere galopantă a pretului materiei prime (lapte vacă), a materialelor și a cheltuielilor cu personalul.

De parcă nu era de ajuns, contextul dificil a mai fost accentuat și de Războiul din Ucraina – care prin hotărârile luate la nivel european – s-au introdus pe piața din România produse alimentare cu un preț de dumping – aceasta a determinat situația de a vinde produse ca lapte praf, brânzeturi și unt sub prețul de cost.

2.7. Previțiuni sau estimari privind profitul

Emitentul prefera să nu prezinte în acest Prospect previziuni sau estimări ale profiturilor viitoare, care vor depinde în mare măsură de factori externi.

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

Orice investiție pe piața de capital implică anumite riscuri. Următorii factori de risc ar trebui luați în considerare cu atenție pentru evaluarea investiției în cadrul Societății. Emitentul este de părere că riscurile prezentate mai jos sunt cele mai semnificative pentru potențialii investitori. Totuși, riscurile prezentate nu includ în mod obligatoriu toate acele riscuri asociate unei investiții în Societate. Performanța Societății poate fi afectată în mod special de modificările normelor legale, de reglementare și de impozitare, precum și de condițiile financiare generale la nivel național și global.

Principalele riscuri și incertitudini pe care compania le analizează pentru următoarea perioadă sunt:

- a) contextul mediului economic național afectat de războiul din Ucraina: în ciuda creșterii economice raportată în ultimii ani, economia internă și mai ales zona Moldovei este afectată de acumularea de dezechilibre macroeconomice, lipsa investițiilor și de efectele crizei energetice;
- b) creșterea inflației și deprecierea leului;
- c) incertitudinile generate de modificările frecvente ale cadrului fiscal și legislativ.

Condițiile economice, politice și sociale din România. Rentabilitatea Societății în ceea ce privește investițiile și oportunitățile sale face subiectul evenimentelor de ordin economic, politic și social din România și din regiunea Europei Centrale și de Est în general. În mod special, rentabilitatea Societății în ceea ce privește investițiile sale poate fi afectată negativ de:

- schimbările în condițiile de ordin politic, economic și social din România și /sau alte țări din Europa Centrală și de Est;
- schimbări ale politicilor Guvernului sau modificările legilor și regulamentelor, sau interpretări legilor și regulamentelor;
- fluctuațiile cursului de schimb valutar;
- măsurile ce pot fi introduse pentru controlarea inflației, cum ar fi creșterea ratei dobânzii; și

- 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 generala a tuturor riscurilor potentiale care afecteaza compania. Profilul de risc care prin combinarea, clasificarea, ordonarea, stabilirea interdependentelor, analiza cauzelor/ efectelor, a severitatii si frecventei precum si definirea modalitatilor de atenuare a impactului tuturor riscurilor identificate, reprezinta o sursa principala de informatii in stabilirea strategiei de afaceri a societatii.

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, riscurile prezentate mai jos:

Gestionarea riscului de capital - obiectivele conducerii sunt de a proteja capacitatea entității de a-și continua activitatea pentru a oferi beneficii pentru acționari și beneficii pentru alte părți interesate și să mențină o structură optimă de capital pentru a reduce costul de capital.

Societatea utilizează împrumuturi care sunt garantate de regula cu activele sale. În cazul în care societatea nu poate genera fluxuri de numerar corespunzătoare pentru a acoperi datoriile, aceasta poate suferi o pierdere parțială sau totală a capitalului. O mișcare relativ mică în valoarea activelor sau veniturilor poate determina o mișcare mare disproporționată, nefavorabilă sau favorabilă în valoarea indicatorilor economici ai societății.

Gestionarea riscului de capital se face cu ajutorul indicatorului grad de îndatorare, care arată gradul în care capitalurile proprii asigură finanțarea activității indicând în ce măsură angajamentele sale pe termen mediu și lung sunt garantate de capitalurile proprii. Se calculează ca raport între datorii pe termen mediu și lung și capitalul total.

Riscul de lichiditate - o gestionare prudentă de lichiditate implică menținerea de suficiente linii de numerar și de credit disponibile, printr-o monitorizare continuă a fluxului estimat și real în numerar și prin corelarea datelor scadente ale activelor și pasivelor financiare. Având în vedere natura activității sale, compania își propune să fie flexibilă în ceea ce privește opțiunile de finanțare, prin menținerea liniilor de credit disponibile pentru finanțarea activităților de exploatare. Gestionarea riscului de lichiditate se face cu ajutorul indicatorului lichiditate curentă care arată măsura în care pot fi acoperite datoriile curente din activele curente (active circulante).

Riscul de credit – Societatea are contractate mai multe linii de credit. Întrucât costurile acestor linii de credit sunt semnificative, societatea va încerca rambursarea lor cât mai rapidă sau le va prelungi sau refinanța la termenele de expirare.

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 deținute.

Impactul legilor și al reglementărilor guvernamentale - societatea trebuie să se supună legilor și regulamentelor referitoare la impozitare, planificare, legi și regulamente care prin aplicarea lor pot avea un efect de majorare a cheltuielilor și de scădere a veniturilor sau ratei rentabilității:

Impunere - Sistemul de impozitare din România este într-o continuă schimbare/modificare și se încearcă să se consolideze și să armonizeze cu legislația europeană. În acest sens, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite cazuri, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte de fiscalitate, inclusiv în materie de stabilire a prețurilor de transfer, și se calculează impozitele și taxele suplimentare și dobânzi și penalități aferente.

Condițiile economice, politice și sociale din România sau alte țări.

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 967.138,40 lei, varsat integral. Capitalul social subscris este divizat in 9.671.384 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 și 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 societății sunt actiuni nominative emise în formă dematerializată. Actiunile societății sunt indivizibile. În cazul în care o actiune devine proprietatea mai multor persoane, aceasta trebuie să desemneze un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând din deținerea actiunii, inclusiv înregistrarea în registrul actiionarilor.

Dreptul de proprietate asupra acțiunilor se transmite în conformitate cu prevederile legislației specifice care reglementează piața de capital. Evidența acțiunilor este ținută de Depozitarul Central SA.

Fiecare acțiune subscrisă și vărsată de acționari conferă acestora dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor, dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor, conform prevederilor statutului și dispozițiilor legale.

Deținerea acțiunii implică adeziunea de drept la statut.

Drepturile și obligațiile legate de acțiuni urmează acțiunile în cazul trecerii lor în proprietatea altor persoane.

Obligațiile societății sunt garantate cu capitalul social al acesteia, iar acționarii răspund în limita valorii acțiunilor ce le dețin.

Patrimoniul societății nu poate fi grevat de datorii sau alte obligații personale ale acționarilor.

Adunarea Generală a Acționarilor

Adunarea Generală a Acționarilor este organul suprem de conducere al societății. Adunările Generale ale Acționarilor sunt ordinare și extraordinare.

Adunarea Generală Ordinară se întrunește cel puțin odată pe an, în cel mult 4 luni de la încheierea exercițiului financiar și are următoarele atribuții principale:

- a) să aprobe sau să modifice situațiile financiare anuale ale societății, după analizarea raportului administratorilor și a raportului auditorului financiar
- b) aprobă repartizarea profitului conform legii
- c) alege și revocă administratorii
- d) fixează remunerația cuvenită administratorilor pentru exercițiul în curs
- e) stabilește limita generală a remunerațiilor acordate de către Consiliul de Administrație administratorilor însărcinați cu funcții specifice și directorilor
- f) se pronunță asupra gestiunii administratorilor
- g) alege și revocă auditorul financiar al societății și se pronunță asupra duratei contractului de audit financiar
- h) aprobă bugetul de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar următor
- i) hotărăște gajarea, închiderea sau desființarea uneia sau mai multor unități ale societății
- j) aprobă listele de investiții și de casări de mijloace fixe pe anul în curs
- k) îndeplinește orice atribuții stabilite de lege în sarcina sa

Adunarea Generală Extraordinară se întrunește la sediul societății sau într-un alt loc anunțat prin actul de convocare, ori de câte ori este nevoie a se lua hotărâri pentru:

- a) schimbarea formei juridice
- b) modificarea obiectului principal de activitate
- c) prelungirea duratei societății
- d) majorarea capitalului social
- e) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiuni de noi acțiuni
- f) fuziunea cu alte societăți sau divizarea societății
- g) dizolvarea anticipată a societății;
- h) conversia acțiunilor nominative în acțiuni la purtător sau a acțiunilor la purtător în acțiuni nominative
- i) conversia acțiunilor dintr-o categorie în cealaltă
- j) conversia unei categorii de obligațiuni în alte categorii sau în acțiuni
- k) emisiunea de obligațiuni



l) aprobarea încheierii unor acte juridice prin care se înstrăinează, se închiriază, se schimbă sau se constituie în garanție bunuri aflate în patrimoniul societății, a căror valoare depășește jumătate din valoarea contabilă a activelor societății la data încheierii actului juridic, ori prin care se dobândesc bunuri depășind această valoare

m) aprobă încheierea de acte juridice prin care un administrator înstrăinează sau dobândește bunuri către sau de la societate având o valoare de peste 10% din valoarea activelor nete ale societății, precum și acte juridice privind închirierea sau leasingul care au drept obiect asemenea bunuri

n) orice alte atribuții stabilite de lege în sarcina sa

Adunarea Generală a Acționarilor va fi convocată de Consiliul de Administrație ori de câte ori va fi nevoie.

Termenul de întrunire nu poate fi mai mic de 30 zile de la publicarea convocării în Monitorul Oficial al României, Partea IV-a.

Convocarea va fi publicată și în unul din ziarurile de largă răspândire din localitatea în care se află sediul societății.

Convocarea va cuprinde locul și data ținerii adunării, precum și ordinea de zi cu menționarea explicită a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor adunării. În cazul în care sunt propuneri pentru modificarea actului constitutiv convocarea va cuprinde și textul integral al propunerilor.

Convocarea se va face cu respectarea tuturor prevederilor legale.

Adunarea Generală Ordinară și Extraordinară sunt constituite valabil și pot lua hotărâri dacă la prima convocare acționarii prezenți sau reprezentați de alte persoane în baza unei procuri speciale dețin cel puțin o pătrime din capitalul social, iar hotărârile sunt luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

Dacă Adunarea Generală nu poate lucra din cauza neîndeplinirii condițiilor de cvorum susmenționate, adunarea ce se va întruni la convocarea următoare poate să delibereze asupra problemelor incluse pe ordinea de zi a celei dintâi Adunări în prezența acționarilor reprezentând o cincime din numărul total de drepturi la vot în cazul Adunării Extraordinare, respectiv indiferent de cvorumul întrunit în cazul Adunărilor Ordinare, hotărârile fiind luate cu majoritatea voturilor acționarilor prezenți sau reprezentați.

Acționarii pot fi reprezentați pe baza unei procuri speciale date numai pentru respectiva adunare generală. Procurile vor fi depuse în original cu 48 ore înainte de adunare sub sancțiunea pierderii exercițiului dreptului de vot în acea adunare. Procurile vor fi reținute de societate făcându-se mențiune despre acestea în procesul verbal.

Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societății de reducerea sau majorarea capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societății se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

Administratorii, directorii sau funcționarii societății nu-i pot reprezenta pe acționarii sub sancțiunea nulității hotărârii, dacă fără votul acestora nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.

Adunarea Generală este prezidată de președintele Consiliului de Administrație sau de o persoană care îi ține locul. Președintele sau înlocuitorul acestuia deschide ședința și propune dintre acționarii prezenți de la unul până la trei secretari. Alegerea acestora se face prin vot de către adunare.

Aceștia verifică lista de prezență a acționarilor și îndeplinirea tuturor formalităților cerute de lege și de Actul Constitutiv pentru ținerea Adunării Generale.

Unul dintre secretari va întocmi procesul verbal al adunării la care se vor anexa actele referitoare la convocare precum și listele de prezență a Acționarilor.

Un proces verbal semnat de persoana care a prezidat ședința și de un secretar va constata îndeplinirea formalităților de convocare, dată și locul Adunării Generale, acționarii prezenți, numărul acțiunilor, dezbaterile în rezumat, hotărârile luate, iar la cererea acționarilor declarațiile făcute de ei la ședință. Procesul verbal va fi trecut în Registrul Adunărilor Generale.

Exercitarea dreptului de vot în adunarea generală a acționarilor

Hotărârile adunărilor se iau prin vot deschis.

Acționarii votează, de regulă, prin ridicarea de mâini.

Votul secret este obligatoriu pentru:

- alegerea membrilor Consiliului de Administrație
- revocarea administratorilor
- luarea hotărârilor referitoare la răspunderea administratorilor, membrilor de conducere și control al societății
- numirea sau revocarea auditorului financiar.

Hotărârile Adunării Generale luate în limitele legii sau ale actului constitutiv sunt obligatorii chiar și pentru acționarii care nu au luat parte la adunare sau au votat contra.

Conducerea și Administrarea Societății

Consiliul de administrație

Activitatea societății este condusă de către Consiliul de Administrație compus din 3 (trei) membri, persoane fizice alese de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.

Consiliul de Administrație își alege dintre membrii săi un președinte, care va fi în același timp și Director General.

Revocarea membrilor Consiliului de Administrație este de competența Adunării Generale a Acționarilor. Durata mandatului este de 4 ani. La expirarea mandatului oricare membru poate fi reales pentru un nou mandat de 4 ani. Numărul mandatelor nu este limitat.

Unul dintre administratori este independent. Majoritatea administratorilor sunt administratori neexecutivi. La preluarea funcției membrii Consiliului de Administrație vor depune la sediul societății o declarație de acceptare a mandatului, în care vor menționa: adresa, faxul, numărul de telefon și adresa de e-mail la care pot fi contactați.

În cazul în care președintele se află în imposibilitate temporară de a-și exercita atribuțiile, pe durata stării respective de imposibilitate Consiliul de Administrație poate însărcina pe un alt administrator cu îndeplinirea funcției de președinte. În caz de vacantare a unui loc în Consiliul de Administrație, ocuparea lui se face în condițiile prevăzute de lege.

Președintele Consiliului de Administrație convoacă o ședință ori de câte ori situația o impune.

Consiliul de Administrație trebuie să se întrunească cel puțin o dată la 3 luni.

Președintele convoacă Consiliul de Administrație, stabilește ordinea de zi, veghează asupra informării adecvate a membrilor consiliului cu privire la punctele aflate pe ordinea de zi și prezidează întrunirea.

Consiliul de Administrație este de asemenea convocat la cererea motivată a cel puțin 2 dintre membrii săi sau a Directorului General. În acest caz ordinea de zi este stabilită de către autorii cererii.

Convocarea ședințelor Consiliului de Administrație va fi transmisă administratorilor până cel târziu în prețuia ședinței.

Convocarea va cuprinde locul, data și ora la care se va ține ședința și ordinea de zi. În caz de urgență se poate decide și asupra problemelor neafiate pe ordinea de zi, dacă toți membrii Consiliului de Administrație sunt prezenți sau în cazul în care nu sunt prezenți toți cu condiția ratificării de către membrii absenți în cadrul primei ședințe la care vor participa. În cazul în care toți membrii sunt prezenți,

aceștia vor putea în mod valabil convoca o ședință sau adopta decizii fără a fi necesare formalitățile referitoare la convocare.

Membrii Consiliului de Administrație pot fi reprezentați la întrunirile Consiliului de Administrație doar de către un alt membru al Consiliului. Un membru poate reprezenta doar un singur membru absent.

Întrunirile Consiliului de Administrație vor fi consemnate într-un registru de procese verbale de ședință, care va cuprinde deliberările, deciziile luate, numărul de voturi întrunite și opiniile separate.

În cazuri excepționale, justificate prin urgența situației și pe interesul societății, deciziile Consiliului de Administrație pot fi luate prin votul unanim exprimat în scris al membrilor fără a mai fi necesară o întrunire a Consiliului de Administrație.

Nu se poate recurge la o astfel de procedură în cazul deciziilor Consiliului de Administrație referitoare la situațiile financiare anuale ori la capitalul autorizat.

Administratorii își vor exercita mandatul cu loialitate în interesul societății. Aceștia nu vor divulga informațiile confidentiale și secretele de afaceri ale societății, la care au acces în calitate lor de administratori nici în timpul exercitării mandatului de administrator nici după încetarea acestuia.

Pe durata îndeplinirii mandatului, administratorii nu pot încheia cu societatea un contract de muncă. În cazul în care administratorii au fost desemnați dintre salariații societății, contractul individual de muncă este suspendat pe perioada mandatului.

Directorii și auditorul intern pot fi convocați la orice întrunire a Consiliului de Administrație, întrunire la care aceștia sunt obligați să participe. Ei nu au drept de vot, cu excepția directorilor care sunt și administratori.

Directorii pot fi revocați oricând de către Consiliul de Administrație.

Consiliul de Administrație prin președintele său reprezintă societatea în raport cu terții și în justiție.

Hotărârile Consiliului de Administrație privind mutarea sediului societății, modificarea obiectului de activitate secundar, înființarea și desființarea unor sedii secundare a unității fără personalitate juridică vor fi depuse în termen de 15 zile la Oficiul Registrului Comerțului spre a fi menționate în registru și publicate în Monitorul Oficial al României, Partea IV-a.

Administratorul va putea în nume propriu să înstrăineze, respectiv să dobândească bunuri de către sau de la societate, având o valoare de până la 10% din valoarea activelor nete ale societății, fără aprobarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor. Această prevedere se aplică și operațiunile de închiriere sau leasing.

Atribuțiile consiliului de administrație

Consiliul de Administrație are în principal următoarele atribuții principale:

- aduce la îndeplinire hotărârile Adunării Generale a Acționarilor
- alege din rândul membrilor săi în prima ședință, prin vot deschis, președintele Consiliului de Administrație
- numește și revocă Comitetul Director
- aprobă structura organizatorică a societății, numărul de posturi al compartimentelor funcționale și de producție
- aprobarea Contractului Colectiv de Muncă la nivelul societății. Stabilește salarizarea personalului angajat, funcție de munca efectiv prestată în condițiile legii
- stabilește direcțiile principale de activitate și dezvoltare ale societății
- aprobă mutarea sediului societății
- aprobă schimbarea obiectului secundar de activitate al societății
- aprobă înființarea sau desființarea unor secții secundare, sucursale, agenții sau alte reprezentanțe, asemenea unității fără personalitate juridică
- hotărăște cu privire la regimul de amortizare a mijloacelor fixe în condițiile legii



- aprobă scoaterea din funcțiune a mijloacelor fixe și a obiectelor de inventar, precum și declasarea de piese de schimb și materiale
- hotărăște cu privire la acordarea de premii și sponsorizări
- stabilește nivelul de cheltuieli de delegare și detașare a întregului personal
- avizează situațiile financiare anuale ale societății
- supune anual aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor în termen de cel mult 5 luni de la încheierea exercițiului financiar, raportul cu privire la activitatea societății și situațiile financiare pentru anul precedent
- supune anual aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor proiectul bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar
- stabilește remunerația suplimentară a administratorilor însărcinați cu funcții specifice precum și remunerația directorilor. Președintele Consiliului de Administrație va încheia în numele societății contractele de mandat privind administrarea societății
- supraveghează activitatea directorilor
- stabilește tactici și strategii de marketing
- aprobă planul de investiții a societății până la limita competenței conform statului și a legislației în vigoare
- aprobă contractarea creditelor bancare și a garanțiilor aferente necesare desfășurării în bune condiții a procesului de producție cu respectarea statutului societății și a legislației în vigoare
- aprobă contractele de achiziții a utilajelor aprobate pe lista de investiții
- aprobă încheierea de către societate a oricăror acte juridice
- stabilește sistemul contabil și de control financiar și aprobă planificarea financiară
- stabilește modul de organizare și funcționare a activității de audit intern
- Consiliul de Administrație poate încheia acte juridice în numele și în contul societății, prin care să dobândească bunuri pentru aceasta sau să înstrăineze, să închirieze, să schimbe ori să constituie în garanție bunuri aflate în patrimoniul societății a căror valoare nu depășește jumătate din valoarea contabilă a activelor societății la data încheierii actului juridic. Peste această valoare este necesară aprobarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor
- dacă Consiliul de Administrație constată că în urma unor pierderi stabilite prin situații financiare anuale aprobate conform legii, activul net al societății determinat ca diferență între totalul activelor și totalul datoriilor acesteia, s-a diminuat la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, va convoca de îndată Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru a decide dacă societatea trebuie să fie dizolvată
- decide asupra oricăror alte probleme de competența sa.

Consiliul de Administrație poate delega o parte din atribuțiile sale unuia sau mai multor directori. Președintele Consiliului de Administrație îndeplinește funcția de Director General. Directorii pot fi numiți dintre administratori sau din afara Consiliului de Administrație.

Directorii sunt responsabili în luarea tuturor măsurilor aferente conducerii societății în limitele obiectului de activitate al societății și cu respectarea competențelor exclusive rezervate de lege sau de actul constitutiv, Consiliul de Administrație și de Adunarea Generală a Acționarilor.

Directorii vor înștiința Consiliul de Administrație de toate neregulile constatate cu ocazia îndeplinirii atribuțiilor lor.

Directorii își vor exercita mandatul cu loialitate și în interesul societății. Aceștia nu vor divulga informațiile confidențiale și secretele de afaceri de societatea la care au acces în calitate lor de directori, nici în timpul exercitării mandatului de director, nici după încetarea acestuia.

Modul de organizare a activității directorilor este stabilit prin decizii a Consiliului de Administrație.

Președintele Consiliului de Administrație, care este și director general are puterea de a reprezenta societatea.

Auditul financiar și auditul intern

Situațiile financiare ale societății vor fi examinate de către auditorul financiar ales de către Adunarea Generală a Acționarilor, în condițiile legii.

Consiliul de Administrație va înregistra la Registrul Comerțului orice schimbare a persoanei auditorului financiar.

Calculul și repartizarea profitului

Profitul societății se stabilește pe baza situațiilor financiare anuale aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor. Profitul impozabil se stabilește conform legii.

Din profitul societății se pot constitui fonduri destinate modernizării, cercetării și dezvoltării de produse noi, investițiilor, reparațiilor, precum și pentru alte destinații stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor. Din profitul societății se stabilește anual cel mult 5 % pentru formarea fondului de rezervă, până când acesta va atinge minim a 5-a parte din totalul capitalului social.

Profitul rămas după deducerea impozitului pe profit se va repartiza conform hotărârii Adunării Generale a Acționarilor.

Plata dividendelor convenite acționarilor se face în condițiile legii la un interval ce va fi stabilit de Adunarea Generală a Acționarilor. În cazul înregistrării de pierderi, Adunarea Generală a Acționarilor va analiza cauzele și va hotărî în consecință, în condițiile legii.

O descriere a drepturilor asociate valorilor mobiliare, inclusiv a oricărei restricții care le este aplicabilă, și a modalităților de exercitare a drepturilor în cauză:

(a) dreptul la dividende: (i) data (datele) fixă (fixe) la care ia naștere acest drept; (ii) termenul de prescriere și persoana în favoarea căreia intervine prescrierea; (iii) restricțiile aplicabile dividendelor și procedurile aplicabile deținătorilor de titluri nerezidenți; (iv) rata sau modul de calcul al dividendelor, frecvența și natura cumulativă sau necumulativă a plăților.

(b) drepturile de vot.

(c) drepturile preferențiale de subscriere a unor valori mobiliare din aceeași clasă.

d) dreptul de participare la profiturile emitentului.

(e) dreptul de participare la excedent în cazul lichidării.

(f) clauzele de răscumpărare.

(g) clauzele de conversie.



a) Dreptul la dividende

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

Dreptul la dividende aparține acționarilor care sunt înscrși în Registrul Acționarilor Emitentului la Data de înregistrare stabilită prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Emitentului care decide distribuția de dividende din profitul net realizat de către Societate. Întrucât începând cu ex-date (data anterioară datei de înregistrare), instrumentele financiare se tranzacționează fără dreptul la dividend,

acesta ia 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 subscrise.

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 subscrise intr-o emisiune anterioara nu sunt complet platite.

Actiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere in primul rand actionarilor existenti, proportional cu numarul de actiuni detinute. 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 anulara 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. 869/22.02.2023, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Societatii a hotarat in data de 30.01.2023 majorarea capitalului social cu suma pana la 1.470.350 lei, prin emiterea de maxim 14.703.500 actiuni cu valoarea nominala de 0,1 lei/actiune la pretul de emisiune de 0,1 lei/actiune. Actiunile ramase nesubscrise de catre actionari in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta vor fi anulate.

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 (15.02.2023).

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 ~~16.05.2023~~ **16.05.2023** pana la data de ~~15.06.2023~~ **15.06.2023**, 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 0,65776 actiuni detinute la data de inregistrare.

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 numar de actiuni corespunzator sumei platite.

Subscrierile realizate in cadrul majorarii de capital in perioada de exercitare a dreptului de preferinta sunt irevocabile.

Subscrierile in cadrul 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 S.A., 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 subscrise, respectiv a sumei reprezentand produsul dintre numarul de actiuni subscrise 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, denumite 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(ă) emitentului și posibilitatea aplicării unor măsuri de împiedicare, dacă există;

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 au 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 numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă drept de vot și cel puțin 95% din drepturile de vot ce pot fi efectiv exercitate, actionarii minoritari au dreptul sa-i solicite acestuia sa le cumpere actiunile la un pret echitabil în termen de trei luni de la data închiderii ofertei;;
- ca urmare a derulării unei oferte publice de cumpărare adresate tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora, ofertantul are dreptul să solicite acționarilor care nu au subscris în cadrul ofertei să îi vândă respectivele acțiuni, la un preț echitabil, în situația în care acesta deține acțiuni reprezentând cel puțin 95% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă drept de vot și cel puțin 95% din drepturile de vot ce pot fi efectiv exercitate sau a achiziționat, în cadrul ofertei publice de cumpărare adresate tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora, acțiuni reprezentând cel puțin 90% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă drept de vot și cel puțin 90% din drepturile de vot vizate în cadrul ofertei.

Indicarea ofertelor publice de cumpărare făcute de terți asupra capitalului emitentului în cursul exercițiului financiar precedent sau al exercițiului financiar în curs. Trebuie indicate, de asemenea, prețul sau condițiile de schimb și rezultatul acestor oferte.

Nu au existat oferte publice de cumpărare făcute de terți asupra capitalului emitentului în cursul exercițiului financiar precedent sau al exercițiului financiar în 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 30.01.2023, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei partea a-IV-a, nr. 869/22.02.2023.

Actiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere actionarilor existenti la data de inregistrare 15.02.2023, proportional cu numarul actiunilor pe care le poseda.

Valoarea totala a majorarii este de 1.470.350 lei, prin emiterea a maxim 14.703.500 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 ~~16.05.2023~~ pana la data de ~~15.06.2023~~, inclusiv.

Depozitarul Central S.A. a emis drepturi de preferinta la data de 16.02.2023 pentru toti actionarii emitentului care figureaza la data de inregistrare 15.02.2023.

Actiunile ramase nesubscrise de catre actionari in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta vor fi anulate.

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 subscriis in oferta sau transmiterea catre Intermediarul prin care s-a subscriis 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 aprobării prospectului, dacă constată că derularea ofertei publice se face cu încălcarea prevederilor legale, ale reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea acesteia, precum și în următoarele situații:

1. dacă apreciază că circumstanțe ulterioare deciziei de aprobare determină modificări fundamentale ale elementelor și datelor care au motivat-o; și/sau

2. dacă ofertantul informează A.S.F. că retractează oferta, înainte de lansarea anunțului de ofertă;

b) anularea aprobării prospectului, dacă aceasta a fost obținută pe baza unor informații false ori care au indus în 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:

Perioada de 31 de zile calendaristice a subscrierii este de la 16.05.2023 pana la 15.06.2023 începând cu ziua lucrătoare imediat următoare publicării 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 14.703.500 actiuni emise in cadrul prezentei majorari de capital. Actionarii indreptatiti pot subscrie o (1) actiune noua pentru 0,65776 actiuni detinute la data de inregistrare. Astfel, pentru a subscrie 1.000 actiuni noi emise sunt necesare 657,76 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 S.A. intr-un cont de investitii deschis la respectivul intermediar. Intermediarul prin care se subscrie in oferta de majorare de capital 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 și 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 Intermediar 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 15.02.2023.

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 după dovada efectuării plății prin virament bancar (copie după ordinul de plată/chitanța sau confirmarea plății electronice).

Pentru persoanele fizice și juridice nerezidente, toate documentele solicitate emise în altă limbă decât limba română, trebuie să fie traduse și legalizate.

Dacă acționarul BUCOVINA S.A. subscrie în oferta printr-un alt intermediar, altul decât ESTINVEST S.A., Intermediarul respectiv prin care se subscrie este responsabil pentru subscriere.

Subscrierea în oferta - printr-un alt intermediar se va face atât după procedurile interne ale respectivului Intermediar cât și în conformitate cu reglementările legislative aplicabile pieței de capital pentru aceste operațiuni. De regulă, intermediarul va prelua un ordin de subscriere în oferta BUCOVINA S.A. de la client, completând și un Formular de Subscriere în acest sens, urmând ca apoi intermediarul în cauză, să introducă în Platforma Arena a Depozitarului Central subscrierea clientului.

Investitorii trebuie să ia în considerare comisioanele de transfer bancar aplicabile și durata transferului bancar.

O subscriere făcută în cadrul prezentei Oferte este irevocabilă. Subscrierea poate fi retrasă numai în cazul unui amendament la prospectul de oferta în conformitate cu prevederile legale în vigoare, în termen de două zile lucrătoare după publicarea respectivului amendament.

Retragerea subscrierii de către acționari se face prin completarea, semnarea și depunerea la sediul Intermediarului prin care s-a scris în oferta sau transmiterea către Intermediarul prin care s-a scris în oferta a Formularului de retragere a acceptului de subscriere. Sumele vor fi restituite de către Depozitarul Central sau Emitent, după caz, persoanelor care își revocă subscrierea în termen de maxim 5 zile lucrătoare de la data retragerii subscrierii, prin transfer în același cont bancar din care s-a făcut subscrierea.

Modificarea termenilor ofertei

Emitentul poate modifica ulterior termenii ofertei cu respectarea condițiilor prevăzute în Regulamentul ASF nr. 5/2018, cu completările și modificările ulterioare.

Orice cerere de modificare a prospectului aprobat este depusă la ASF cu cel puțin 3 zile lucrătoare anterioare ultimei zile de derulare a ofertei. În cazul aprobării amendamentelor referitoare la alte elemente ale prospectului, cu excepția termenului de închidere a ofertei, ASF este în drept să prelungească perioada de derulare a ofertei, astfel încât să existe cel puțin trei zile lucrătoare de la publicarea amendamentului până la închiderea ofertei.

Prin semnarea Formularului de subscriere, acționarii BUCOVINA SA confirmă citirea prezentului Prospect și efectuarea subscrierii în condițiile prevăzute în prezentul Prospect.

Metoda de intermediere este metoda celei mai bune executii. Intermediarul va depune toate eforturile pentru o cât mai bună promovare a intereselor Emitentului dar nu garantează subscrierea întregului volum de acțiuni oferite în cadrul majorării de capital.

Emitentul/Depozitarul Central se obligă să transmită Intermediarului, la sfârșitul ofertei, o listă completă cu numele și sumele virate de fiecare acționar.

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.
Actiunile ramase nesubscrise dupa incheierea subscrierilor vor fi anulate.

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 sau daca orice persoana intentioneaza sa subscrie la majorarea de capital sau daca orice persoana intentioneaza sa subscrie peste 5%, in afara de actionarul majoritar.

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 30.01.2023 cu privire la majorarea capitalului social.

Emitentul va demara toate demersurile necesare in vederea inregistrarii majorarii capitalului social la Oficiul Registrului Comertului si eliberarea Certificatului de Inscrisoare de Mentiiuni, cu noul capital social. In baza Certificatului de Inscrisoare de Mentiiuni de la ORC precum si al Certificatului Constatator de la ORC in care este evidentiata 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 30.01.2023, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei partea a IV-a nr. 869/22.02.2023, 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 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 subscrise trebuie facuta la momentul subscrierii. Majorarea de capital se deruleaza atat prin SSIF ESTINVEST S.A. (pentru actionarii care detin actiuni in cele trei sectiuni ale 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 quantumul care le-a fost alocat si informatii din care sa relasa daca tranzactionarea poate sa inceapa inainte de aceasta notificare.

Actionarii BUCOVINA S.A., pe toata durata subscrierii, se pot informa la sediul Emitentului si Intermediarului cu privire la numarul de actiuni pe care le pot subscrie.

Obligatia calcularii corecte a numarului maxim de actiuni ce pot fi subscribe de fiecare actionar cade exclusiv in sarcina si responsabilitatea Emitentului/Depozitarului 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 (15.02.2023).

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 16.05.2023 pana la data de 15.06.2023 inclusiv.

5.4. Stabilirea preturilor

Pretul de subscriere este de 0,1 lei/actiune, reprezentand valoarea nominala a unei actiuni.

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 16.05.2023 - 15.06.2023, 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.

Actionarii care subscriu la sediul ESTINVEST SA, o vor putea face între orele 09:00 – 16:00, în fiecare zi lucratoare, cu excepția ultimei zile a ofertei, care se va închide la ora 12:00. Pentru subscrierile prin posta sau curier vor fi luate în considerare doar Formularele de subscriere care ajung la sediul Intermediarului până în ultima zi a perioadei de subscriere, ora 12:00, inclusiv (nu se ia în considerare data postei). La Formular se va atașa dovada plății aferente acțiunilor subscribe, respectiv a sumei reprezentând produsul dintre numărul de acțiuni subscribe și prețul de subscriere, precum și documentele prevăzute mai jos, în funcție de modalitatea de subscriere.

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

Actionarii care detin acțiuni BUCOVINA S.A. în Secțiunea II (conturi globale) și Secțiunea III a Depozitarului Central pot subscrie în 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 către ASF, dacă detin acțiunile BUCOVINA SA într-un cont de investiții deschis la respectivul intermediar. Intermediarul prin care se subscrie în oferta de majorare BUCOVINA S.A., după preluarea ordinului de subscriere de la client, va introduce în platforma Arena a Depozitarului Central respectiva subscriere dorită de client.

Plata acțiunilor subscribe detinute în Secțiunea II și Secțiunea III se face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central. Decontarea sumelor plătite se realizează direct între intermediarul prin care se subscrie și Depozitarul Central.

Actionarii care subscriu prin orice alt Intermediar autorizat de către ASF, o vor putea face între orele 09:00 - 16:00, în fiecare zi lucratoare, cu excepția ultimei zile a ofertei, care se va închide la ora 12:00. Pentru acționarii care detin acțiuni în Secțiunea 1 a Depozitarului Central, validarea subscrierilor de către SSIF ESTINVEST S.A. se va face după verificarea documentelor prezentate de acționar, după verificarea ca figurează în lista detinatorilor de drepturi de preferință, precum și a confirmării încasării contravalorii acțiunilor subscribe în contul Emitentului. Evidența, confirmarea și gestionarea sumelor încasate de către Emitent în contul acțiunilor subscribe, revine acestuia. De asemenea, evidența și plata sumelor rezultate din revocarea subscrierilor, revin tot Emitentului.

Pentru acționarii care detin acțiuni în Secțiunea II (conturi globale) și Secțiunea III a Depozitarului Central, validarea subscrierilor de către ceilalți Intermediari se va face după verificarea fiecărui acționar ca detine drepturi de preferință, precum și a asigurării ca detine contravaloarea acțiunilor subscribe în contul de investiții deschis la respectivul intermediar, la data subscrierii în oferta.

5.6. Admiterea la tranzacționare și modalitățile de tranzacționare

În prezent, acțiunile BUCOVINA S.A. se tranzacționează pe SMT - AeRO, piața XRS1, pe sistemul electronic de tranzacționare administrat de BVB sub simbolul "BUCS".

Acțiunile BUCOVINA S.A. au fost tranzacționate înainte la Categoria III-R a secțiunii RASDAQ începând cu 11.12.1996, iar începând cu data de 20.05.2015 pe sistemul multilateral de tranzacționare AeRO al BVB, sub simbolul „BUCS”.

Actiunile subscrise 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 cotatii de vanzare si cumparare, pentru actiunile BUCOVINA S.A.

5.7. Detinatori de valori mobiliare care doresc sa le vanda

Nu exista informatii.

5.8. Diluarea

La data de 31.03.2023 structura actionariatului BUCOVINA S.A. era urmatoarea:

Actionar	Numar actiuni	Procent
INCOMLAC BALTI Republica Moldova	5.920.102	61,2126%
Persoane fizice	3.739.620	38,6669%
Pers.Juridice	11.662	0,1206%
Total	9.671.384	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 + 1,5203098129):

Actionar	Numar actiuni	Procent (%)
INCOMLAC BALTI Republica Moldova	14.920.491	61,2126%
Persoane fizice	9.425.001	38,6669%
Pers.Juridice	29.392	0,1206%
Total	24.374.884	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.

Cuantumul 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 și, după caz, valoarea netă estimată a veniturilor obținute, defalcată pe principalele utilizări prevăzute, în ordinea descrescătoare a priorității. În cazul în care emitentul preconizează că veniturile estimate nu vor fi suficiente pentru finanțarea tuturor obiectivelor avute în vedere, se indică sursa și valoarea fondurilor suplimentare necesare. Trebuie furnizate, de asemenea, informații detaliate privind utilizarea veniturilor obținute, în special în cazul în care acestea sunt utilizate pentru achiziționarea de active altfel decât în cursul normal al activităților, pentru finanțarea achiziției anunțate

a altor întreprinderi sau pentru rambursarea, reducerea sau răscumpărarea unor datorii. Valoarea totală netă a veniturilor obținute în urma emisiunii/ofertei și o estimare a cheltuielilor totale aferente emisiunii/ofertei.

Motivele majorării de capital și utilizarea fondurilor obținute: conform Hotărârii AGEA de majorare - acoperirea pierderilor contabile raportate ale societății și realizarea investițiilor propuse.

Societatea se așteaptă ca prin această majorare de capital social se vor atrage fonduri de cca. 1.470.350 lei, care vor fi utilizate în principal pentru achiziționare și punere în folosință de utilaje și echipamente pentru modernizarea capacităților de producție și eficientizarea costurilor (un cazan Clayton care va eficientiza costurile cu utilitățile, o nouă linie producție lapte praf și modernizarea traseelor tehnologice din fabrică). Perioada planificată de punere în funcțiune a acestor investiții este 2023-2024.

Emitentul estimează cheltuielile totale aferente emisiunii/ofertei la suma de 32.000 lei.

5.10. Declarație privind capitalul circulant

O declarație a emitentului din care să reiasă că, în opinia sa, capitalul său circulant este suficient pentru obligațiile sale actuale sau, în caz contrar, care să explice cum propune emitentul să asigure capitalul circulant suplimentar necesar.

Pentru următoarea perioadă, implementarea strategiei de dezvoltare a Emitentului și capitalul de lucru pentru activitatea curentă a Societății vor fi finanțate din capitalurile proprii existente, capitalul împrumutat din surse externe și din capitalul care urmează să fie atras prin operațiunea de majorare de capital, obiect al prezentului Prospect.

Emitentul declară fără rezerve că Emitentul dispune de capital circulant suficient pentru obligațiile sale curente, având acces la numerar și alte resurse lichide disponibile pentru acoperirea datoriilor la scadență pentru o perioadă de cel puțin 12 luni.

Capitalul circulant calculat la sfârșitul anului 2022, în valoare de 2.698.480 lei, este suficient pentru acoperirea obligațiilor actuale. Veniturile obținute din această majorare de capital nu au fost incluse în calculul capitalului circulant.

6. GUVERNANTA CORPORATIVA (Secțiunea 4 - Anexa 24)

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 - președinte;
- 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 – cetatean moldovean, nascut in Rep. Moldova, de profesie economist, cu o experienta profesionala in domeniu de 20 ani, indeplineste functia de Presedinte CA din ianuarie 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.

Experiența profesională:

2002 – 2007 SA „Incomlac”- magaziner depozitul producției finite;
 2008 – 2011 SA „Incomlac” – merceolog depozitul producției finite;
 2011 – 2015 SA „Incomlac” – manager secției comerț;
 2015 – 2021 SA „Incomlac” – șeful secției comerț;
 20.01.2022 – până în prezent directorul executiv al SA „Incomlac”.

2. VITALIE COJUHARI – cetatean moldovean, nascut in Rep. Moldova de profesie jurist, cu o experienta profesionala de 23 ani, indeplineste functia de secretar CA din 30 ianuarie 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 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 "Prodlacta" SA Brasov.

3. ELENA JARDAN - cetatean roman, nascut in Rep. Moldova de profesie economist, cu o experienta profesionala de 18 ani, indeplineste functia de membru al CA din 30 ianuarie 2023. In 30.01.2023 a fost aleasa 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 30 ianuarie 2023.

Experiența profesională:

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

Informatii suplimentare despre conducerea Societatii:

DANIELA BURDA - cetatean roman, de profesie economist, cu o experienta profesionala de 34 ani, indeplineste functia de Director Comercial din ianuarie 2009.

Experiența profesională:

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 Șcheia, Str. Humorului nr. 62, Jud. Suceava.

Membrii Consiliului de Administratie nu desfasoara activitati în afara societății 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 – Viorel Cibota 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 emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, 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.

6.2. Remuneratii si beneficii

Pentru exercitiul financiar 2022, membrii Consiliului de Administratie au primit indemnizatii nete de conducere.

- ȘTEFU DĂNUȚ – Presedinte CA – 32.902 lei/an
- RĂȘCA CONSTANTIN – Secretar CA – 32.288 lei/an
- IMPTAX SRL prin Sauciu Aurel (din aprilie 2022) – membru CA – 46.800 lei/an

Din 30 ianuarie 2023 membrii CA nu vor fi remunerați.



Pe parcursul perioadei analizate în prezentul Prospect, Emitentul nu a detinut obligații contractuale către foști directori sau administratori și nu a acordat avansuri sau credite actualilor directori sau administratori. La momentul întocmirii prezentului Prospect, nu există nicio restricție acceptată de membrii organelor de administrare și conducere ai societății privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a participărilor lor la capitalul social al Emitentului.

Emitentul nu desfășoară un program de pensii pentru membrii organelor de administrare și conducere al societății, însă contribuie la sistemul național de pensii conform legislației în vigoare.

Niciun director sau administrator nu a primit beneficii în natură care să fie acordate de către emitent și filialele sale pentru serviciile de orice fel prestate în beneficiul lor de persoană în cauză. De asemenea, emitentul nu a plătit către directori sau administratori vreo remunerație în baza unui plan de prime sau de participare la profit, prin intermediul unor plăți pe bază de acțiuni sau al altor prestații în natură.

6.3. Participațiile și opțiunile pe acțiuni

Numărul de acțiuni BUCOVINA S.A. detinut de membrii C.A. și ai conducerii executive:

Nume	Funcția	Nr. acțiuni	% din capitalul social
Viorel Cibota	Președinte CA, Director General	0	0
Vitalie Cojuhari	Membru CA	0	0
Elena Jordan	Membru CA	0	0
Daniela Burda	Director economic	0	0

Nu există acorduri cu privire la participarea salariaților 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 2020, 2021 și 2022 sunt auditate.



RON

Elemente bilanțiere	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
IMOBILIZARI NECORPORALE			
IMOBILIZARI CORPORALE	2.694.313	2.186.841	6.576.451
IMOBILIZARI FINANCIARE			
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	2.694.313	2.186.841	6.576.451
STOCURI	3.503.047	3.394.779	2.612.260

CREANTE	122.068	148.834	78.724
INVESTITII PE TERMEN SCURT	1.000	1.000	1.000
CASA SI CONTURI LA BANCI	62.067	10.640	6.496
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	3.688.182	3.555.253	2.698.480
CHELTUIELI IN AVANS	9.853	16.294	
DATORII MAI MICI DE UN AN	2.562.500	2.070.793	3.471.324
ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	1.135.535	1.500.754	-772.844
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	3.829.848	3.687.595	5.803.607
DATORII MAI MARI DE UN AN	926.708	1.563.798	1.364.782
PROVIZIOANE			
VENITURI IN AVANS			
CAPITAL SOCIAL	967.138	967.138	967.138
PRIME DE CAPITAL			
REZERVE DIN REEVALUARE	322.283	235.582	4.949.437
REZERVE	307.458	307.277	309.149
PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA SOLD C	2.453.256	1.395.016	694.589
SOLD D			
PROFITUL / PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (SOLD C)			
SOLD D	1.146.995	781.216	2.481.488
Repartizarea profitului			
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	2.903.140	2.123.797	4.438.825

Sursa: situatiile financiare BUCOVINA S.A.

Informatii privind performantele financiare ale Emitentului

Principalele elemente ale contului de profit si pierdere anuale pentru 2020, 2021 si 2022:

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Cifra de afaceri neta	15.368.298	20.500.183	19.209.616
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	16.833.213	21.242.801	19.474.309
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL, din care:	17.835.943	21.910.139	21.668.243
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	8.704.365	12.275.760	12.315.733
Alte cheltuieli materiale	16.809	13.244	6.715
Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	1.627.381	1.881.582	2.097.505
Cheltuieli privind marfurile	630.327	573.860	782.251
Cheltuieli cu personalul	4.995.593	5.163.915	4.728.546
Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	601.416	562.331	423.687
Alte cheltuieli de exploatare, din care	1.262.991	1.440.403	1.320.941

Cheltuieli privind prestațiile externe	996.956	1.143.801	1.028.803
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsaminte asimilate	230.623	249.674	246.352
Alte cheltuieli	35.412	46.928	45.786
Rezultat din exploatare	-1.002.730	-667.338	-2.193.934
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	4.384	5.167	4.350
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	148.649	119.045	291.904
Rezultatul financiar	-144.265	-113.878	-287.554
VENITURI TOTALE	16.837.597	21.247.968	19.478.659
CHELTUIELI TOTALE	17.984.592	22.029.184	21.960.147
Rezultatul brut	-1.146.995	-781.216	-2.481.488
Rezultatul net	-1.146.995	-781.216	-2.481.488

Sursa: situațiile financiare BUCOVINA S.A.

Principii, politici și metodele contabile:

Exercițiul financiar 2022 s-a încheiat conform prevederilor Legii contabilității nr. 82/1991.

Principii contabile

S-au aplicat următoarele principii contabile:

1. Principiul continuității activității. Pentru închiderea exercițiului financiar 2022 cât și în timpul exercițiului s-a pornit de la ideea că societatea își continuă în mod normal activitatea într-un viitor previzibil. Societatea întâmpină greutăți în respectarea principiului continuității activității. Relatăm unele cauze:

- existența comenzilor și solicitărilor de produse din lapte și înghețată specifice societății, mult sub nivelul capacității de producție al societății, atât în perioada analizată cât și în cele viitoare;
- criză de specialiști și deficitul forței de muncă;
- potențialii angajați au așteptări prea mari în raport cu abilitățile sau specializările lor;
- în România sezonul de înghețată este foarte mic, fiind dependent și de starea vremii;
- restricțiile impuse de Pandemia COVID-19 au afectat vânzările societății.

2. Principiul permanenței metodelor. Metodele de evaluare a elementelor patrimoniale și a rezultatelor realizate în anul 2022 sunt o continuare a celor din anul 2021 asigurând compatibilitatea în timp și anume:

a) Pentru imobilizări s-a procedat astfel:

Evaluare la intrarea în patrimoniu - pentru cele achiziționate s-a realizat la cost efectiv: preț de achiziție, cheltuieli de transport-aprovizionare, taxe recuperabile și alte cheltuieli accesorii efectuate pentru punerea în funcțiune.

Este necesar ca în perioadele viitoare societatea să analizeze imobilizările corporale din punct de vedere al utilizării acestora și al uzurii fizice comparativ cu cea scriptică și să aplice tratamente contabile (provizioane) pentru deprecieri, inclusiv pentru valoarea neamortizată a mijloacelor fixe propuse la casare și nu s-au efectuat casările și scoaterea din evidență.

b) Pentru stocuri

Metoda de evidențiere este cea a inventarului permanent

> Materiale, obiecte de inventar, ambalaje:

Evaluarea la intrarea în patrimoniu - nu s-au primit cu titlu gratuit;

Evaluarea la ieșirea din patrimoniu - s-a utilizat metoda FIFO;

- Evaluarea la închiderea exercițiului - s-a reflectat în bilanț la valoarea de intrare în patrimoniu;
- > Produse realizate din producția proprie (produse finite, semifabricate):
 - Evaluarea intrarea în patrimoniu - se face la preț prestabilit;
 - Evaluarea ieșirea din patrimoniu - se face la cost standard;
 - Evaluare la încheierea exercițiului - se face la costul efectiv (Standard);
 - > Mărfuri:
 - Evaluare la intrare în patrimoniu - se face la preț cu amănuntul;
 - Evaluare la ieșirea din patrimoniu - se face la prețul cu amănuntul;
 - Evaluarea la închiderea exercițiului – se face la preț cu amănuntul;
 - > Pentru creanțe:
 - La intrare în patrimoniu - s-au evaluat la valoarea de înregistrare;
 - La închiderea exercițiului - BUCOVINA SA nu a constituit provizioane până la această data, s-au evaluat la valoarea de înregistrare;
 - La ieșirea din patrimoniu - Nu au mai fost probleme cu creanțele din anul 2022, s-au evaluat la valoarea de înregistrare;
 - > Pentru obligații:
 - La intrare în patrimoniu - s-au evaluat la valoarea de înregistrare
 - La închiderea exercițiului - s-au efectuat evaluări parțiale aferente obligațiilor exprimate în lei, corespunzător ratelor scadente.
 - La ieșirea din patrimoniu - s-au înregistrat la valoarea cu care au figurat în evidențele contabile
 - > Pentru mijloace de trezorerie:
 - La intrare în patrimoniu - evaluarea s-a făcut la valoarea de înregistrare;
 - La închiderea exercițiului - evaluarea s-a făcut în funcție de cursul valutar publicat pe BNR;
 - La ieșirea din patrimoniu - Evaluarea s-a făcut în funcție de valoarea de intrare.

c) Venituri si cheltuieli

Conturile de venituri și cheltuieli au fost analizate în momentul înregistrării în contabilitate cu oglindirea impozitării/deductibilității respectiv neimpozitării/nedeductibilității. Bucovina S.A. nu a constituit provizioane până la această dată.

3. Principiul prudenței.

Au fost luate în considerare numai profiturile recunoscute până la data închiderii exercițiului financiar. S-a ținut seama de toate obligațiile previzibile și pierderile potențiale și au fost făcute ajustări de valoare ținând seama de toate deprecierile posibile indiferent de modul cum acestea ar fi influențat rezultatul financiar.

4. Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv. Pentru stabilirea valorii unui post în bilanț, s-a pornit de la determinarea separată a valorii fiecărui element individual care compune postul efectiv. În acest sens societatea are organizată în mod corespunzător evidența analitică în vederea compunerii postului de bilanț.

5. Principiul independenței exercițiului. S-au înregistrat și cuprins în situațiile financiare, veniturile și cheltuielile aferente exercițiului financiar indiferent de data încasării sumelor sau a efectuării plăților, despre care unitatea a avut cunoștință până la data întocmirii bilanței de verificare în forma finală.

6. Principiul intangibilității. S-a verificat ca bilanțul de deschidere al anului 2022 să corespundă cu bilanțul de închidere al anului 2021.

7. Principiul necompensării. Nu s-au efectuat compensări între posturile de activ și cele de pasiv, respectiv între venituri și cheltuieli.

8. Principiul prevalenței economicului asupra juridicului Elementele de bilanț și contul de profit și pierderi sunt prezentate ținând cont de fondul economic al tranzacției.

Dividendele sunt recunoscute ca datorie în perioada în care este aprobată repartizarea lor.

Imobilizari	RON		
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Active imobilizate	2.694.313	2.186.841	6.576.451
I. Imobilizari necorporale	0	0	0
II. Imobilizari corporale	2.694.313	2.186.841	6.576.451
III. Imobilizari financiare	0	0	0

Sursa: situatiile financiare BUCOVINA S.A.

În detaliu, activele corporale existente prezintă următoarea structură:

1. Clădiri:

- pe o suprafață de 8.076 mp în localitatea Șcheia, Str. Humorului nr.62, Jud. Suceava;
- pe o suprafață de 5.069 mp în localitatea Fălticeni, str. Izvor nr.5, Jud. Suceava.

2. Terenuri:

> suprafață de 22.925 mp în localitatea Șcheia, Str. Humorului nr. 62, jud. Suceava, unde se află amplasate ca obiective principale:

- a) Fabrica de produse lactate, în funcțiune;
- b) Secția de înghețată + depozite frigorifice, în funcțiune;
- c) Sediul administrativ, în funcțiune;
- d) Secția de lapte praf, neutilizat;
- e) Alte clădiri anexe.

Toate acestea însumează o suprafață de 8.076 mp.

> o suprafață de 13.039 mp în localitatea Fălticeni, str. Izvor nr.5, jud. Suceava, unde se află amplasate ca obiective principale:

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

Toate acestea însumează o suprafață ocupată de 5.069 mp.

3. Echipamente tehnologice.

4. Aparate și instalații de măsură,
5. Mijloace de transport specializate.

Terenurile sunt inventariate pe baza documentelor ce atestă dreptul de proprietate al acestora cât și a altor documente potrivit legii (Certificat de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor) - Seria MO7 nr.0130 pentru BUCOVINA S.A. prin Hotărârea Guvernului nr. 1353/27.12.1990 și documente eliberate de Oficiul de Cadastru și Organizarea Teritoriului al Județului Suceava, în suprafață totală de 35.964 mp.

Clădirile fabricilor de producție din Șcheia și Fălticeni prezintă un grad de uzură între 30-70%. Instalațiile și utajele tehnologice prezintă un grad de uzură între 20-60%.



Valoare imobilizari corporale (RON):

Imobilizari corporale	Teren	Constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte utilaje si instalatii	Total
Sold la 31.12.2020	120.469	4.367.818	15.300.913	268.542	20.057.743
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

Analiza rezultatului din exploatare:

RON

		2020	2021	2022
Cifra de afaceri neta	1	15.368.298	20.500.183	19.209.616
Costul bunurilor vandute (3+4+5)	2	15.512.974	21.247.074	20.249.401
Cheltuielile activitatii de baza	3	12.288.140	18.006.442	16.952.351
Cheltuieli activitati auxiliare	4	630.327	573.860	782.251
Cheltuielile indirecte de productie	5	2.594.507	2.666.772	2.514.799
Rezultatul brut al cifrei de afaceri nete (1-2)	6	-144.676	-746.891	-1.039.785
Cheltuieli generale administrative	7	1.262.911	1.440.403	1.320.941
Alte venituri din exploatare	8	115.585	26.174	166.792
Rezultatul din exploatare (6-7+8)	9	-1.002.730	-667.338	-2.193.934

Sursa: situatiile financiare BUCOVINA S.A.

Repartizarea profitului:

La sfarsitul anului 2020 societatea Bucovina S.A. a inregistrat o pierdere de 1.146.995 lei, iar pentru 2021 o pierdere de 781.216 lei. De asemenea, la finalul lui 2022, pierderea societatii este de 2.481.488 lei.

Situatia creantelor si a datoriilor:

RON

CREANTE/DATORII	2021	Termen de exigibilitate			2022	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	44.038	44.038			33.656	33.656		
Creante personal si asigurari sociale								
Impozit pe profit								
TVA	104.796	104.796			43.677	43.677		
Debitori diversi					1.316	1.316		
II. Creante din active circulante - total	148.834	148.834			78.724	78.724		

III. Cheltuieli inregistrate in avans	16.294	16.294					
TOTAL CREANTE	165.128	165.128			78.724	78.724	
DATORII							
Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni							
Credite bancare pe termen lung	1.563.798		1.563.798		1.364.782		1.364.782
Credite bancare pe termen scurt	1.067.353	1.067.353			1.435.481	1.435.481	
Dobanzi							
Alte imprumuturi si datorii financiare							
TOTAL DATORII FINANCIARE SI ASIMILATE	2.631.151	2.631.151			2.800.263	2.800.263	
Furnizori	800.252	800.252			1.133.839	1.133.839	
Cienti creditor					704.174	704.174	
Datorii cu personalul si asigurarile sociale	167.064	167.064			168.266	168.266	
TVA	1	1			14.394	14.394	
Alte datorii fata de stat si institutii publice					8.452	8.452	
Creditori diversi	9.991	9.991			6.717	6.717	
ALTE DATORII - TOTAL	1.003.441	1.003.441			2.035.842	2.035.842	
Venituri inregistrate in avans							
TOTAL DATORII	3.634.592	2.070.794	1.563.798		4.836.105	3.471.323	1.364.782

Situatia fluxurilor de trezorerie (RON):

Denumire element	2020	2021	2022
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare			
Incasari de la clienti	16.989.236	21.433.640	22.045.736
Plati catre furnizori si angajati	18.181.156	22.935.989	22.712.797
Dobanzi platite	134.851	111.869	227.515
Impozit pe profit platit			
Incasari din subventii	134.851		
Trezorerie neta din activitati de exploatare	-1.279.937	-1.614.218	-894.576
Fluxul de trezorerie din activitatea de investitii			
Rambursare credit de investitii	333.895	362.910	199.016
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	413.959	65.322	19.393
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	153.570	26.174	164.000
Dobanzi incasate	59	350	
Dividende incasate			
Trezorerie neta din activitati de investitie	-594.189	-401.708	-54.409
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Incasari din emisiunea de actiuni			

Incasari din imprumuturi pe termen scurt	1.553.514	1.067.353	-955.481
Incasari din imprumuturi pe termen lung	326.677	1.000.000	
Plata datoriilor aferente leasingului financiar			
Dividende platite			
Trezorerie neta din activitati de finantare	1.916.191	2.067.353	955.481
Crestere neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	42.065	-51.427	-4.144
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	20.002	62.067	10.640
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	62.067	10.640	6.496

Sursa: BUCOVINA S.A

PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI:

Indicator	2020	2021	2022
Analiza lichiditatii patrimoniale			
Rata lichiditatii generale	1,44	1,72	0,78
Rata lichiditatii intermediare	0,07	0,08	0,02
Rata lichiditatii imediate	0,02	0,005	0,002
Analiza solvabilitatii patrimoniale			
Rata datoriilor	0,55	0,63	0,52
Rata solvabilitatii	31,92	73,63	30,75
Rata de acoperire a activelor fixe	2,91	1,40	4,82
Solvabilitatea patrimoniala	45,41	36,88	47,86
Analiza exigibilitatii (RON)			
Situatia neta	2.903.140	2.123.797	4.438.825
Fondul de rulment	1.135.536	1.500.754	772.844
Necesarul de fond de rulment	1.073.469	1.490.114	779.340
Trezoreria neta	62.067	10.640	6.496
Analiza gestionarii resurselor			
Viteza de rotatie a activelor circulante	88	63	149
Viteza de rotatie a stocurilor	83	60	49
Viteza de rotatie a creantelor	3	3	1,5
Viteza de rotatie a datoriilor curente	61	37	66
Rate de finantare			
Rata autonomiei financiare	0,83	0,58	0,92
Capacitatea de indatorare	0,76	0,58	0,76

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. Codău 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 perioada de 4 ani.

7.4. Indicatorii-cheie de performanta (KPI)

Emitentul nu a publicat si nu doreste sa publice in prospect indicatori-cheie de performanta financiari si/sau operationali.

7.5. Modificari semnificative ale pozitiei financiare a emitentului

Nu este cazul

7.6. Politica de distribuire a dividendelor

In perioada analizata Emitentul nu a distribuit dividende.

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

7.7. Informatii financiare pro-forma

Emitentul considera ca nu exista modificari semnificative in valorile brute ale indicatorilor financiari si nu au fost evidentiata tranzactii care ar putea afecta activele, pasivele si rezultatul Emitentului. In acesta situatie nu este cazul a se furniza informatii financiare pro-forma.

8. INFORMATII PRIVIND ACTIONARI SI DETINATORII DE VALORI MOBILIARE (Sectiunea 6 - Anexa 24)

8.1. Principalii actionari

La data de 31.03.2023 structura actionariatului BUCOVINA S.A. era urmatoarea:

Actionar	Numar actiuni	Procent
INCOMLAC BALTI Republica Moldova	5.920.102	61,2126%
Persoane fizice	3.739.620	38,6669%
Pers.Juridice	11.662	0,1206%
Total	9.671.384	100%

BUCOVINA S.A. a emis o singura clasa de actiuni ordinare, nominative si dematerializate. Nu exista restrictii cu privire la libera transferabilitate a actiunilor Emitentului. Actiunile sunt emise in RON. Nu exista oferte publice de cumparare/preluare a actiunilor Emitentului realizate in ultimii trei ani sau aflate in desfasurare.

Nu exista acorduri cunoscute de Emitent, a caror aplicare poate genera, la o data ulterioara, o schimbare a controlului asupra Emitentului.

Emitentul declara ca pana la data prezentului document nu are cunostinta de vreo persoana care in mod direct sau indirect, are un interes in capitalul sau drepturile de vot ale Emitentului, care reprezinta cel putin 5% din capitalul total sau drepturile de vot totale, si nici cuantumul interesului fiecarei astfel de persoane, 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 61,2126% 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. Proceduri judiciare si de arbitraj

Nu exista in derulare proceduri judiciare si de arbitraj in care sa fie implicata Societatea.

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 Dacă Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 nu se aplică emitentului, trebuie prezentate următoarele informații pentru perioada acoperită de informațiile financiare istorice și până la data documentului de înregistrare:

(a) natura și cuantumul tuturor tranzacțiilor cu părți afiliate (1) care, luate separat sau în ansamblu, sunt importante pentru emitent. Dacă tranzacțiile cu părți afiliate nu s-au desfășurat în condițiile pieței, se explică motivele. În cazul împrumuturilor în curs, inclusiv al garanțiilor de orice tip, se indică cuantumul soldului de rambursat;

(b) cuantumul sau procentajul reprezentat de tranzacțiile încheiate cu părți afiliate din cifra de afaceri a emitentului.

Dacă Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 se aplică emitentului, informațiile prevăzute la literele (a) și (b) trebuie prezentate numai pentru tranzacțiile efectuate de la încheierea ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate informații financiare auditate.

Nu este cazul

8.5. Capitalul social

Capitalul social subscris este in valoare totala de 967.138,4 lei, varsat integral, divizat în 9.671.384 actiuni nominative, emise in forma dematerializata, la valoarea nominala de 0,1 lei fiecare. Capitalul social al Emitentului nu a suferit 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 vizată de situațiile 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).

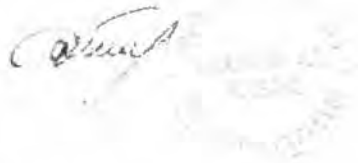
Acest Prospect este elaborat conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 5/2018, cu modificarile si completarile ulterioare, Legii nr. 24/2017, republicată, si conform Regulamentului UE nr. 1129/2017.

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

