



Companie de Familie
de peste 30 de ani

CRIS-TIM FAMILY HOLDING S.A.

(societate pe acțiuni constituită conform legislației din România)

Ofertă pentru un număr de până la 27.066.667 Acțiuni Oferite

la un interval de preț cuprins între 65 RON și 175 RON per Acțiune Oferită ("Intervalul Prețului de Ofertă")
și admiterea la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București

Prezentul document a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF") prin Decizia nr. 1010/15.10.2025, ASF fiind autoritatea română competentă conform dispozițiilor Regulamentului (UE) 2017/1129 din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările ulterioare ("Regulamentul privind prospectul"), ca prospect ("Prospectul") în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată ("Legea nr. 24/2017"), cu Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare ("Regulamentul ASF nr. 5/2018"), cu Regulamentul privind Prospectul și cu prevederile altor acte normative incidente. ASF aprobă prezentul Prospect exclusiv în ceea ce privește îndeplinirea standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul privind Prospectul, iar respectiva aprobare nu trebuie considerată o recomandare referitoare la societatea care face obiectul prezentului Prospect. Prezentul Prospect nu a fost și nu va fi aprobat de către nicio altă autoritate competentă din Spațiul Economic European ("SEE"), cu excepția ASF.

Prezentul Prospect se referă la o ofertă ("Oferta") de (i) subscriere a unui număr de maxim 6.200.000 de acțiuni ordinare nou emise ("Acțiunile Noi") de către Cris-Tim Family Holding S.A. ("Societatea"), o societate pe acțiuni constituită conform legislației din România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului București cu nr. J2000000991296, cod unic de înregistrare 13533870 ("Societatea", "Cris-Tim" sau "Emitentul") și (ii) vânzare a unui număr de maxim 20.866.667 acțiuni ordinare existente din capitalul social al Societății ("Acțiunile Existente") de către Rangeglow Limited în calitate de acționar vânzător ("Rangeglow", "Societatea-Mamă" sau "Acționarul Vânzător") (împreună "Acțiunile Oferite").

Prețul per Acțiune Oferită în cadrul Ofertei ("Prețul Final de Ofertă") se va încadra în Intervalul Prețului de Ofertă, se va stabili conform mecanismului prevăzut în secțiunea "Subscriere și vânzare" și se estimează că va fi pus la cunoștința publicului la data de 30.10.2025 sau în jurul acestei date. Perioada de Ofertă pentru Acțiunile Oferite va începe la data de 14.10.2025 și se va încheia la data de 29.10.2025 ("Perioada de Ofertă"). Perioada de ofertă poate fi prelungită sau modificată cu condiția obținerii aprobării din partea ASF și a publicării unui supliment la prezentul Prospect în conformitate cu legislația incidentă. Pentru informații suplimentare, a se vedea secțiunea "Subscriere și vânzare".

În legătură cu Oferta, Banca Comercială Română S.A. în calitate de manager de stabilizare ("Managerul de Stabilizare") poate (dar nu va avea nicio obligație în acest sens), în măsura permisă de lege, să supra-aloce Acțiuni Oferite sau să efectueze alte tranzacții de stabilizare cu scopul de a menține prețul de piață a Acțiunilor Oferite la un nivel mai ridicat decât cel care ar putea să prevaleze în condițiile pieței libere. Managerul de Stabilizare nu este obligat să încheie astfel de tranzacții și asemenea tranzacții pot avea loc pe Bursa de Valori București și pot fi realizate în orice moment după începerea tranzacționării Acțiunilor Oferite pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București și se vor încheia la 30 de zile după aceasta dată. Cu toate acestea, nu va exista nicio obligație în sarcina Managerului de Stabilizare și a agenșilor acestuia să efectueze tranzacțiile de stabilizare și nu se dă nicio asigurare că asemenea tranzacții de stabilizare vor avea loc. În niciun caz nu se vor lua măsuri de stabilizare a prețului de piață al Acțiunilor Oferite la un preț mai mare decât Prețul Final de Ofertă. Aceste tranzacții de stabilizare, dacă sunt întreprinse, pot fi sistate în orice moment, fără o notificare prealabilă. Cu excepția cerințelor impuse de legi și regulamente, Managerul de Stabilizare nu intenționează să dezvăluie măsura în care orice supra-alocare și/sau tranzacție de stabilizare va fi întreprinsă în cadrul Ofertei.

În legătură cu Oferta, Managerul de Stabilizare poate, pentru scopuri de stabilizare, să supra-aloce Acțiuni, până la maxim 5% din numărul total de Acțiuni Oferite în cadrul Ofertei. Pentru a permite Managerului de Stabilizare să acopere pozițiile scurte ce rezultă din asemenea supra-alocări și/sau vânzări de Acțiuni Oferite ce sunt întreprinse de acesta în cadrul perioadei de stabilizare, Acționarul Vânzător va oferi Băncii Comerciale Române S.A. și BRD - Groupe Société Générale S.A. ("Co-Aranjorii Mandatați") opțiunea de a găsi cumpărători pentru Acțiuni Oferite suplimentare ("Opțiunea de Supra-alocare"), prin intermediul căreia Co-Aranjorii Mandatați au opțiunea de a găsi cumpărători pentru acțiuni suplimentare oferite de Acționarul Vânzător, până la maxim 5% din numărul total de Acțiuni Oferite în cadrul Ofertei ("Acțiunile Supra-Alocate") la Prețul Final de Ofertă. Opțiunea de Supra-alocare va putea fi exercitată, în întregime sau în parte, prin transmiterea unei notificări de către Managerul de Stabilizare, în orice moment la sau înaintea celei de-a 30-a zi calendaristică după începerea tranzacționării Acțiunilor Oferite pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București. Orice Acțiuni Supra-Alocate puse la dispoziție ca urmare a exercitării Opțiunii de Supra-alocare vor avea un rang *pari passu* cu Acțiunile Oferite, cu privire la toate aspectele, inclusiv în ce privește toate dividendele și toate celelalte distribuții ce au fost declarate, făcute sau plătite cu privire la Acțiunile Oferite, vor fi cumpărate în aceiași termeni și condiții precum Acțiunile Oferite și vor face parte din aceeași clasă cu Acțiunile Oferite, din toate punctele de vedere.

În contextul Ofertei se va depune o solicitare pentru admiterea tuturor Acțiunilor la tranzacționare ("Admiterea") pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București S.A. ("Bursa de Valori București" sau "BVB"). Bursa de Valori București este o piață reglementată din cadrul SEE în sensul prevăzut de Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE ("Directiva privind Piețele Instrumentelor Financiare"). Anterior Ofertei, nu a existat nicio piață deschisă pentru Acțiuni. Admiterea tuturor Acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București este preconizată să aibă loc la data de 26.11.2025 sau în jurul acestei date ("Data Listării"). Se preconizează că Acțiunile vor fi tranzacționate având simbolul "CFH".

Plățile pentru Acțiunile Oferite urmează să fie efectuate în RON prin sistemul RoClear (sistemul român de compensare, decontare, custodie, depozitare și registru), care este administrat de Depozitarul Central din România. Transferul Acțiunilor în cadrul Ofertei și vânzările de Acțiuni pe piața secundară vor fi decontate și compensate prin intermediul sistemului de decontare administrat de către Depozitarul Central din România, în conformitate cu regulamentele și legile române aplicabile.

Oferta este structurată ca o ofertă de Acțiuni Oferite în afara Statelor Unite ale Americii ("SUA" sau "Statele Unite") în cadrul unor tranzacții de tip "offshore" în baza Regulamentului S din Legea SUA privind Valorile Mobiliare din 1933 (în limba engleză: "U.S. Securities Act of 1933"), cu modificările ulterioare ("Legea Valorilor Mobiliare"), inclusiv publicului din România. Distribuirea acestui Prospect și oferta și vânzarea Acțiunilor Oferite ar putea fi

restricționate prin lege în anumite jurisdicții. Prin urmare, nici acest Prospect, nici orice anunț cu caracter publicitar sau orice alt material de Ofertă nu pot fi distribuite sau publicate în nicio jurisdicție decât în circumstanțe care au drept rezultat respectarea oricăror legi sau regulamente aplicabile. Societatea, Acționarul Vanzător și fiecare dintre Co-Aranjorii Mandatați solicită persoanelor aflate în posesia prezentului Prospect să se informeze cu privire la orice astfel de restricții și să le respecte. Orice nerespectare a acestor reglementări poate reprezenta o încălcare a legilor care reglementează valorile mobiliare din orice astfel de jurisdicție. A se vedea secțiunea "Restricții de vânzare și transfer".

Prezentă Ofertă nu reprezintă o ofertă de vânzare sau o solicitare a unei oferte de cumpărare de valori mobiliare în nicio jurisdicție în care o astfel de ofertă sau solicitare de ofertă ar fi ilegală. Acțiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit Legii privind Valorile Mobiliare sau la o autoritate de reglementare în domeniul valorilor mobiliare din orice stat sau jurisdicție din Statele Unite și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite. Pentru o prezentare a anumitor alte restricții referitoare la oferte, vânzări și transferuri ale Acțiunilor și distribuirea prezentului Prospect, a se vedea secțiunea "Informații importante privitoare la prezentul Prospect" și "Restricții de vânzare și transfer".

Citiți prezentul Prospect înainte de a subscrie. O investiție în Acțiunile Oferite presupune un grad ridicat de risc și incertitudini. Potențialilor investitori li se recomandă să citească întregul document și, în special, să consulte secțiunea "Factori de risc", care începe la pagina 16 și care prezintă anumiți factori pe care investitorii ar trebui să îi aibă în vedere înainte de a face o investiție în Acțiuni. Potențialii investitori trebuie să își permită asumarea riscului economic al unei investiții în Acțiunile Oferite și să poată susține o pierdere totală sau parțială a investiției lor.

PREZENTUL PROSPECT A FOST APROBAT DE ASF. APROBAREA ACESTUI PROSPECT NU CONSTITUIE O GARANȚIE SAU O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE DE CĂTRE ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL SAU RISCURILE PRESUPUSE DE TRANZACȚIILE ÎNCHEIATE DUPĂ ACCEPTAREA OFERTEI CARE FACE OBIECTUL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI CONFORMITATEA PROSPECTULUI CU CERINȚELE LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE PENTRU APLICAREA ACESTEIA.



Co-Aranjorii Mandatați

BANCA COMERCIALA ROMANA S.A.

BRD – GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.

Data prezentului Prospect este 15.10. 2025



CUPRINS

INFORMAȚII IMPORTANTE PRIVITOARE LA PREZENTUL PROSPECT	1
REZUMAT	7
FACTORI DE RISC	16
PREZENTAREA INFORMAȚIILOR FINANCIARE ȘI A ALTOR INFORMAȚII	31
INFORMAȚII PRIVIND CURSUL DE SCHIMB VALUTAR	34
OFERTA	35
MOTIVELE OFERTEI ȘI UTILIZAREA FONDURILOR OBTINUTE	40
POLITICA PRIVIND DIVIDENDELE	41
CAPITALIZARE ȘI INDATORARE	42
SELECȚIE DE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE	44
PREZENTAREA ȘI ANALIZA ASUPRA SITUAȚIEI FINANCIARE ȘI REZULTATELOR OPERAȚIUNILOR	48
PREZENTAREA SECTORULUI DE ACTIVITATE ȘI PRINCIPALELE TENDINȚE	65
ACTIVITATEA SOCIETĂȚII	77
CONDUCEREA	131
ACȚIONARI	140
DILUAREA	141
DESCRIEREA CAPITALULUI SOCIAL ȘI A STRUCTURII SOCIETĂȚII	143
TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE	151
CONTRACTE SEMNIFICATIVE	157
REGIMUL FISCAL	161
SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE	161
RESTRICȚII DE VÂNZARE ȘI TRANSFER	179
DECONTARE ȘI TRANSFER	181
RECUNOAȘTEREA ȘI EXECUTAREA HOTĂRÂRIILOR JUDECĂTOREȘTI PRONUNȚATE ÎN MATERIE CIVILĂ ȘI COMERCIALĂ	183
ASPECTE JURIDICE	185
AUDITORII INDEPENDENȚI	186
INFORMAȚII GENERALE	187
DEFINIȚII ȘI GLOSAR SELECTIV DE TERMENI	189
INDEX LA SITUAȚIILE FINANCIARE	F-1



INFORMAȚII IMPORTANTE PRIVITOARE LA PREZENTUL PROSPECT

Prezentul document este un prospect cu privire la Societate, Acționarul Vanzător și Acțiunile Oferite, în sensul și pentru scopurile Regulamentului privind Prospectul.

Prezenta Ofertă nu constituie o ofertă de vânzare ori o solicitare a unei oferte de a cumpăra valori mobiliare în nicio jurisdicție în care o astfel de ofertă sau solicitare de ofertă ar fi ilegală. Acțiunile Oferite nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit Legii Valorilor Mobiliare sau la o altă autoritate de reglementare în domeniul valorilor mobiliare din orice stat sau jurisdicție din Statele Unite și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite.

Societatea și, după caz, Acționarul Vanzător (exclusiv în legătură cu informațiile referitoare la acesta) își asumă responsabilitatea pentru informațiile pe care prezentul Prospect le cuprinde. Potrivit cunoștințelor Societății și (exclusiv pentru informațiile referitoare la acesta) ale Acționarului Vanzător, prezentul Prospect conține toate informațiile cu privire la Societate și Acțiunile Oferite care sunt semnificative în contextul Ofertei și informațiile conținute în prezentul Prospect sunt în conformitate cu realitatea și nu omite nimic care poate afecta sensul acestor informații. Opiniile, ipotezele, intențiile, estimările și predicțiile exprimate în prezentul Prospect cu privire la Societate sunt deținute în mod onest de către Societate, au fost obținute după examinarea tuturor circumstanțelor relevante și se bazează pe ipoteze rezonabile. Unele informații din prezentul Prospect au fost extrase din surse publice, inclusiv publicații independente din domeniul, cercetări și estimări interne, precum și din alte informații publice și Societatea nu a verificat în mod independent corectitudinea acestor informații și date și nu acceptă nicio responsabilitate cu privire la acestea.

Co-Aranjorii Mandatați nu își asumă nicio responsabilitate de niciun fel pentru conținutul prezentului Prospect, inclusiv pentru acuratețea, integralitatea și verificarea acestuia sau pentru orice altă declarație dată sau presupusă a fi dată de către aceștia sau în numele lor în legătură cu Societatea, Acționarul Vanzător, Acțiunile Oferite sau Oferta. Prin urmare, Co-Aranjorii Mandatați declină, în măsura maximă permisă de legea aplicabilă, orice răspundere delictuală sau contractuală sau pe care ar putea să o aibă altfel în legătură cu prezentul Prospect sau cu orice asemenea declarație.

Nicio persoană nu este autorizată să ofere nicio informație sau să facă orice declarație cu privire la Societate, la Oferta sau la vânzarea Acțiunilor Oferite, cu excepția celor din prezentul Prospect, și, dacă o astfel de informație a fost dată sau o astfel de declarație a fost făcută, acestea nu trebuie să fie considerate ca fiind autorizate de către Societate, de Acționarul Vanzător sau de Co-Aranjorii Mandatați. În cazul în care orice persoană pune la dispoziția oricărui investitor informații diferite sau neconcordante, respectivul investitor nu trebuie să se bazeze pe astfel de informații.

Societatea și Acționarul Vanzător pun la dispoziție prezentul Prospect pentru a permite unui potențial investitor să analizeze subscrierea și cumpărarea Acțiunilor Oferite. Scopul prezentului Prospect nu este acela de a constitui baza vreunei evaluări de credit sau de altă natură și nu ar trebui să fie considerat o recomandare din partea Societății, a Acționarului Vanzător sau a Co-Aranjorilor Mandatați potrivit căreia orice destinatar al acestui Prospect ar trebui să subscrie sau să achiziționeze Acțiunile Oferite. Nicio declarație sau garanție, explicită sau implicită, nu este făcută sau acordată de către Co-Aranjorii Mandatați sau de consultanții Co-Aranjorilor Mandatați cu privire la exactitatea, caracterul complet sau verificarea oricăror informații cuprinse în prezentul Prospect sau la situația corporativă, financiară sau comercială a Societății și nimic din prezentul Prospect nu este sau nu va fi invocat drept o promisiune sau declarație din partea Co-Aranjorilor Mandatați cu privire la trecut sau la viitor. Este interzisă orice reproducere sau distribuire a acestui Prospect, în întregime sau parțială, precum și orice divulgare a conținutului acestuia, cu excepția cazului și în măsura în care conținutul acestuia este disponibil publicului în alt mod, și orice utilizare a oricăror informații din prezentul document în orice alt scop decât pentru analizarea unei investiții în Acțiunile Oferite. Prin primirea acestui Prospect, fiecare potențial investitor își exprimă acordul cu privire la cele de mai sus.

Fiecare potențial cumpărător al Acțiunilor Oferite trebuie să stabilească pentru sine însuși relevanța informațiilor cuprinse în prezentul Prospect și subscrierea sau cumpărarea Acțiunilor Oferite trebuie să se bazeze pe investigațiile pe care acesta le consideră necesare, inclusiv propria sa examinare, analiză și cercetare și termenii Ofertei, temeiul juridic și consecințele Ofertei și posibilele consecințe fiscale care ar putea fi aplicabile, precum și evaluarea riscurilor implicate și apreciere de către acesta a oportunității oricărei asemenea investiții, în special în raport cu propriile obiective de investiții și cu propria experiență și cu orice alți factori care pot fi relevanți pentru respectivul investitor în legătură cu cumpărarea Acțiunilor



Oferite.

Fără a aduce atingere vreunei obligații a Societății (în legătură cu care Co-Aranjorii Mandatați nu își asumă nicio responsabilitate de niciun fel) de a publica un supliment la prospect în temeiul Legii nr. 24/2017, al Regulamentului ASF nr. 5/2018 și al Regulamentului privind Prospectul, nici transmiterea prezentului Prospect, nici orice achiziție efectuată în legătură cu acesta nu va crea, în nicio situație, vreo implicație care să conducă la ideea că nu a existat nicio modificare a activității Societății sau a acesteia privită în ansamblu de la data prezentului Prospect sau că informațiile din prezentul Prospect sunt corecte în orice moment ulterior datei prezentului Prospect.

Investitorii potențiali nu ar trebui să considere nicio informație din prezentul Prospect ca reprezentând consultanță de investiții, juridică sau fiscală. Este recomandabil ca fiecare potențial investitor să se consulte cu propriii consultanți juridici, financiari, contabili și cu alți consultanți pentru a obține consultanță juridică, fiscală, în afaceri, financiară și conexă în ceea ce privește subscrierea sau achiziția Acțiunilor Oferite. Nici Societatea, și nici Acționarul Vânzător, sau Co-Aranjorii Mandatați sau reprezentanții acestora nu formulează nicio declarație față de vreun destinatar al Ofertei sau cumpărător al Acțiunilor Oferite în ceea ce privește legalitatea unei investiții în Acțiunile Oferite din partea respectivului destinatar al Ofertei sau cumpărător în baza legislației relevante care reglementează investițiile sau a unei legislații similare. Orice persoană care decide să cumpere Acțiunile Oferite are obligația să cunoască și să respecte restricțiile și limitările Ofertei prevăzute în prezentul document. Prin achiziționarea Acțiunilor Oferite, investitorii își asumă orice răspundere care ar putea fi atrasă în situația în care o asemenea achiziție este considerată ilegală în țara lor de reședință.

Societatea nu și-a dat și nu își dă consimțământul pentru ca Prospectul să fie folosit la revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Acțiunilor de către intermediari financiari sau de către orice alt terț.

Co-Aranjorii Mandatați acționează exclusiv în interesul Societății și al Acționarului Vânzător și nu în interesul vreunei alte persoane în legătură cu Oferta. Aceștia nu vor considera nicio altă persoană (indiferent dacă aceasta este sau nu un destinatar al prezentului document) ca fiind clienții lor în legătură cu Oferta și nu vor fi răspunzători față de nicio altă persoană decât Societatea și Acționarul Vânzător pentru asigurarea protecției acordate clienților lor și nici pentru a oferi consultanță în legătură cu Oferta sau cu orice tranzacție sau aranjament la care se face referire în prezentul.

Societatea, Acționarul Vânzător și Co-Aranjorii Mandatați nu vor avea nicio răspundere pentru neefectuarea vânzărilor Acțiunilor Oferite în conformitate cu prezentul Prospect în caz de forță majoră (inclusiv, dar fără a se limita la, dezastre naturale, războaie, revolte, incendii, greve sau alte evenimente care pot restrânge funcționarea instituțiilor pieței de capital).

Informațiile de pe pagina de internet a Societății (www.cristim.ro), de pe orice altă pagină de internet menționată în prezentul Prospect sau de pe orice pagină de internet care are legătură directă sau indirectă cu paginile de internet ale Societății nu sunt incluse prin trimitere în prezentul Prospect și orice decizie de subscriere sau cumpărare a Acțiunilor nu trebuie luată pe baza acestor informații. Informațiile de pe respectivele pagini de internet nu au fost examinate sau aprobate de Societate, de Acționarul Vânzător, de Co-Aranjorii Mandatați sau de ASF.

Prezentul Prospect și afișarea acestuia pe internet nu constituie o ofertă de vânzare sau o solicitare de către sau în numele Societății, al Acționarului Vânzător sau al Co-Aranjorilor Mandatați către orice persoană de a subscrie sau de a cumpăra oricare dintre Acțiunile Oferite în orice jurisdicție în care este ilegal să se efectueze o asemenea ofertă sau solicitare. Distribuirea prezentului Prospect și a Ofertei poate fi restricționată prin lege (inclusiv prin impunerea obligativității sau necesității obținerii unei autorizații, aprobări sau notificării) în anumite jurisdicții. Societatea, Acționarul Vânzător, Co-Aranjorii Mandatați nu au luat și nu vor lua niciun fel de măsuri care ar permite, altfel decât în România și în cadrul Ofertei, o ofertă a Acțiunilor Oferite sau posesia, emiterea sau distribuirea prezentului Prospect sau a oricăror alte materiale de ofertă sau formular de cerere în legătură cu Acțiunile Oferite în nicio jurisdicție în care ar fi obligatorie luarea de măsuri în acest sens. În mod corespunzător, nici prezentul Prospect, nici orice publicitate sau alt material în legătură cu Oferta nu poate fi distribuit sau publicat sau utilizat pentru sau în legătură cu nicio ofertă către nicio persoană sau solicitare din partea niciunei persoane din nicio jurisdicție, decât în circumstanțe care vor duce la respectarea legilor și reglementărilor aplicabile. Persoanele în posesia cărora ajunge prezentul Prospect trebuie să se informeze cu privire la orice asemenea restricții și să le respecte. Orice nerespectare a acestor restricții poate constitui o încălcare a legislației privind valorile mobiliare a oricărei astfel de jurisdicții. Informații suplimentare privind restricțiile care se

aplică ofertelor și vânzărilor de Acțiuni Oferite sunt prevăzute în cele ce urmează și în capitolul "Restricții de vânzare și transfer". Nici Societatea, nici Acționarul Vanzător și nici Co-Aranjorii Mandatați nu fac o ofertă de vânzare a Acțiunilor Oferite sau o solicitare a unei oferte de a cumpăra oricare dintre Acțiunile Oferite către nicio persoană din nicio jurisdicție, cu excepția cazului în care asemenea ofertă sau solicitare este permisă.

În legătură cu Oferta, Managerul de Stabilizare poate (dar nu va avea nicio obligație în acest sens), în măsura permisă de legea aplicabilă, să supra-aloce Acțiuni Oferite sau să efectueze alte tranzacții de stabilizare cu scopul de a menține prețul de piață al Acțiunilor Oferite la un nivel mai ridicat decât cel care ar putea să prevaleze în condițiile pieței libere. Managerul de Stabilizare nu este obligat să încheie astfel de tranzacții și asemenea tranzacții pot avea loc pe Bursa de Valori București și pot fi realizate la orice moment după începerea tranzacționării Acțiunilor Oferite pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București și nu mai târziu de 30 de zile calendaristice după acest moment. Cu toate acestea, nu va exista nicio obligație în sarcina Managerului de Stabilizare să efectueze tranzacțiile de stabilizare și nu se dă nicio asigurare că asemenea tranzacții de stabilizare vor avea loc. În niciun caz nu se vor lua măsuri de stabilizare a prețului de piață a Acțiunilor Oferite la un preț mai mare decât Prețul Final de Ofertă. Aceste tranzacții de stabilizare, dacă sunt efectuate, pot fi sistate în orice moment, fără o notificare prealabilă. Cu excepția cerințelor impuse de legi și regulamente, Managerul de Stabilizare nu intenționează să dezvăluie măsura în care orice supra-alocare și/sau tranzacție de stabilizare va fi întreprinsă în cadrul Ofertei.

În legătură cu Oferta, Managerul de Stabilizare poate, pentru scopuri de stabilizare, să supra-aloce Acțiuni, până la maxim 5% din numărul total de Acțiuni Oferite în cadrul Ofertei. Pentru a permite Managerului de Stabilizare să acopere pozițiile scurte ce rezultă din asemenea supra-alocări și/sau vânzări de Acțiuni Oferite ce sunt întreprinse de acesta în cadrul perioadei de stabilizare, Acționarul Vanzător va oferi Managerului de Stabilizare Opțiunea de Supra-alocare, prin intermediul căreia Co-Aranjorii Mandatați au opțiunea de a găsi cumpărători pentru Acțiunile Supra-Alocate la Prețul Final de Ofertă. Opțiunea de Supra-alocare va putea fi exercitată, în întregime sau în parte, prin transmiterea unei notificări de către Managerul de Stabilizare, în orice moment la sau înaintea celei de-a 30-a zi calendaristică după începerea tranzacționării Acțiunilor Oferite pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București. Orice Acțiuni Supra-Alocate vor fi la dispoziție ca urmare a exercitării Opțiunii de Supra-alocare vor avea un rang *pari passu* cu Acțiunile Oferite, cu privire la toate aspectele, inclusiv în ce privește toate dividendele și toate celelalte distribuții declarate, făcute sau plătite cu privire la Acțiunile Oferite, vor fi cumpărate în aceiași termeni și condiții precum Acțiunile Oferite și vor face parte din aceeași clasă cu Acțiunile Oferite din toate punctele de vedere.

Prezentul Prospect va fi disponibil în format electronic pe pagina de internet a Bursei de Valori București la adresa www.bvb.ro, pe pagina de internet a Societății la adresa www.cristim.ro și pe pagina de internet a Băncii Comerciale Române S.A. la adresa www.bcr.ro. Exemplare tipărite ale acestuia vor fi oferite gratuit la cerere în timpul programului normal de lucru, respectiv între orele 09:00 și 17:00, de luni până vineri inclusiv, la sediul Societății, precum și la sediul Co-Aranjorilor Mandatați și prin intermediul rețelei de sucursale dedicate Ofertei ale acestora. Se preconizează că informații privitoare la preț, precum și orice alte informații relevante vor fi de asemenea publicate pe aceste pagini de internet. Informațiile cuprinse în prezentul Prospect sunt corecte numai la data menționată pe prima copertă a acestui Prospect. Este posibil ca situația comercială și financiară a Societății să se fi modificat de la data respectivă.

Prezentul Prospect nu conține nicio informație inclusă în acesta prin trimitere la informații cuprinse în alte documente sau surse disponibile publice, indiferent de forma în care au fost puse la dispoziție sau consemnate.

INFORMARE ADRESATĂ INVESTITORILOR DIN SEE

Nu se efectuează nicio ofertă către public în legătură cu Acțiunile Oferite în niciun stat membru al Uniunii Europene ("Stat Membru"), cu excepția României. Cu toate acestea, Co-Aranjorii Mandatați pot decide să promoveze Oferta în alt Stat Membru în baza anumitor derogări de la obligația de a elabora un prospect în conformitate cu Regulamentul privind Prospectul, cu condiția ca orice astfel de ofertă de Acțiuni Oferite să nu aibă drept consecință o obligație a Societății, a Acționarului Vanzător sau a Co-Aranjorilor Mandatați de a publica Prospectul în conformitate cu Articolul 3 din Regulamentul privind Prospectul.

În legătură cu fiecare stat membru al Spațiului Economic European (cu excepția României) (fiecăre fiind denumit un "Stat Relevant"), nu va fi făcută către public nicio ofertă de Acțiuni Oferite în respectivul Stat Relevant, decât:

- către o persoană juridică care este un "investitor calificat" conform definiției din Regulamentul privind Prospectul;
- către un număr mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decât investitorii calificați, așa cum sunt definiți aceștia în Articolul 2 litera (e) din Regulamentul privind Prospectul, cu condiția obținerii acordului prealabil al Co-Aranjorilor Mandatați pentru orice asemenea ofertă; sau
- în orice alte circumstanțe care intră sub incidența Articolului 1 alineatul (4) din Regulamentul privind Prospectul,

cu condiția ca nicio astfel de ofertă de Acțiuni Oferite să nu impună publicarea de către Societate, Acționarul Vânzător sau Co-Aranjorii Mandatați a unui prospect în conformitate cu Articolul 3 din Regulamentul privind Prospectul sau a unui supliment la prospect în conformitate cu Articolul 23 din Regulamentul privind Prospectul, pe teritoriul Statului Relevant și se va considera că fiecare persoană care cumpără inițial Acțiunile Oferite sau căreia i se efectuează o ofertă a declarat, garantat și convenit cu și față de Co-Aranjorii Mandatați, Acționarul Vânzător și Societate că este un "investitor calificat" în înțelesul Regulamentului privind Prospectul.

În înțelesul prezentului Prospect, expresia "o ofertă de Acțiuni Oferite către public" în legătură cu oricare dintre Acțiunile Oferite în orice Stat Relevant înseamnă o comunicare către persoane, în orice formă și prin orice mijloace, prezentând informații suficiente cu privire la condițiile Ofertei și la Acțiunile Oferite care urmează a fi oferite, astfel încât să permită unui investitor să decidă să cumpere sau să subscrie Acțiunile Oferite.

Se va considera că fiecare cumpărător al Acțiunilor Oferite în cadrul Ofertei care se află într-un Stat Relevant al SEE (altul decât România) a declarat, confirmat și agreat că este un investitor calificat. Societatea, Acționarul Vânzător, Co-Aranjorii Mandatați și alții se vor baza pe realitatea și acuratețea declarației, confirmării și acordului de mai sus.

Societatea, Acționarul Vânzător, Co-Aranjorii Mandatați și afiliații fiecăruia dintre aceștia vor se baza pe realitatea și acuratețea declarației, confirmării și acordului de mai sus.

INFORMARE ADRESATĂ INVESTITORILOR DIN REGATUL UNIT

Prezentul Prospect și orice alt material în legătură cu Acțiunile Oferite descrise în acest Prospect sunt distribuite în Regatul Unit către și se adresează exclusiv persoanelor care sunt investitori calificați ("investitori calificați") în sensul Articolului 2 litera (e) din Regulamentul privind Prospectul (conform definiției de mai jos) și care, totodată: (i) au experiență profesională în domeniul investițiilor care se încadrează în prevederile articolului 19 alineatul (5) din Legea privind serviciile și piețele financiare din 2000 (Promovarea Financiară), Ordinul 2005 (în limba engleză: "Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005"), cu modificările ulterioare ("Ordinul") sau (ii) sunt persoane care se încadrează în prevederile articolului 49 alineatul (2) literele (a)-(d) din Ordin sau (iii) sunt persoane cărora este legal în orice alt mod să li se comunice (toate aceste persoane fiind denumite împreună "Persoanele Relevante"). Acțiunile Oferite sunt disponibile în Regatul Unit numai pentru persoanele relevante, iar orice invitație, ofertă sau acord de cumpărare sau de dobândire în alt mod a Acțiunilor Oferite va fi transmisă, respectiv încheiată numai cu persoanele relevante. Prezentul Prospect și conținutul acestuia sunt confidențiale și nu trebuie distribuite, publicate sau reproduse (nici integral, nici parțial) sau divulgate de către destinatari către nicio altă persoană din Regatul Unit. Orice persoană din Regatul Unit care nu este o persoană relevantă nu trebuie să acționeze în baza prezentului Prospect sau a oricărei părți din conținutul acestuia sau să invoce prezentul Prospect sau oricare parte din conținutul acestuia.

INFORMARE CĂTRE DISTRIBUITORI

Exclusiv în sensul cerințelor privind guvernarea produsului prevăzute în Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare și normele de implementare asociate acestora și derivate din legislația privind piețele de instrumente financiare, respectiv Directiva 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare, cu modificările ulterioare ("MiFID II") și declinând toate și orice răspundere delictuală, contractuală sau de altă natură pe care orice "firmă producătoare" (în înțelesul Cerințelor MiFID II privind guvernarea produselor) le poate avea în legătură cu acestea, Acțiunile Oferite au făcut obiectul unui proces de aprobare a produsului, prin care s-a stabilit că Acțiunile Oferite sunt: (i) compatibile cu o piață-țintă finală de

investitori retail și investitori care îndeplinesc criteriile de clienți profesionali și contrapărți eligibile, fiecare dintre acești termeni având definiția prevăzută în MiFID II; și (ii) eligibile pentru distribuție prin toate canalele de distribuție permise de MiFID II ("Evaluarea Pieței-Țintă").

Fără a aduce atingere Evaluării Pieței-Țintă, distribuitorii trebuie să rețină că prețul Acțiunilor Oferite poate scădea și investitorii ar putea pierde investiția integral sau parțial și că Acțiunile Oferite nu oferă niciun venit garantat și nicio protecție a capitalului. Evaluarea Pieței-Țintă nu conduce în mod direct către încălcarea unor restricții de vânzare contractuale, legale sau de reglementare în legătură cu Oferta. Totodată, trebuie reținut faptul că, indiferent de Evaluarea Pieței-Țintă, Co-Aranjorii Mandatați vor aborda investitori care îndeplinesc criteriile de clienți de retail profesionali și contrapărți eligibile.

Pentru evitarea oricărui dubiu, Evaluarea Pieței-Țintă nu constituie: (a) o evaluare a caracterului corespunzător sau adecvat în înțelesul MiFID II; sau (b) o recomandare către orice investitor sau grup de investitori de a investi sau cumpăra sau de a acționa în orice alt fel în legătură cu Acțiunile Oferite.

Fiecare distribuitor este responsabil, în cadrul Evaluării Pieței-Țintă, pentru realizarea evaluării pieței-țintă în legătură cu investitorii săi și stabilirii canalelor de distribuție corespunzătoare și categoriile de clienți cărora le vor fi distribuite Acțiunile Oferite.

NOTĂ DE AVERTIZARE REFERITOARE LA DECLARAȚIILE ANTICIPATIVE

Anumite declarații din acest Prospect nu constituie fapte istorice și reprezintă declarații "anticipative" în sensul legislației privind valorile mobiliare din anumite jurisdicții, inclusiv Secțiunea 27A din Legea privind Valorile Mobiliare și Secțiunea 21E din Legea privind Bursele de Valori. În unele cazuri, aceste declarații anticipative pot fi identificate prin folosirea terminologiei specifice prognozelor, inclusiv declarații care includ sau sunt precedate sau urmate de termenii "poate", "va", "ar urma", "ar trebui", "se așteaptă", "intenționează", "estimează", "prevede", "anticipează", "are în proiect", "crede", "încearcă", "plănuiește", "previzionează", "continuă", "se angajează", "consideră", "vizează", "are drept scop", "ar putea", "se obligă" "este așteptată" și expresii similare sau formele negative ale acestora sau alte variații sau altă terminologie similară ori prin faptul că se referă la discutarea strategiilor, planurilor, obiectivelor, scopurilor, evenimentelor viitoare sau intențiilor. Aceste declarații anticipative apar în mai multe locuri în acest Prospect. Declarațiile anticipative includ enunțuri privind intențiile, convingerile sau așteptările actuale privitoare, printre altele, la rezultatele operațiunilor, perspectivele, creșterea, strategiile și sectorul în care Societatea își desfășoară activitatea. Astfel de declarații anticipative implică riscuri cunoscute și necunoscute, previzibile și imprevizibile, incertitudini și alți factori importanți care sunt independenți de voința Societății și care ar putea face ca rezultatele, performanțele sau realizările sale efective să difere semnificativ de rezultatele, performanțele sau realizările viitoare exprimate sau presupuse în astfel de declarații anticipative, care este posibil să nu se materializeze ulterior. În plus, prezentul Prospect include informații anticipative care au fost extrase din surse terțe. Declarațiile anticipative se bazează pe numeroase prezumții privitoare la strategiile comerciale prezente și viitoare ale Societății și pe mediul în care acesta își va desfășura activitatea pe viitor. Aceste prezumții reflectă raționamentul Societății bazat pe condițiile de piață cunoscute în prezent și pe alți factori, unii dintre aceștia fiind prezentați mai jos. Cu toate acestea, presupunerile privind evenimente viitoare se pot dovedi inexacte. Societatea avertizează toți cititorii că declarațiile anticipative cuprinse în prezentul Prospect nu reprezintă garanții ale performanței viitoare și nu poate fi oferită nicio garanție niciunui cititor că aceste declarații se vor materializa sau că evenimentele și circumstanțele anticipate se vor produce. Prin chiar natura lor, declarațiile anticipative implică riscuri și incertitudini inerente, atât generale, cât și specifice, multe dintre acestea fiind independente de voința Societății și există riscul ca predicțiile, previziunile, proiecțiile și alte declarații anticipative să nu se materializeze. Printre factorii importanți care pot face ca rezultatele, performanțele sau realizările efective ale Societății să difere semnificativ de cele exprimate de aceste declarații anticipative se numără factorii descriși în secțiunile "Factori de risc", "Prezentarea și analiza asupra situației financiare și rezultatelor operațiunilor", "Activitatea Societății", precum și în alte secțiuni ale prezentului Prospect. Investitorii trebuie să aibă cunoștința de faptul că mai mulți factori importanți ar putea face ca rezultatele efective să fie diferite în mod semnificativ de planurile, obiectivele, așteptările, estimările și intențiile exprimate în aceste declarații anticipative. Printre acești factori se numără inclusiv, dar fără a se limita la:

- condițiile economice generale
- schimbări în cadrul de reglementare legal și fiscal;
- concurența; și



- riscul valutar.

Lista factorilor importanți de mai sus și a altor factori enumerați în secțiunea "*Factori de risc*" nu este exhaustivă. Alte secțiuni din acest Prospect descriu factori suplimentari care ar putea afecta rezultatele operațiunilor, situația financiară, lichiditatea Societății și dezvoltarea industriei în care acesta își desfășoară activitatea. Pot apărea periodic noi riscuri care afectează operațiunile și activitatea Societății și nu este posibil să se prevadă toate aceste riscuri și nici să se evalueze impactul tuturor acestor riscuri asupra activității Societății sau măsura în care orice astfel de riscuri sau combinație de astfel de riscuri și alți factori poate face ca rezultatele efective să difere semnificativ de cele cuprinse în orice declarație anticipativă. Când analizează declarațiile anticipative, investitorii trebuie să ia în considerare cu atenție factorii de mai sus și alte incertitudini și evenimente, în special având în vedere mediul politic, economic, social și juridic în care își desfășoară activitatea Societății. Date fiind aceste riscuri și incertitudini, investitorii nu trebuie să se bazeze pe declarațiile anticipative ca fiind o previziune a rezultatelor efective.

Declarațiile anticipative conținute în acest Prospect sunt valabile doar la data acestui Prospect. Societatea și Acționarul Vanzător își declină în mod explicit orice obligație sau angajament de a difuza orice actualizări sau revizuri aduse oricărei asemenea declarații anticipative incluse în acest Prospect pentru a reflecta orice schimbare în așteptările Societății privitoare la acestea sau orice modificare intervenită în ceea ce privește evenimentele, condițiile sau circumstanțele pe care se bazează oricare dintre aceste declarații, cu excepția cazului în care trebuie să procedeze astfel conform oricărui regim juridic aplicabil. Investitorii trebuie să interpreteze toate declarațiile anticipative ulterioare scrise sau verbale care pot fi atribuite Societății sau Acționarului Vanzător sau persoanelor care acționează în numele acestora ca fiind caracterizate de avertismentele din prezentul Prospect. Prin urmare, investitorii nu trebuie să se bazeze în mod nejustificat pe aceste declarații anticipative.

Investitorii trebuie să rețină faptul că conținutul acestor alineate referitoare la declarațiile anticipative nu are scopul de a restrânge sensul declarațiilor din prezentul Prospect în legătură cu suficiența capitalului circulant.

COMUNICAREA ACTELOR DE PROCEDURĂ ȘI EXECUTAREA OBLIGAȚIILOR CIVILE

Societatea este constituită conform legislației din România. Anumite persoane menționate în prezentul Prospect sunt rezidente în România și unele entități menționate în prezentul Prospect sunt înființate conform legislației din România. Toate activele sau o parte semnificativă din activele acestor persoane și entități sunt situate în România. Prin urmare, este posibil ca investitorilor să le fie imposibil:

- să efectueze comunicarea actelor de procedură în alte țări către Societate sau către oricare dintre administratorii și membrii conducerii superioare ai Societății menționați în prezentul Prospect;
- să pună în executare, în alte țări, hotărâri judecătorești obținute în instanțele respective, țări împotriva Societății sau a oricăruia dintre administratorii și membrii conducerii superioare menționați în prezentul Prospect în orice acțiune sau să obțină recunoașterea acestor hotărâri judecătorești.

Pentru mai multe detalii, a se vedea Secțiunea "*Recunoașterea și executarea hotărârilor judecătorești*".



REZUMAT

Secțiunea A – Introducere și atenționări
A.1. Introducere
1.1 Denumirea și numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN)
Oferta cuprinde o ofertă de subscriere a până la 6.200.000 acțiuni ordinare nou emise ale Societății ("Acțiunile Noi") și vânzarea de către Acționarul Vânzător a până la 20.866.667 acțiuni ordinare existente din capitalul social al Societății ("Acțiunile Existente" și, împreună cu Acțiunile Noi, "Acțiunile Oferite"). Managerului de Stabilizare i s-a acordat o Opțiune de Supra-Alocare de către Acționarul Vânzător pentru a permite măsuri de stabilizare, dacă este cazul, în temeiul căreia acesta poate să supra-aloce până la 1.353.333 Acțiuni Supra-Alocate. Toate Acțiunile au primit codul ISIN ROM2TZIHW2M4.
1.2 Identitatea și datele de contact ale Emitentului, Identificatorul de Persoană Juridică (LEI)
Emitentul este Cris-Tim Family Holding S.A., o societate pe acțiuni constituită conform legislației din România. Societatea a fost înființată în anul 2000, constituită conform legislației din România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului București cu nr. J2000000991296 și având codul unic de înregistrare 13533870. Sediul social al Societății este situat în România, județul Prahova, satul Filipeștii de Pădure, comuna Filipeștii de Pădure, strada Gării, nr. 661. Denumirea legală și comercială a Societății este Cris-Tim Family Holding S.A.. Numărul de telefon de la sediul social al Societății este +40 752 747 846. Codul de identificare a entității juridice ("LEI") al Societății este 787200YP1TBDBZEC4D27.
1.3 Identitatea și informațiile de contact ale ofertanților
Acționarul Vânzător
Rangeglow Limited, o societate organizată și care funcționează în conformitate cu Legea Societăților din Cipru. Acționarul Vânzător a fost înregistrat în Cipru la 19 noiembrie 2008 cu numărul de înregistrare 247447. Sediul Acționarului Vânzător este situat în Kyriakou Matsi, 46, Biroul 101, 1082, Nicosia, Cipru. Numărul de telefon de la sediul social al Acționarului Vânzător este +357 2255 5000.
Emitentul
Cris-Tim Family Holding S.A., o societate pe acțiuni constituită conform legislației din România. Societatea a fost înființată în anul 2000, constituită conform legislației din România, fiind înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului București cu nr. J2000000991296 și având codul unic de înregistrare 13533870. Sediul social al Societății este situat în România, județul Prahova, satul Filipeștii de Pădure, comuna Filipeștii de Pădure, strada Gării, nr. 661. Denumirea legală și comercială a Societății este Cris-Tim Family Holding S.A.. Numărul de telefon de la sediul social al Societății este +40 752 747 846.
1.4 Identitatea și informațiile de contact ale autorității competente care a aprobat Prospectul
Acest Prospect a fost aprobat de ASF, cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, Sector 5, cod poștal 050092, București, România. Numărul de fax al FSA este 021.659.60.51, numărul de telefon este 021.659.64.36, iar adresa de e-mail este office@asfromania.ro.
1.5 Data aprobării Prospectului
Acest Prospect a fost aprobat de ASF la data de 15.10.2025.
A.2. Avertismente și informații privind utilizarea ulterioară a Prospectului
Acest rezumat a fost elaborat în conformitate cu articolul 7 din Regulamentul privind Prospectul și ar trebui interpretat ca o introducere la prospect ("Prospectul"). Orice decizie de a investi în cadrul Ofertei ar trebui să se bazeze pe examinarea Prospectului în ansamblu de către investitor. Investiția în Acțiunile Oferite presupune o serie de riscuri, iar investitorii pot pierde în totalitate sau parțial investiția lor ca urmare a achiziționării Acțiunilor Oferite. În cazul în care se introduce o acțiune în fața unei instanțe judecătorești cu privire la informațiile conținute în Prospect, este posibil ca investitorul reclamant, în temeiul legislației naționale, să fie obligat să suporte costurile traducerii Prospectului înainte de inițierea unei proceduri judiciare. Răspunderea civilă în legătură cu prezentul rezumat, inclusiv orice traducere a acestuia, revine numai persoanelor care au



prezentat rezumatul, dar numai în cazul în care rezumatul este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale Prospectului, sau atunci când acesta nu oferă, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informații esențiale pentru a ajuta investitorii în luarea unei decizii de a investi în Acțiunile Oferite.

Secțiunea B – Informații esențiale privind Emitentul

B.1. Cine este Emitentul valorilor mobiliare?

a) Sediul social, forma juridică, codul LEI, legislația care reglementează activitatea acestuia și țara de constituire

Emitentul este Cris-Tim Family Holding S.A., o societate pe acțiuni constituită conform legislației din România. Societatea a fost înființată în anul 2000, constituită conform legislației din România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului București cu nr. J2000000991296 și având codul unic de înregistrare 13533870. Sediul social al Societății este situat în România, județul Prahova, satul Filipeștii de Pădure, comuna Filipeștii de Pădure, strada Gării, nr. 661. Denumirea legală și comercială a Societății este Cris-Tim Family Holding S.A. Numărul de telefon de la sediul social al Societății este +40 752 747 846. Codul LEI al Societății este 787200YP1TBDBZEC4D27.

b) Activități principale

Societatea este o companie antreprenorială de familie care, din 2004 până în prezent, s-a clasat drept lider de piață în categoria de mezeluri, printr-o strategie bazată pe inovație, investiții și marketing, și printr-un portofoliu bine-cunoscut și larg de produse și mărci. Societatea este un producător cu notorietate pe piața de profil națională, fiind lider de piață pentru produse procesate din carne și Ready-Meals, oferind produse care au devenit și s-au consacrat în mentalul colectiv ca fiind produse românești cu un nivel de calitate superior, produse care se adresează și sunt consumate de către toate categoriile de consumatori, de orice vârstă și cu orice nivel de venituri. Potrivit Actului Constitutiv al Societății, principalul său domeniu de activitate este codul CAEN 1013 – Fabricarea produselor din carne (inclusiv din carne de pasăre).

c) Acționarii principali, inclusiv dacă Emitentul este controlat direct sau indirect și de către cine

Tabelul de mai jos prezintă anumite informații referitoare la dreptul de proprietate asupra Acțiunilor înainte de Oferă și dreptul de proprietate asupra Acțiunilor al acționarilor existenți în prezent, imediat după finalizarea Ofertei, presupunând că toate Acțiunile Oferite și Acțiunile Supra-Alocate sunt vândute în cadrul Ofertei și că fondurile aferente stabilizării nu sunt utilizate de Managerul de Stabilizare pentru a achiziționa Acțiuni de pe piață:

Acționar	Acțiuni deținute înainte de Oferă		Acțiuni deținute după Oferă*	
	(Număr)	%	(Număr)	%
Rangeglow Limited	74.976.225	99,9683	52.756.225	64,9707
Radu Timiș	23.775	0,0317	23.775	0,0293
Altele (în circulație liberă)	-	-	28.420.000	35,0000
Total	75.000.000	100	81.200.000	100

* Sub rezerva încheierii cu Succes a Ofertei și cu condiția ca toate Acțiunile Oferite (și toate Acțiunile Supra-alocate) să fie subscrise în mod valabil de către investitori în Oferă

Societatea este controlată indirect de către domnul Radu Timiș și doamna Cristina Teodora Timiș, aceștia deținând 51% și, respectiv, 49% din capitalul social al Rangeglow Limited.

d) Identitatea principalilor administratori

La data prezentului Prospect, Consiliul de Administrație al Societății ("Consiliul de Administrație") este format din 3 (trei) membri. Membrii Consiliului de administrație ("Administratorii") sunt desemnați prin hotărâre a adunării generale a acționarilor, ca regulă, pentru un mandat de patru ani, cu posibilitatea de realegere pentru mandate succesive.

Societatea se angajează ca până la data de 31 decembrie 2025 să modifice componența Consiliului de Administrație astfel încât acesta să fie format din 5 (cinci) membri, dintre care 1 (un) membru va fi executiv non-independent, 1 (un) membru va fi neexecutiv non-independent, iar 3 (trei) membri vor fi neexecutivi independenți conform Codului de Guvernanță Corporativă al BVB.

La data prezentului Prospect, membrii Consiliului de Administrație sunt următorii:

Nume	Data nașterii	Poziția	Durata mandatului	Data nimirii pentru funcția actuală
Radu Timiș	1961	Președinte	2 ani	15 septembrie 2025
Radu-Junior Timiș	1994	Membru	2 ani	15 septembrie 2025
Răzvan Furtună	1969	Membru	2 ani	15 septembrie 2025

Se intenționează ca, în contextul modificării componenței Consiliului de Administrație conform celor menționate mai sus, dl. Răzvan Furtună să nu mai facă parte din Consiliul de Administrație, urmând a fi numiți 3 (trei) membri care vor îndeplini criteriile de independență prevăzute de Codul de Guvernanță Corporativă al BVB.

Membrii cheie ai conducerii executive ai Societății sunt următorii:

Nume	Data nașterii	Poziția	Data nimirii pentru funcția actuală
Radu-Junior Timiș	1994	CEO	12.09.2025*
Răzvan Furtună	1969	CFO	13.07.2017

*Dl. Radu-Junior Timiș activează în cadrul Societății începând cu anul 2013



e) Identitatea auditorului statutar

Auditorul statutar este KPMG Audit SRL, cu sediul în România, Șoseaua București-Ploiești nr. 89A, 013685 București, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/4439/2000, cod unic de înregistrare 12997279, înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA9 ("KPMG").

B.2. Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la Emitent?

a) Selecție de informații esențiale istorice

(a) Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
	2025	2024	2024	2023	2022
Profit înainte de impozitare	56.445.889	43.474.726	101.787.446	95.502.819	102.509.099
Profit din activități continue	-	-	84.682.246	82.194.056	86.048.190
Profit aferent perioadei/ Profit aferent exercitiului financiar	47.467.839	36.755.683	87.657.001	82.517.387	86.048.190
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferente exercitiului financiar, net de impozit	-	-	-	-	5.120.960
Rezultatul global aferent perioadei/ Rezultat global total aferent exercitiului financiar	47.467.839	36.755.683	87.657.001	82.517.387	91.169.150
Profitul/ (Pierderea) atribuită către:					
Societatea-mama			89.814.268	82.433.321	86.048.190
Interese care nu controlează			(2.157.267)	84.066	-
Total			87.657.001	82.517.387	86.048.190
Rezultatul global total atribuită către					
Societatea-mama			89.814.268	82.433.321	91.169.150
Interese care nu controlează			(2.157.267)	84.066	-
Rezultatul global total aferent perioadei/ Rezultatul global total aferent exercitiului financiar	47.467.839	36.755.683	87.657.001	82.517.387	91.169.150
Rezultat pe acțiune din profitul aferent activităților continue atribuită asociatilor Companiei - de bază și diluat			2.749	2.599	2.724
Rezultatul pe acțiune - de bază și diluat/ Rezultat pe acțiune atribuită asociatilor Companiei - de bază și diluat	1.503	1.164	2.843	2.610	2.724

(b) Situația poziției financiare

	30 iunie	31 decembrie		
	2025	2024	2023	2022
Total active imobilizate	584.328.643	517.855.430	341.987.530	529.595.082
Total active curente	295.155.988	200.460.287	484.994.696	136.632.618
Total active	879.484.631	717.515.717	826.982.226	666.227.700
Total capitaluri proprii	283.813.772	236.345.933	280.285.669	190.635.489
Total datorii	595.670.859	481.169.784	546.696.557	485.592.212
Total capitaluri proprii și datorii	879.484.631	717.515.717	826.982.226	666.227.700

(c) Situația fluxurilor de numerar

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Fluxuri de numerar din activități de exploatare	8.544.157	(25.192.957)	156.524.193	119.087.984	196.938.843
Flux net de numerar din activități de exploatare	(9.768.399)	(40.684.111)	127.557.611	86.297.528	167.701.555
Flux net de numerar (ieșire) utilizat în activitățile de investiții	(40.313.266)	(37.569.050)	(52.428.693)	(23.585.697)	(89.729.052)
Flux net de numerar (ieșire) din activitățile de finanțare	45.566.765	94.585.581	(67.918.095)	(62.774.296)	(74.070.756)
Creștere/ (descreștere) netă a numerarului și echivalențelor de numerar	(4.514.900)	16.332.420	7.218.824	(62.465)	3.901.747
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie/ Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	11.574.805	24.343.012	16.089.706	8.868.194	9.474.370

b) Scurtă descriere a oricăror calificări din raportul de audit referitoare la informațiile financiare istorice

Raportul de audit aferent situațiilor financiare consolidate pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS"), astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS-UE"), nu conține calificări.

B.3. Care sunt principalele riscuri specifice Emitentului?

Prezentăm mai jos sunt câteva dintre principalele riscuri specifice Emitentului:

- *Riscuri datorate situației economice generale, consumului și canalelor de distribuție*
- *Este posibil ca Societatea să nu poată angaja sau reține personal calificat suficient, inclusiv membrii ai echipei de conducere superioară*
- *Riscuri care decurg din siguranța alimentară și bolile de origine alimentară sau etichetarea greșită a produselor*
- *Calitatea produselor Societății se poate deteriora în diferite etape ale lanțului său de aprovizionare*
- *Societatea depinde de unitățile sale de producție și de funcționarea neîntreruptă a acestora*
- *Veniturile și rezultatele operațiunilor sunt supuse tendințelor sezoniere*
- *Societatea este supusă unor cerințe de reglementare semnificative și este obligată să respecte reglementările în vigoare, ceea ce poate duce la costuri de conformitate mai mari decât cele prevăzute*
- *Este posibil ca Societatea să nu poată pune în aplicare cu succes strategia sa de afaceri și planurile sale de investiții de capital*
- *Este posibil ca potențialele investiții și achiziții ale Societății să nu atingă rezultatele așteptate și să prezinte riscuri sau incertitudini*
- *Societatea este dependentă de evoluțiile economice, demografice și de piață din România, dar și din celelalte piețe internaționale pe care își exportă produsele*

Secțiunea C – Informații esențiale privind valorile mobiliare

C.1. Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?

a) Tipul, clasa și codul ISIN

Toate Acțiunile Oferite sunt ordinare, nominative și emise în formă dematerializată și au codul ISIN ROM2TZIHW2M4.

b) Moneda, valoarea nominală și numărul valorilor mobiliare emise

Oferă cuprinde o ofertă de până la 27.066.667 Acțiuni Oferite pentru subscrierea a până la 6.200.000 Acțiuni Noi oferite de către Societate și vânzarea de către Acționarul Vanzător a până la 20.866.667 Acțiuni Existente. Managerului de Stabilizare i s-a acordat o Opțiune de Supra-Alocare de către Acționarul Vanzător pentru a permite măsuri de stabilizare, dacă este cazul, în temeiul căreia acesta poate să supra-aloce până la 1.353.333 Acțiuni Supra-Alocate. Fiecare acțiune are o valoare nominală de 1 RON și, în cazul unui vot al acționarilor, acordă dreptul la un vot în cadrul adunărilor acționarilor. Acțiunile sunt vărsate în întregime.

c) Drepturi conferite de valorile mobiliare

Fiecare Acțiune conferă dreptul la un vot în cadrul adunărilor acționarilor. Toate Acțiunile conferă drepturi egale și depline privind distribuirea de dividende și acordă fiecărui deținător de Acțiuni dreptul de a participa la profitul Societății. Acționarii Societății au drept de preferință la subscrierea acțiunilor noi emise de Societate proporțional cu participațiile lor la data de înregistrare stabilită de adunarea generală a acționarilor pentru



respectiva majorare de capital social. Acționarii au dreptul la o corectă și completă informare asupra situației societății în adunarea generală a acționarilor Societății.

d) Rangul relativ al valorilor mobiliare în structura capitalului Emitentului în caz de insolvență

Capitalul social al Societății este alcătuit dintr-o singură clasă de acțiuni ordinare cu rang egal. În conformitate cu legislația privind insolvența, în caz de insolvență, urmată de faliment și lichidare, lichidatorii nu pot plăti acționarilor nicio sumă de bani pe care ar fi îndreptățiți să o primească conform cotelor de participare la capitalul social, înainte de a achita creanțele creditorilor Societății.

e) Restricții impuse asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare

Acțiunile vor fi liber transferabile, sub rezerva anumitor restricții. Societatea a convenit că începând cu data Contractului de Plasament și până la data care survine în termen de 360 de zile de la Data Decontării, fără acordul prealabil scris al Co-Aranjorilor Mandatați (acord care nu va fi refuzat în mod nejustificat), în mod direct sau indirect, nu va emite, oferi, împrumuta, ceda, vinde sau încheia contracte de vânzare sau emite, vinde orice opțiune sau contract de cumpărare, cumpăra orice opțiune, acorda orice opțiune, drept sau mandat de cumpărare, împrumuta sau achiziționa/transfera sau dispune în alt mod, direct sau indirect, de Acțiuni, sau anunța vreo ofertă sau vreo emisiune privind orice Acțiuni sau alte titluri de capital ale Societății (sau orice interes legat de acestea sau în legătură cu acestea) sau orice instrumente financiare care pot fi schimbate cu sau convertite în sau în mod semnificativ similare cu Acțiunile sau cu alte titluri de capital ale Societății, și nici nu vor încheia nicio tranzacție care să aibă același efect economic, nici nu vor conveni să ia oricare dintre măsurile de mai sus. Conform Contractului de Plasament, Acționarul Vânzător a convenit că începând cu data Contractului de Plasament și până la data care survine în termen de 180 de zile de la Data Decontării, acesta, fără acordul prealabil scris al Co-Aranjorilor Mandatați (acord care nu va fi refuzat în mod nejustificat), în mod direct sau indirect, nu va oferi, vinde, împrumuta, ceda, ipoteca sau încheia contracte de vânzare sau de cumpărare sau să transfere/achiziționeze sau dispune în altă manieră, în mod direct sau indirect, sau anunța vreo ofertă sau vreo emisiune privind orice Acțiuni sau alte titluri de capital ale Societății (sau orice interes legat de acestea sau în legătură cu acestea) sau orice instrumente financiare care pot fi schimbate cu sau convertite în sau în mod semnificativ similare cu Acțiunile sau cu alte titluri de capital ale Societății, și nici nu va încheia nicio tranzacție care să aibă același efect economic, nici nu va conveni să ia oricare dintre măsurile de mai sus. Restricționarea Societății și a Acționarului Vânzător este supusă anumitor excepții uzuale.

f) Politica privind dividendele

Potrivit politicii Societății privind dividendele, Societatea intenționează să distribuie dividende, sub rezerva dispozițiilor legale aplicabile și a considerentelor comerciale (inclusiv, dar fără a se limita la, reglementări aplicabile, restricții, rezultatele operaționale ale Societății, situația financiară, cerințele de numerar, restricțiile contractuale, proiectele și planurile viitoare ale Societății). Societatea intenționează să distribuie, cu titlu de dividende ordinare, minimum 50% din profitul net anual individual distribuibil al Societății începând cu exercițiul financiar imediat următor Ofertei. În plus, Societatea ar putea decide printr-o hotărâre a adunării generale a acționarilor să distribuie, după unica sa apreciere, dividende extraordinare din câștigul reportat al Societății, dacă este utilizabil. Dividendele pentru exercițiile financiare viitoare ulterioare Ofertei vor fi declarate pe baza situațiilor financiare anuale individuale întocmite în conformitate cu IFRS-EU.

C.2. Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?

Bursa de Valori București a emis acordul de principiu pentru admiterea Acțiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București ("Admiterea"). După finalizarea Ofertei, Societatea intenționează să se adreseze Bursei de Valori București pentru obținerea aprobării finale pentru Admitere. În cazul în care sunt admise și atunci când vor fi admise la tranzacționare la Bursa de Valori București, Acțiunile vor fi înregistrate cu ISIN ROM2TZIHW2M4 și se vor tranzacționa sub simbolul CFH.

C.3. Există vreo garanție aferentă valorilor mobiliare?

Nu.

C.4. Care sunt principalele riscuri specifice valorilor mobiliare?

Mai jos se regăsesc unele dintre principalele riscuri specifice valorilor mobiliare:

- În prezent, nu există o piață secundară de tranzacționare pentru Acțiuni și este posibil să nu se dezvolte sau să nu fie sustenabilă o piață de tranzacționare secundară activă pentru Acțiuni

• <i>Volatilitatea prețurilor Acțiunilor și lichiditatea pot afecta performanța investițiilor în Societate</i> • <i>Interesele acționarilor semnificativi ai Emitentului pot intra în conflict cu interesele altor acționari</i>
Secțiunea D – Informații esențiale privind oferta publică de valori mobiliare și/sau admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată
D.1. Care sunt condițiile și calendarul pentru a investi în această valoare mobilă?
a) Clauzele și condițiile generale
Oferta cuprinde o ofertă de până la 27.066.667 Acțiuni Oferite pentru subscrierea a până la 6.200.000 Acțiuni Noi de către Societate și vânzarea de către Acționarul Vanzător a până la 20.866.667 Acțiuni Existente. Managerului de Stabilizare i s-a acordat o Opțiune de Supra-Alocare de către Acționarul Vanzător pentru a permite măsuri de stabilizare, dacă este cazul, în temeiul căreia acesta poate să supra-alocă până la 1.353.333 Acțiuni Supra-Alocate. Oferta este împărțită în două Tranșe ale Ofertei, după cum urmează: (i) o Tranșă a Ofertei constând într-un număr inițial de până la 4.060.000 Acțiuni Oferite (reprezentând 15% din numărul inițial de Acțiuni Oferite) adresată prin intermediul unei oferte publice în România Investitorilor de Retail ("Tranșa Investitorilor de Retail"); și (ii) o Tranșă a Ofertei care constă într-un număr inițial de până la 23.006.667 Acțiuni Oferite (reprezentând 85% din numărul de Acțiuni Oferite) adresată Investitorilor Instituționali din afara Statelor Unite ale Americii în baza Regulamentului S ("Tranșa Investitorilor Instituționali"). "Investitor Instituțional" înseamnă (a) un "investitor calificat", conform definiției din Articolul 2(e) din Regulamentul privind Prospectul sau (b) o "contraparte eligibilă" în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (reformare), sau (c) un "investitor calificat" astfel cum este definit în Articolul 2(e) din Regulamentul privind Prospectul, întrucât face parte din dreptul intern al Regatului Unit în virtutea Legii privind (Retragerea din) Uniunea Europeană din 2018, astfel cum a fost modificat; sau (d) o instituție echivalentă a cărei subscriere în Ofertă nu ar constitui o încălcare a legii sau regulamentelor aplicabile și care nu este localizată în nicio jurisdicție în care extinderea sau disponibilitatea Ofertei (și orice altă operațiune preconizată prin aceasta) ar încălca orice lege sau reglementare aplicabilă; și "Investitor Retail" înseamnă orice persoană fizică sau juridică (cu sau fără personalitate juridică) care nu întrunește criteriile de mai sus pentru a fi calificată drept Investitor Instituțional. Acțiunile Oferite sunt oferite la Intervalul Prețului de Ofertă de 16,5 RON - 17,5 RON per Acțiune Oferită. Investitorii de Retail trebuie să subscrie pentru Acțiunile Oferite la prețul fix de 16,5 RON per Acțiune Oferită (adică limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă). Investitorii Instituționali pot subscrie în mod valabil pentru Acțiunile Oferite la orice preț din cadrul Intervalului Prețului de Ofertă (inclusiv la limita inferioară și cea superioară a Intervalului Prețului de Ofertă). Pasul de preț (i.e., valoarea minimă cu care poate varia Prețul de Ofertă) aferent subscrierilor pentru Acțiunile Oferite realizate de către Investitorii Instituționali este de 0,1 RON. Prețul Final de Ofertă la care Acțiunile Oferite vor fi alocate Investitorilor Instituționali va fi stabilit de Societate și Acționarul Vanzător în urma consultării cu Co-Aranjorii Mandatați după închiderea Perioadei de Ofertă și va fi făcut public la Data Alocării. Investitorii de Retail au dreptul la o reducere de 5% din Prețul Final de Ofertă ("Prețul Final de Ofertă Redus") pentru cererile depuse în mod valabil în primele patru (4) Zile Lucrătoare ale Perioadei de Ofertă (respectiv până la 22.10. 2025 inclusiv); pentru evitarea oricăror neclarități, în funcție de nivelul Prețului Final de Ofertă, Prețul Final de Ofertă Redus poate fi sub nivelul inferior al Intervalului Prețului de Ofertă. Dimensiunea finală a fiecărei Tranșe a Ofertei va fi stabilită de Acționarul Vanzător împreună cu Societatea, la recomandarea Co-Aranjorilor Mandatați, în temeiul nivelului de subscrieri primite de la investitori, după încheierea Perioadei de Ofertă, și va fi făcută publică la Data Alocării. Acțiunile Oferite subscrise vor fi alocate investitorilor la Data Alocării în baza deciziei comune a Societății și a Acționarului Vanzător, la recomandarea Co-Aranjorilor Mandatați. La recomandarea Co-Aranjorilor Mandatați, Societatea și Acționarul Vanzător pot decide în comun să realoce Acțiunile Oferite din oricare Tranșă a Ofertei în cealaltă Tranșă a Ofertei – ceea ce poate conduce la Tranșa Investitorilor de Retail să reprezinte fie (1) mai mult de 15% (însă nu mai mult de 20%) din Acțiunile Oferite vândute sau, dimpotrivă, (2) mai puțin de 15% din Acțiunile Oferite vândute (însă o asemenea realocare din Tranșa Investitorilor de Retail în Tranșa Investitorilor Instituționali va avea loc doar în cazul în care nivelul de subscriere în Tranșa Investitorilor de Retail este sub 100%).

b) Calendar

Subscrierile se pot face începând cu data de 17.10. 2025 până la data de 29.10. 2025 inclusiv ("Perioada de Ofertă"). Alte date cheie referitoare la Ofertă includ: Data Alocării (30.10. 2025); Data Tranzacției (31.10. 2025); Data Decontării (04.11. 2025). Toate aceste date se bazează pe ora locală a Bucureștiului și pot suporta modificări, conform prevederilor din prezentul Prospect.

c) Admiterea la tranzacționare

Bursa de Valori București a emis acordul de principiu pentru admiterea Acțiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București ("Admiterea"). După finalizarea Ofertei, Societatea intenționează să se adreseze Bursei de Valori București pentru obținerea aprobării finale pentru Admitere. În cazul în care sunt admise și atunci când vor fi admise la tranzacționare la Bursa de Valori București, Acțiunile vor fi înregistrate cu ISIN ROM2T2IHW2M4 și se vor tranzacționa sub simbolul CFH.

d) Distribuirea Ofertei

Investitorii Instituționali pot subscrie în mod valabil pentru Acțiunile Oferite prin intermediul oricărui Co-Aranjor Mandatat, cu care a încheiat un contract de servicii de investiții financiare, pe baza ordinelor emise în cadrul serviciilor de investiții uzuale și prin orice mijloace de comunicare stabilite printr-un astfel de contract, fără a fi obligați să depună niciun Formular de Subscriere sau documente de identificare. Investitorii Instituționali care nu au încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu niciun Co-Aranjor Mandatat pot subscrie în mod valabil pentru Acțiunile Oferite numai dacă depun un Formular de Subscriere și documentele de identificare aplicabile la oricare dintre Co-Aranjorii Mandatați.

Investitorii de Retail pot subscrie pentru Acțiunile Oferite pe parcursul întregii Perioade de Ofertă, în timpul programului normal de lucru al Co-Aranjorilor Mandatați/Participanților Eligibili (astfel cum acest termen este definit mai jos) cu excepția ultimei Zile Lucrătoare a Perioadei de Ofertă (respectiv 29.10. 2025), când subscrierile vor fi acceptate doar până la 12:00 (ora României). Investitorii de Retail pot subscrie pentru Acțiunile Oferite prin intermediul Băncii Comerciale Române S.A. - la sediul său din Șoseaua Orhideelor nr. 15D, clădirea The Bridge 1, etajul 2, Sector 6, cod 060071, București, România și prin rețeaua sa de sucursale dedicate Ofertei; BRD - Groupe Societe Generale S.A. - la sediul său central situat în BRD Tower, Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, București, România și prin rețeaua sa de sucursale dedicate Ofertei; oricărui Participant Eligibil din lista publicată pe pagina de internet a Bursei de Valori București, la sediul său autorizat respectiv sau astfel cum este convenit prin contractul de servicii de investiții financiare încheiat între respectivul Investitor de Retail și Co-Aranjorul Mandatat/ Participantul Eligibil relevant, dacă este cazul.

e) Cuantumul și diluarea imediată rezultată în urma Ofertei

În cazul în care sunt subscribe toate Acțiunile Noi, capitalul social al Societății va fi majorat cu un număr de 6.200.000 acțiuni ordinare, cu o valoare nominală de 1 RON fiecare și o valoare nominală totală de 6.200.000 RON, reprezentând o majorare de aproximativ 8,2667% față de nivelul capitalului social al Societății la data prezentului Prospect.

Sub rezerva Încheierii cu Succes a Ofertei și cu condiția ca toate Acțiunile Oferite (și toate Acțiunile Supra-alocate) să fie subscribe în mod valabil de către investitorii în Ofertă, în urma Ofertei, participația Acționarului Vanzător se va reduce de la 74.976.225 Acțiuni (reprezentând 99,9683% din capitalul social al Societății) la 52.756.225 Acțiuni (reprezentând 64,9707% din capitalul social al Societății), reflectând atât diluarea rezultată ca urmare a emisiunii Acțiunilor Noi, cât și efectul vânzării Acțiunilor Existente și Acțiunilor Supra-Alocate în Ofertă.

În cazul dlui. Radu Timiș, diluarea imediată rezultată ca urmare a emisiunii Acțiunilor Noi, aplicată Acțiunilor deținute direct în Societate, în număr de 23.775 Acțiuni, va fi egală cu 7,6355% (deținerea de 23.775 Acțiuni reprezentând 0,0293% din capitalul social majorat al Societății, față de 0,0317% din capitalul social al Societății de la data prezentului Prospect).

În condițiile unui Preț de Ofertă la mijlocul Intervalului Prețului de Ofertă și având în vedere estimarea costurilor totale în legătură cu Oferta și Admiterea ale Societății în valoare de 2,71 milioane RON, încasările nete obținute de Societate din emisiunea de Acțiuni Oferite s-ar ridica la aproximativ 102,69 milioane RON. Pe baza ipotezei că au fost achiziționate toate Acțiunile Oferite din cadrul Ofertei și că Societatea primise deja încasările nete la 31 decembrie 2024, valoarea contabilă a capitalurilor proprii astfel ajustate din situația poziției financiare a Societății la 31 decembrie 2024 ar fi fost de 386,50 milioane RON.



f) Estimarea costurilor totale ale Ofertei
Cheltuielile totale în legătură cu Oferta și Admiterea (inclusiv acordarea comisionului de bază și a comisionului discreționar către Co-Aranjorii Mandatați) vor fi suportate de Societate și Acționarul Vanzător și totalul acestora este estimat la 14,98 milioane RON, asumând plasarea tuturor Acțiunilor Oferite și un Preț de Ofertă la limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă, fiind repartizat astfel: suma de 2,77 milioane RON va fi suportată de Societate, iar suma de 12,21 milioane RON de către Acționarul Vanzător.
D.2. Cine este ofertantul?
Cris-Tim Family Holding S.A., o societate pe acțiuni constituită conform legislației din România. Societatea a fost înființată în anul 2000, constituită conform legislației din România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului București cu nr. J2000000991296 și având codul unic de înregistrare 13533870. Sediul social al Societății este situat în România, județul Prahova, satul Filipeștii de Pădure, comuna Filipeștii de Pădure, strada Gării, nr. 661. Denumirea legală și comercială a Societății este Cris-Tim Family Holding S.A.. Numărul de telefon de la sediul social al Societății este +40 752 747 846. Rangeglow Limited, o societate organizată și care funcționează în conformitate cu Legea Societăților din Cipru. Acționarul Vanzător a fost înregistrat în Cipru la 19 noiembrie 2008 cu numărul de înregistrare HE 239147. Sediul Acționarului Vanzător este situat în Kyriakou Matsi, 46, Biroul 101, 1082, Nicosia, Cipru. Numărul de telefon de la sediul social al Acționarului Vanzător este +357 2255 5000.
D.3. De ce a fost elaborat acest prospect?
a) Utilizarea și cuantumul net estimat al veniturilor
Prezumând plasarea tuturor Acțiunilor Oferite, Societatea estimează că, la limita inferioară și la limita superioară a Intervalului de Preț al Ofertei, veniturile nete pentru Societate s-ar ridica la aproximativ 99,64 milioane RON și, respectiv, la aproximativ 105,73 milioane RON. Societatea nu va încasa niciun fel de fonduri din vânzarea Acțiunilor Oferite de către Acționarul Vanzător în cadrul Ofertei, cu excepția celor descrise mai jos. Acționarul Vanzător va folosi o parte din sumele încasate în urma Ofertei pentru rambursarea unor împrumuturi acordate de Societate în valoare de 57.341.601 EUR, echivalentul a 290.848.070 RON (inclusiv dobânzi) acumulate până la data de 31 august 2025, (plus orice sume suplimentare rezultate din împrumuturi noi, trageri noi conform aranjamentelor existente, precum și din acumulări de dobânzi până la data Prospectului, în limita plafonului echivalent în EUR al sumei de 306.000.000 RON), în urma reorganizării și consolidării datoriilor intra-grup. Societatea va folosi fondurile obținute din Ofertă, respectiv atât cele obținute în urma subscrierii de Acțiuni Noi precum și cele primite de la Acționarul Vanzător conform celor de mai sus, pentru scopuri generale corporative, inclusiv susținerea planurilor sale de investiții.
b) Oferta face sau nu obiectul unui contract de plasament sau subscriere
Oferta nu face obiectul unui contract de plasament sau subscriere din partea Co-Aranjorilor Mandatați în baza unui angajament ferm; prin urmare, nicio parte a Ofertei nu intră sub incidența unui astfel de acord.
c) Indicație a conflictelor de interese referitoare la Ofertă sau al Admiterea la tranzacționare
Fiecare dintre Co-Aranjorii Mandatați este o instituție financiară care oferă servicii complete, implicată în diverse activități, care pot include furnizarea de servicii de tip <i>investment banking</i> , servicii bancare comerciale și de consultanță financiară. În cursul obișnuit al activității, este posibil ca Co-Aranjorii Mandatați și afiliații acestora să se fi implicat în trecut în tranzacții cu, și au furnizat o serie de servicii de tip <i>investment banking</i> , servicii bancare comerciale, servicii de consultanță financiară și/sau de altă natură pentru, Societate, Acționarul Vanzător și afiliații acestora în mod periodic, în schimbul cărora au încasat onorariile obișnuite și rambursarea cheltuielilor. Co-Aranjorii Mandatați și afiliații acestora pot furniza în viitor, în mod periodic, astfel de servicii Societății și Acționarului Vanzător, precum și afiliaților acestora în cursul obișnuit al activității, în schimbul cărora pot încasa onorariile obișnuite și rambursarea cheltuielilor. În cursul obișnuit al diferitelor lor activități comerciale, Co-Aranjorii Mandatați și afiliații acestora pot deține o gamă largă de investiții și pot tranzacționa în mod activ titluri de creanță și de capital (sau valori mobiliare derivate conexe) și instrumente financiare (care pot include împrumuturi bancare și/sau swap-uri pe riscul de credit) în cadrul Societății, Acționarului Vanzător



și afiliaților respectivi ai acestora în nume propriu și pe seama clienților acestora și pot deține în orice moment poziții lungi și scurte pentru astfel de valori mobiliare și instrumente financiare.

În plus, unii dintre Co-Aranjorii Mandatați sau afiliații acestora sunt sau pot fi în viitor creditori și, în unele cazuri, agenți sau manageri pentru creditori, în cadrul anumitor facilități de credit și altor acorduri de credit ale Societății, Acționarului Vanzător sau afiliaților acestora. În calitatea lor de creditori, acești creditori pot, în viitor, să solicite o reducere a unui angajament de împrumut față de Societate, Acționarul Vanzător sau afiliații respectivi ai acestora sau să impună cerințe incrementale de stabilire a prețurilor sau de garantare privind astfel de facilități sau acorduri de credit, în cursul obișnuit al activității. În plus, unii dintre Co-Aranjorii Mandatați sau afiliații acestora care au o relație de creditare cu Societatea, Acționarul Vanzător sau afiliații respectivi ai acestora își pot acoperi în mod obișnuit expunerea la credit față de Societate, Acționarul Vanzător sau afiliații respectivi ai acestora în conformitate cu politicile lor obișnuite de gestionare a riscurilor; o astfel de strategie tipică de acoperire împotriva riscurilor ar include acești Co-Aranjorii Mandatați sau afiliații respectivi ai acestora care acoperă o astfel de expunere prin încheierea de tranzacții care constau fie în achiziționarea de swap-uri pe riscul de credit, fie în crearea de poziții scurte pentru valorile mobiliare ale Societății, ale Acționarului Vanzător sau ale afiliaților acestora. Co-Aranjorii Mandatați și afiliații respectivi ai acestora pot, de asemenea, să facă recomandări de investiții și/sau să publice sau să exprime opinii de cercetare independente cu privire la astfel de valori mobiliare sau instrumente financiare și pot deține sau recomanda clienților să achiziționeze poziții lungi și/sau scurte pentru astfel de valori mobiliare și instrumente financiare. În plus, unii dintre Co-Aranjorii Mandatați pot încheia acorduri de finanțare (inclusiv acorduri swap, warrante sau contracte pentru diferențe) cu investitorii, în legătură cu care acești Co-Aranjorii Mandatați (sau afiliații respectivi ai acestora) pot, în mod periodic, să achiziționeze, să dețină sau să cedeze Acțiuni. Niciunul dintre Co-Aranjorii Mandatați nu intenționează să dezvăluie dimensiunea oricărei astfel de investiții sau tranzacții, altfel decât în conformitate cu orice obligație legală sau de reglementare în acest sens.



FACTORI DE RISC

Oferă și o investiție în Acțiunile Oferite presupun un grad ridicat de risc. Înainte de a lua decizia de a investi în Acțiunile Oferite trebuie să analizați cu atenție următoarele informații referitoare la aceste riscuri, împreună cu celelalte informații incluse în acest Prospect, inclusiv în Situațiile Financiare Consolidate Auditate sau în Situațiile Financiare Interimare Simplificate. Oricare dintre următoarele riscuri ar putea avea, individual sau împreună, un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale sau perspectivelor Societății, ceea ce ar putea conduce la scăderea prețului de tranzacționare al Acțiunilor, iar dumneavoastră ați putea pierde investiția în totalitate sau parțial.

Societatea a descris riscurile și incertitudinile pe care conducerea sa le consideră semnificative la data prezentului Prospect, însă este posibil ca aceste riscuri și incertitudini să nu fie singurele cu care se confruntă Societatea. Riscuri și incertitudini suplimentare, inclusiv cele despre care Emitentul nu are cunoștință în prezent sau pe care le consideră ne semnificative, ar putea avea efectele prezentate mai sus. Potențialii investitori trebuie să aibă în vedere că valoarea Acțiunilor Oferite și orice venituri din acestea (dacă există) pot scădea sau pot crește și că este posibil ca investitorii să nu-și recupereze investiția inițială. Astfel, potențialii investitori trebuie să acorde o atenție specială evaluării riscurilor implicate și trebuie să decidă individual dacă o astfel de investiție este oportună, având în vedere aceste riscuri.

Factorii de risc prezentați în acest document sunt organizați în categorii în funcție de natura lor (cel mai semnificativ factor de risc fiind menționat primul în fiecare categorie în funcție de evaluarea actuală a Emitentului privind probabilitatea apariției sale și magnitudinea preconizată a impactului negativ al acestuia). Ordinea în care sunt prezentate celelalte riscuri nu reflectă neapărat măsura în care acestea se pot manifesta sau magnitudinea relativă a potențialului impact negativ semnificativ al acestora asupra activității, rezultatelor operaționale, situației financiare și perspectivelor Societății.

Riscuri referitoare la industria în care activează Societatea și impactul pe care acestea le pot avea asupra acesteia

Riscuri datorate situației economice generale, consumului și canalelor de distribuție

Situația Societății ar putea fi afectată de situația pieței naționale și internaționale din sectorul alimentar. Mai exact, aceasta este afectată de următoarele tendințe ale pieței: (i) încetinirea consumului și restrângerea cheltuielilor cu cumpărăturile (ii) creșterea consecventă a consumului de mărci proprii și categorii de produse mai ieftine (în măsura în care Emitentul nu își adaptează strategia comercială la tendințele pieței); (iii) o creștere a operațiunilor de concentrare a marilor lanțuri de magazine în canalul comerț modern, ceea ce înseamnă o creștere a puterii lor de negociere cu companiile furnizoare, (iv) o creștere globală a prețurilor, care duce la o creștere generală a costurilor Societății și (v) intervențiile guvernamentale cu privire la plafonarea prețurilor pentru anumite produse sau categorii de produse, respectiv cu privire la restricțiile privind importul de materie primă.

Structura sectorului de vânzare cu amănuntul a bunurilor de larg consum este în continuă schimbare. Lanțurile de retail care operează la nivel global caută noi piețe, iar concurența între acestea este intensă.

Combinarea dintre un mediu comercial concentrat și consolidarea pieței contribuie la reducerea numărului de mărci vândute de unii comercianți cu amănuntul. În paralel, oferta de produse proprii ale comercianților cu amănuntul, de obicei la prețuri mai mici, este în creștere. Pentru o companie din industria alimentară, cum este Emitentul, schimbările structurale din comerțul cu amănuntul pot avea un impact semnificativ asupra modului în care acesta își desfășoară activitatea, putând însemna o putere de cumpărare și de negociere crescută pentru comercianții cu amănuntul și pot duce la o competiție ridicată din partea produselor marcă proprie și o presiune asupra producției de produse marcă proprie care în final pot duce la vânzări și marje comerciale mai mici.

De asemenea, diversificarea canalelor de distribuție, cum ar fi creșterea comerțului online și a platformelor digitale, schimbă dinamica pieței. Comercianții online pun presiune pe retailul tradițional, iar acest efect se propagă și către producători. Emitentul trebuie să se adapteze la aceste schimbări, să fie capabil să își ajusteze rapid strategia de prețuri și să își optimizeze costurile pentru a rămâne competitiv.

Riscuri care decurg din efectul fluctuațiilor prețurilor materiei prime reprezentată de carne

Prețul cărnii, principala materie primă care a reprezentat aproximativ 43% din veniturile din contracte cu clienții aferente liniei de afaceri Mezeluri în anul 2024, poate înregistra variații semnificative. Aceste variații sunt determinate, în general, de diverși factori asupra cărora Societatea nu are control, inclusiv de pandemii, modificări de reglementare sau ca urmare a situației geopolitice. Prețul cărnii de porc, materie primă cu ponderea cea mai



ridicată în costurile cu materia primă, poate varia pe parcursul unui an cu peste 20%, ceea ce poate conduce la creșterea costurilor de achiziție a materiilor prime pentru Emitent.

În legătură cu cele de mai sus trebuie remarcat faptul că în Europa nu există nicio posibilitate de acoperire a variațiilor prețurilor, deoarece nu există contracte futures sau alte piețe pe care să se efectueze astfel de tranzacții similare. În acest sens capacitatea pe care operatorii se pot baza pentru a transmite pe piață creșterile sau scăderile prețului cărnii variază enorm în funcție de caracteristicile specifice ale piețelor din fiecare țară în care este prezentă Societatea. Lipsa instrumentelor financiare de hedging și modelul spot de tranzacționare a materiei prime fac ca pe toate piețele pe care activează Societatea prețurile produselor procesate să crească atunci când prețul materiei prime crește semnificativ.

Prin urmare, o creștere bruscă și susținută a prețurilor materiilor prime poate forța Emitentul să își ajusteze mixul de produse, să reducă costurile sau să identifice noi surse de aprovizionare, ceea ce poate duce la o scădere temporară a eficienței operaționale și a calității percepute de consumatori. Volatilitatea prețurilor materiei prime reprezentată de carne are așadar potențialul de a afecta negativ costurile de producție, marjele de profit și, pe termen lung, competitivitatea și poziția pe piață a Societății.

Societatea se poate confrunta cu creșteri ale costurilor cu forța de muncă și cu ocuparea forței de muncă

Costurile cu forța de muncă și ocuparea forței de muncă ale Societății pot crește în viitor sau pot crește mai rapid decât se așteaptă, ca urmare a majorărilor salariului minim, a activismului sporit al forței de muncă, deciziilor guvernamentale și modificări ale normelor privind contribuțiile sociale și de pensii menite să reducă deficitele bugetare guvernamentale sau să sporească beneficiile sociale pentru angajați. Este posibil ca Societatea să nu poată compensa creșterile costurilor forței de muncă și ale ocupării forței de muncă prin creșterea productivității sau prin transferarea acestor creșteri către clienții săi. În cazul în care costurile forței de muncă și ale ocupării forței de muncă vor crește în viitor, costurile operaționale ale Societății vor crește, ceea ce ar putea, în cazul în care Societatea nu poate recupera aceste costuri de la clienții săi prin creșterea prețurilor de vânzare sau compensarea acestora prin câștiguri de productivitate sau alte măsuri, să aibă un efect negativ semnificativ asupra activității, poziției financiare și rezultatelor operațiunilor Societății.

Este posibil ca Societatea să nu poată angaja sau reține personal calificat suficient, inclusiv membrii ai echipei de conducere superioară

Succesul operațional al Societății și capacitatea acesteia de a-și realiza planul de dezvoltare depind de abilitățile, competențele și experiența conducerii superioare și ale altor salariați esențiali. Conducerea superioară de la nivelul Societății are un grad de implicare semnificativă în operațiunile zilnice și sunt, în același timp, obligați să ia decizii strategice, să asigure implementarea lor, să gestioneze și să supravegheze dezvoltarea Societății. Personalul experimentat și competent este greu de găsit, iar Societatea se confruntă cu o concurență semnificativă în ceea ce privește recrutarea de astfel de personal. Pierderea sau plecarea oricărui membru al echipei de conducere a Societății ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, poziției financiare și rezultatelor operațiunilor și Societatea este posibil să nu fie în măsură să atragă și să păstreze persoane cu un nivel similar de experiență sau expertiză.

Orice imposibilitate a Societății de a angaja sau reține un număr suficient de angajați experimentați, capabili și de încredere, în special cei în funcții de conducere cu calificări profesionale corespunzătoare, sau de a recruta sau reține personal tehnic și profesional calificat în ritmul dezvoltării Societății ar putea avea drept rezultat o diminuare a atenției acordate priorităților organizaționale, o execuție deficitară a operațiunilor, o incapacitate de a identifica și executa potențiale inițiative strategice ca, de exemplu, extinderea capacităților sau chiar costuri mai ridicate, în cazul în care Societatea este nevoită să externalizeze o parte dintre activitățile sale. Materializarea oricăruia dintre aceste evenimente ar putea avea efecte negative semnificative asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor Societății.

Riscuri care decurg din siguranța alimentară și bolile de origine alimentară sau etichetarea greșită a produselor

Operațiunile Societății, inclusiv unitățile de producție, vehiculele de transport și produsele, sunt supuse unor legi, reguli, reglementări și standarde regionale și naționale extinse de igienă și reglementare a calității în domeniul siguranței alimentare și supravegherea de către autorități în ceea ce privește procesarea, ambalarea, etichetarea, depozitarea, distribuția și publicitatea produselor. Trebuie remarcat faptul că Societatea este supusă numeroaselor reglementări în fabricile sale de producție referitoare la domeniul siguranței alimentare, inclusiv inspecții periodice.

Deși Societatea se asigură că furnizorii săi de materie primă furnizează produse de calitate, materia primă fiind însoțită de documente care atestă originea și conformitatea produselor, activitatea sa este supusă riscurilor privind

sănătatea animală și apariția bolilor. Aceste boli ar putea afecta negativ producția, aprovizionarea cu materii prime și încrederea consumatorilor. Unele dintre aceste boli pot duce la sacrificarea unui număr semnificativ de animale pentru a preveni răspândirea acestora, precum și la restricții sporite privind exportul sau importul de animale sau produse din carne între țări, ceea ce poate afecta volumul și prețul aprovizionării și, implicit, poate avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor Societății.

Incidentele legate de siguranța alimentară, bolile de origine alimentară sau etichetarea greșită a produselor pot afecta negativ în mod semnificativ afacerea Societății, expunând-o la reclamații pentru produse, rechemări de produse sau acțiuni de aplicare a reglementărilor, crescând costurile operaționale, dăunând reputației și afacerii acestuia și reducând cererea pentru ofertele sale de produse. Vânzarea de alimente sau alte produse pentru consumul uman implică riscuri legale inerente și există un control guvernamental din ce în ce mai mare și o conștientizare publică sporită cu privire la siguranța alimentară. Efectele secundare neașteptate, îmbolnăvirea, rănirea sau decesul legate de alergeni, boli de origine alimentară sau alte incidente de siguranță alimentară (inclusiv manipularea sau contaminarea alimentelor) cauzate de produsele vândute de Societate sau care implică furnizori care îi furnizează ingrediente și alte produse, ar putea duce la întreruperea vânzărilor acestor produse sau a relațiilor cu astfel de furnizori, sau ar putea duce la creșterea costurilor de operare sau la deteriorarea reputației.

De asemenea, vânzarea efectivă sau percepută de alimente sau alte produse contaminate către clienți ar putea duce la răspundere penală sau civilă și ar putea expune Societatea inclusiv la procese colective pentru consumatori.

Orice reclamații aduse împotriva Societății pot depăși domeniul de acoperire sau limitele polițelor sale de asigurare existente sau viitoare. Orice hotărâre împotriva Societății care depășește limitele poliței sale sau care nu este acoperită de polițele sale sau nu este supusă asigurării ar trebui plătită din rezervele sale de numerar, ceea ce ar reduce resursele sale de capital. Soluționarea sau rezultatul oricărui proces sau reclamație în defavoarea Societății ar putea avea un efect negativ asupra situației financiare și asupra perspectivelor de viitor ale Societății.

Apariția bolilor de origine alimentară sau a altor incidente de siguranță alimentară ar putea, de asemenea, afecta negativ prețul și disponibilitatea ingredientelor afectate, ceea ce ar duce la costuri mai mari, întreruperi ale aprovizionării și o reducere a vânzărilor. Chiar dacă un eveniment care provoacă o retragere a produselor se dovedește a fi nefondat sau dacă o cerere de răspundere pentru produse împotriva Societății nu are succes sau nu este pe deplin urmărită, rechemările de produse alimentare ar putea duce la pierderi semnificative din cauza costurilor lor, distrugerii stocului de produse, vânzări pierdute din cauza indisponibilității produsului pentru o perioadă de timp, precum și la pierderea potențială a clienților existenți și un potențial impact negativ asupra capacității Societății de a atrage clienți noi din cauza experiențelor negative ale consumatorilor sau ca urmare a unui impact negativ asupra mărcii și reputației sale.

De asemenea, încălcarea normelor impuse de autorități (ex: Autoritatea Națională Sanitară Veterinară și pentru Siguranța Alimentelor - ANSVSA) poate atrage sancțiuni, rechemări de produse sau chiar închiderea temporară a unităților de producție, ceea ce poate întrerupe fluxul de producție, duce la pierderi de venituri pe termen scurt și afecta capacitatea Societății de a-și onora comenzile către clienți și distribuitori.

Riscuri legate de schimbările în comportamentul consumatorilor

Una dintre provocările industriei de producție alimentară este de a prezice nevoile, preferințele și comportamentul consumatorilor. Aceste nevoi sunt afectate de schimbările sociale, cum ar fi fluctuațiile puterii de cumpărare și structura de vârstă a consumatorilor.

În plus, schimbările în metodele în care consumatorii cumpără alimente, precum și apariția de noi canale de cumpărare, cum ar fi comerțul electronic și alte canale similare, pot afecta poziția Societății pe piață.

Criteriile de selecție a alimentelor în afară de preț, origine internă și gust, care rămân cele mai importante, devin din ce în ce mai diverse. Gândirea orientată spre sănătate a fost o tendință în creștere pe piața de consum în ultimii ani și anumiți consumatori evită toate produsele din carne din motive etice, de mediu sau de altă natură. Numărul acestor consumatori poate crește în viitor, iar segmentarea grupurilor de consumatori ar putea continua să facă și mai dificilă anticiparea preferințelor consumatorilor.

Societatea este expusă astfel unui nivel ridicat de incertitudine generat de dinamica preferințelor și comportamentului consumatorilor, ceea ce amplifică dificultatea anticipării cererii și poate afecta stabilitatea vânzărilor. În lipsa unei capacități de reacție și inovare continue, aceste schimbări ar putea reduce competitivitatea și ar putea avea un efect negativ asupra situației financiare și asupra perspectivelor de viitor ale Societății.

Eforturile Societății de a păstra clienții existenți și de a atrage noi clienți ar putea să nu fie la fel de eficiente ca până în prezent sau aceasta ar putea fi supusă unor daune reputaționale determinate de factori interni sau externi

Societatea a investit semnificativ în dezvoltarea și comercializarea mărcii sale, pe care Societatea o consideră un atu semnificativ, notorietatea mărcii sale fiind în strânsă legătură cu percepția pieței asupra calității produselor și serviciilor Societății.

Dacă Societatea nu își promovează și nu își susține marca prin marketing și alte instrumente, este posibil să nu reușească să păstreze clienții existenți sau să atragă clienți noi pentru a menține sau dezvolta afacerea Societății.

Dacă clienții Societății sunt nemulțumiți de calitatea produselor acestora sau de serviciul pentru clienți pe care îl primesc și de experiența lor generală, aceștia pot reduce sau înceta achiziționarea produselor Societății, ceea ce ar avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor Societății.

Mai mult, în cazul în care Societatea nu ar aborda în mod corespunzător orice cerere de răspundere pentru produse (indiferent de motive) sau orice probleme reale sau pretinse privind produsele sale (inclusiv disponibilitatea, calitatea, varietatea și raportul calitate-preț al produselor), serviciile sale pentru clienți sau eficiența operațiunilor sale logistice, atunci marca sa ar putea suferi daune reputaționale (cum ar fi publicitate, evaluări și recenzii negative sau comentarii negative pe rețelele sociale).

De asemenea, reputația Societății poate fi afectată negativ dacă terții cu care Societatea are relații contractuale, inclusiv furnizorii și clienții acestuia, nu reușesc să mențină standarde etice, sociale și de mediu la un nivel ridicat, să respecte legile și reglementările locale sau sunt subiectul unor alte evenimente negative sau al publicității negative. În plus, răspândirea pe scară largă a canalelor digitale și sociale a crescut foarte mult accesul la informații și viteza diseminării acestora. Publicitatea, postările sau comentariile negative din mediile de comunicare socială despre Societatea, produsele vândute de Societatea, inclusiv orice ingrediente folosite în produsele acestuia, sau angajații Societății, fie acestea adevărate sau nu, pot dăuna mărcilor și reputației Societății.

Incapacitatea de a gestiona riscurile legate de reputația sa din orice motiv ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, perspectivelor, situației financiare și rezultatelor operațiunilor Societății, relațiilor comerciale cu partenerii săi și ar putea afecta implementarea cu succes a planului său de afaceri.

Societatea depinde de unitățile sale de producție și de funcționarea neîntreruptă a acestora

Societatea depinde de funcționarea neîntreruptă a unităților sale de producție și a centrelor de distribuție. Dacă una dintre unitățile-cheie de producție este distrusă sau închisă sau suferă o oprire temporară a operațiunilor, indiferent de motiv, dacă echipamentul său este deteriorat într-un mod semnificativ sau apar alte întreruperi în producție, acest lucru este probabil să provoace întârzieri în capacitatea de a produce și distribui produsele conform programului. În plus, upgrade-urile din fabrică sau întreruperile de service pot cauza riscuri de defecțiuni sau întârziere a livrărilor. Astfel de întreruperi și întârzieri în livrarea produselor pot duce la pierderi de vânzări și pot genera cheltuieli suplimentare iar activitatea Societății, rezultatele operațiunilor și/sau situația financiară ar putea fi afectate negativ în mod semnificativ.

Riscuri legate de procesarea, depozitarea și transportul mărfurilor

Facilitățile de procesare și depozitare ale Societății sunt supuse anumitor riscuri și pericole, inclusiv accidente de mediu, defecțiuni tehnice, furt, vandalism și terorism. În plus, Societatea depinde de camioane, alte vehicule utilitare și alte sisteme pentru a-și livra mărfurile pe piață. Întreruperea acestor servicii de transport din cauza problemelor meteorologice, a defecțiunilor echipamentelor-cheie sau a infrastructurii, a grevelor sau a altor evenimente ar putea afecta temporar capacitatea Societății de a își furniza mărfurile clienților săi și, prin urmare, ar putea afecta negativ operațiunile Societății.

Depozitarea mărfurilor și a materiilor prime presupune riscuri semnificative asociate mediului de depozitare, inclusiv temperatură, umiditate, dăunători și boli. De asemenea, transportul și depozitarea anumitor mărfuri și a materiilor prime implică pericole semnificative care ar putea duce la incendii, explozii, scurgeri de deșeuri, și alte situații neașteptate și/sau periculoase. Apariția oricăruia dintre aceste evenimente ar putea avea ca rezultat un efect negativ semnificativ, direct sau indirect, prin daune, pretenții și despăgubiri, costuri de remediere sau publicitate negativă privind activitatea Societății.

Dacă oricare dintre aceste riscuri se materializează, activitatea Societății, rezultatele operațiunilor și/sau situația financiară ar putea fi afectate negativ în mod semnificativ.



Societatea este supusă volatilității costurilor de transport și logistică

Transporturile interne ale Societății sunt efectuate folosind flota proprie de transport terestru, respectiv folosind rețeaua de exportatori în cazul transporturilor în afara României. În consecință, Societatea este supusă fluctuațiilor prețurilor de transport și costurilor logistice și de mentenanță, precum și fluctuațiilor prețurilor combustibililor, care la rândul lor pot avea un impact asupra rezultatelor operaționale ale Societății. Costurile de transport și logistică pentru mărfuri sunt de obicei determinate de piață și sunt foarte ciclice. Costurile de transport și logistică sunt relevante pentru rezultatele Societății, iar volatilitatea lor poate reduce marjele de profit ale serviciilor furnizate de Societate, afecta lanțul de aprovizionare și crea incertitudini financiare pentru Societate, limitându-i capacitatea de a reacționa rapid la schimbările din piață și de a menține prețuri competitive pentru consumatori.

Calitatea produselor Societății se poate deteriora în diferite etape ale lanțului său de aprovizionare

Produsele Societății sunt supuse deteriorării calității în timpul depozitării și transportului. Fiecare dintre produsele Societății are caracteristici fizico-chimice diferite și necesită diferite tipuri de depozitare, manipulare și transport. De exemplu, produsele sunt sensibile la mediul extern și calitatea lor se poate deteriora considerabil în timpul depozitării și, respectiv, transportului în eventualitatea unor temperaturi ridicate. Valoarea realizabilă a produselor Societății scade odată cu deteriorarea calității din cauza managementului slab sau inadecvat al calității.

Deteriorarea calității produselor Societății, precum și orice abateri de la standardele de siguranță alimentară, cum ar fi manipularea necorespunzătoare a cărnii sau nerespectarea normelor de temperatură, pot atrage riscuri reputaționale și/sau pot influența consumatorii să se îndrepte către produsele competitorilor, ceea ce ar afecta negativ activitatea Societății, rezultatele operațiunilor și/sau situația financiară.

Societatea se bazează pe furnizori terți

Societatea se bazează pe o varietate de furnizori de produse și servicii terți în desfășurarea operațiunilor sale. În special, acesta se bazează pe furnizorii de carne și alte materii prime, pe furnizorii de servicii logistice pentru transportul materiilor prime achiziționate și pentru transportul mărfurilor sale în afara țării, pe firme care asigură securitatea și curățenia, pentru întreținerea IT și software, pentru servicii de mentenanță a utilajelor și echipamentelor din fabricile Societății sau reparații ale autovehiculelor din flota proprie a Societății, precum și pe laboratoare specializate în vederea efectuării de analize asupra materiei prime recepționate.

În timp ce Societatea nu a întâmpinat probleme sau dispute semnificative în trecut cu furnizorii, care să fi cauzat perturbări majore ale operațiunilor Societății, orice astfel de incidente care ar putea apărea în viitor ar putea duce la întreruperea furnizării produselor Societății, în cazul în care un furnizor nu își îndeplinește obligațiile sau dacă Societatea nu mai poate utiliza serviciile sale (și nu poate înlocui furnizorii de servicii cu alții care să ofere produse și servicii de aceeași calitate) ceea ce ar putea conduce la un impact financiar negativ semnificativ asupra Societății. Alte efecte negative asupra Societății ar putea include costuri neașteptate pentru aceasta sau niveluri mai scăzute de eficiență sau daune ale activelor Societății.

De asemenea, Societatea ar putea fi vulnerabilă la cererile de prețuri/comisioane ridicate din partea furnizorilor terți, dat fiind că ar putea fi dificil de identificat furnizori de produse și servicii de aceeași calitate pentru materiile prime și serviciile esențiale și, chiar dacă ar fi identificați, procesul de înlocuire a furnizorilor ar putea necesita resurse substanțiale și ar putea provoca întreruperea operațiunilor Societății.

Orice probleme cu activitatea furnizorilor de materii prime și servicii sau costurile crescute ale acestora ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității Societății, rezultatelor operațiunilor și poziției sale financiare.

Veniturile și rezultatele operațiunilor sunt supuse tendințelor sezoniere.

Societatea se confruntă cu fluctuații sezoniere specifice industriei în operațiunile sale, cum ar fi o creștere semnificativă a operațiunilor în perioada iulie - octombrie, nivelul cel mai ridicat al vânzărilor înregistrându-se în luna august (9,5% din vânzarea anuală). De obicei, există o scădere a vânzărilor în decembrie, pe fondul creșterii consumului de produse tradiționale sau artisanale, urmată de o scădere în ianuarie și februarie, după sărbătorile de Anul Nou. Vânzările cresc începând cu luna iulie, cu vârfuri în august pe fondul consumului mai ridicat generat de perioada vacanțelor și, ulterior, în septembrie, ca urmare a începerii anului școlar. În anul 2024, 47,2% din venituri din contracte cu clienții au fost atribuite primei jumătăți a anului și 52,8% celei de-a doua jumătăți a anului. Performanța slabă a tranzacțiilor într-o singură lună sau sezon, din cauza eșecului de a ajusta combinația de produse pentru perioada relevantă sau în alt mod, poate afecta negativ rezultatele pentru întregul an și poate lăsa Societatea temporar cu un exces de stoc care este apoi dificil de lichidat. Deși Societatea utilizează modele de planificare a producției, stocurilor și resurselor pentru a gestiona eficient aceste fluctuații în performanțele financiare ale Societății determinate de tendințele sezoniere, adaptarea cu întârziere sau greșită a modelelor la



aceste tendințe poate avea un impact negativ asupra stabilității veniturilor și a rezultatelor financiare pe termen lung ale Societății.

Riscuri juridice și de reglementare

Societatea este supusă unor cerințe de reglementare semnificative și este obligată să respecte reglementările în vigoare, ceea ce poate duce la costuri de conformitate mai mari decât cele prevăzute

Încălcărilor legilor și reglementărilor aplicabile Societății, inclusiv cerințele specifice de mediu, sau încălcarea oricăror condiții ale licențelor sau autorizațiilor Societății sau afectarea mediului pot conduce la amenzi sau proceduri judiciare (civile și/sau penale) inițiate împotriva Societății sau a altor sancțiuni impuse Societății (cum ar fi suspendarea și/sau retragerea licențelor relevante).

Este posibil ca Societatea să fi încălcat în trecut sau să încalce pe viitor cerințele legale aplicabile impuse de autoritățile relevante; în plus, uneori, Societatea nu este de acord cu modul în care diferite dispoziții legale sunt interpretate sau aplicate de autoritățile de reglementare. Mai mult decât atât, diferite autorități de reglementare pot interpreta dispozițiile legale aplicabile în mod diferit, ceea ce duce la consecvențe în aplicarea prevederilor legale relevante. Ocazional, Societatea poate contesta diverse decizii de reglementare în cursul activității sale, ceea ce poate afecta relațiile sale cu autoritățile de reglementare. În plus, autoritățile competente au dreptul de a desfășura inspecții și frecvent efectuează astfel de inspecții periodice în legătură cu operațiunile Societății pe tot parcursul anului. Orice astfel de inspecții viitoare pot duce la concluzia că legile, decretele sau reglementările aplicabile nu au fost respectate și Societatea poate fi în imposibilitatea de a respinge orice astfel de concluzii sau de a remedia presupusele încălcări.

Costurile Societății cu respectarea cerințelor de reglementare actuale și viitoare, inclusiv orice reglementare mai strictă privind atenuarea și adaptarea la schimbările climatice, precum și orice pierdere a licențelor sau autorizațiilor de operare importante ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității Societății, rezultatelor operațiunilor, poziției financiare și perspectivelor.

Este posibil ca Societatea să nu poată menține sau obține licențele, permisele și aprobările necesare pentru activitatea sa

Operațiunile Societății necesită anumite licențe, permise și aprobări de reglementare, care pot fi supuse anumitor condiții. Deși Societatea a reușit în trecut să obțină și să mențină aceste licențe, permise și aprobări atunci când a fost necesar, este posibil ca în viitor autoritățile relevante să nu mai emită deloc sau să nu mai extindă aceste licențe, permise sau aprobări sau să nu le mai poată emite sau extinde în timp util sau în condiții acceptabile pentru Societate. Pierderea oricăreia dintre licențele sale, o suspendare temporară a acestora, o încălcare a termenilor unei licențe de către Societate sau neobținerea oricăror licențe suplimentare necesare în viitor din orice motiv ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operațiunilor și/sau situației financiare a Societății.

Nerespectarea legislației privind sănătatea și securitatea în muncă ar putea să afecteze negativ Societatea

Societatea și, în special, angajații săi, desfășoară activități care fac obiectul unor reglementări complexe și detaliate în materie de sănătate și securitate în muncă, precum și obiectul unor ample proceduri interne ale Societății.

Nerespectarea obligației de a menține și de a pune în aplicare un management și o guvernare eficace în materie de sănătate și siguranță în muncă ar putea genera costuri semnificative ca urmare a vătămării persoanelor, a problemelor de sănătate și de siguranță la locul de muncă și a eventualelor perturbări ale serviciilor pentru clienții Societății. De asemenea, poate duce la cereri de despăgubire și amenzi pentru angajați și terți sau alte sancțiuni pentru încălcarea cerințelor legale. Ar putea fi inițiate sancțiuni penale împotriva Societății, a administratorilor și a angajaților săi, toate acestea putând provoca daune reputației Societății. În același timp, o eventuală stare precară a forței de muncă a Societății, cauzată de gestionarea necorespunzătoare a sănătății și siguranței în muncă, ar putea conduce la o absență crescută și la niveluri reduse de performanță, ceea ce, la rândul său, ar putea afecta rezultatele operațiunilor Societății.

Societatea ar putea fi expusă la scurgeri de date cu caracter personal și la încălcări ale securității datelor cu caracter personal

Societatea colectează, stochează și utilizează date cu caracter comercial sau personal referitoare la clienți sau angajați și parteneri contractuali, care se află sub protecție contractuală sau legală la nivel național și european. Deși Societatea își propune să aplice măsuri de prevenire în vederea protejării datelor clienților și angajaților în



conformitate cu cerințele legale aplicabile, posibile scurgeri de informații, încălcări sau alte nerespectări ale legislației privind protecția datelor cu caracter personal pot avea loc în viitor sau este posibil să fi avut loc deja.

Regulamentul (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date ("GDPR") nu prevede concret ce măsuri tehnice și organizatorice ar trebui puse în aplicare de către un operator, dar stabilește un standard relativ ridicat pentru măsurile de securitate care ar trebui să fie concepute și implementate în vederea evitării încălcărilor securității datelor cu caracter personal. GDPR prevede că un operator poate fi sancționat cu amendă nu numai pentru existența unei încălcări a securității datelor, ci și pentru nerespectarea obligației sale de a pune în aplicare măsuri adecvate în legătură cu gestionarea riscurilor de securitate.

În cazul în care apar încălcări ale legislației privind protecția datelor, acestea pot atrage amenzi asupra Societății (care pot fi chiar egale cu cea mai mare valoare dintre 4% din cifra de afaceri anuală și 20 milioane EUR), cereri de despăgubire, urmărirea penală a angajaților și a managerilor, daune aduse reputației și pierderea clienților, cu un potențial efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare ale Societății.

Riscuri care decurg din managementul necorespunzător al deșeurilor

Activitatea Societății implică generarea de deșeuri rezultate din procesele de producție, ambalare și distribuție, iar un risc semnificativ este reprezentat de o posibilă gestionare necorespunzătoare a acestora. Nerespectarea reglementărilor legale privind colectarea, sortarea, depozitarea și eliminarea deșeurilor poate conduce la sancțiuni din partea autorităților de mediu, afectarea reputației Societății și creșterea costurilor operaționale. În plus, întârzierile sau deficiențele în implementarea unor soluții sustenabile de valorificare a deșeurilor (reciclare, reutilizare, transformare în energie) pot compromite obiectivele de mediu asumate de Societate și pot influența negativ percepția investitorilor și a partenerilor comerciali.

Societatea poate fi afectată de modificări negative ale sistemelor fiscale sau de decizii nefavorabile ale autorităților fiscale sau de modificări ale tratatelor, legilor sau interpretărilor fiscale

Societatea este subiectul unor diferite taxe, impozite și alte impuneri guvernamentale, precum impozitului pe profit, taxa pe valoare adăugată sau contribuții sociale. În România, perioadele fiscale durează 5 ani. Ultima inspecție fiscală la nivelul Societății a avut loc în anul 2020, aceasta fiind o inspecție generală.

Legile și reglementările fiscale pot fi supuse unor modificări, iar interpretarea și aplicarea legii fiscale pot fi, de asemenea, modificate.

În România au avut loc schimbări semnificative relativ frecvente în sistemul de impozitare, ceea ce generează incertitudini fiscale semnificative. Modificările frecvente ale legislației fiscale și interpretările contradictorii sau ambigue și care se schimbă frecvent de către autoritățile fiscale sunt dificil de prevăzut pentru Societate și, prin urmare, Societatea poate fi nepregătit pentru aceste modificări. Diferențele dintre rezultatele interpretărilor date de autoritățile fiscale și interpretările sau ipoteze de la nivelul Societății, sau modificările viitoare ale unor astfel de interpretări sau ipoteze ar putea determina ajustări viitoare ale veniturilor și cheltuielilor impozabile înregistrate și ar putea genera dobânzi și penalități pentru plăți întârziate.

Societatea se poate confrunta cu creșteri ale taxelor de plătit în cazul în care ratele de impozitare cresc sau în cazul în care legile sau reglementările fiscale sunt modificate de către autoritățile competente într-un mod negativ.

Astfel de modificări ale impozitelor sau impunerea de penalități ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra fluxurilor de numerar, activităților, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare ale Societății, pentru orice perioadă de raportare afectată.

Cadrul legal din România este în continuă dezvoltare, ceea ce ar putea crea un mediu nesigur pentru activitatea economică și pentru investiții

Incertitudinile referitoare la sistemul juridic și judiciar din România ar putea avea un efect negativ asupra economiei și, astfel, ar putea crea un mediu nesigur pentru investiții și pentru activitatea economică. Sistemul juridic din România a suferit schimbări dramatice în ultimii ani, ca urmare a aderării sale la Uniunea Europeană ("UE") și, în general, pentru a fi armonizat cu cel al țărilor cu sisteme juridice mai dezvoltate. În multe cazuri, interpretarea și aspectele procedurale ale noilor sisteme juridice și de reglementare sunt încă în curs de elaborare, ceea ce poate duce la promulgarea de noi legi, la modificări ale legilor existente, la aplicarea necunută a legilor și reglementărilor existente și la incertitudine în ceea ce privește aplicarea și efectul noilor legi și reglementări. În general, în jurisdicțiile de drept civil, cum este România, hotărârile judecătorești nu au efect de precedent sau au

un efect de precedent limitat și, prin urmare, instanțele nu sunt ținute de hotărârile judecătorești anterioare pronunțate în situații identice sau similare, ceea ce poate duce la o aplicare neunitară a legislației în soluționarea unor litigii identice sau similare. În plus, în anumite circumstanțe, este posibil să nu poată fi obținute în timp util sau să nu poată fi obținute deloc remediile legale prevăzute de legile și reglementările relevante.

Credibilitatea sistemului poate fi periclitată de problemele ridicate cu privire la integritatea funcționarilor și demnitarilor publici, precum și de cazurile de corupție la nivel înalt. Lipsa de certitudine juridică sau imposibilitatea de a obține remedii legale eficiente în timp util, precum și oricare dintre problemele de mai sus care afectează sistemul juridic din România pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității, poziției financiare, perspectivelor și rezultatelor operațiunilor Societății.

Societatea face sau ar putea face în viitor obiectul unor proceduri judiciare, iar deciziile judecătorești nefavorabile pot conduce la amenzi, obligații de despăgubire sau alte sancțiuni, ceea ce poate genera publicitate negativă Societății și poate avea un efect negativ semnificativ asupra poziției financiare a Societății

Societatea este implicată și ar putea fi implicată și în viitor în litigii în cursul normal al activității, ceea ce poate duce la cereri de despăgubire, amenzi sau alte sancțiuni asupra acestuia. Societatea poate fi grav afectată de alte revendicări, reclamații și litigii contractuale sau necontractuale (inclusiv de drept administrativ și alte aspecte de drept public), inclusiv din partea partenerilor contractuali, de clienți, concurenți sau autorități de reglementare, precum și de alte tipuri de publicitate negativă pe care le pot atrage.

Rezultatele procedurilor juridice, administrative și de reglementare nu pot fi prevăzute cu certitudine. Chiar dacă astfel de proceduri sunt soluționate în cele din urmă în favoarea Societății, acestea pot deturna un volum semnificativ din resursele și timpul angajaților Societății sau pot conduce la publicitate negativă, în detrimentul activității și reputației Societății. În plus față de expunerea financiară potențială cu care se poate confrunta Societatea în legătură cu astfel de proceduri, orice litigiu, indiferent dacă este sau nu de succes, ar putea afecta în mod semnificativ reputația Societății pe piață sau relațiile cu clienții sau furnizorii săi, iar procedurile sau tranzacțiile în legătură cu litigiile pot implica costuri interne și externe care pot, chiar și în cazul finalizării cu succes a unei proceduri relevante, să nu fie rambursabile integral, să deturneze timpul conducerii executive sau să utilizeze alte resurse care ar fi utilizate în alt scop în activitatea Societății. Fiecare dintre aceste consecințe suplimentare ale litigiilor ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor, fluxurilor de numerar și perspectivelor Societății.

Este posibil ca Societatea să nu poată să detecteze sau să prevină conduita etică necorespunzătoare sau încălcările legislației aplicabile în materie de anticorupție comise de angajații săi, de partenerii săi contractuali sau de alți terți

Societatea a implementat politici, proceduri și sisteme proprii de monitorizare și control în ceea ce privește respectarea dispozițiilor privind combaterea corupției, spălarea banilor și sancțiunile economice, având la dispoziție la nivel intern și un cod de conduită în afaceri. Controalele interne puse în aplicare pentru a preveni și a identifica încălcările acestor politici și proceduri pot fi eludate de persoane în măsură să execute controalele interne atribuite. Nu există garanția că angajații, contrapărțile sau alți terți implicați în activitățile Societății nu vor încălca politicile și procedurile sale de conformitate sau orice alte legi aplicabile în viitor care ar putea implica Societatea, și este posibil ca Societatea să nu fie întotdeauna în măsură să detecteze sau să prevină orice astfel de abatere sau încălcare a legilor, inclusiv a legilor anticorupție.

Orice astfel de incidente de conduită etică necorespunzătoare sau de nerespectare a legilor aplicabile pot duce la pierderi semnificative suferite de Societate, pot supune Societatea la amenzi semnificative, pot împiedica Societatea să participe la anumite proiecte sau activități, pot duce la pierderea încrederii în Societate de către publicul larg și/sau contrapărțile contractuale sau pot conduce la alte consecințe, inclusiv, dar fără a se limita la, încetarea anumitor funcții comerciale sau a contractelor existente care, la rândul lor, pot determina un efect negativ semnificativ asupra activității Societății, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare.

Riscuri privind activitatea Societății

Este posibil ca Societatea să nu poată pune în aplicare cu succes strategia sa de afaceri și planurile sale de investiții de capital

Performanța financiară viitoare și succesul Societății depind de capacitatea sa de a-și implementa strategia de afaceri și de a gestiona cu succes creșterea și extinderea. Acest lucru se bazează pe anumite ipoteze de management și estimări ale evoluțiilor preconizate. De asemenea, realizarea unei astfel de creșteri și extinderi necesită resurse manageriale, financiare și operaționale semnificative. Rezultatele operaționale viitoare ale Societății depind în mod semnificativ de capacitatea sa de a continua să implementeze, să dezvolte și să îmbunătățească în timp util



sistemele operaționale, financiare și informatice, de a implementa un control intern adecvat asupra raportării financiare și a controalelor și procedurilor privind furnizarea de informații și de a extinde, instrui, stimula și gestiona personalul cheie de conducere și forța de muncă. Cu toate acestea, nu pot fi acordate asigurări conform cărora Societatea va fi capabilă să-și implementeze cu succes strategia sau că acest lucru va susține sau va îmbunătăți și nu va afecta rezultatele operațiunilor Societății. În același timp, creșterea istorică a veniturilor sau extinderea operațiunilor ar putea să nu indice performanța viitoare, iar Societatea ar putea să nu își atingă obiectivele de creștere.

Incapacitatea de a gestiona cu succes proiectele de creștere și extindere din cauza oricăruia dintre acești factori sau a altor factori poate duce la creșterea costurilor, la scăderea calității serviciilor oferite, având ca rezultat o profitabilitate scăzută, care poate afecta semnificativ perspectivele, activitatea, poziția financiară și rezultatele operațiunilor Societății.

Este posibil ca potențialele investiții și achiziții ale Societății să nu atingă rezultatele așteptate și să prezinte riscuri sau incertitudini

Societatea urmărește o strategie de dezvoltare care poate implica investiții și/sau achiziții, printre acestea numărându-se și participarea la programul național multianual Investalim ("Investalim"), în vederea dezvoltării și modernizării capacităților de producție ale Emitentului.

Există riscul ca pe viitor Societatea să nu poată identifica și alte oportunități adecvate pentru achiziții sau investiții, ca astfel de tranzacții să nu aibă succes sau ca Societatea să nu poată să finalizeze orice astfel de tranzacții în termeni și condiții acceptabile, din cauza lipsei unei finanțări suficiente sau din alte motive. Capacitatea Societății de a integra și de a gestiona eficient activitățile dobândite și de a gestiona orice creștere viitoare va depinde de o serie de factori, inclusiv dimensiunea activităților achiziționate, calitatea managementului dobândit, natura și locațiile geografice ale operațiunilor lor, și complexitatea care rezultă din integrarea operațiunilor acestora. Societatea se poate confrunta cu dificultăți semnificative neprevăzute atunci când efectuează tranzacții potențiale, cum ar fi creșterea cererii de timp de gestionare și creșterea costurilor de integrare sau riscuri de due diligence neanticipate. Prin urmare, nu există nicio garanție că orice achiziție viitoare va aduce beneficii care ar fi suficiente pentru a justifica cheltuielile suportate de Societate. În cazul în care achizițiile sau investițiile Societății nu au succes, aceasta poate duce la pierderea totală sau parțială a investiției sale și, prin urmare, activitatea, poziția financiară, rezultatele operațiunilor și perspectivele sale ar putea fi afectate în mod semnificativ și negativ.

Activitatea Societății necesită întreținerea continuă, precum și modernizarea și înlocuirea componentelor și/sau a elementelor infrastructurii sale

Societatea deține și/sau exploatează o infrastructură semnificativă și, prin urmare, trebuie să mențină, să modernizeze și să înlocuiască periodic anumite componente, facilități și elemente ale unei astfel de infrastructuri pentru a fi în măsură să furnizeze serviciile sale într-un mod competitiv și rentabil, toate echipamentele utilizate în procesele de producție având planuri de mentenanță anuale. O astfel de modernizare și întreținere necesită atât atenția conducerii, cât și investiții periodice de capital, care pot depăși estimările sau capitalul disponibil.

În plus, daunele aduse unor părți ale infrastructurii Societății, fie ca urmare a uzurii de rutină, fie ca urmare a unor fenomene meteorologice nefavorabile, a unor acțiuni și dezastruri naturale sau provocate de om sau de evoluția tehnologică pot duce la repararea sau înlocuirea unei părți sau a întregii infrastructuri. În cazul în care Societatea nu este în măsură să efectueze aceste reparații sau înlocuiri sau este în măsură să facă acest lucru însă la costuri semnificative, cheltuielile de exploatare și investițiile de capital ale Societății ar putea crește semnificativ și, în consecință, activitatea Societății, rezultatele operaționale, pozițiile financiare și perspectivele pot fi afectate în mod semnificativ.

Societatea este expusă riscurilor pe care le presupune utilizarea sistemelor de tehnologie a informației (IT) în operațiunile sale

Eficiența activității Societății depinde într-o măsură semnificativă de sistemele sale IT, deoarece Societatea se bazează din ce în ce mai mult pe astfel de sisteme pentru a gestiona eficient operațiunile sale, dar și pentru comunicare internă și externă. Prin urmare, Societatea este din ce în ce mai expusă riscurilor de întrerupere a rețelei sau altor defecțiuni IT, încălcărilor privind securitatea cibernetică publicarea neautorizată sau neintenționată a datelor din cauze precum criminalitatea informatică și defectele generale ale sistemelor IT, care pot afecta semnificativ operațiunile Societății și capacitatea de a genera venituri.

Problemele IT neanticipate, defectele de sistem, programele malware, utilizarea inadecvată intenționată/neintenționată a rețelelor Societății sau alte defecțiuni, precum și expirarea, încetarea sau anularea acordurilor cu furnizorii IT cheie ai Societății pot conduce la incapacitatea de a menține și proteja datele (inclusiv

cele referitoare la clienții Societății) în conformitate cu cerințele și reglementările aplicabile și pot afecta calitatea serviciilor Societății, pot compromite confidențialitatea datelor sale (inclusiv cele referitoare la clienții Societății) sau pot cauza încetarea serviciilor, ceea ce poate duce la amenzi și alte sancțiuni. În măsura în care orice defecțiuni ale sistemelor IT ale Societății compromit capacitatea sa de a satisface nevoile clienților, acest lucru ar putea duce la pierderea clienților.

Riscurile la adresa securității informațiilor au crescut, în general, în ultimii ani, parțial din cauza proliferării noilor tehnologii, creșterii gradului de complexitate și a activităților autorilor atacurilor cibernetice. Pe măsură ce amenințările cibernetice continuă să evolueze, Societatea cheltuiește fonduri suplimentare pentru a continua să-și îmbunătățească măsurile de securitate a informațiilor și pentru a putea investiga și remedia prompt orice vulnerabilități de securitate a informațiilor. Cu toate acestea, este posibil ca Societatea să nu reușească să implementeze actualizările/îmbunătățirile necesare în timp util sau actualizările/îmbunătățirile pot să nu funcționeze așa cum a fost planificat. O defecțiune tehnologică poate determina un risc privind integritatea, calitatea sau competitivitatea produselor sau serviciilor Societății.

Asigurarea curentă a Societății poate să nu fie suficientă pentru a acoperi toate pierderile care pot apărea

În cazul în care un eveniment semnificativ ar afecta Societatea și/sau activele sale (cum ar fi evenimente meteorologice nefavorabile, dezaastre naturale sau provocate de om, orice alte întreruperi), Societatea ar putea suferi pierderi substanțiale cu privire la proprietate și perturbări semnificative ale activității, pentru care nu poate fi compensat. De asemenea, în funcție de gravitatea daunelor, este posibil ca Societatea să nu poată reconstrui sau înlocui astfel de bunuri sau bunuri deteriorate în timp util sau deloc. În plus, este posibil ca unele riscuri să nu poată fi asigurate în toate circumstanțele sau, în anumite circumstanțe, Societatea poate alege să nu încheie o asigurare pentru a se proteja împotriva riscurilor specifice din cauza primelor mari asociate cu o astfel de asigurare sau din alte motive. Plata unor astfel de datorii neasigurate ar reduce fondurile de care dispune Societatea. În cazul în care Societatea suferă un eveniment semnificativ, un eveniment care nu este asigurat în totalitate sau în cazul în care asigurătorul unui astfel de eveniment nu este solvabil, acesta ar putea fi obligat să folosească fonduri aferente investițiilor de capital sau altor utilizări pentru a-și acoperi răspunderea pentru astfel de evenimente. Orice astfel de pierdere sau revendicare de la terți pentru daune ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității Societății, rezultatelor operațiunilor, poziției financiare și perspectivei.

Riscuri generate de fluctuații ale cursului de schimb valutar

Societatea achiziționează materia primă principală – carcasa de porc – din import, efectuând plățile în euro, în timp ce vânzările produsului finit se realizează preponderent pe piața internă, în lei. În cazul unei devalorizări semnificative a leului față de euro, costurile de achiziție ale materiilor prime pot crește considerabil, fără a putea fi transferate integral în prețul de vânzare ale produselor. Această evoluție poate conduce la o comprimare a marjei de profit și, implicit, la un impact negativ asupra rezultatelor financiare ale Societății.

În anul 2025, cursul EUR/RON a continuat să urmeze o tendință de creștere moderată. Această evoluție a fost influențată de factori precum inflația persistentă, politica monetară a Băncii Naționale a României, deficitul comercial în creștere și incertitudinile geopolitice din regiune. Deși BNR a menținut dobânzi ridicate pentru a limita deprecierea leului, presiunile externe și dezechilibrele economice interne au contribuit la menținerea unui curs valutar mai volatil decât în anii precedenți. În acest context, riscurile generate de fluctuațiile cursului de schimb rămân semnificative pentru Societate, în special în ceea ce privește costurile de achiziție ale materiilor prime din import, care pot afecta negativ marjele de profit și rezultatele financiare.

Riscuri privind disponibilitatea surselor de energie

Activitatea operațională a Societății presupune utilizarea unor instalații și echipamente care necesită temperaturi controlate, atât în procesul de producție, cât și în cel de depozitare. Aceste procese implică un consum semnificativ de energie electrică. În lipsa unor surse alternative de alimentare (precum generatoare de rezervă cu autonomie extinsă), întreruperile în furnizarea energiei electrice pot conduce la deteriorarea stocurilor, întreruperea producției și, implicit, la pierderi financiare. Astfel, continuitatea operațiunilor este condiționată de disponibilitatea constantă a energiei, iar orice disfuncționalitate în acest sens poate afecta negativ performanța financiară a Societății.

Riscuri macroeconomice și geopolitice cu impact asupra Societății

Condițiile de afaceri și economia generală

Performanța financiară și operațională a Societății este strâns legată de condițiile economice generale și de climatul de afaceri, atât la nivel național, cât și internațional. În calitate de producător de produse alimentare, Societatea

este expusă la fluctuațiile economice care pot influența comportamentul de consum al clienților, costurile materiilor prime, precum și stabilitatea lanțului de aprovizionare.

Evenimentele recente de pe plan internațional au condus la o creștere a riscului de deteriorare rapidă a încrederii investitorilor în economiile emergente (precum România), cele mai importante fiind: (i) accentuarea tensiunilor geopolitice la nivel global, (ii) părăsirea UE de către Marea Britanie, (iii) pandemia COVID-19, (iv) conflictul armat în curs din Ucraina și (v) noul conflict dintre Israel și Hamas, respectiv Iran. În acest context, temperarea ritmului de creștere a comerțului internațional, evoluțiile economice din principalele țări emergente (în special din China) și persistența problemelor întâmpinate de statele avansate în reluarea creșterii economice, contribuie la majorarea incertitudinilor privind evoluțiile viitoare ale economiei globale, cu implicații asupra volatilității fluxurilor de capital. Toate aceste condiții economice pot afecta puterea de cumpărare a consumatorilor și pot determina o scădere a cererii pentru produsele Societății.

După o perioadă cu niveluri scăzute istorice ale ratelor dobânzilor (deoarece guvernele din întreaga lume au urmărit politici monetare expansioniste pentru a atenua impactul economic și social al pandemiei de COVID-19), trendul s-a inversat pe fondul creșterii ratelor inflației la nivel mondial care a declanșat o creștere rapidă a ratelor dobânzilor, ce ar putea avea un impact negativ asupra economiei.

În cazul unei deteriorări semnificative a condițiilor de afaceri sau a economiei generale, rezultatele financiare ale Societății, perspectivele de creștere și valoarea acțiunilor acestuia ar putea fi afectate, cu un impact direct asupra rentabilității și atractivității Societății pentru investitori.

Ostilitățile din țările vecine, cum ar fi acțiunea militară a Federației Ruse ("Rusia") în Ucraina sau din alte state din Europa de Est pot avea efecte negative asupra economiei României

Unele țări din Europa de Est au experimentat situații ostile cu țările vecine (cum ar fi războiul dintre Rusia și Ucraina). Instabilitatea politică și militară din regiune cauzată de invazia rusă a Ucrainei în februarie 2022, precedată de pierderea controlului asupra Peninsulei Crimeea în favoarea Rusiei și de conflictul din estul Ucrainei cu separatiștii proruși în 2014, pot duce la condiții economice semnificativ nefavorabile, tulburări sociale sau confruntări militare pe scară largă în regiune sau în alte zone. Acțiunile forțelor militare ruse în Ucraina au escaladat tensiunile dintre Rusia și SUA, Organizația Tratatului Atlanticului de Nord ("NATO"), Uniunea Europeană ("UE") și Regatul Unit la un nivel fără precedent. SUA, UE și Regatul Unit au impus și este probabil să impună sancțiuni financiare și economice suplimentare semnificative și controale la export împotriva anumitor organizații și persoane din Rusia. Efectele acestor acțiuni au provocat și pot continua să provoace perturbări negative semnificative.

Efectele sunt în mare măsură imprevizibile și printre acestea se poate număra un efect negativ semnificativ asupra stabilității economice și financiare a României, fie direct, fie indirect. Efectele unui conflict militar sunt extrem de imprevizibile și pot avea efecte adverse extrem de semnificative asupra operațiunilor Societății, asupra întregii economii a României sau a Europei în ansamblu și printre acestea se pot număra majorări substanțiale ale prețurilor la energie, diminuarea investițiilor din cauza incertitudinilor, sancțiuni economice suplimentare care pot avea un impact negativ asupra economiilor în care își desfășoară activitatea Societății, fluctuațiile valutare semnificative, fluxurile comerciale și de capital sau variația prețurilor la materii prime.

Alte conflicte politice, embargouri și interdicții reciproce sau unilaterale, activități militare, activități separatiste sau atacuri teroriste în viitor ar putea influența și mai mult economiile țărilor din Europa de Est prin perturbarea comunicațiilor, îngreunarea călătoriilor și descurajarea investițiilor străine. Astfel de tensiuni politice ar putea amplifica percepția că investițiile în companiile din regiunea Europei de Est implică un grad mai mare de risc. Acestea și alte efecte negative neprevăzute ale situațiilor de criză din regiune ar putea avea consecințe negative semnificative asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Societății.

Societatea este dependentă de evoluțiile economice, demografice și de piață din România, dar și din celelalte piețe internaționale pe care își exportă produsele

Societatea își desfășoară activitatea de producție în România și, prin urmare, poate fi afectată de evenimente sau de evoluțiile pieței din această țară sau din țările vecine. Fluctuațiile în activitatea economică din România pot afecta operațiunile și veniturile Societății. Creșterea datoriei suverane și/sau a deficitelor fiscale sau stagnarea/scăderea nivelului Produsului Intern Brut ("PIB") în România poate atrage retrogradări ale ratingurilor de credit ale țării sau intrarea în incapacitate de plată, afectând indirect capacitatea Societății sau a clienților sau partenerilor săi contractuali de a-și îndeplini obligațiile de plată sau de a încasa creanțele, afectând potențial poziția financiară a Societății. În plus, aspectele care afectează Uniunea Europeană, cum ar fi imigrația în general, precum și evenimente precum ieșirea Regatului Unit (unde sunt angajați și în prezent mulți cetățeni est-europeni) din Uniunea Europeană sau ieșirea unui alt stat membru din UE au declanșat și pot declanșa în viitor o creștere a ratei



șomajului sau pot afecta puterea de cumpărare în regiunea Europei de Est, inclusiv în România, afectând indirect industria alimentară din România.

Factorii care afectează economia globală, precum pandemia de COVID-19, care a dus la creșterea cheltuielilor bugetare, inflație, majorări ale ratelor dobânzilor și crize ale prețurilor materiilor prime, au afectat în trecut și pot afecta în mod semnificativ în viitor perspectivele producției economice și ale piețelor muncii din România, puterea de cumpărare a consumatorilor, precum și accesul la finanțare. În lipsa unui sprijin continuu din partea Guvernului României, ratele șomajului pot crește, întreprinderile se pot confrunta cu incapacitatea de plată și insolvențe, iar economiile s-ar putea confrunta cu încetiniri și scăderi prelungite ale creșterii, ceea ce ar putea afecta cererea pentru produsele și serviciile furnizate de Societate.

Deteriorarea condițiilor economice din România sau la nivel global, care are drept rezultat o creștere a șomajului sau o scădere a veniturilor reale ar putea avea un efect negativ asupra situației financiare a clienților și a altor parteneri contractuali ai Societății și asupra capacității acestora de a-și îndeplini obligațiile contractuale față de Societate. Aceste evoluții ar putea avea, la rândul lor, un impact negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operațiunilor, situației financiare și perspectivei Societății.

Incertitudinea politică și economică ar putea afecta negativ valoarea investițiilor în Acțiuni

În cursul istoriei sale recente, România a trecut prin schimbări majore. Au avut loc numeroase reforme politice și economice, însă economia României are în continuare slăbiciuni de natură structurală. Acestea includ dependența de exporturile din sectorul industrial, o populație îmbătrânită care va necesita cheltuieli guvernamentale mai mari pentru serviciile sociale în viitor și, din punct de vedere istoric, soldul deficitar al contului curent, precum și absorbția întârziată a fondurilor UE și lipsa anumitor reforme esențiale, fiecare dintre acestea putând afecta bonitatea României.

Mai mult, România a trecut prin perioade de instabilitate politică semnificativă. În special în ultimii ani, mediul politic din România a fost instabil, dominat de conflicte politice și sub presiunea semnificativă a protestelor masive de stradă. Conflictele dintre Guvern, Parlament și Președintele țării pot duce la tulburări politice și sociale, care ar putea împiedica elaborarea politicilor și duce la încetinirea dezvoltării economice și a reformelor instituționale.

În plus, economia românească este unul dintre cei mai mari beneficiari ai Mecanismului de Redresare și Reziliență al UE ("MRR"). Țările beneficiare ale MRR vor asista la creșterea proiectelor de investiții, la stimularea directă și indirectă a activității de creditare, care vor duce la creștere economică. Succesul dezvoltării în baza MRR depinde de reformele realizate la timp și de utilizarea fondurilor disponibile în cadrul programului. O stagnare a reformelor și lipsa absorbției sau suspendarea fondurilor din MRR pot duce la rezultate sub nivelul optim de creștere pentru economia românească, comparativ cu ceea ce se preconizează a fi realizabil pe termen mediu.

Țările din Europa de Est sunt supuse unor riscuri mai mari decât piețele mai dezvoltate, cu posibile efecte negative provocate de evoluțiile juridice, economice, fiscale și politice

Investitorii pe piețele emergente și de frontieră, precum România, trebuie să cunoască faptul că aceste piețe sunt supuse unor riscuri juridice, economice, fiscale și politice mai mari decât piețele mature și unor schimbări rapide și uneori imprevizibile. În general, investiția în valori mobiliare ale emitenților cu operațiuni substanțiale pe piețe emergente sau de frontieră, cum ar fi regiunea Europei de Est, implică un grad mai mare de risc decât investiția în valori mobiliare ale emitenților cu operațiuni substanțiale în țările din Europa de Vest sau în alte jurisdicții similare. Schimbările în situația economică și politică dintr-o țară cu piață emergentă sau de frontieră pot avea un impact negativ sau indirect asupra situației economice și politice din alte țări cu piețe emergente sau de frontieră. De exemplu, modificările aduse politicilor fiscale și economice din România pot avea un impact asupra capacității Societății de a își menține planurile de afaceri pe termen lung. Ca și în trecut, volatilitatea piețelor financiare duce la o creștere a riscurilor percepute asociate investițiilor în economiile emergente și, prin urmare, ar putea reduce investițiile străine în România. În acest caz, economia românească s-ar putea confrunta cu probleme serioase de lichiditate, care ar putea duce, printre altele, la creșterea cotelor de impozitare sau la impunerea de noi taxe și impozite, cu un impact negativ asupra activității, rezultatelor operațiunilor și situației financiare ale Societății.

De exemplu, România s-a confruntat cu mai multe modificări fiscale în 2024 și, printre altele, începând cu ianuarie 2024 toate societățile care își desfășoară activitatea în România trebuie să se înregistreze în sistemul românesc "e-factura" (e-facturare), ceea ce a declanșat și continuă să determine perturbări semnificative ale activităților comerciale.

Operațiunile Societății sunt expuse la riscuri comune tuturor regiunilor care au cunoscut recent sau înregistrează în prezent schimbări politice, economice și sociale, printre care se numără fluctuații ale cursului de schimb, un mediu de reglementare în evoluție, inflație, recesiuni economice, perturbări ale pieței locale, conflicte de muncă,



modificări ale veniturilor disponibile sau ale produsului național brut, fluctuații ale ratelor dobânzii și ale politicilor fiscale, exodul capitalului, corupție existentă și percepută și alți factori similari. Instabilitatea politică sau economică rezultată din apariția oricăruia dintre aceste riscuri poate afecta piața energiei din regiunea Europei de Est. Astfel de evenimente ar putea diminua veniturile Societății, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, poziției financiare, perspectivelor și rezultatelor operațiunilor Societății.

Corupția ar putea crea un climat de afaceri dificil în România

Corupția este unul dintre principalele riscuri cu care se confruntă companiile care desfășoară operațiuni comerciale în România. Mass-media internațională și locală, precum și organizațiile internaționale, au emis numeroase rapoarte de alertă cu privire la nivelurile de corupție. De exemplu, Indicele de percepție a corupției 2024 comunicat de Transparency International, care evaluează datele privind corupția în țările din întreaga lume și clasifică țările de la 1 (cel mai puțin corupt) la 180 (cel mai corupt), a clasat România pe locul 65 (2023: 63 pentru România).

În contextul acestei raportări, corupția afectează sistemele judiciare și unele dintre organele de reglementare și administrative din România, care pot fi relevante pentru activitatea Societății și ar putea avea un efect negativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare ale Societății.

Riscuri referitoare la Acțiunile Oferite

În prezent, nu există o piață secundară de tranzacționare pentru Acțiuni și este posibil să nu se dezvolte sau să nu fie sustenabilă o piață de tranzacționare secundară activă pentru Acțiuni

Anterior Ofertei, nu a existat nicio piață secundară de tranzacționare pentru Acțiuni. Nu pot fi acordate asigurări conform cărora se va dezvolta sau menține o piață secundară de tranzacționare lichidă pentru Acțiunile Oferite sau că prețul la care se vor tranzacționa Acțiunile Oferite pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București ulterior Ofertei nu va fi mai mic decât Prețul Final de Ofertă sau, după caz, Prețul Final de Ofertă Redus. Co-Aranjorii Mandatați nu sunt obligați să asigure o piață secundară pentru Acțiunile Emitentului și, în măsura în care desfășoară orice activitate de formare de piață, acesta activitate poate înceta în orice moment, fără notificare. În cazul în care nu se dezvoltă o piață secundară lichidă de tranzacționare pentru Acțiuni, investitorii pot întâmpina dificultăți în vânzarea Acțiunilor Oferite.

Volatilitatea prețurilor Acțiunilor și lichiditatea pot afecta performanța investițiilor în Societate

Prețul acțiunilor societăților cotate la bursă poate fi foarte volatil, iar acțiunile acestora pot avea lichiditate limitată. Este posibil ca o piață activă de tranzacționare a Acțiunilor să nu se dezvolte, iar prețul de tranzacționare al Acțiunilor poate fluctua semnificativ. Este posibil ca investitorii să nu își poată recupera investiția inițială.

În afara faptului că poate fi afectat de rezultatele operaționale efective sau previzionate ale Societății, prețul de piață al Acțiunilor poate fluctua semnificativ ca urmare a unor factori independenți de voința Societății, inclusiv, printre altele: (i) rezultatele operațiunilor și rezultatele financiare ale acesteia sau cele ale altor companii din cadrul sectoarelor în care acesta operează; (ii) modificări ale recomandărilor analiștilor de piață de capital cu privire la Acțiunile Societății, sau estimărilor privind câștigurile sau performanța financiară a Societății, sau a sectorului sau neîndeplinirea așteptărilor analiștilor de piață de capital; (iii) fluctuații ale prețurilor și volumelor de pe piață și volatilitate generală a pieței; (iv) anunțuri făcute de către Societate sau clienții, furnizorii sau concurenții acestuia; (v) modificări ale legilor, normelor și regulamentelor aplicabile Societății, operațiunilor acestuia și operațiunilor în care Societatea are interese și implicarea în litigii; și (vi) condițiile economice și politice generale din România și la nivel global.

Condițiile pieței de capital sunt, de asemenea, afectate de mulți factori, precum perspectivele generale economice, politice sau legislative, evoluțiile sau perspectivele ratelor dobânzii și ale ratelor inflației, fluctuațiile cursului de schimb, prețurile mărfurilor, modificările atitudinii investitorilor față de anumite sectoare ale pieței și cererea și oferta de capital. Tranzacționarea Acțiunilor de către alți investitori, precum cumpărări sau vânzări de pachete mari de Acțiuni, poate afecta, de asemenea, prețul Acțiunilor. În consecință, este posibil ca prețul de piață al Acțiunilor să nu reflecte valoarea de bază a investițiilor Societății. Prețul la care investitorii pot dispune de Acțiunile lor în orice moment poate fi influențat de mai mulți factori, dintre care doar unii pot avea legătură cu Societatea, în timp ce alții ar putea fi independenți de controlul Societății. Investitorii nu trebuie să se aștepte că vor putea neapărat să obțină profit din investiția în Acțiuni, într-o perioadă de timp pe care o consideră rezonabilă. Rezultatele și perspectivele Societății pot fi, din când în când, sub nivelul așteptărilor analiștilor pieței și investitorilor, ceea ce ar putea avea un efect negativ asupra prețului de tranzacționare a Acțiunilor.

Interesele acționarilor semnificativi ai Emitentului pot intra în conflict cu interesele altor acționari.

Ca urmare a dreptului său de proprietate asupra Acțiunilor și a reprezentării sale în Consiliul de Administrație al Emitentului, Acționarul Vanzător are și va continua să aibă, direct sau indirect, capacitatea de a influența structura juridică și de capital a Emitentului, rezultatul votului în adunările generale ale acționarilor și alte decizii majore privind operațiunile Societății, inclusiv din perspectiva distribuirii de dividende sau a aprobării tranzacțiilor corporative importante.

Acționarul Vanzător poate avea alte interese de afaceri și societăți de portofoliu care pot intra în conflict cu interesele investitorilor în calitate de acționari (sau pot concura cu Societatea) și pot intra în conflict cu tranzacțiile potențiale pe care Societatea ar putea dori să le întreprindă. Nu pot fi acordate asigurări că interesele Acționarului Vanzător vor fi în concordanță cu interesele celorlalți acționari sau ale Societății sau că Acționarul Vanzător își va exercita drepturile în beneficiul tuturor acționarilor.

Este posibil ca Societatea să întâmpine dificultăți în respectarea cerințelor de informare permanentă care le revin societăților listate sau ar putea să suporte costuri suplimentare

Ca urmare a Admiterii la tranzacționare a Acțiunilor la Bursa de Valori București ("BVB"), Societatea are obligația de a menține controale interne eficiente și de a respecta obligații financiare și alte obligații de raportare suplimentare, precum elaborarea de situații financiare și alte rapoarte în temeiul normelor BVB și, respectiv, ale Autorității de Supraveghere Financiară ("ASF") privind obligațiile permanente. Capacitatea Societății de a raporta la timp necesită ca aceasta să aibă implementate controale și proceduri de raportare internă eficiente. Conducerea Societății nu are niciun fel de experiență în conducerea și operarea unei societăți listate care trebuie să respecte obligații permanente de raportare și de informare. Orice nerespectare sau respectare necorespunzătoare a obligațiilor permanente de raportare și de informare ar putea determina aplicarea de amenzi sau alte sancțiuni de reglementare împotriva Societății, ceea ce ar putea afecta semnificativ activitatea, rezultatele operațiunilor și situația financiară ale Societății.

Societatea poate suporta, de asemenea, costuri semnificative pentru a asigura respectarea dispozițiilor privind guvernanța corporativă, obligațiile de transparență și cerințele contabile din România. În plus, este posibil ca Societatea să nu poată îndeplini la timp sau să nu poată îndeplini în totalitate cerințele de depunere și de raportare impuse de către ASF și de către BVB, ceea ce ar putea declanșa o scădere a prețului de tranzacționare al Acțiunilor.

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

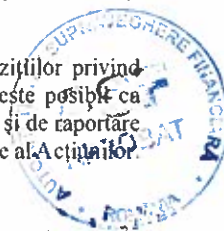
Hotărârile adoptate de AGA unei societăți pe acțiuni pot fi atacate în instanță de terți care justifică un interes. În plus, ofertele publice de acțiuni, precum Oferta, pot fi anulate în cazul în care condițiile de aprobare a Prospectului nu au fost respectate ori dacă decizia de aprobare emisă de ASF cu privire la Prospect este anulată.

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

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

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

- să aibă cunoștințe și experiență suficiente pentru a face o evaluare proprie adecvată a avantajelor și beneficiilor de a face o investiție în Acțiunile Oferte;
- să aibă acces la, precum și cunoștințe despre instrumentele analitice adecvate pentru a evalua, în contextul situației sale financiare specifice, o investiție în Acțiunile Oferte precum și impactul pe care respectiva investiție îl va avea asupra portofoliului său investițional;
- să aibă resurse financiare și lichidități suficiente pentru a suporta toate riscurile unei investiții în Acțiunile Oferte; și
- să poată să evalueze (singur, sau cu ajutorul unui consultant specializat) posibile scenarii cu privire la factorii care ar putea afecta investiția și capacitatea sa de a suporta riscurile aferente.



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

Acțiunile pot fi suspendate sau retrase de la tranzacționare pe Bursa de Valori București

ASF dispune de autoritatea de a suspenda de la tranzacționare sau, de a solicita pieței reglementate să le suspende de la tranzacționare dacă situația emitentului respectiv este de asemenea natură încât continuarea tranzacționării ar afecta interesele investitorilor sau în măsura în care emitentul relevant și-ar încălca obligațiile care îi revin potrivit legilor și reglementărilor relevante privind valorile mobiliare. ASF dispune de autoritatea de a solicita BVB să suspende tranzacționarea valorilor mobiliare ale unui emitent, pe baza măsurilor luate împotriva manipulării pieței și a tranzacțiilor efectuate pe baza informațiilor privilegiate. BVB trebuie să suspende tranzacționarea valorilor mobiliare care nu îndeplinesc cerințele pieței reglementate, cu excepția cazului în care aceste acțiuni ar putea impacta negativ și semnificativ interesele investitorilor sau funcționarea corespunzătoare a pieței. Operatorul unei piețe reglementate are, de asemenea, dreptul de a suspenda acțiuni de la tranzacționare în alte circumstanțe, în conformitate cu regulamentele sale. Orice suspendare ar putea afecta condițiile de tranzacționare a Acțiunilor.

De asemenea, în cazul în care Societatea nu îndeplinește anumite cerințe sau obligații prevăzute de legile și reglementările aplicabile companiilor ale căror acțiuni sunt listate la BVB sau dacă sunt puse în pericol tranzacționarea obișnuită la bursă, siguranța tranzacționării pe aceasta sau interesele investitorilor, atunci, sub rezerva îndeplinirii anumitor condiții, Acțiunile pot fi retrase de la tranzacționare la BVB. Nu poate exista nicio garanție că asemenea evenimente nu vor avea loc în legătură cu Acțiunile. În cazul în care se materializează, toate aceste riscuri ar avea un efect negativ semnificativ asupra prețului Acțiunilor și asupra capacității investitorilor de a-și vinde Acțiunile la BVB.

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

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

Acționarii Societății ar putea decide să nu distribuie dividende în viitor

Distribuția dividendelor, dacă este cazul, de către Societate către acționarii săi va depinde (în plus față de cerințele legislative aplicabile), printre alte lucruri, de profiturile viitoare ale Societății, de situația financiară și de cerințele de capital, de caracterul suficient al rezervelor distribuibile ale Societății, de alte restricții legale și contractuale, condiții de credit, condiții economice generale și alți factori pe care administratorii și/sau acționarii le consideră importante în momentul respectiv. Acționarii Societății pot decide să nu distribuie dividende în viitor, cu excepția procentajului de plată a dividendelor conform legii, iar acționarii străini pot fi afectați de restricții sau întâzieri în repatrierea câștigurilor lor din distribuțiile efectuate în contul Acțiunilor.

Deținătorii de Acțiuni pot fi afectați de riscul de schimb valutar

Prețul Acțiunilor pe piața BVB și orice posibil dividend pe care Societatea este posibil să îl distribuie sunt exprimate în RON. Investițiile efectuate de investitori care utilizează ca monedă de referință o valută diferită de RON sunt expuși la riscul de schimb valutar. Orice depreciere a RON în raport cu respectivele valute va reduce valoarea investițiilor în Acțiuni sau a oricărui posibil dividend distribuit de Societate.

PREZENTAREA INFORMAȚIILOR FINANCIARE ȘI A ALTOR INFORMAȚII

Investitorii ar trebui să se bazeze numai pe informațiile din prezentul Prospect. Nicio persoană nu a fost autorizată să ofere nicio informație sau să facă alte declarații decât cele conținute în acest Prospect în legătură cu Oferta și, dacă sunt date sau făcute, astfel de informații sau declarații nu trebuie să se bazeze pe faptul că au fost autorizate de către sau în numele Societății, Acționarului Vanzător sau Co-Aranjorilor Mandatați. Nimic din conținutul acestui Prospect nu este și nu va fi considerat o promisiune sau o reprezentare a Co-Aranjorilor Mandatați sau a oricărui agent de vânzări cu privire la trecut, prezent sau viitor. Fără a aduce atingere niciunei obligații a Societății de a publica un supliment la prospect (în legătură cu care Co-Aranjorii Mandatați nu își asumă nicio responsabilitate), nici transmiterea prezentului prospect, nici orice subscriere sau vânzare efectuate în temeiul prezentului prospect nu vor crea, în niciun caz, nicio sugestie că nu a existat nicio schimbare în activitatea sau afacerile Societății luate în ansamblu de la data prezentului document sau că informațiile conținute în prezentul document sunt corecte în orice moment ulterior datei sale.

Generalități

Conținutul acestui Prospect nu trebuie interpretat ca fiind consultanță juridică, de afaceri sau fiscală. Fiecare investitor potențial ar trebui să consulte propriul avocat, consilier financiar sau consultant fiscal pentru consultanță juridică, financiară sau fiscală în legătură cu orice subscriere, cumpărare sau subscriere propusă sau cumpărare de acțiuni oferite.

Înainte de a lua orice decizie cu privire la subscrierea sau cumpărarea Acțiunilor Oferite, investitorii potențiali ar trebui să citească acest Prospect în întregime. În luarea unei decizii de investiții, investitorii potențiali trebuie să se bazeze pe propria lor examinare a Societății și a termenilor prezentului Prospect, inclusiv a riscurilor implicate.

Informații financiare și operaționale

Situațiile financiare ale Societății

Situațiile financiare consolidate auditate ale Societății pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 ("**Situațiile Financiare Consolidate Auditate**") și situațiile financiare interimare simplificate, neauditate ale Societății pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 ("**Situațiile Financiare Interimare Simplificate**") și împreună cu Situațiile Financiare Consolidate Auditate, "**Situațiile Financiare**") sunt incluse în prezentul Prospect. Situațiile Financiare Consolidate Auditate incluse în prezentul Prospect au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("**IFRS**"), astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană ("**IFRS-UE**"). Situațiile Financiare Interimare Simplificate incluse în prezentul Prospect au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea Financiară Interimară adoptată de Uniunea Europeană. Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate sunt prezentate în RON, moneda funcțională a Societății. Exercițiul financiar al Societății începe la 1 ianuarie și se încheie la 31 decembrie.

Informațiile financiare publicate de Societate după admiterea acțiunilor la tranzacționare la BVB, în continuarea obligațiilor sale de informare în curs, vor include situațiile financiare ale Societății întocmite în conformitate cu IFRS-UE.

Măsuri care nu intră sub incidența IFRS

În prezentul Prospect, Societatea utilizează anumite măsuri, valori și rapoarte în analiza activității sale, a poziției financiare și a performanței care nu sunt măsuri definite de IFRS/IFRS-UE ("**măsuri non-IFRS**"), dintre care unele constituie măsuri alternative de performanță ("**APM**"), astfel cum sunt definite în Orientările Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe ("**ESMA**") privind măsurile alternative de performanță din data de 5 octombrie 2015 și orientări suplimentare publicate de ESMA până la data prezentului Prospect.

Mai jos este prezentat un rezumat al măsurilor non-IFRS utilizate, definiția, metoda de calcul și justificarea includerii unor astfel de valori.

Măsuri care nu intra sub incidența IFRS, incluse în prezentul Prospect includ, Cheltuieli Operaționale Ajustate, EBITDA, EBIT, Marja EBITDA, Marja EBIT, Marja Profit Net, Datorie Netă, Rata Datoriei Nete la capitalurile proprii, Rata Datorie Netă la EBITDA, Rata capitalurilor proprii (definite mai jos).



Cheltuieli Operaționale Ajustate:	este definită ca <i>suma</i> dintre (i) cheltuielile cu materiile prime, consumabile și mărfuri, (ii) cheltuielile cu beneficiile angajaților, (iii) deprecierea și amortizarea, (iv) serviciile prestate de terți și (v) alte cheltuieli operaționale care au fost definite ca <i>suma</i> dintre (a) cheltuielile cu utilitățile, (b) cheltuielile cu reparațiile și întreținerea și (c) alte cheltuieli;
EBITDA:	este definită ca profitul înainte de impozitare din activități continue înainte de (i) depreciere și amortizare și (ii) cheltuieli financiare nete nealocate
EBIT:	este definit ca profitul din activități continue înainte de (i) cheltuieli financiare nete nealocate și (ii) cheltuielile cu impozitul pe profit
Marja EBITDA:	este definită ca raportul procentual dintre EBITDA împărțită la venituri din contracte cu clienții
Marja EBIT:	este definită ca raportul procentual dintre EBIT împărțit la venituri din contracte cu clienții
Marja Profit Net:	este definită ca raportul procentual dintre profitul aferent exercițiului financiar împărțit la venituri din contracte cu clienții
Datorie Neta:	este definită ca <i>suma</i> dintre (i) împrumuturi curente și pe termen lung și (ii) datorii din contracte de leasing curente și pe termen lung <i>minus</i> numerar și echivalente de numerar
Rata Datoriei Nete la capitalurile proprii:	este definită ca raportul procentual dintre Datorie Netă împărțită la total capitaluri proprii
Rata Datorie Netă la EBITDA:	este definită ca Datorie Netă împărțită la EBITDA
Rata capitalurilor proprii	este definită ca raportul procentual dintre total capitaluri proprii împărțite la total active

Informații suplimentare cu privire la modalitatea de calcul detaliată pot fi obținute prin consultarea capitolului "Selecție de informații financiare și operaționale".

Societatea consideră că prezentarea acestor măsuri non-IFRS, atunci când sunt luate în considerare împreună cu măsurile raportate în conformitate cu IFRS-UE, este utilă investitorilor, deoarece oferă o bază pentru măsurarea performanței operaționale a Societății în perioadele analizate și îmbunătățește înțelegerea investitorilor cu privire la performanța financiară a Emitentului. EBITDA, Marja EBITDA, Marja EBIT, Marja Profit Net sunt prezentate deoarece sunt utilizate pe scară largă de analiștii de piață de capital, anumiți investitori și alte părți interesate ca măsuri suplimentare de performanță a poziției financiare. În cadrul Cheltuielilor Operaționale Ajustate au fost delimitate doar anumite cheltuieli asociate activității operaționale a Societății pentru o mai bună înțelegere a acestora, după cum urmează: cheltuielile cu materiile prime, consumabile și mărfuri, cheltuielile cu beneficiile angajaților, cheltuielile cu deprecierea și amortizarea, cheltuielile cu serviciile prestate de terți, cheltuielile cu utilitățile, cheltuielile cu reparațiile și întreținerea și alte cheltuieli. Aceste măsuri non-IFRS nu sunt prezentate în conformitate cu IFRS/IFRS-UE. Aceste măsuri non-IFRS pot fi, de asemenea, utilizate de diferite societăți în scopuri diferite și sunt adesea calculate în moduri care reflectă situația societăților respective.

Informații de piață

Datele de piață utilizate în acest Prospect sub titlurile "Rezumat", "Factori de risc", "Prezentarea sectorului de activitate și principalele tendințe" și "Activitatea Societății" au fost extrase din surse oficiale și din industrie și din alte surse pe care Societatea le consideră fiabile. Sursele acestor informații, date și statistici includ publicații independente din industrie, studii de piață, anchete și estimări interne și alte informații disponibile publicului. În special, Societatea a citat următoarele surse terțe în acest Prospect: Banca Națională a României, publicații FMCG, informații financiare publice ale retailerilor și competitorilor și Comisia Europeană. Aceste informații pot fi modificate și nu pot fi verificate cu certitudine completă. Estimările și concluziile analiștilor pot varia semnificativ

de la cifrele reale și, prin urmare, rapoartele lor pot subestima sau supraestima dimensiunea pieței, cota de piață, ratele de creștere și alte date importante din industrie. În plus, anumite date conținute în rapoartele disponibile ale analiștilor pot diferi de cele conținute în înregistrările interne ale Societății și/sau pot diferi de înțelegerea Societății cu privire la piața relevantă și la concurenții săi. Societatea nu poate oferi nicio asigurare că datele referitoare la concurenții săi din astfel de rapoarte ale analiștilor sunt corecte sau identice cu cele conținute în înregistrările interne ale concurenților săi. Prin urmare, trebuie luate măsuri de precauție în analiza acestor estimări și nu trebuie să se recurgă în mod nejustificat la acestea. Publicațiile din industrie afirmă, în general, că informațiile pe care le conțin au fost obținute din surse considerate a fi fiabile, dar acuratețea și caracterul complet al acestor informații nu sunt garantate. Societatea nu a verificat independent aceste date.

În cazul în care în prezentul Prospect au fost utilizate informații ale unor terțe părți, a fost identificată sursa acestor informații. Sursele terțe pe care Societatea le-a utilizat, în general, afirmă că informațiile pe care le conțin au fost obținute din surse considerate a fi fiabile. Aceste surse terțe afirmă, de asemenea, că acuratețea și caracterul complet al acestor informații nu sunt garantate și că proiecțiile pe care le conțin se bazează pe ipoteze semnificative. Deoarece Societatea nu are acces la faptele și ipotezele care stau la baza acestor date de piață sau la informațiile statistice și indicatorii economici conținuți în aceste surse terțe, Societatea nu este în măsură să verifice astfel de informații.

Astfel de informații, date și statistici au fost reproduse cu exactitate și, în măsura în care Societatea are cunoștință și este în măsură să verifice din informațiile publicate sau furnizate de sursele menționate mai sus, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile, datele și statisticile reproduse să fie inexacte sau înșelătoare.

Referințe juridice

Cu excepția cazului în care se menționează altfel în mod expres, o trimitere din prezentul Prospect la o dispoziție legală este considerată o trimitere la dispoziția respectivă, astfel cum a fost modificată și/sau republicată și în vigoare la data prezentului Prospect.

Țări

În acest Prospect, toate referirile la "UE" se referă la Uniunea Europeană și la statele sale membre de la data prezentului Prospect, iar toate referirile la "SEE" se referă la Spațiul Economic European și la statele sale membre de la data prezentului Prospect.

Valute

În prezentul prospect, toate trimerile la "€", "EUR" și "euro" se referă la moneda legală introdusă la începutul celei de-a treia etape a uniunii economice și monetare europene și, astfel cum este definită la articolul 2 din Regulamentul (CE) nr. 974/98 al Consiliului din 3 mai 1998 privind introducerea monedei euro, astfel cum a fost modificat și toate trimerile la "RON" și "lei" se referă la moneda legală a României.

Conversiile unor sume în RON sau în euro provenite din surse terțe pot diferi de cursurile de schimb utilizate pentru conversiile utilizate în Situațiile Financiare Interimare Simplificate și în Situațiile Financiare Consolidate Auditate. Societatea nu face nicio declarație că sumele în RON prevăzute în prezentul Prospect ar fi putut fi sau ar putea fi convertite în orice altă monedă sau la orice anumit curs de schimb valutar. Moneda de prezentare a Societății este RON, care este, de asemenea, moneda funcțională a Societății, deoarece reflectă substanța economică a evenimentelor și circumstanțelor subiacente ale Societății. A se vedea, de asemenea, secțiunea "Informații privind cursul de schimb valutar".

Rotunjirea

Anumite cifre incluse în acest Prospect au fost supuse ajustărilor de rotunjire; în consecință, (i) cifrele prezentate pentru aceeași categorie prezentate în tabele diferite pot varia ușor; (ii) este posibil ca cifrele prezentate ca totaluri în anumite tabele să nu fie o agregare aritmetică a cifrelor care le preced; (iii) procente din tabele au fost rotunjite și, în consecință, nu pot fi însumate până la 100%; și (iv) calculele, variațiile și alte procente pot diferi ușor de calculele lor reale din cauza rotunjirii informațiilor financiare, statistice și operaționale subiacente.



INFORMAȚII PRIVIND CURSUL DE SCHIMB VALUTAR

Următoarele tabele prezintă, pentru perioadele indicate, informații privind cursurile de schimb între RON și EUR, pe baza informațiilor obținute de la Banca Națională a României. Coloanele intitulate "Media" din tabelele de mai jos prezintă media cursurilor zilnice de referință pentru respectivele perioade, conform rapoartelor anuale ale Băncii Naționale a României.

	Cursul de schimb valutar la final de perioadă	Media (1)
	(RON/EUR)	
2022	4 9474	4 9315
2023	4 9746	4 9465
2024	4 9741	4 9746
ianuarie 2025	4 9767	4 9752
februarie 2025	4 9765	4 9770
martie 2025	4 9771	4 9768
aprilie 2025	4 9775	4 9773
mai 2025	5 0639	5 0690
iunie 2025	5 0777	5 0468
iulie 2025	5 0764	5 0720
august 2025	5 0722	5 0654

Sursă: BNR

Calculată ca medie a ratelor din perioada relevantă

Societatea nu face nicio declarație potrivit căreia orice sumă exprimată într-o anumită monedă prevăzută în prezentul Prospect ar fi putut să fie sau ar putea fi convertită în oricare dintre celelalte monede prezentate în acest Prospect la cursurile de schimb de mai sus, la orice alt curs de schimb sau că ar fi putut să fie convertită în vreun fel.



OFERTA

Societatea

Cris-Tim Family Holding S.A.

Acționarul Vanzător

Range glow Limited

Oferta

Oferta cuprinde o ofertă de vânzare a unui număr de până la 27.066.667 Acțiuni Oferite, din care (i) un număr de până la 6.200.000 Acțiuni Noi, reprezentând 22,9065% din Acțiunile Oferite vor fi oferite spre subscriere de către Societate, respectiv (ii) un număr de până la 20.866.667 Acțiuni Existente, reprezentând 77,0935% din Acțiunile Oferite vor fi oferite spre vânzare de către Acționarul Vanzător.

Managerului de Stabilizare i s-a acordat o Opțiune de Supra-Alocare de către Acționarul Vanzător pentru a permite măsuri de stabilizare, dacă este cazul, în temeiul căreia acesta poate să supra-aloce până la 1.353.333 Acțiuni Supra-Alocate.

Numărul final de Acțiuni Oferite va fi decis de Societate și Acționarul Vanzător acționând împreună, la recomandarea Co-Aranjorilor Mandatați, pe baza nivelului de subscrieri din Registru.

Oferta este structurată ca o ofertă de Acțiuni Oferite în afara Statelor Unite în cadrul unor tranzacții de tip offshore în baza Regulamentului S din Legea Valorilor Mobiliare, inclusiv publicului din România.

Co-Aranjorii Mandatați

Banca Comercială Română S.A. și BRD – Groupe Société Générale S.A.

Tranșele Ofertei

Oferta este împărțită în două Tranșe ale Ofertei (astfel cum sunt acestea definite în secțiunea "Subscriere și vânzare") după cum urmează: (i) o Tranșă a Ofertei constând într-un număr inițial de până la 4.060.000 Acțiuni Oferite (reprezentând 15% din numărul inițial de Acțiuni Oferite) adresată prin intermediul unei oferte publice în România Investitorilor de Retail ("**Tranșa Investitorilor de Retail**"); și (ii) o Tranșă a Ofertei care constă într-un număr inițial de până la 23.006.667 Acțiuni Oferite (reprezentând 85% din numărul de Acțiuni Oferite) adresată Investitorilor Instituționali din afara Statelor Unite ale Americii în baza Regulamentului S ("**Tranșa Investitorilor Instituționali**").

"Investitor Instituțional" înseamnă (a) un "investitor calificat", conform definiției din Articolul 2(e) din Regulamentul privind Prospectul sau (b) o "contraparte eligibilă" în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (reformare), sau (c) un "investitor calificat" astfel cum este definit în Articolul 2(e) din Regulamentul privind Prospectul, întrucât face parte din dreptul intern al Regatului Unit în virtutea Legii privind (Retragerea din) Uniunea Europeană din 2018, astfel cum a fost modificat, sau (d) o instituție echivalentă a cărei subscriere în Ofertă nu ar constitui o încălcare a legii sau regulamentelor aplicabile și care nu este localizată în nicio jurisdicție în care extinderea sau disponibilitatea Ofertei (și orice altă tranzacție preconizată prin aceasta) ar încălca orice lege sau reglementare aplicabilă; și



"Investitor Retail" înseamnă orice persoană fizică sau juridică (cu sau fără personalitate juridică) care nu întrunește criteriile de mai sus pentru a fi calificată drept Investitor Instituțional.

Dimensiunea finală a fiecărei Tranșe a Ofertei va fi stabilită de Acționarul Vânzător împreună cu Societatea, la recomandarea Co-Aranjorilor Mandatați, în temeiul nivelului de subscrieri primite de la investitori, după încheierea Perioadei de Ofertă, și va fi făcută publică la Data Alocării (a se vedea "Alocarea Acțiunilor Oferite" din capitolul "Subscriere și vânzare").

Acțiunile Oferite subscrise vor fi alocate investitorilor la Data Alocării în baza deciziei comune a Societății și a Acționarului Vânzător, la recomandarea Co-Aranjorilor Mandatați.

La recomandarea Co-Aranjorilor Mandatați, Societatea și Acționarul Vânzător pot decide în comun să realoce Acțiunile Oferite din oricare Tranșă a Ofertei în cealaltă Tranșă a Ofertei – ceea ce poate conduce la Tranșa Investitorilor de Retail să reprezinte fie (1) mai mult de 15% (însă nu mai mult de 20%) din Acțiunile Oferite vândute sau, dimpotrivă, (2) mai puțin de 15% din Acțiunile Oferite vândute (însă o asemenea realocare din Tranșa Investitorilor de Retail în Tranșa Investitorilor Instituționali va avea loc doar în cazul în care nivelul de subscriere în Tranșa Investitorilor de Retail este sub 100%). Pentru informații suplimentare, a se vedea capitolul "Subscriere și vânzare".

Toate Acțiunile au fost emise în conformitate cu legislația din România și respectă această legislație.

Un număr de până la 27.066.667 Acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 1 RON fiecare.

Managerului de Stabilizare i s-a acordat o Opțiune de Supra-Alocare de către Acționarul Vânzător pentru a permite măsuri de stabilizare, dacă este cazul, în temeiul căreia acesta poate să supra-aloce până la 1.353.333 Acțiuni Supra-Alocate

Acțiunile Oferite

Perioada de Ofertă

9 Zile Lucrătoare, începând cu 17.10. 2025 și până la 29.10. 2025, inclusiv aceste date.

Data Alocării

30.10. 2025

Data Tranzacției

31.10. 2025

Încheierea cu Succes a Ofertei

Încheierea cu succes a Ofertei va fi condiționată, printre altele, de (i) stabilirea Prețului Final de Ofertă și decizia fiecăruia dintre Societate, Acționarul Vânzător și Co-Aranjorii Mandatați, de a iniția Oferta și (ii) îndeplinirea condițiilor cuprinse în Contractul de Plasament, inclusiv (printre alte condiții) semnarea de către Acționarul Vânzător, Societate și Co-Aranjorii Mandatați a Contractului privind Prețul și rămânerea în vigoare a Contractului de Plasament. A se vedea capitolul "Subscriere și vânzare"

Intervalul Prețului de Ofertă

16,5 RON ~~17~~ RON

Prețul Final de Ofertă

Prețul Final de Ofertă va fi stabilit în RON cel mai târziu la Data Alocării. A se vedea capitolul "Subscriere și vânzare".

Metoda de intermediere

Metoda celei mai bune execuții.

Registrul Acționarilor

Registrul acționarilor este în prezent ținut de Societate. Odată ce Acțiunile vor fi admise la tranzacționare pe Piața Reglementată

Listare și tranzacționare

administrată de Bursa de Valori București, registrul acționarilor va fi ținut de Depozitarul Central din România (Depozitarul Central S.A., cu sediul social la adresa Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, Clădirea America House, Aripa de Est, etajul 1, sectorul 1, cod poștal 011141, București, România).

Se va depune o cerere la Bursa de Valori București pentru Admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe Piața Reglementată administrată de aceasta. Bursa de Valori București este o piață reglementată în sensul Directivei privind Piețele de Instrumentelor Financiare.

Admiterea Acțiunilor la tranzacționare a fost aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor ("AGEA") nr. 2 din 29 septembrie 2025, publicată în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 4841 din 10 octombrie 2025.

Numerele de identificare ale valorilor mobiliare și simbolurile de tranzacționare ale Acțiunilor sunt următoarele:

Cod ISIN: ROM2TZIHW2M4

Cod FISN: CRIS-TIM/REGSHS RONI

Cod CFI: ESVUFR

Simbolul de tranzacționare la Bursa de Valori București: CFH.

Decontare și transfer

Plata pentru Acțiunile Oferite urmează să fie efectuată în RON prin sistemul RoClear (sistemul român de compensare, decontare, custodie, depozitare și registru), care este administrat de Depozitarul Central din România. Transferul Acțiunilor în cadrul Ofertei și vânzările de Acțiuni pe piața secundară vor fi decontate și compensate prin intermediul sistemului de decontare administrat de către Depozitarul Central din România, în conformitate cu legislația română aplicabilă.

Manager de Stabilizare

Banca Comercială Română S.A.

Interdicția de înstrăinare

Conform Contractului de Plasament, Societatea a convenit că începând cu data Contractului de Plasament și până la data care survine în termen de 360 de zile de la Data Decontării, fără acordul prealabil scris al Co-Aranjorilor Mandatați (acord care nu va fi refuzat în mod nejustificat), în mod direct sau indirect, nu va emite, oferi, împrumuta, ceda, vinde sau încheia contracte de vânzare sau emite, vinde orice opțiune sau contract de cumpărare, cumpăra orice opțiune, acorda orice opțiune, drept sau mandat de cumpărare, împrumuta sau achiziționa/transfera sau dispune în alt mod, direct sau indirect, de Acțiuni, sau anunța vreo ofertă sau vreo emisiune privind orice Acțiuni sau alte titluri de capital ale Societății (sau orice interes legat de acestea sau în legătură cu acestea) sau orice instrumente financiare care pot fi schimbate cu sau convertite în sau în mod semnificativ similare cu Acțiunile sau cu alte titluri de capital ale Societății, și nici nu vor încheia nicio tranzacție care să aibă același efect economic, nici nu vor conveni să ia oricare dintre măsurile de mai sus. Restricționarea Societății este supusă anumitor excepții uzuale prevăzute în Contractul de Plasament.

Conform Contractului de Plasament, Acționarul Vanzător a convenit că începând cu data Contractului de Plasament și până la data care survine în termen de 180 de zile de la Data Decontării,



	acesta, fără acordul prealabil scris al Co-Aranjorilor Mandatați (acord care nu va fi refuzat în mod nejustificat), în mod direct sau indirect, nu va oferi, vinde, împrumuta, ceda, ipoteca sau încheia contracte de vânzare sau de cumpărare sau să transfere/achiziționeze sau dispune în altă manieră, în mod direct sau indirect, sau anunța vreo ofertă sau vreo emisiune privind orice Acțiuni sau alte titluri de capital ale Societății (sau orice interes legat de acestea sau în legătură cu acestea) sau orice instrumente financiare care pot fi schimbate cu sau convertite în sau în mod semnificativ similare cu Acțiunile sau cu alte titluri de capital ale Societății, și nici nu va încheia nicio tranzacție care să aibă același efect economic, nici nu va conveni să ia oricare dintre măsurile de mai sus. Restricționarea Acționarului Vanzător este supusă anumitor excepții uzuale prevăzute în Contractul de Plasament.
Utilizarea fondurilor obținute	Valoarea veniturilor din cadrul Ofertei, precum și a costurilor aferente, depinde, printre altele, de Prețul Final de Ofertă precum și de numărul de Acțiuni Oferite care vor fi subscrise sau, după caz, achiziționate. Prezumând plasarea tuturor Acțiunilor Oferite, Societatea estimează că, la limita inferioară și la limita superioară a Intervalului de Preț al Ofertei, veniturile nete pentru Societate s-ar ridica la aproximativ 99,64 milioane RON și, respectiv, la aproximativ 105,73 milioane RON. Societatea nu va încasa niciun fel de fonduri din vânzarea Acțiunilor Oferite de către Acționarul Vanzător în cadrul Ofertei, cu excepția celor descrise mai jos. Acționarul Vanzător va folosi o parte din sumele încasate în urma Ofertei pentru rambursarea unor împrumuturi acordate de Societate în valoare de 57.341.601 EUR, echivalentul a 290.848.070 RON (inclusiv dobânzi) acumulate până la data de 31 august 2025, (plus orice sume suplimentare rezultate din împrumuturi noi, trageri noi conform aranjamentelor existente, precum și din acumulări de dobânzi până la data Prospectului, în limita plafonului echivalent în EUR al sumei de 306.000.000 RON), în urma reorganizării și consolidării datoriilor intra-grup. Societatea va folosi fondurile obținute din Ofertă, respectiv atât cele obținute în urma subscrierii de Acțiuni Noi precum și cele primite de la Acționarul Vanzător conform celor de mai sus, pentru scopuri generale corporative, inclusiv susținerea planurilor sale de investiții. Pentru mai multe detalii cu privire la planurile de investiții ale Societății va rugăm să consultați secțiunea "Activitatea Societății" – "Programul de investiții și strategia de dezvoltare".
Politica privind dividendele	Societatea intenționează să distribuie, cu titlu de dividende ordinare, minimum 50% din profitul net anual individual distribuibil al Societății începând cu exercițiul financiar imediat următor Ofertei. În plus, Societatea ar putea decide printr-o hotărâre AGA să distribuie, la unica sa apreciere, dividende extraordinare din câștigul reportat al Societății, dacă este utilizabil.
Drepturi de vot	Fiecare Acțiune conferă dreptul la un vot în cadrul adunărilor acționarilor. A se vedea Secțiunea "Descrierea capitalului social și a structurii Societății".
Restricții de vânzare și transfer	Acțiunile vor fi liber transferabile, sub rezerva anumitor restricții descrise în Secțiunea "Informații importante privitoare la prezentul prospect".

Factori de risc

Investitorii trebuie să analizeze cu atenție anumite riscuri prezentate în Secțiunea "*Factori de risc*" a prezentului Prospect.



MOTIVELE OFERTEI ȘI UTILIZAREA FONDURILOR OBTINUTE

Valoarea veniturilor din cadrul Ofertei, precum și a costurilor aferente, depinde, printre altele, de Prețul Final de Ofertă precum și de numărul de Acțiuni Oferite care vor fi subscrise sau, după caz, achiziționate.

Cheltuielile totale în legătură cu Oferta și Admiterea (inclusiv acordarea comisionului de bază și a comisionului discreționar către Co-Aranjorii Mandatați) vor fi suportate de Societate și Acționarul Vanzător și totalul acestora este estimat la 14,98 milioane RON, asumând plasarea tuturor Acțiunilor Oferite și un Preț de Ofertă la limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă, fiind repartizat astfel: suma de 2,77 milioane RON va fi suportată de Societate, iar suma de 12,21 milioane RON de către Acționarul Vanzător.

Prezumând plasarea tuturor Acțiunilor Oferite, Societatea estimează că, la limita inferioară și la limita superioară a Intervalului de Preț al Ofertei, veniturile nete pentru Societate s-ar ridica la aproximativ 99,64 milioane RON și, respectiv, la aproximativ 105,73 milioane RON. Societatea nu va încasa niciun fel de fonduri din vânzarea Acțiunilor Oferite de către Acționarul Vanzător în cadrul Ofertei, cu excepția celor descrise mai jos..

Acționarul Vanzător va folosi o parte din sumele încasate în urma Ofertei pentru rambursarea unor împrumuturi acordate de Societate în valoare 57.341.601 EUR, echivalentul a 290.848.070 RON (inclusiv dobânzi) acumulate până la data de 31 august 2025, (plus orice sume suplimentare rezultate din împrumuturi noi, trageri noi conform aranjamentelor existente, precum și din acumulări de dobânzi până la data Prospectului, în limita plafonului echivalent în EUR al sumei de 306.000.000 RON), în urma reorganizării și consolidării datoriilor intra-grup.

Societatea va folosi fondurile obținute din Ofertă, respectiv atât cele obținute în urma subscrierii de Acțiuni Noi precum și cele primite de la Acționarul Vanzător conform celor de mai sus, pentru scopuri generale corporative, inclusiv susținerea planurilor sale de investiții. Pentru mai multe detalii cu privire la planurile de investiții ale Societății va rugăm să consultați secțiunea "Activitatea Societății" – "Programul de investiții și strategia de dezvoltare".



POLITICA PRIVIND DIVIDENDELE

Potrivit politicii Societății privind dividendele, Societatea intenționează să distribuie dividende, sub rezerva dispozițiilor legale aplicabile și a considerentelor comerciale (inclusiv, dar fără a se limita la, reglementări aplicabile, restricții, rezultatele operaționale ale Societății, situația financiară, cerințele de numerar, restricțiile contractuale, proiectele și planurile viitoare ale Societății).

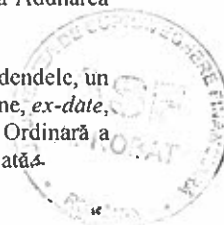
Societatea intenționează să distribuie, cu titlu de dividende ordinare, minimum 50% din profitul net anual individual distribuibil al Societății începând cu exercițiul financiar imediat următor Ofertei. În plus, Societatea ar putea decide printr-o hotărâre AGA să distribuie, după unica sa apreciere, dividende extraordinare din câștigul reportat al Societății, dacă este utilizabil.

Dividendele pentru exercițiile financiare viitoare ulterioare Ofertei vor fi declarate pe baza situațiilor financiare anuale individuale întocmite în conformitate cu IFRS-EU. Adunarea Generală a Acționarilor are puterea de a decide cu privire la distribuirea de dividende. Dividendele sunt distribuite acționarilor proporțional cu cota de participare la capitalul social vărsat (Acțiunile deținute de acționarii Societății, conferind drepturi egale și depline la dividende) și sunt limitate la cuantumul rezultatelor ultimului exercițiu financiar al Societății, majorat cu profiturile reportate la finalul ultimului exercițiu financiar și cu sumele trase din rezervele disponibile în acest scop, dar diminuat cu cuantumul pierderilor reportate din exercițiile financiare precedente și cu sumele alocate fondului de rezervă în conformitate cu legea și Actul Constitutiv.

În conformitate cu Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale a României, cu modificările ulterioare, republicată ("**Legea Societăților**") și în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății în vigoare în prezent, fiecare Acțiune vărsată integral conferă deținătorului acesteia dreptul de a primi dividende. La data prezentului Prospect, toate Acțiunile conferă drepturi egale și depline la dividende. Societatea respectă principiul "o acțiune, un vot, un dividend". Nu există Acțiuni preferențiale fără drept de vot sau Acțiuni care conferă dreptul la mai mult de un vot. Dividendele sunt distribuite către acționari proporțional cu cota de participare a acestora la capitalul social vărsat al Societății.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care aprobă distribuirea dividendelor trebuie să stabilească și data de plată în care dividendele vor fi plătite către acționarii îndreptățiți. Plata dividendelor se face numai către acționarii înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Data de înregistrare trebuie să fie stabilită la o dată care survine la cel puțin 10 zile lucrătoare de la Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care aprobă plata dividendelor.

Potrivit reglementărilor în vigoare, Societatea trebuie să publice, înainte de data la care se plătesc dividendele, un comunicat de presă într-un cotidian de circulație națională, precizând valoarea dividendului per Acțiune, *ex-date*, data de înregistrare și data plății dividendului, astfel cum au fost aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, precum și modalitățile de plată a dividendelor și datele de identificare ale agentului de plată.



CAPITALIZARE ȘI INDATORARE

Tabelele următoare prezintă datoria curentă și pe termen lung, capitalurile proprii și capitalizarea totală în baza datelor istorice la data de 31 august 2025.

Informațiile financiare din tabelele de mai jos sunt preluate sau extrase din evidențele contabile interne ale Societății. Tabelele următoare trebuie citite împreună cu informațiile din secțiunile "Selecție de informații financiare și operaționale", "Motivale Ofertei și utilizarea fondurilor obținute", "Prezentarea și analiza asupra situației financiare și rezultatelor operațiunilor", "Activitatea Societății", Situațiile Financiare Consolidate Auditate și notele aferente acestora și Situațiile Financiare Interimare Simplificate.

Capitalizare

	La 31 august 2025	
	Efectivă	Ajustat pentru a reflecta efectele majorării de capital din 15 septembrie 2025 ⁽¹⁾
		(RON)
Total datorii curente (incluzând partea curentă a datoriilor pe termen lung)	424.481.428	424.481.428
Acoperite cu garanții personale/reale	259.585.085	259.585.085
Neacoperite cu garanții personale/reale ⁽²⁾	164.896.343	164.896.343
Total datorii pe termen lung (excluzând partea curentă a datoriilor pe termen lung)	101.533.826	101.533.826
Acoperite cu garanții personale/reale	101.533.826	101.533.826
Neacoperite cu garanții personale/reale ⁽²⁾	-	-
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății	279.076.185	279.076.185 ⁽³⁾
Capital social și prime de emisiune	315.880	75.000.000
Rezultat reportat ⁽⁴⁾	158.246.849	83.562.729
Rezerve legale	3.925.719	3.925.719
Alte rezerve ⁽⁵⁾	116.587.737	116.587.737
Interese care nu controlează	-	-
Total	805.091.439	805.091.439

Sursa: Rapoarte de gestiune, neauditat ale Societății

⁽¹⁾ Calculele au în vedere majorarea capitalului social al Societății la data de 15 septembrie 2025, prin încorporarea rezervelor

⁽²⁾ Totalul capitalurilor proprii nu a suferit modificări, întrucât majorarea capitalului social al Societății la data de 15 septembrie 2025 a avut loc prin încorporarea rezervelor, din rezultatul reportat

⁽³⁾ În Situațiile Financiare Interimare Simplificate, ca urmare a aplicării standardelor IFRS, regăsim un impact de 4.115.821 RON

⁽⁴⁾ În Situațiile Financiare Interimare Simplificate, ca urmare a aplicării standardelor IFRS, regăsim un impact de 28.693.410 RON

⁽⁵⁾ În Situațiile Financiare Interimare Simplificate, ca urmare a aplicării standardelor IFRS, regăsim un impact de 3.216.926 RON

⁽⁶⁾ În Situațiile Financiare Interimare Simplificate, ca urmare a aplicării standardelor IFRS, regăsim un impact de (5.664.347) RON

Îndatorare financiară netă

	La 31 august 2025 (RON)
A. Numerar ⁽¹⁾	11.451.251
B. Echivalente de numerar ⁽¹⁾	151.197
C. Alte active financiare curente	21.006.100
D. Lichiditate (A)+(B)+(C)	32.608.548
E. Datorii financiare curente (inclusiv instrumente de datorie, dar excluzând partea curentă a datoriilor financiare pe termen lung)	241.238.164
F. Partea curentă a datoriilor financiare pe termen lung	18.346.921
G. Îndatorare financiară curentă (E)+(F)	259.585.085
H. Îndatorare financiară curentă netă (G)-(D)	226.976.537
I. Datorii financiare pe termen lung (excluzând partea curentă și instrumente de datorie)	61.340.083
J. Instrumente de datorie	-
K. Datorii comerciale și alte datorii pe termen lung	40.193.743
L. Îndatorare financiară pe termen lung (I)+(J)+(K)	101.533.826
M. Total îndatorare financiară (H)+(L)	328.510.363

Sursa: Rapoarte de gestiune, neauditat ale Societății

⁽¹⁾ Numerarul și echivalentele de numerar nu au fost impactate de majorarea de capital de la data de 15 septembrie 2025, întrucât aceasta a avut loc prin încorporarea rezervelor, din rezultatul reportat

Datorii contingente și alte obligații financiare

Societatea nu a avut niciun fel de datorii contingente raportate la data de 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022. La data prezentului Prospect, Societatea nu înregistrează modificări semnificative ale datoriilor contingente.

Modificări semnificative

Nu au existat modificări semnificative în situația capitalizării și îndatorării Societății începând cu 31 august 2025.

Declarație privind capitalul circulant

În opinia Societății, capitalul circulant al Societății este suficient pentru a satisface necesitățile sale pentru o perioadă de cel puțin 12 luni de la data prezentului Prospect. Veniturile din cadrul Ofertei nu au fost incluse în capitalul circulant al Societății pentru scopurile acestei declarații.



SELECȚIE DE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

Selecția informațiilor financiare și operaționale prezentate mai jos prezintă rezumatul Societății privind Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate pentru perioadele indicate, cu excepția măsurilor care nu intră sub incidența IFRS și care au fost calculate în baza definițiilor care au fost detaliate în capitolul "Prezentarea informațiilor financiare și a altor informații", secțiunea "Măsuri care nu intră sub incidența IFRS" din prezentul Prospect. Rezumatul informațiilor financiare și operaționale trebuie citit împreună cu "Activitatea Societății", "Prezentarea și analiza asupra situației financiare și rezultatelor operațiunilor", precum și cu Situațiile Financiare Consolidate Auditate și cu notele la acestea și Situațiile Financiare Interimare Simplificate și cu notele la acestea, astfel cum sunt cuprinse în altă parte în prezentul Prospect.

Pentru situațiile în care denumirea unor elemente este diferit menționată în Situațiile Financiare Consolidate Auditate comparativ cu Situațiile Financiare Interimare Simplificate, a fost prezentată mai întâi denumirea elementului din Situațiile Financiare Interimare Simplificate urmată de denumirea elementului din Situațiile Financiare Consolidate Auditate delimitate cu caracterul "/".

Informații privind situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Activități continue					
Venituri din contracte cu clienți	534.265.339	529.479.908	1.120.600.863	1.045.845.014	870.913.238
Venituri financiare	6.691.741	2.662.537	4.334.218	9.444.810	12.015.641
Alte venituri	3.715.510	2.939.207	7.366.978	6.555.841	9.779.609
Alte câștiguri/ (pierderi) - net	687.018	1.009.617	689.030	(1.091.796)	(485.817)
Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs	10.036.593	9.589.305	(3.275.489)	9.472.509	7.048.216
Cheltuieli cu materiile prime, consumabilele și mărfurile	(303.533.145)	(323.984.467)	(667.444.709)	(653.232.941)	(501.115.459)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(108.944.418)	(90.788.598)	(183.160.902)	(154.536.449)	(146.833.634)
Cheltuieli cu utilitățile	(13.378.836)	(10.267.060)	(23.835.511)	(25.939.824)	(30.888.122)
Cheltuieli cu reparațiile și întreținerea	(5.401.675)	(5.763.562)	(11.777.950)	(11.487.818)	(6.572.459)
Depreciere și amortizare	(23.798.620)	(23.436.525)	(46.379.693)	(46.353.205)	(44.738.816)
Servicii prestate de terți	(21.385.563)	(23.908.540)	(49.637.840)	(40.888.252)	(33.159.593)
Alte cheltuieli	(9.790.145)	(11.291.690)	(22.339.001)	(20.274.070)	(16.027.557)
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare și contractuale	(78.930)	(309.900)	(369.727)	(105.978)	1.377.947
Cheltuieli financiare	(12.638.980)	(12.455.506)	(22.982.821)	(21.905.022)	(18.804.095)
Profit înainte de impozitare	56.445.889	43.474.726	101.787.446	95.502.819	102.509.099
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(8.978.050)	(6.719.043)	(17.105.200)	(13.308.763)	(16.460.909)
Profit din activități continue	-	-	84.682.246	82.194.056	86.048.190
Profit din activități interupte, net de impozit	-	-	2.974.755	323.331	-
Profit aferent perioadei/ Profit aferent exercițiului financiar	47.467.839	36.755.683	87.657.001	82.517.387	86.048.190
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Elemente care nu vor fi reclassificate în profit sau pierdere	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizărilor corporale	-	-	-	-	6.096.380
Impozit amânat aferent reevaluării imobilizărilor corporale	-	-	-	-	(975.420)
Alte elemente ale rezultatului global aferente exercițiului financiar, net de impozit	-	-	-	-	5.120.960
Rezultatul global aferent perioadei/ Rezultat global total aferent exercițiului financiar	47.467.839	36.755.683	87.657.001	82.517.387	91.169.150
Profitul/ (Pierdere) atribuibilă către:					
Societatea-mamă	-	-	89.814.268	82.433.321	86.048.190
Interese care nu controlează	-	-	(2.157.267)	84.066	-
Total	-	-	87.657.001	82.517.387	86.048.190
Rezultatul global total atribuibil către					
Societatea-mamă	-	-	89.814.268	82.433.321	91.169.150
Interese care nu controlează	-	-	(2.157.267)	84.066	-
Rezultatul global total aferent perioadei/ Rezultatul global total aferent exercițiului financiar	47.467.839	36.755.683	87.657.001	82.517.387	91.169.150
Rezultat pe acțiune din profitul aferent activităților continue atribuibil asociaților Companiei - de bază și diluat	-	-	2.749	2.599	2.724
Rezultat pe acțiune - de bază și diluat / Rezultat pe acțiune atribuibil asociaților Companiei - de bază și diluat	1.503	1.164	2.843	2.610	2.724

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate

Informații privind situația poziției financiare

	30 iunie RON	2024	31 decembrie RON	2022
	2025		2023	
Active imobilizate				
Imobilizări necorporale	3.500.379	2.249.812	2.345.526	1.775.273
Imobilizări corporale	199.179.410	197.867.443	206.107.745	213.441.238
Active aferente drepturilor de utilizare	17.300.446	66.315.314	83.762.406	92.093.915
Active financiare imobilizate evaluate la cost amortizat	294.348.408	250.622.861	49.871.853	227.284.656
Total active imobilizate	584.328.643	517.055.430	341.987.530	529.595.082
Active curente				
Stocuri	183.970.836	93.576.969	100.609.235	76.110.172
Active biologice	1.141.919	1.035.119	828.864	537.437
Creanțe comerciale și alte creanțe	77.824.328	68.003.394	57.488.012	59.510.639
Alte active financiare curente evaluate la cost amortizat	20.644.100	21.705.100	-	-
Numerar și echivalente de numerar	11.574.805	16.089.705	8.025.781	9.474.370
Active deținute pentru vânzare	-	-	318.042.805	-
Total active curente	295.155.988	200.460.287	484.994.696	136.632.618
Total active	879.484.631	717.515.717	826.982.226	666.227.700
Capitaluri proprii				
Capital social	315.880	315.880	315.880	164.070
Rezerve din reevaluare	18.626.547	18.626.547	49.090.460	18.626.547
Alte rezerve	96.299.782	92.593.849	80.515.496	60.745.591
Rezultatul reportat	168.571.563	124.809.657	91.609.828	101.099.280
Total capitaluri proprii atribuibile asociaților societății	283.813.772	236.345.933	221.531.664	180.635.488
Interese care nu controlează	-	-	58.754.005	-
Total capitaluri proprii	283.813.772	236.345.933	280.285.669	180.635.488
Datorii				
Datorii pe termen lung				
Împrumuturi	65.982.298	15.896.048	62.392.313	79.193.495
Datorii din contracte de leasing	63.494.668	45.131.175	61.754.718	70.607.600
Datorii privind impozitul pe profit amânat	2.447.421	2.581.107	2.716.494	2.828.389
Total datorii pe termen lung	131.924.387	63.608.330	126.863.525	152.629.484
Datorii curente				
Împrumuturi	286.733.766	268.602.423	202.046.999	130.093.452
Datorii din contracte de leasing	22.832.074	18.468.494	20.293.479	18.058.475
Datorii comerciale și alte datorii	128.604.982	109.155.945	109.682.480	105.658.800
Datorii contractuale	-	-	-	186.250
Beneficiile angajaților - curente	20.292.644	15.991.956	18.938.885	14.615.037
Datorii privind impozitul pe profit	5.283.006	5.342.636	1.976.814	4.350.714
Subvenții guvernamentale	-	-	-	-
Datorii direct asociate activelor deținute pentru vânzare	-	-	66.894.375	-
Total datorii curente	463.746.472	417.561.454	419.833.032	332.962.728
Total datorii	595.670.859	481.169.784	546.696.557	485.592.212
Total capitaluri proprii și datorii	879.484.631	717.515.717	826.982.226	666.227.700

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Intermedie Simplificate

Informații privind situația fluxurilor de numerar

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Fluxuri de numerar din activități de exploatare					
Profit înainte de impozitul pe profit din:	56.445.889	43.474.726			
Activități continue	-	-	101.787.446	95.502.819	102.509.099
Activități interupte	-	-	2.974.755	323.331	-
Ajustări pentru:					
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	23.798.620	23.436.525	46.379.693	46.353.205	44.738.816
Modificări ale provizionului pentru pierderi de credit așteptate	78.930	309.900	369.727	105.978	(1.377.947)
Pierdere (Câștig) din reducerea valorii stocurilor	-	-	35.148	(126.364)	(75.036)
Venuturi din dobânzi	(6.691.741)	(2.662.537)	(4.334.218)	(9.444.810)	(12.015.641)
Cheltuieli cu dobânzile	9.173.267	12.273.769	22.907.219	19.421.060	16.880.629
Pierdere nerealizată din diferențe de curs valutar	3.434.097	150.640	59.158	2.853.717	2.031.995
(Câștig)/pierdere net(ă) din vânzarea imobilizărilor corporale	(3.210.857)	(1.017.199)	(933.971)	287.937	(125.920)
Rezultat din vânzarea activităților interupte	-	-	(9.589.605)	-	-
Alte ajustări	(114.565)	-	(138.010)	(49.334)	(195.560)
Modificări în capitalul de lucru, net de efectele achiziției unei entități controlate					
(Creștere)/scădere a creanțelor comerciale și a altor creanțe	(9.115.800)	(8.938.553)	(7.958.584)	(11.576.859)	(7.913.147)
(Creștere)/scădere a stocurilor	(90.393.866)	(99.739.714)	6.997.118	(24.372.699)	27.692.668
(Creștere)/scădere a activelor biologice	(56.800)	(84.666)	(256.255)	(291.427)	(204.031)
Creștere (scădere) a datorilor comerciale și a altor datorii	25.196.983	7.604.152	(1.775.428)	101.420	24.992.917
Fluxuri de numerar din activități de exploatare	8.544.157	(25.192.957)	156.524.193	119.087.984	196.938.843
Impozitul pe profit plătit	(9.171.366)	(3.373.275)	(13.874.765)	(15.794.558)	(12.373.680)
Dobânzi plătite	(9.141.190)	(12.117.879)	(22.967.581)	(18.885.752)	(16.863.602)

Fluxuri nete de numerar din activitățile de exploatare ale operațiunilor întrerupte	-	-	7.875.764	1.889.864	-
Flux net de numerar din activitățile de exploatare	(9.768.399)	(40.684.111)	127.557.611	86.297.528	167.701.555
Fluxuri de numerar din activități de investiții					
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale	(14.803.998)	(5.986.891)	(17.933.355)	(14.448.875)	(31.544.294)
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale/ Plăți pentru achiziția de active necorporale	(1.925.791)	(701.713)	(1.212.302)	(1.478.274)	(1.502.560)
Împrumuturi acordate asociaților	(13.269.105)	(31.613.482)	-	-	-
Rambursarea împrumuturilor de către părțile afiliate	3.220.000	2.485.235	5.290.000	52.270.980	-
Împrumuturi acordate părților afiliate	(23.532.428)	(5.140.000)	(20.397.823)	(66.763.964)	(64.890.000)
Încasarea subvențiilor guvernamentale	-	-	-	-	78.852
Dobânzi încasate	254.482	207.922	521.489	3.369.158	101.907
Venituri din vânzarea de imobilizări corporale/ Venituri din vânzarea imobilizărilor corporale	9.743.574	3.179.879	5.532.487	2.433.614	8.027.041
Numerar și echivalente de numerar ale filialei achiziționate/vândute	-	-	(759.183)	563.903	-
Flux net de numerar din activitățile de investiții ale operațiunilor întrerupte	-	-	(23.470.006)	467.760	-
Flux net de numerar (ieșire) utilizat în activitățile de investiții	(40.313.266)	(37.569.050)	(52.428.693)	(23.585.697)	(89.729.052)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare					
Încasări din împrumuturi contractate	110.416.482	122.578.531	177.589.770	204.786.578	189.502.956
Rambursarea împrumuturilor	(31.494.447)	(16.012.360)	(174.174.347)	(152.109.763)	(216.897.307)
Încasări din emisiunea de părți sociale	-	-	-	151.810	-
Încasări din împrumuturi de la părți afiliate, net	-	-	16.625.810	-	-
Rambursări ale obligațiilor de leasing	(16.729.460)	(11.980.590)	(26.780.008)	(23.224.825)	(18.577.158)
Rambursări ale împrumuturilor primite de la părțile afiliate/ Rambursarea împrumuturilor către părți afiliate	(16.625.810)	-	-	-	-
Dividende plătite asociaților companiei	-	-	(75.000.000)	(90.298.982)	(28.099.247)
Flux net de numerar din activitățile de finanțare ale operațiunilor întrerupte	-	-	13.828.681	(2.079.115)	-
Flux net de numerar (ieșire) din activitățile de finanțare	45.566.765	94.585.581	(67.910.095)	(62.774.296)	(74.070.756)
Creștere/ (descreștere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(4.514.900)	16.332.420	7.218.824	(62.465)	3.901.747
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie/ Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	16.089.705	8.025.781	8.868.194	9.474.370	5.954.043
Efectele variațiilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	-	(15.189)	2.683	(543.711)	(421.420)
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie/ Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	11.574.805	24.343.012	16.089.706	8.868.194	9.474.370

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate

Indicatori care nu intră sub incidența IFRS

Cheltuieli Operaționale Ajustate

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Cheltuieli cu materiile prime, consumabile și mărfurile	(303.533.145)	(323.984.467)	(667.444.709)	(653.232.941)	(501.115.459)
+ Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(108.944.418)	(90.788.598)	(183.160.902)	(154.536.449)	(146.833.634)
+ Depreciere și amortizare	(23.798.620)	(23.436.525)	(46.379.693)	(46.353.205)	(44.738.816)
+ Servicii prestate de terți	(21.385.563)	(73.908.540)	(49.637.840)	(40.888.252)	(33.159.593)
+ Alte cheltuieli operaționale, din care	(28.570.656)	(27.322.312)	(57.952.462)	(57.701.712)	(53.488.138)
Cheltuieli cu utilitățile	(13.378.836)	(10.267.060)	(23.835.511)	(25.939.824)	(30.888.122)
Cheltuieli cu reparațiile și întreținerea	(5.401.615)	(5.763.562)	(11.777.950)	(11.487.818)	(6.572.459)
Alte cheltuieli	(9.790.145)	(11.291.690)	(22.339.001)	(20.274.070)	(16.027.557)
= Cheltuieli Operaționale Ajustate	(486.232.402)	(489.440.442)	(1.004.575.606)	(952.712.559)	(779.335.640)

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate

EBITDA, EBIT, Marja EBITDA, Marja EBIT, Marja Profit Net

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
	RON		RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Venituri din contracte cu clienți	534.265.339	529.479.908	1.120.600.863	1.045.845.014	870.913.238
+ Alte venituri	3.715.510	2.939.207	7.366.978	6.555.841	9.779.609
+/- Alte câștiguri (pierderi) - net	687.018	1.009.617	689.030	(1.091.796)	(485.817)
+/- Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs	10.036.593	9.589.305	(3.275.489)	9.472.509	7.048.216
- Cheltuieli cu materiile prime, consumabile și mărfuri	(303.533.145)	(323.984.467)	(667.444.709)	(653.232.941)	(501.115.459)
- Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(108.944.418)	(90.788.598)	(183.160.902)	(154.536.449)	(146.833.634)
- Cheltuieli cu utilitățile	(13.378.836)	(10.267.060)	(23.835.511)	(25.939.824)	(30.888.122)
- Cheltuieli cu reparațiile și întreținerea	(5.401.675)	(5.763.562)	(11.777.950)	(11.487.818)	(6.572.459)
+/- Pierderi nete din deprecierea activelor financiare și contractuale	(78.930)	(309.900)	(369.727)	(105.978)	1.377.947
- Servicii prestate de terți	(21.385.563)	(23.908.540)	(40.637.840)	(40.888.252)	(33.159.593)
- Alte cheltuieli	(9.790.145)	(11.291.690)	(22.339.001)	(20.274.070)	(16.027.557)
= EBITDA	86.191.748	76.704.220	166.815.743	154.316.236	154.036.369
- Depreciere și amortizare	(23.798.420)	(23.436.525)	(46.379.693)	(46.353.205)	(44.738.816)
= EBIT	62.393.328	53.267.695	120.436.050	107.963.031	109.297.553
- Cheltuieli financiare nete nealocate	(5.947.239)	(9.792.969)	(18.648.603)	(12.460.212)	(6.783.454)
- Profit înainte de impozitare	56.445.889	43.474.726	101.787.446	95.502.819	102.509.099
Profit aferent exercițiului financiar / Profit aferent perioadei	47.467.839	36.755.683	87.657.001	82.517.387	86.048.190
Marja EBITDA	16,1%	14,5%	14,9%	14,8%	17,7%
Marja EBIT	11,7%	10,1%	10,7%	10,3%	12,5%
Marja Profit Net	8,9%	6,9%	7,8%	7,9%	9,9%

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate

Datorie Netă, Rata Datoriei Nete la capitalurile proprii, Rata Datorie Netă la EBITDA, Rata capitalurilor proprii

	Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie		
	RON		
	2024	2023	2022
- Numerar și echivalente de numerar	16.089.705	8.025.781	9.474.370
+ Împrumuturi curente și pe termen lung	284.498.471	264.439.312	209.286.947
+ Datorii din contracte de leasing curente și pe termen lung	63.599.669	82.048.197	88.666.075
= Datorie Netă	332.008.435	338.461.728	288.478.652
Total capitaluri proprii	236.345.933	280.285.669	180.635.488
Rata Datoriei Nete la capitaluri proprii	140%	121%	160%
EBITDA	166.815.743	154.316.236	154.036.369
Rata Datorie Netă la EBITDA	2,0	2,2	1,9
Total active	717.515.717	826.982.226	666.227.700
Rata capitalurilor proprii	32,9%	33,9%	27,1%

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate

PREZENTAREA ȘI ANALIZA ASUPRA SITUAȚIEI FINANCIARE ȘI REZULTATELOR OPERAȚIUNILOR

Următoarea prezentare și analiză a conducerii asupra situației financiare și a rezultatelor operațiunilor Societății pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 precum și a situației financiare și a rezultatelor operațiunilor Grupului (Societatea împreună cu Filialele) pentru anii încheiați la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 trebuie interpretate în coroborare cu restul prezentului Prospect, inclusiv Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate, notele explicative aferente acestora și rapoartele auditorului independent cu privire la acestea, care sunt incluse în alte părți ale acestui Prospect. Dacă nu se precizează alte surse, informațiile financiare din prezenta secțiune sunt preluate din Situațiile Financiare Consolidate Auditate, care au fost întocmite în conformitate cu IFRS-UE și Situațiile Financiare Interimare Simplificate, care au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea Financiară Interimară adoptată de Uniunea Europeană. Informațiile prezentate mai jos cuprind declarații anticipative care implică riscuri și incertitudini. Viitoarele rezultate ale Grupului ar putea să fie semnificativ diferite de cele prezentate în cele ce urmează. A se vedea "Informații importante privitoare la acest Prospect – Notă de avertizare referitoare la declarațiile anticipative". Printre factorii care ar putea produce sau contribui la asemenea diferențe se numără inclusiv, dar nu exclusiv, acei factori analizați în secțiunile intitulate "Factori de risc" și "Activitatea Societății" și în alte părți ale Prospectului.

1. Aspecte importante privitoare la Situațiile Financiare

Situațiile Financiare Consolidate Auditate au fost întocmite de Cris-Tim Family Holding S.A. ("Societatea") și includ activitățile Societății și ale Filialelor sale (denumit în continuare "Grup").

La data de 31 martie 2023, Cris-Tim Family Holding S.R.L., Cris-Tim Companie de Familie S.R.L. și Impex Cris Tim S.R.L. au fuzionat, Cris-Tim Family Holding S.R.L. fiind entitatea absorbantă. Înainte de fuziune, toate cele trei companii aveau aceeași structură finală de acționariat, dar nu formau un grup în scopul raportării consolidate. Pentru a asigura comparabilitatea între anii prezentați în Situațiile Financiare Consolidate Auditate, Societatea a optat pentru prezentarea informațiilor comparative ca și când tranzacția ar fi avut loc de la începutul perioadei anterioare. Astfel, Situațiile Financiare Consolidate Auditate includ activele, datoriile, capitalurile proprii, veniturile și cheltuielile celor trei companii pentru perioada anterioară datei fuziunii, încorporându-le în sfera de consolidare a Grupului.

La data de 26 octombrie 2023, au fost convertite împrumuturile acordate către Eco-Ferm S.R.L. ("Eco-Ferm"), o parte afiliată, în părți sociale ale Eco-Ferm, rezultând în deținerea de către Societate a 74% din părțile sociale Eco-Ferm. Atât Eco-Ferm cât și Societatea aveau același acționar final și beneficiari efectivi.

Eco-Ferm a fost fondată în anul 2003, activitatea principală constând în creșterea animalelor (vacii, oi) și comercializarea en-gros a produselor rezultate din sacrificarea și creșterea acestora (carne, lapte și produse lactate). De asemenea, cultivarea și recoltarea culturilor agricole, în principal pentru hrana animalelor, precum și recoltarea viței de vie pentru producerea vinului fac parte din activitățile Eco-Ferm.

În septembrie 2024, părțile sociale deținute la Eco-Ferm au fost vândute către o parte afiliată, astfel că la data de 31 decembrie 2024 Societatea nu mai avea nicio filială. Ca urmare a acestei vânzări, Societatea a întocmit situații financiare interimare simplificate pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025. Cifrele comparative aferente perioadei de 6 luni încheiată la 30 iunie 2024, se referă, de asemenea, doar la Societate, oferind astfel o comparabilitate între cele două perioade.

2. Segmente operaționale

Din perspectiva specifică operațională, Societatea a identificat două segmente operaționale raportabile:

- Segmentul Mezeluri: producția, distribuția și vânzarea de carne procesată și feliată preambalată;
- Segmentul Mâncăruri gata preparate ("Ready-Meals"): producția, distribuția și vânzarea de produse alimentare preambalate, parțial sau complet gătite;

În categoria "Alte segmente" sunt incluse vânzarea de mărfuri (altele decât cele produse de Societate) prin intermediul rețelei proprii de magazine, precum și vânzarea de produse lactate ale Eco-Ferm.

În prima jumătate a anului 2025, a avut loc o modificare în operațiunile comerciale și, în consecință, în tratamentul contabil privind activitatea de vânzare de produse lactate achiziționate de la Eco-Ferm în vederea revânzării. Pana la data de 31 decembrie 2024, Societatea a operat ca principal în aceste tranzacții. În luna ianuarie 2025, a fost

stabilit un nou acord cu Eco-Ferm pentru servicii logistice și de distribuție, iar conducerea a concluzionat că Societatea acționează ca agent de vânzare a produselor lactate conform acestui acord. Pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2024, au fost raportate venituri de 20,4 milioane RON sub rubrica "Altele", cu costuri cu mărfurile asociate de 16,9 milioane RON, rezultând un profit net obținut din achiziții și revânzarea produselor lactate de 3,5 milioane RON. Ca urmare a noului acord, pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, veniturile din produsele lactate sunt recunoscute pe baza netă, reflectând doar comisionul obținut pentru serviciile logistice și de distribuție în valoare de 3,2 milioane RON.

3. Factorii cheie care afectează rezultatele operaționale

Prețul materiilor prime ar putea induce o volatilitate ridicată a rezultatelor financiare ale Societății în următorii ani. Principala materie primă este reprezentată de carnea de porc, cu o pondere în anii 2023 și 2024 de 65% în totalul cheltuielilor cu materii prime și consumabile. Aceasta are cea mai mare influență asupra profilului de profitabilitate al Societății, rezultatul operațional fiind foarte sensibil la prețul de achiziție al cărnii de porc procesate de către Societate. Carnea de porc este importată din Germania și din alte piețe importante, în principal din Uniunea Europeană, și înregistrează o mare variabilitate a cotațiilor, fapt care determină ca implicit Societatea să fie supusă riscurilor de a face achiziții la prețuri sensibil mai ridicate raportate la cele bugetate sau preconizate, ceea ce se reflectă în prețul produselor sale finite. Deși capacitatea de 10.000 de tone de stocare a materiei prime a Societății permite acesteia să importe și să depoziteze carne de porc în cantități substanțiale în lunile ianuarie și februarie, când prețurile sunt de regulă sezonier mai reduse decât în celelalte luni ale anului, acest fapt nu reprezintă o garanție că, la nivelul întregului an, prețul mediu ponderat de achiziție ar fi unul implicit optimizat în raport cu fluctuațiile prețului cărnii de porc de-a lungul anului și/sau în raport cu prețurile de vânzare ale produselor sale finite.

Puterea de cumpărare a populației influențează major capacitatea Societății de a transfera creșterile de cheltuieli operaționale în prețurile de vânzare ale produselor sale finite. O potențială încetinire semnificativă a creșterii economice a României ar putea interveni în condițiile presiunii de ajustare a cheltuielilor publice și de creștere a unor taxe directe și indirecte începând cu luna august a anului 2025, conform planurilor anunțate de noul Guvern al României. În aceste condiții, venitul disponibil în termeni reali al populației ar putea să sufere ajustări de natură a pune presiune pe consumul de bunuri și servicii, precum și în ceea ce privește modificarea preferințelor de consum ale unei părți semnificative a populației. În acest sens, un segment al populației s-ar putea orienta cu predilecție către produse cu prețuri mai accesibile, chiar dacă inferioare calitativ celor achiziționate anterior. Cu toate că cererea de alimente de bază este sensibil mai rezilientă în perioade de contracție ale ciclului economic, totuși cererea pentru produsele Societății, situată pe palierul superior calitativ, ar putea fi afectată în scenariul unei erodări în următorii ani a nivelului general al indicatorilor de calitate a vieții în România.

Cheltuielile de personal sunt a doua categorie importantă de cheltuieli operaționale, cu impact major asupra profilului de profitabilitate al Societății. În condițiile dificultăților în recrutare și menținere a unui personal calificat în multiple segmente ale pieței forței de muncă, Societatea ar putea fi forțată să crească nivelul salariilor medii ale angajaților și cel al bonusurilor de performanță într-un ritm alert, eventual sensibil superior ratei inflației, ceea ce ar putea eroda profitabilitatea sa operațională. Societatea acordă o atenție deosebită politicii de resurse umane și asigurării unui nivel ridicat de retenție al angajaților cei mai performanți, așa cum dovedește faptul că peste jumătate din angajați au vechime mai mare de șapte ani în cadrul societății. Însă, deși Societatea a dovedit în anii trecuți o foarte bună capacitate de a transfera costurile de producție în creștere în prețul produselor sale finite, menținerea unei forțe de muncă motivate ar putea să însemne în următorii ani un ritm relativ ridicat de creștere a cheltuielilor cu personalul, de natură a pune presiune pe profitabilitate în anumite circumstanțe nefavorabile de evoluție a unor variabile de afaceri.

Riscul valutar se manifestă în primul rând prin faptul că veniturile Societății sunt denominate în RON, în condițiile în care achizițiile de carne de porc, principala materie primă, sunt denominate în EUR. Acest risc valutar este astfel inevitabil, dat fiind faptul că principala materie primă nu poate fi achiziționată decât din import. În aceste condiții, creditele contractate de Societate pentru scopuri legate de achiziția de materie primă și de capital de lucru sunt denominate în EUR. Rezultă astfel o expunere a Societății la deprecierea monedei naționale față de EUR care s-ar putea manifesta prin creșterea în RON a costurilor de achiziție a cărnii de porc, prin creșterea cheltuielilor cu dobânzile, precum și din diferențele nefavorabile de curs valutar ca urmare a reevaluării în RON la data realizării bilanțului a soldurilor împrumuturilor bancare în EUR. Societatea nu utilizează în prezent instrumente financiare derivate pentru acoperirea riscului valutar principal, respectiv cel care rezultă din achiziții substanțiale de materie primă denominate în moneda europeană.

4. Evoluții și tendințe recente

La data de 15 septembrie 2025, acționarii Societății au aprobat schimbarea formei juridice a acesteia din societate cu răspundere limitată (S.R.L.) în societate pe acțiuni (S.A.) pentru scopurile Ofertei. Totodată, acționarii Societății au aprobat majorarea capitalului prin încorporarea unor rezerve în valoare de 74.684.120 RON. De asemenea, valoarea nominală a acțiunilor Societății a fost modificată de la 10 RON per acțiune la 1 RON per acțiune, numărul de acțiuni modificându-se în mod corespunzător. În urma modificărilor menționate anterior, valoarea capitalului social al Societății a crescut la 75.000.000 RON, împărțit în 75.000.000 de acțiuni, dintre care 74.976.225 aparțin Acționarului Vanzător, iar 23.775 aparțin domnului Radu Timiș. Procesul de reorganizare a fost finalizat prin înregistrarea la Registrul Comerțului a schimbării formei juridice, a majorării de capital și a modificării valorii nominale a acțiunilor la data de 23 septembrie 2025.

5. Situația contului profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

Venituri

Venituri din contracte cu clienții (terți)

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Mezeluri	470.327.753	458.059.531	963.937.941	892.909.369	733.878.441
Ready-Meals	56.768.791	47.506.352	105.673.154	100.325.734	90.840.149
Toate celelalte segmente	7.168.795	23.914.025	50.989.768	52.609.911	46.194.648
Total venituri din contracte cu clienții (terți)	534.265.339	529.479.908	1.120.600.863	1.045.845.014	870.913.238

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate

Veniturile din contracte cu clienții (terți) au atins valoarea de 1.120,6 milioane RON în anul 2024, înregistrând o creștere de 7,1% față de anul 2023, când cuantumul lor a fost de 1.045,8 milioane RON, ceea ce reprezintă o creștere de 20,1% comparativ cu anul 2022, când nivelul acestora a fost de 870,9 milioane RON. De asemenea, în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, aceasta categorie de venituri a înregistrat o creștere cu 0,9% raportat la perioada similară a anului 2024.

Societatea generează veniturile din contracte cu clienții (terți), în principal, de pe piața internă, acestea înregistrând o pondere semnificativă de 93,2% în anul 2024, 93,0% în anul 2023, 92,1% în anul 2022. În primul semestru al anului 2025 și respectiv în primul semestru al anului 2024 vânzările din contracte cu clienții (terți) pe piața internă ocupă o pondere de 93,3% și respectiv 92,8%. Valoarea vânzărilor în total venituri din contracte cu clienții (terți) pe piața locală a crescut cu 7,4% în 2024, atingând 1.044,7 milioane RON în comparație cu anul 2023 și cu 21,3% în 2023 până la cuantumul de 973,0 milioane RON, comparativ cu anul 2022, când valoarea vânzărilor din contracte cu clienții (terți) a fost de 802,3 milioane RON. În primul semestru al anului 2025 vânzările din contracte cu clienții (terți) pe piața locală au înregistrat o creștere de 1,5% comparativ cu primul semestru al anului 2024, atingând suma de 498,7 milioane RON de la 491,3 milioane RON.

În ceea ce privește vânzările către clienții externi, Societatea are o prezență semnificativă în state din Uniunea Europeană precum Germania, Spania, Italia sau Regatul Unit, țări unde există comunități importante de români. Valoarea veniturilor din contracte cu clienții (terți) aferente clienților externi a crescut cu 4,1% în 2024, atingând 75,9 milioane RON, în comparație cu anul 2023 și cu 6,1% în 2023 până la suma de 72,9 milioane RON, comparativ cu anul 2022, când valoarea vânzărilor din contracte cu clienții (terți) aferente clienților externi a fost de 68,7 milioane RON. Cele mai importante piețe externe în 2024 au fost Germania (19,4% din total venituri din contracte cu clienții (terți) pe piețe externe), Spania (18,4%) și Italia (17,1%), care împreună au generat peste jumătate din valoarea totală a veniturilor din contracte cu clienții (terți) pe piețele externe ale Cris-Tim. În primul semestru al anului 2025 veniturile din contracte cu clienții (terți) aferente clienților externi au înregistrat o scădere de 7,0% comparativ cu primul semestru al anului 2024.

Veniturile din contracte cu clienții (terți) generate de segmentul Mezeluri ocupă cea mai mare pondere în cadrul veniturilor din contracte cu clienții ale Societății, respectiv 86,0% în 2024, 85,4% în 2023, 84,3% în 2022 (88,0% în primul semestru al anului 2025, respectiv 86,5% în primul semestru al anului 2024). Veniturile din contracte cu clienții (terți) generate de segmentul Ready-Meals au avut o pondere de 9,4% în 2024, 9,6% în 2023, 10,4% în 2022 (10,6% în primul semestru al anului 2025, respectiv 9,0% în primul semestru al anului 2024).

Explicațiile unei anumite amplitudini a creșterii vânzărilor în decursul unei perioade de timp sunt reprezentate de un mix între creșterea prețurilor produselor și dinamica volumelor vândute. Diferitele variații ale acestor variabile

sunt senzitive la o multitudine de factori precum categoriile de produse, brandurile asociate și canalele de vânzare utilizate.

Veniturile din contracte cu clienții (terți) generate de segmentul Mezeluri au crescut cu 8,0% în anul 2024 față de anul 2023 și cu 21,7% în anul 2023 comparativ cu anul 2022. Evoluția se explică prin faptul că în 2024, s-a înregistrat o creștere a volumelor vândute cu 3,5% față de anul 2023, în timp ce în anul 2023 s-a consemnat un avans cu 9,1% față de anul anterior. În schimb, prețul mediu de vânzare per kg aferent segmentului Mezeluri a avansat cu 4,3% în 2024 față de 2023 și cu 11,5% în 2023 față de 2022.

În perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, aceasta categorie de venituri a înregistrat o creștere cu 2,7% raportat la perioada similară a anului 2024. Creșterea înregistrată în primul semestru din 2025 se explică printr-un avans cu 2,5% al prețului mediu per kg al mezelurilor vândute și respectiv prin avansul cu 0,1% al volumelor de produse finite vândute.

Veniturile din contracte cu clienții (terți) generate de segmentul Ready-Meals au înregistrat o creștere de 5,3% în anul 2024 față de anul 2023 și de 10,4% în 2023 comparativ cu 2022. Dinamica se explică prin faptul că în 2024, creșterea volumelor vândute a fost de 5,4% față de anul 2023, în timp ce în anul 2023 s-a consemnat un avans cu 7,3% față de anul anterior. În schimb, prețurile medii de vânzare pe segmentul Ready-Meals au scăzut cu 0,1% în 2024 față de 2023 și au crescut cu 3,0% în 2023 față de 2022.

De asemenea, în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, această categorie de venituri a înregistrat o creștere cu 19,5% raportat la perioada similară a anului 2024. Creșterea consemnată în primul semestru din 2025 se explică printr-un avans al volumelor vândute de produse Ready-Meals cu 20,4% și respectiv o ajustare a prețului mediu de vânzare per kg cu 0,7% față de perioada similară a anului trecut.

Veniturile din contracte cu clienții (terți) obținute urmare a vânzărilor aferente celorlalte segmente de activitate au atins suma de 51,0 milioane RON în anul 2024 marcând o scădere de 3,1% comparativ cu anul 2023 când valoarea veniturilor din contracte cu clienții (terți) aferente celorlalte segmente a fost de 52,6 milioane RON.

În 2023 această categorie de venituri din contracte cu clienții (terți) a înregistrat o creștere de 13,9% comparativ cu anul 2022 când valoarea a fost de 46,2 milioane RON. Această dinamică exprimă în mare măsură dinamica vânzărilor de produse lactate distribuite de Societate. De asemenea, în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, această categorie de venituri din contracte cu clienții (terți) a consemnat o diminuare cu 70,0% raportat la perioada similară a anului 2024. Motivația specifică a unei astfel de ajustări se referă la faptul că, începând cu luna ianuarie 2025, Societatea nu mai reflectă în evidențele contabile activitatea de distribuție de produse lactate prin intermediul achiziționării și vânzării de mărfuri, ci înregistrează în categoria "Alte venituri din contracte cu clienții" un venit din prestări servicii de distribuție (de natură logistică).

Pentru mai multe detalii cu privire la raportarea pe segmente, vă rugăm consultați capitolul "Activitatea Societății", precum și Nota 19 din Situațiile Financiare Consolidate Auditate, respectiv Nota 4 din Situațiile Financiare Interimare Simplificate.

Venituri financiare

Veniturile financiare, reprezentate integral de veniturile din dobânzi, au înregistrat un trend descendent, respectiv de la 12,0 milioane RON în 2022, la 4,3 milioane RON în 2024. Aceste venituri sunt reprezentate preponderent de dobânzile asociate împrumuturilor intra-grup acordate de Societate. În perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, aceasta categorie de venituri a înregistrat o creștere cu 151,3% raportat la perioada similară a anului 2024.

Alte venituri

Categoria "Alte venituri" cuprinde venituri din refacturări (constând în servicii administrative refacturate către părțile afiliate), venituri din servicii de ospitalitate și divertisment (pescuit), venituri generate din închirierea facilităților de producție, venituri din vânzarea de deșeuri și produse reziduale, precum și alte venituri neclasificate (subvenții, chirii încasate și alte surse de venit imateriale).

Această categorie de venituri a înregistrat o creștere de 12,4% în anul 2024, ajungând la suma de 7,4 milioane RON, comparativ cu suma de 6,6 milioane RON înregistrate în anul 2023. Pe de altă parte, s-a observat o scădere de 33,0% în anul 2023 față de anul 2022, când valoarea a fost de 9,8 milioane RON. De asemenea, în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, această categorie de venituri a înregistrat o creștere cu 26,4% raportat la perioada similară a anului 2024.

Cheltuieli

Cheltuieli Operaționale Ajustate

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Cheltuieli cu materiile prime, consumabile și mărfurile	(103.533.145)	(323.984.467)	(667.444.709)	(653.232.941)	(501.115.459)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(108.944.418)	(90.788.598)	(183.160.902)	(154.536.449)	(146.833.634)
Depreciere și amortizare	(23.798.620)	(23.436.525)	(46.379.693)	(46.353.205)	(44.738.816)
Servicii prestate de terți	(21.385.563)	(23.908.540)	(49.637.840)	(40.888.252)	(33.159.593)
Alte cheltuieli operaționale, din care	(28.570.656)	(27.322.312)	(57.952.462)	(57.701.712)	(53.488.138)
Cheltuieli cu utilitățile	(13.378.836)	(10.267.060)	(23.835.511)	(25.919.824)	(30.888.122)
Cheltuieli cu reparațiile și întreținerea	(5.401.675)	(5.763.562)	(11.777.950)	(11.487.818)	(6.572.459)
Alte cheltuieli	(9.790.145)	(11.291.690)	(22.339.001)	(20.274.070)	(17.557.557)
Total Cheltuieli Operaționale Ajustate	(486.232.402)	(489.440.442)	(1.004.575.606)	(952.712.559)	(779.335.610)

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate

În categoria Cheltuielilor Operaționale Ajustate, au fost delimitate următoarele categorii de cheltuieli: cheltuieli cu materiile prime, consumabile și mărfurile, cheltuielile cu beneficiile angajaților, cheltuielile cu deprecierea și amortizarea, cheltuielile cu serviciile prestate de terți și alte cheltuieli operaționale care cumulează cheltuielile cu utilitățile, reparații și întreținerea precum și alte cheltuieli.

În cadrul Cheltuielilor Operaționale Ajustate, cea mai semnificativă pondere o dețin cheltuielile cu materiile prime, consumabile și mărfurile, având un procent de 66,4% în 2024, 68,6% în 2023, 64,3% în 2022, 62,4% în primul semestru al anului 2025 și 66,2% în primul semestru al anului 2024. Cheltuielile cu beneficiile angajaților se află pe a doua poziție, având, în cadrul Cheltuielilor Operaționale Ajustate, o pondere de 18,2% în 2024, 16,2% în 2023, 18,8% în 2022, 22,4% în primul semestru al anului 2025 și 18,5% în primul semestru al anului 2024. Cheltuielile cu deprecierea și amortizarea ocupă a treia poziție ca pondere cu un procent de 4,6% în anul 2024, 4,9% în anul 2023, 5,7% în anul 2022, 4,9% în primul semestru al anului 2025 și 4,8% în primul semestru al anului 2024. Cheltuielile aferente serviciilor prestate de terți dețin, în cadrul Cheltuielilor Operaționale Ajustate, o pondere de 4,9% în anul 2024, 4,3% în anul 2023, 4,3% în anul 2022, 4,4% în primul semestru al anului 2025 și 4,9% în primul semestru al anului 2024.

De remarcat faptul că, în mod cumulat, cheltuielile cu reparații și întreținerea, cheltuielile cu utilitățile și alte cheltuieli, au reprezentat în veniturile din contractele cu clienții un procent de 5,2% în 2024, 5,5% în 2023 și respectiv 6,1% în 2022, înscriindu-se pe un trend descendent clar, ceea ce indică un efect de eficiență operațională de-a lungul perioadei respective.

Un aspect notabil spre a fi subliniat se referă la ponderea redusă a cheltuielilor cu utilitățile în totalul Cheltuielilor Operaționale Ajustate, respectiv 2,4% în 2024, 2,7% în 2023, 4,0% în 2022, 2,8% în primul semestru al anului 2025 și 2,1% în primul semestru al anului 2024. Aceasta se datorează preocupărilor sistematice ale Societății din ultimii ani în ceea ce privește limitarea dependenței profilului de profitabilitate al acesteia de creșterea costurilor cu energia electrică și gazul natural, care au înregistrat salturi considerabile în România în ultimii ani. Acest lucru s-a reflectat prin punerea în funcțiune de către Societate de panouri fotovoltaice cu capacitate instalată de 3,4 MW precum și a două unități de cogenerare cu capacitate instalată de 1 MW fiecare, acestea producând electricitate și agent termic pentru uz intern. De asemenea, în ceea ce privește consumul de apă al Societății, urmare a unor investiții în punerea în funcțiune a unor puțuri proprii, Societatea și-a asigurat intern peste 50% din consumul de apă anual în procesul de producție.

Cheltuieli cu materiile prime, consumabile și mărfurile

Cheltuielile cu materiile prime, consumabile și mărfurile au înregistrat o creștere de doar 2,2% în anul 2024 ajungând la suma de 667,4 milioane RON, comparativ cu 653,2 milioane RON înregistrate în anul 2023. De asemenea, s-a consemnat o creștere de 30,4% în anul 2023 față de anul 2022, când nivelul acestei poziții a fost de 501,1 milioane RON.

În cadrul segmentului Mezeluri, cea mai mare pondere în cadrul acestei categorii de cheltuieli este reprezentată de cheltuielile aferente achiziționării cărnii de porc procesate de Societate, acestea având o pondere de 65,9% în 2024, 64,8% în 2023, 52,5% în 2022, respectiv 61,4% în prima jumătate a anului 2025 și 66,9% în prima jumătate a anului 2024. În perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, cheltuielile cu materiile prime, consumabile și mărfurile în cadrul segmentului Mezeluri a înregistrat o scădere cu 3,8% raportat la perioada similară a anului 2024.

Dinamica cheltuielilor asociate cărnii de porc procesate de Societate a fost determinată atât de creșterea volumului de carne de porc utilizat, cu 2,1% în anul 2024 față de 2023, respectiv 12,4% în anul 2023 comparativ cu anul 2022, cât mai ales de volatilitatea prețului mediu pe kilogram al cărnii de porc obiect al procesării de către Societate. Astfel, prețul efectiv de achiziție al cărnii de porc procesate de Societate a crescut cu 3,9% în anul 2024 comparativ cu anul 2023 și cu 47,0% în anul 2023 față de anul 2022. De asemenea, în primul semestru al anului 2025, prețul efectiv de achiziție al cărnii de porc procesate de Societate a înregistrat o scădere cu 11,0% față de perioada similară a anului trecut, în principal datorită scăderii substanțiale a costurilor cu achiziția cărnii de porc utilizată în fabricarea produselor finite.

Prețul mediu de achiziție al cărnii de porc obiect al procesării de către Societate înregistrează o volatilitate ridicată de la o perioadă la alta, fiind sincronizat cu cotațiile de pe principalele piețe europene (în special Germania), de unde carnea de porc este importată. Societatea are o politică de achiziții de carne de porc ce se constituie într-un element de diferențiere puternic față de competitori și grație acesteia reușește să asigure prețuri medii anuale semnificativ mai reduse față de cotațiile internaționale considerate benchmark. Elementul distinctiv major al politicii de achiziții de carne de porc constă în punerea în valoare a unei capacități de refrigerare majore de aproximativ 10.000 tone, care urmează să fie înlocuită cu o capacitate nouă de 25.000 tone prin programul Investiții. Astfel, Societatea achiziționează în lunile ianuarie și februarie peste 40% din cantitatea de carne de porc necesară pentru procesare, când sezonier cotațiile de preț ale acestui tip de marfă sunt de regulă inferioare cotațiilor din celelalte luni ale anului.

Raportul cheltuielilor cu materiile prime, consumabile și mărfurile la veniturile din contractele cu clienții este de 59,6% în anul 2024, 62,5% în anul 2023, 57,5% în anul 2022, 56,8% în primul semestru al anului 2025 și 61,2% în primul semestru al anului 2024, ceea ce evidențiază faptul că profilul de profitabilitate al Societății este foarte sensibil la fluctuațiile prețurilor materiilor prime, în special la prețului cărnii de porc. Astfel, politica de gestionare a costurilor legate de achiziția cărnii de porc influențează major profitabilitatea Societății și este esențială pentru preservarea unei poziții financiare sănătoase pe termen lung.

În perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, cheltuielile cu materiile prime, consumabile și mărfurile au înregistrat o scădere cu 6,3% raportat la perioada similară a anului 2024.

Cheltuieli cu beneficiile angajaților

Cheltuielile cu beneficiile angajaților au înregistrat o creștere de 18,5% în anul 2024 ajungând la un cuantum de 183,2 milioane RON, comparativ cu 154,5 milioane RON înregistrate în anul 2023. De asemenea, a fost consemnată o creștere de 5,2% în anul 2023 față de anul 2022, când valoarea acestora a fost de 146,8 milioane RON.

Creșterea semnificativă acestor tipuri de cheltuieli cu 18,5% în 2024 raportat la 2023, precum și cu 20,0% în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025 raportat la perioada similară din 2024, a fost determinată, în principal, de impactul eliminării succesive a unor facilități fiscale, stipulate prin Ordinul 1525 din 29 iunie 2022 privind stabilirea procedurii de acordare a facilităților fiscale în sectorul agricol și în industria alimentară, de completare a Legii nr. 135 din 13 mai 2022 pentru modificarea și completarea unor acte normative (cum ar fi eliminarea excepției de la plata CASS, reducerea CAM (contribuția asiguratorie pentru muncă, reprezentând o cotă de 2,25% aplicabilă veniturilor din salarii și celor asimilate salariilor), reducerea CAS). În mod efectiv, Societatea a decis să păstreze remunerația netă a angajaților în condițiile anulării acestor facilități fiscale, fapt care a antrenat un nivel mai mare al cheltuielilor cu contribuțiile legale asociate remunerării personalului.

Raportul dintre cheltuielile cu beneficiile angajaților și veniturile din contractele cu clienții a rămas relativ stabil pe parcursul perioadei analizate (16,3% în 2024, 14,8% în 2023, 16,9% în 2022, 20,4% în primul semestru al anului 2025 față de 17,1% în primul semestru al anului 2024), în ciuda creșterilor salariale semnificative. Aceasta indică faptul că, exceptând impactul imediat al anulării facilităților fiscale, vânzările au crescut cel puțin în același ritm cu cheltuielile cu personalul, iar stabilitatea acestui indicator reflectă capacitatea Societății de a transfera în prețul produselor sale finite principalele cheltuieli operaționale, respectiv cele cu materiile prime, consumabile și mărfurile precum și cele de personal.

Prin prisma cheltuielilor medii anuale de personal per angajat (inclusiv cele variabile, respectiv bonusurile lunare și anuale de performanță acordate conform politicii de resurse umane) acestea au crescut de la un nivel de 5.696 RON în 2022, la 6.206 RON în 2023 și 7.296 RON în 2024, ceea ce reprezintă creșteri asociate de 8,9% în 2023 și respectiv de 17,6% în 2024. La nivelul primului semestru din 2025, cheltuielile medii de personal per angajat au fost de 8.998 RON, cu 26,5% peste nivelul de 7.111 RON din perioada similară a anului trecut.

Depreciere și amortizare

Cheltuielile cu deprecierea și amortizarea au înregistrat o variație nesemnificativă în anul 2024 față de 2023, acestea situându-se la valoarea de 46,4 milioane RON în cei doi ani. În anul 2022, nivelul acestora a fost de 44,7 milioane RON.

De asemenea, în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, această categorie de cheltuieli a înregistrat valoarea de 23,8 milioane RON față de 23,4 milioane RON în perioada similară a anului 2024.

Raportul dintre cheltuielile cu deprecierea și amortizarea la veniturile din contractele cu clienții a rămas stabil în perioada analizată (4,1% în anul 2024, 4,4% în anul 2023, 5,1% în anul 2022, 4,5% în primul semestru al anului 2025 și 4,4% în primul semestru al anului 2024).

Un element notabil se referă la faptul că nivelul cheltuielilor cu amortizarea și deprecierea sunt reprezentate de două componente, respectiv sunt asociate pe de o parte imobilizărilor corporale și necorporale, iar pe de altă parte activelor aferente drepturilor de utilizare finanțate în regim de leasing operațional și financiar.

Servicii prestate de terți

Cheltuielile cu serviciile prestate de terți au înregistrat o creștere de 21,4% în anul 2024 ajungând la suma de 49,6 milioane RON, comparativ cu 40,9 milioane RON înregistrate în anul 2023. De asemenea, s-a înregistrat o creștere de 23,3% în anul 2023 față de anul 2022, când nivelul acestora a fost de 33,2 milioane RON.

Creșterile consemnate mai sus au fost influențate semnificativ de majorarea cheltuielilor cu publicitatea care au o pondere semnificativă în categoria cheltuielilor cu serviciile prestate de terți (35,8% în 2024, 36,1% în 2023, 27,8% în 2022, 31,2% în primul semestru al anului 2025 și 32,7% în primul semestru al anului 2024).

Cheltuielile cu publicitatea au înregistrat o creștere de 20,4% în anul 2024, ajungând la nivelul de 17,8 milioane RON, comparativ cu 14,8 milioane RON în anul 2023, respectiv o creștere de 60,4% în anul 2023 comparativ cu anul 2022 când cuantumul acestora a fost de 9,2 milioane RON. În primele șase luni din 2025, cheltuielile cu publicitatea au scăzut însă cu 14,8% față de primul semestru din 2024, până la un cuantum de 6,7 milioane RON. Un element de diferențiere al Societății comparativ cu principalii competitori din piață constă în suportul strategiei sale de vânzări prin promovarea intensă a brandurilor sale, în special a celor mai vizibile în piață (Cris-Tim, Matache Măcelaru și Bunătăți) prin campanii publicitare în diverse medii (TV, online), promoții și reduceri etc.

Prin prisma raportului dintre cheltuielile de publicitate și veniturile din contracte cu clienții, se constată o creștere a acestei rate de la 1,1% în 2022, la 1,4% în 2023 și 1,6% în 2024. În primul semestru din 2025, acest raport a fost de 1,2%, față de 1,5% aferent perioadei similare a anului trecut. Acest fapt evidențiază importanța suportului de marketing acordat îndeplinirii obiectivelor de vânzări de către Societate.

Categoria Alte servicii prestate de terți ocupă locul secund ca pondere în cadrul cheltuielilor cu serviciile prestate de terți (18,8% în 2024, 19,2% în 2023, 22,4% în 2022, 24,8% în primul semestru al anului 2025, respectiv 22,7% în primul semestru al anului 2024), urmate de cheltuielile cu transportul (11,0% în 2024, 11,6% în 2023, 12,8% în 2022, 2,7% în primul semestru al anului 2025, respectiv 11,4% în primul semestru al anului 2024), cheltuielile cu serviciile IT (9,4% în 2024, 10,0% în 2023, 11,0% în 2022, 7,8% în primul semestru al anului 2025, respectiv 6,3% în primul semestru al anului 2024), costuri cu asigurările (9,8% în 2024, 9,4% în 2023, 8,1% în 2022, 13,5% în primul semestru al anului 2025, respectiv 9,8% în primul semestru al anului 2024) și cheltuielile cu onorarii de consultanță (9,7% în 2024, 8,9% în 2023, 9,1% în 2022, 16,3% în primul semestru al anului 2025, respectiv 9,7% în primul semestru al anului 2024). Alte categorii de cheltuieli incluse în cheltuieli cu servicii prestate de terți, cum ar fi chiriile, serviciile poștale și de comunicații, au o pondere semnificativ mai redusă.

În perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, cheltuielile cu serviciile prestate de terți a înregistrat o scădere cu 10,6% raportat la perioada similară a anului 2024, explicația fiind reprezentată în principal de scăderea cu 14,8% a cheltuielilor cu publicitatea și cu 79,1% a cheltuielilor cu transportul urmare a internalizării acestui serviciu.

Raportul dintre cheltuielile cu serviciile prestate de terți la veniturile din contracte cu clienții s-a înscris pe un trend ușor ascendent în perioada analizată (4,4% în anul 2024, 3,9% în anul 2023, 3,8% în anul 2022). Dat fiind trendul

ascendent al cheltuielilor cu publicitatea ca procent din veniturile din contracte cu clienții, această dinamică sugerează relativă stagnare a celorlalte componente ale cheltuielilor cu serviciile executate de terți.

Cheltuieli cu utilitățile

Societatea utilizează un mix de resurse de electricitate care include atât achiziții din rețea prin intermediul furnizorilor de energie electrică, cât și producție internă. Societatea dispune de un sistem de panouri fotovoltaice cu o capacitate instalată de 3,4 MW, instalate pe unitățile de producție. De asemenea, Societatea obține aproximativ 2 MW de energie generată prin cogenerare, un proces eficient de producție simultană de energie electrică și caldă, utilizând gazul natural. Unitățile utilizează gazul natural pentru a produce electricitate și agent termic și apă caldă pentru uzul procesului de producție. Acest mix a contribuit la reducerea costurilor cu energia electrică, care reprezintă cea mai mare parte din totalul cheltuielilor cu utilitățile.

Tabelul de mai jos prezintă consum de electricitate și gaze naturale în anii 2024, 2023, 2022 precum și în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025 respectiv 30 iunie 2024:

	Semestrul I		Anul		
			MWh		
	2025	2024	2024	2023	2022
Consum gaze naturale	27.396	29.910	62.667	57.862	50.250
Consum electricitate	6.693	6.119	13.711	13.916	18.771

Cheltuielile cu utilitățile s-au înscris pe un trend descendent începând cu anul 2022. Astfel, acestea au înregistrat o scădere de 8,1% în anul 2024 până la nivelul de 23,8 milioane RON, comparativ cu suma de 25,9 milioane RON înregistrate în anul 2023. De asemenea, s-a observat o scădere de 16,0% în anul 2023 față de anul 2022, când cuantumul acestora a fost de 30,9 milioane RON.

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
	2025	2024	2024	2023	2022
Cheltuieli asociate consumului de gaze naturale	8,1	5,7	13,1	14,3	15,8
Cheltuieli asociate consumului de electricitate	4,8	4,3	10,0	10,9	14,5
Cheltuieli asociate consumului de apă	0,5	0,3	0,8	0,7	0,6
Cheltuieli cu utilitățile	13,4	10,3	23,8	25,9	30,9

Sursa: Date Societate, Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate

În perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, aceasta categorie de cheltuieli a înregistrat o creștere cu 30,3% raportat la perioada similară a anului 2024, ca urmare a creșterii prețurilor utilităților mai cu seamă cel al gazelor naturale.

Cheltuieli cu reparațiile și întreținerea

Cheltuielile cu reparațiile și întreținerea au înregistrat o creștere de 2,5% în anul 2024 ajungând la un cuantum de 11,8 milioane RON, față de 11,5 milioane RON înregistrate în anul 2023, respectiv o creștere de 74,8% în anul 2023 față de anul 2022, când nivelul acestora a fost de 6,6 milioane RON.

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
	2025	2024	2024	2023	2022
Flota de autovehicule	2,8	2,7	5,7	6,1	3,8
Facilități de producție (clădiri, echipamente, utilaje)	2,6	3,0	6,0	5,4	2,8
Cheltuieli cu reparații și întreținerea	5,4	5,8	11,8	11,5	6,6

Sursa: Date Societate, Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate

În cadrul acestei categorii de cheltuieli, ponderea cheltuielilor cu reparațiile flotei de autovehicule a fost de 57,2% în 2022, 53,0% în 2023 și 48,8% în 2024. La nivelul primului semestru din 2025, acest raport a fost de 47,4%, față de 51,5% în perioada similară a anului trecut. Restul cheltuielilor sunt asociate mentenanței echipamentelor și utilajelor din fabricile de procesare, precum și a clădirilor unde Societatea își desfășoară operațiunile.

Din considerente de eficiență operațională, Societatea își propune să înlocuiască flota auto o dată la patru ani, pentru a reduce semnificativ în viitor cheltuielile asociate cu reparațiile. În acest context, Societatea intenționează să schimbe întreaga flotă auto până la sfârșitul anului 2025 și ulterior aceasta să fie reînnoită în 2029. Societatea a decis în 2022 trecerea de la finanțarea în leasing operațional la finanțarea prin leasing financiar (un considerent important fiind legat de costurile ridicate cu reparațiile la predarea autovehiculelor).

În perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, această categorie de cheltuieli a înregistrat o scădere cu 6,3% raportat la perioada similară a anului 2024.

Alte cheltuieli

Categoria Alte cheltuieli a înregistrat o creștere de 10,2% în anul 2024 ajungând la suma de 22,3 milioane RON, comparativ cu suma de 20,3 milioane RON înregistrate în anul 2023, respectiv o creștere de 26,5% în anul 2023 față de anul 2022, când valoarea a fost de 16,0 milioane RON.

În categoria Alte cheltuieli, o pondere importantă o dețin taxele către bugetul de stat (32,2% în 2024, 31,0% în 2023, 33,2% în 2022, 41,5% în primul semestru al anului 2025 și 30,1% în perioada similară a anului 2024). De asemenea, donațiile dețin o pondere de 19,1% în 2024, 15,9% în 2023, 12,4% în 2022, 18,5% în primul semestru al anului 2025 și 18,6% în perioada similară a anului 2024.

În perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, categoria Alte cheltuieli a înregistrat o scădere cu 6,3% raportat la perioada similară a anului 2024.

Cheltuieli financiare

Cheltuielile financiare au înregistrat o creștere de 4,9% în anul 2024 ajungând la suma de 23,0 milioane RON, comparativ cu suma de 21,9 milioane RON înregistrate în anul 2023, respectiv o creștere de 16,5% în anul 2023 față de anul 2022, când valoarea a fost de 18,8 milioane RON. În perioada analizată, marea majoritate a cheltuielilor financiare sunt asociate cheltuielilor cu dobânzile, iar restul sunt corespunzătoare pierderilor nete din diferențe de curs valutar aferente împrumuturilor și a contractelor de leasing în valută, acestea din urmă fiind de 0,1 milioane RON în 2024, 2,5 milioane RON în 2023 și de 1,9 milioane RON în 2022.

Cheltuielile cu dobânzile aferente împrumuturilor dețin în cadrul cheltuielilor financiare ponderi de 84,1% în 2024, 72,4% în 2023, 79,1% în 2022, în timp ce cheltuielile cu dobânzile aferente contractelor de leasing aveau ponderi de 15,6% în 2024, 16,3% în 2023, 10,7% în 2022.

În perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, cheltuielile financiare au înregistrat o creștere nesemnificativă cu 1,5% raportat la perioada similară a anului 2024.

Profitabilitatea operațională pe segmente

EBITDA pe segmente

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
	RON		RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Mezeluri	73.136.877	63.439.535	136.327.951	133.492.524	132.304.883
Ready-Meals	13.741.232	13.436.861	29.107.518	23.125.688	20.065.347
Toate celelalte segmente	(686.361)	(172.176)	1.380.273	(2.301.977)	1.666.139
Total EBITDA	86.191.748	76.704.220	166.815.743	154.316.236	154.036.369

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate

Informații suplimentare despre segmentele operaționale raportabile sunt prezentate în Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate.

Societatea folosește un indicator al profitului înainte de impozitarea din activități continue, deprecieri și amortizare și cheltuieli financiare nete nealocate ("EBITDA") pentru a evalua performanța segmentelor operaționale.

EBITDA a înregistrat un cuantum de 166,8 milioane RON, în creștere cu 8,1% în anul 2024 comparativ cu anul 2023, când valoarea acestui indicator a fost de 154,3 milioane RON. Pe de altă parte, la nivelul anului 2023 s-a observat o stagnare a valorii acestui indicator raportat la 2022, când valoarea acestuia a fost de 154,0 milioane RON.

EBITDA pentru segmentul Mezeluri a înregistrat o creștere de 2,1% în anul 2024, comparativ cu anul 2023, respectiv o creștere de 0,9% în anul 2023 comparativ cu anul 2022.

EBITDA pentru segmentul Ready-Meals a înregistrat o creștere de 25,9% în anul 2024 comparativ cu anul 2023, respectiv o creștere de 15,3% în anul 2023 comparativ cu anul 2022. Ritmul alert de creștere al profitabilității aferente segmentului Ready-Meals a fost susținut deopotrivă de dinamica vânzărilor, precum și de evoluția favorabilă a prețurilor cu materii prime și consumabile pe această linie de afaceri.

Interpretarea variabilității profitabilității operaționale EBITDA trebuie să țină seama de faptul că în 2022 aceasta a înregistrat un nivel peste cel normalizat în condițiile unui cost al achizițiilor de materii prime pentru segmentul Mezeluri (în principal carne de porc) atipic de scăzut ca efect direct al turbulențelor generate pe piețele de mărfuri de pandemia COVID-19, prețurile urmând o traiectorie descendentă în 2020 și 2021, pentru ca începând cu al doilea trimestru al anului 2022 să se corecteze, Societatea beneficiind de stocurile deja achiziționate. Pe de altă parte, creșterea consemnată a EBITDA cu 8,1% în 2024 comparativ cu 2023 este una notabilă în condițiile unei creșteri a cheltuielilor cu materii prime, consumabile și mărfurile cu 2,2% și respectiv al cheltuielilor cu beneficiile angajaților cu 18,5%. Acest fapt indică o capacitate ridicată a Societății de a transfera în prețurile de vânzare creșterea cheltuielilor sale operaționale asociate procesului de producție.

De asemenea, creșterea EBITDA cu 12,4% în primul semestru din 2025 față de perioada similară a anului 2024, în pofida creșterii substanțiale a cheltuielilor cu beneficiile angajaților cu 20,0%, se explică în principal prin costurile sensibil mai reduse cu 11,0% în ceea ce privește achizițiile principalei materii prime (carne de porc), și prin modificările de preț implementate încă din primele luni ale semestrului.

EBIT pe segmente

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Mezeluri	51.770.733	42.648.109	95.105.730	93.197.282	93.591.716
Ready-Meals	12.064.811	11.585.988	25.525.173	18.493.506	15.384.739
Toate celelalte segmente	(1.442.416)	(966.402)	(194.853)	(3.727.758)	321.098
Total EBIT	62.393.128	50.667.695	120.436.050	107.963.031	109.297.553

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate

EBIT a înregistrat un nivel de 120,4 milioane RON în anul 2024, în creștere cu 11,6% comparativ cu anul 2023, când valoarea acestui indicator a fost de 108,0 milioane RON. De asemenea, la nivelul anului 2023 s-a consemnat o scădere cu 1,2% față de anul 2022, când valoarea sa a fost de 109,3 milioane RON.

EBIT aferentă segmentului Mezeluri a înregistrat o creștere de 2,0% în anul 2024, comparativ cu anul 2023, respectiv o scădere de 0,4% în anul 2023 comparativ cu anul 2022.

EBIT aferentă segmentului Ready-Meals a înregistrat o creștere de 38,0% în anul 2024 comparativ cu anul 2023, respectiv o creștere de 20,2% în anul 2023 comparativ cu anul 2022.

Explicațiile pentru dinamica consemnată a EBIT sunt aceleași cu cele consemnate în cazul evoluțiilor pentru EBITDA.

De asemenea, în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, EBIT a înregistrat o creștere cu 17,1% raportat la perioada similară a anului 2024.

Profit din activități continue / profit aferent perioadei

În anul 2024, profitul din activități continue a atins valoarea de 84,7 milioane RON înregistrând o creștere de aproximativ 3,0% comparativ cu anul 2023, când acesta a fost de 82,2 milioane RON. Această dinamică este atribuită în principal evoluției profitabilității operaționale. Pe de altă parte, în anul 2023, profitul din activități continue a înregistrat o scădere de 4,5% comparativ cu anul 2022, când indicatorul a atins nivelul de 86,1 milioane RON. În perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, profitul aferent perioadei a înregistrat o creștere cu 29,1% raportat la perioada similară a anului 2024, susținut în principal de dinamica profitabilității operaționale.

Marja profitului net aferent anului 2024 a fost de 7,6%, în timp ce indicatorul a fost de 7,9% în 2023 și 9,9% în 2022. Nivelul sensibil mai ridicat al marjei profitului net în 2022 se datorează unor condiții favorabile excepționale pe piața cărnii de porc materie primă în condițiile efectelor induse de pandemia COVID-19, un astfel de context de piață fiind nerepetabil în mod normal pe termen mediu și lung.

5. Lichiditatea și resurse de capital (fluxurile de numerar)

Lichiditățile și resursele de capital asociate unei afaceri reflectă implicit capacitatea unei companii de a genera suficiente fluxuri de numerar pentru a satisface cerințele de numerar ale operațiunilor sale de afaceri, inclusiv nevoile de capital circulant, cheltuielile de capital (mai puțin achizițiile importante), obligațiile privind serviciul datoriei, alte angajamente, obligații contractuale și achiziții. Societatea își gestionează riscul de lichiditate prin monitorizarea permanentă a fluxurilor sale de numerar. Aceasta bugetează și monitorizează adecvat fluxurile de numerar și gestionează depozitele de numerar disponibile și împrumuturile.

Cerințele de lichiditate ale Societății trebuie să fie privite în conexiune cu necesitatea de finanțare a capitalului circulant și a programului său de cheltuieli de capital. Societatea și-a finanțat în principal operațiunile și investițiile prin intermediul unei combinații de fluxuri de trezorerie generate de activitatea de exploatare, credite pe termen scurt și lung de la bănci precum și contracte de leasing financiar. Societatea intenționează să finanțeze achizițiile și operațiunile viitoare prin intermediul fluxurilor de trezorerie generate de operațiuni, credite, leasing financiar la care se va adăuga rambursarea împrumuturilor acordate părților afiliate și numerarul colectat în urma majorării de capital derulate în cadrul ofertei publice de vânzare de acțiuni.

Fluxurile de numerar din activități de exploatare

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	
Fluxuri de numerar din activități de exploatare					
Profit înainte de impozitul pe profit din	56.445.889	43.474.726			
Activități continue	-	-	101.787.446	95.502.819	102.509.099
Activități întrerupte	-	-	2.974.755	323.331	-
Ajustări pentru:					
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	23.798.620	23.436.525	46.379.693	46.353.205	44.738.816
Modificări ale provizionului pentru pierderi de credit așteptate	78.930	309.900	369.727	105.978	(1.377.947)
Pierdere/(Câștig) din reducerea valorii stocurilor	-	-	35.148	(126.364)	(75.036)
Venituri din dobânzi	(6.691.741)	(2.662.537)	(4.334.218)	(9.444.810)	(12.015.641)
Cheltuieli cu dobânzile	9.173.267	12.273.769	22.907.219	19.421.060	16.830.629
Pierdere nerealizată din diferențe de curs valutar	3.434.097	150.640	59.158	2.853.717	2.031.995
(Câștig)/pierdere net(ă) din vânzarea imobilizărilor corporale	(3.210.857)	(1.017.199)	(933.971)	287.937	(125.920)
Rezultat din vânzarea activităților întrerupte	-	-	(9.589.605)	-	-
Alte ajustări	(114.565)	-	(138.010)	(49.334)	(195.560)
Modificări în capitalul de lucru, net de efectele achiziției unei entități controlate					
(Creștere)/scădere a creanțelor comerciale și a altor creanțe	(9.115.800)	(8.938.553)	(7.958.584)	(11.576.859)	(7.913.147)
(Creștere)/scădere a stocurilor	(90.393.866)	(99.739.714)	6.997.118	(24.372.699)	27.692.668
(Creștere)/scădere a activelor biologice/Creștere (scădere) a activelor biologice	(56.800)	(84.666)	(256.255)	(291.427)	(204.031)
Creștere (scădere) a datorilor comerciale și a altor datorii	25.196.983	7.604.152	(1.775.428)	101.420	24.992.917
Fluxuri de numerar din activități de exploatare	8.544.157	(25.192.957)	156.524.193	119.087.984	196.938.843
Impozitul pe profit plătit	(9.171.366)	(3.373.275)	(13.874.765)	(15.794.558)	(12.373.686)
Dobânzi plătite	(9.141.190)	(12.117.879)	(22.967.581)	(18.885.752)	(16.863.602)
Fluxuri nete de numerar din activități de exploatare ale operațiunilor întrerupte	-	-	7.875.764	1.889.864	-
Flux net de numerar din activități de exploatare	(9.768.399)	(40.684.111)	127.557.611	86.297.528	167.701.555

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auzitate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate

Fluxul net de numerar din activitățile de exploatare a înregistrat valoarea de 127,6 milioane RON, înregistrând o creștere de 47,8% în anul 2024 comparativ cu anul 2023 când valoarea înregistrată a fost de 86,3 milioane RON. De asemenea în anul 2023 s-a observat o diminuare a valorii fluxului net de numerar din activități de exploatare cu 48,5% comparativ cu anul 2022, când valoarea înregistrată a fost de 167,7 milioane RON. Evoluția fluxurilor nete de numerar din activități de exploatare a fost impactată de mărimea marjelor de profitabilitate, din acest punct de vedere anul 2022 fiind unul atipic de favorabil pe segmentul Mezeluri.

Fluxuri de numerar din activități de investiții

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Fluxuri de numerar din activități de investiții					
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale	(14.803.998)	(5.986.891)	(17.933.355)	(14.448.875)	(31.544.294)
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale	(1.925.791)	(701.713)	(1.212.302)	(1.478.274)	(1.502.560)
Plăți pentru achiziția de active necorporale					
Împrumuturi acordate asociaților	(13.269.105)	(31.613.482)	-	-	-
Rambursare a împrumuturilor de către părțile afiliate	3.220.000	2.485.235	5.290.000	52.270.980	-
Împrumuturi acordate părților afiliate	(23.532.428)	(5.140.000)	(20.397.823)	(66.763.964)	(64.890.000)
Încasarea subvențiilor guvernamentale	-	-	-	-	78.852
Dobânzi încasate	254.482	207.922	521.489	3.369.158	101.907
Venituri din vânzarea imobilizărilor corporale	9.743.574	3.179.879	5.532.487	2.433.614	8.027.041
Numerar și echivalente de numerar ale filialei achiziționate/vândute	-	-	(759.183)	563.903	-
Flux net de numerar din activitățile de investiții ale operațiunilor întrerupte	-	-	(23.470.006)	467.760	-
Flux net de numerar (ieșire) utilizat în activitățile de investiții	(40.313.266)	(37.569.050)	(52.428.693)	(23.585.697)	(89.729.052)

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate

În anul 2024, fluxul net de numerar utilizat (ieșire) în activitățile de investiții a fost de 52,4 milioane RON, în creștere față de anul 2023, când nivelul a atins 23,6 milioane RON. În anul 2022, fluxul de numerar utilizat în activitățile de investiții a însumat 89,7 milioane RON, fiind semnificativ mai mare comparativ cu anul 2023. Un aspect notabil se referă la achizițiile de imobilizări corporale care au scăzut de la 31,5 milioane RON în 2022 la 14,4 milioane RON în 2023 și la 17,9 milioane RON în 2024.

Pe parcursul perioadei analizate, fluxul net de numerar (ieșire) utilizat în activitățile de investiții a fost influențat semnificativ de fluxurile de împrumuturi noi, împrumuturile acordate părților afiliate și rambursarea împrumuturilor de către părțile afiliate, care s-au concretizat în ieșiri nete de numerar către părțile afiliate de 64,9 milioane RON în 2022, 14,5 milioane RON în 2023 și respectiv 15,1 milioane RON în 2024. Un impact mai puțin semnificativ, dar notabil asupra fluxurilor nete de numerar utilizat în activități de investiții a fost generat de încasările provenite din vânzarea unor imobilizări corporale.

Mai multe detalii despre împrumuturile către părțile afiliate puteți afla din subsecțiunea "Bilanț" - "Active financiare imobilizate și curente evaluate la cost amortizat" din acest document, Nota 10 din Situațiile Financiare Consolidate Auditate precum și Nota 9 din Situațiile Financiare Interimare Simplificate.

Fluxuri de numerar din activități de finanțare

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Anul încheiat la 31 decembrie RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Fluxuri de numerar din activități de finanțare					
Încasări din împrumuturi contractate	110.416.482	122.578.531	177.589.770	204.786.578	189.502.956
Rambursarea împrumuturilor	(31.494.447)	(16.012.360)	(174.174.347)	(152.109.763)	(216.897.307)
Încasări din emisiunea de părți sociale	-	-	-	151.810	-
Încasări din împrumuturi de la părți afiliate, net	-	-	16.625.810	-	-
Rambursări ale obligărilor de leasing	(16.729.460)	(11.980.590)	(26.780.008)	(23.224.825)	(18.577.158)
Rambursări ale împrumuturilor primite de la părți afiliate	(16.625.810)	-	-	-	-
Dividende plătite asociaților companiei	-	-	(75.000.000)	(90.298.982)	(28.099.247)
Flux net de numerar din activitățile de finanțare ale operațiunilor întrerupte	-	-	13.828.681	(2.079.115)	-
Flux net de numerar (ieșire) din activitățile de finanțare	45.566.765	94.585.581	(67.910.095)	(62.774.296)	(74.070.756)

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate

În anul 2024, fluxul net de numerar (ieșire) din activitățile de finanțare a atins valoarea de 67,9 milioane RON, în creștere față de anul 2023, când suma a fost de 62,8 milioane RON. În anul 2022, fluxul net de numerar (ieșire) din activitățile de finanțare a fost de 74,1 milioane RON, fiind mai mare comparativ cu anul 2023. În perioada analizată, fluxul net de numerar (ieșire) din activitățile de finanțare a fost influențat semnificativ de dinamica

variațiilor în încasările și rambursările împrumuturilor bancare contractate, plățile de dividende către acționari și rambursarea obligațiilor de leasing.

În 2023, din suma brută de 90,3 milioane RON plătită ca dividende, un cuantum de 52,5 milioane RON a fost utilizată de asociatul Societății pentru majorarea capitalului social al Eco-Ferm. Eco-Ferm a utilizat aceasta sumă intrată urmare majorării de capital pentru rambursarea unor împrumuturi intra-grup.

7. Situația poziției financiare

Imobilizări corporale

Imobilizările corporale, reprezentând terenuri și clădiri, vehicule și utilaje, mobilier, dotări și echipamente, active în curs de execuție, au înregistrat o scădere cu 4,0% în anul 2024 ajungând la un nivel de 197,9 milioane RON la 31 decembrie 2024, față de 206,1 milioane RON la 31 decembrie 2023, respectiv o scădere cu 3,4% la 31 decembrie 2023 față de 31 decembrie 2022, când această poziție din bilanț a fost de 213,4 milioane RON.

Activele aferente dreptului de utilizare – contracte de leasing

Activele aferente dreptului de utilizare au înregistrat o scădere de 20,8% în anul 2024 ajungând la un nivel de 66,3 milioane RON la 31 decembrie 2024, față de 83,8 milioane RON la 31 decembrie 2023, respectiv o scădere cu 9,1% la 31 decembrie 2023 față de 31 decembrie 2022, când valoarea acestora a fost de 92,1 milioane RON.

Societatea are contracte de leasing pentru diverse active (precum magazine și spații de depozitare, spații de birouri și vehicule). Contractele de închiriere sunt, de regulă, încheiate pe perioade fixe de 5 până la 10 ani pentru clădiri (închirierea spațiilor în care sunt amplasate magazinele și depozitele), cu opțiune de prelungire a contractului, și pe perioade de 1 până la 5 ani pentru vehicule. Termenii contractuali sunt negociați individual și includ o gamă largă de condiții. Contractele de leasing nu impun alte obligații decât garanțiile asupra activelor închiriate, deținute de locator. În general, Societatea nu are dreptul de a cesiona sau subînchiria activele închiriate. Majoritatea contractelor de leasing includ opțiuni de prelungire și de reziliere.

De asemenea, în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, activele aferente dreptului de utilizare au înregistrat o creștere cu 31,6% raportat la perioada similară a anului 2024.

Active financiare imobilizate și curente evaluate la cost amortizat

	30 iunie RON*	31 decembrie RON			
	2025	2024	2023	2022	
Împrumuturi către părți afiliate/ Împrumuturi către alte părți afiliate	20.644.100	260.312.101	40.681.294	198.459.053	
Împrumuturi către asociați	277.034.922				
Dobânzi de încasat	12.563.610	6.755.223	2.754.761	17.895.394	
Avansuri pentru achiziția de active corporale și necorporale	4.071.693	4.458.877	5.387.919	4.704.811	
Alte creanțe	678.183	801.760	1.047.879	1.225.398	
Total, din care	314.992.508	272.327.961	49.871.853	222.284.656	
Curente	20.644.100	21.705.100			
Imobilizate	294.348.408	250.622.861	49.871.853	222.284.656	

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate

Active financiare imobilizate și curente evaluate la cost amortizat reprezintă împrumuturile către părțile afiliate, dobânzile de încasat asociate acestora, avansuri pentru achiziția de active corporale și necorporale precum și alte creanțe.

În cadrul acestei categorii de active, ponderea cea mai reprezentativă revine poziției "Împrumuturi către părți afiliate", în suma de 260,3 milioane RON la 31 decembrie 2024, 40,7 milioane RON la 31 decembrie 2023 respectiv 198,5 milioane RON la 31 decembrie 2022.

La data de 30 iunie 2025, toate împrumuturile acordate părților afiliate controlate de Societatea-Mamă erau transferate către aceasta (Range Glow Limited).

La data de 2 iunie 2025, Societatea a încheiat un nou contract de împrumut către Eco-Ferm, în limita unui plafon de 30 milioane RON. La data de 30 iunie 2025, valoarea utilizată în baza acestui nou contract era în suma de 17,9 milioane RON. Consolidarea împrumuturilor intra-grup la nivelul Societății-Mamă are ca scop simplificarea procesului de rambursare a datoriilor intra-grup. Împrumutul este denominat în EUR, poartă o dobândă variabilă

de EURIBOR 3M + 1,60% și va fi rambursat în RON la cursul de schimb BNR afișat la data plății. Scopul denominării în EUR este cel de a reduce riscul valutar al Societății, având în vedere ca datoriile financiare ale acesteia sunt denumite în EUR.

La 30 iunie 2025, suma datorată de Societatea-Mamă către Cris-Tim, incluzând dobânda acumulată, era de 289,6 milioane RON. Până la data decontării Ofertei această sumă poate crește până la maximum 306 milioane RON.

În plus, după data de 30 iunie 2025, până la data aprobării Situațiilor Financiare Interimare Simplificate (22 august 2025), noi împrumuturi în valoare de 14,3 milioane RON au fost acordate de către Societate părților afiliate controlate de Societatea-Mamă și asociatului persoană fizică a Cris-Tim. Aceste împrumuturi vor fi, de asemenea, transferate ulterior către Societatea-Mamă și vor face obiect al procesului de rambursare integrală a împrumuturilor descris mai jos.

În situația în care Oferta se încheie cu succes, o parte din suma obținută de Acționarul Vanzător din vânzarea Acțiunilor Existente în Ofertă va fi utilizată cu prioritate pentru rambursarea integrală a împrumuturilor către Societate. Pentru a securiza această opțiune, a fost deschis un cont escrow la Banca Comercială Română S.A., în baza unui contract încheiat între aceasta, Societatea (în calitate de beneficiar) și Acționarul Vanzător (în calitate de vânzător al acțiunilor).

De asemenea, fluxurile de împrumuturi către alte entități controlate de Societatea-Mamă nu vor mai avea loc, conform cadrului de guvernanță corporativă pe care Societatea l-a asumat din postura sa de emitent admis la tranzacționare la Bursa de Valori București.

Mai multe detalii despre active financiare imobilizate și curente evaluate la cost amortizat puteți afla din Nota 10, Nota 18 și Nota 28 din Situațiile Financiare Consolidate Auditate precum și din Nota 9 respectiv Nota 18 și Nota 28 din Situațiile Financiare Interimare Simplificate.

Stocuri

Stocurile au înregistrat o scădere de 7,0% ajungând la un nivel de 93,6 milioane RON la 31 decembrie 2024 comparat cu suma de 100,6 milioane RON înregistrată la 31 decembrie 2023, evoluție notabilă în condițiile unei creșteri a veniturilor din contracte cu clienții de 7,1% în anul 2024, comparativ cu anul 2023. Nivelul stocurilor la 31 decembrie 2023 consemnează o creștere de 32,2% față de 31 decembrie 2022, când valoarea acestora a fost de 76,1 milioane RON, în condițiile în care vânzările Societății au crescut cu 20,1% în anul 2023 față de anul anterior.

În cadrul categoriei Stocuri, cea mai mare pondere o dețin materiile prime, reprezentând 73,7% la 31 decembrie 2024, 71,7% la 31 decembrie 2023, 72,1% la 31 decembrie 2022. Materiile prime includ carne de porc și alte tipuri de carne, condimente, membrane și altele.

Produsele finite ocupă locul al doilea ca pondere în categoria stocuri, după materiile prime, reprezentând 18,4% la 31 decembrie 2024, 21,0% la 31 decembrie 2023, 19,8% la 31 decembrie 2022.

Următoarea poziție este ocupată de produse în curs de fabricație, cu o pondere în categoria stocuri în procent de 6,5% la 31 decembrie 2024, 7,1% la 31 decembrie 2023, 6,8% la 31 decembrie 2022.

Creanțe comerciale și alte creanțe

Poziția creanțe comerciale și alte creanțe a înregistrat o creștere cu 18,3% în anul 2024 ajungând la un nivel de 68,0 milioane RON la 31 decembrie 2024, comparativ cu 57,5 milioane RON înregistrat la 31 decembrie 2023, respectiv o creștere de 13,8% la 31 decembrie 2023 comparativ cu 31 decembrie 2022, când valoarea acestora a fost de 50,5 milioane RON.

În cadrul acestei categorii, cea mai mare pondere o dețin creanțele comerciale - valoarea netă provenită din contractele cu clienții, reprezentând 76,7% la 31 decembrie 2024, 78,6% la 31 decembrie 2023, 61,5% la 31 decembrie 2022 respectiv 74,6% la 30 iunie 2025. Creanțele comerciale nu generează dobândă și, în general, au termene de plată cuprinse între 30 și 90 de zile.

Creanțele comerciale - valoarea netă, provenite din contractele cu clienții, au înregistrat o creștere cu 15,5% în anul 2024 ajungând la suma de 52,2 milioane RON la 31 decembrie 2024, comparativ cu nivelul de 45,2 milioane RON înregistrat la 31 decembrie 2023, respectiv o creștere de 45,6% la 31 decembrie 2023 comparativ cu 31 decembrie 2022, când valoarea acestei poziții bilanțiere a fost de 31,0 milioane RON. Creșterea creanțelor este sincronizată cu dinamica ascendentă a veniturilor Societății în perioada analizată.

Active deținute pentru vânzare

Activele deținute pentru vânzare, evidențiate la 31 decembrie 2023 în cuantum de 318,0 milioane RON, reprezintă valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă diminuată cu costurile de vânzare, la data de 31 decembrie 2023 a Eco-Ferm. Participația de 74% deținută de Societate a fost achiziționată cu intenția de a fi revândută, ca parte a planului acționarilor fondatori ai afacerii de reorganizare a grupului Rangeglow Limited. Mai multe informații puteți obține din acest capitol secțiunea "Active financiare imobilizate și curente evaluate la cost amortizat – rambursarea împrumuturilor de către acționarul Societății (Rangeglow Limited)" precum și din Anexa 18 din Situațiile Financiare Consolidate Auditate ale Societății.

Capitaluri proprii

Capitalurile proprii au înregistrat o scădere cu 15,7% la 31 decembrie 2024 până la nivelul de 236,3 milioane RON comparativ cu nivelul de 280,3 milioane RON înregistrat la 31 decembrie 2023. Scăderea a fost determinată de dispariția poziției "interese care nu controlează" de 58,8 milioane RON înregistrate la 31 decembrie 2023, care reflectă valoarea activelor nete ale Eco-Ferm alocabile asociaților minoritari. Totalul capitalurilor proprii atribuibile asociaților societății, care nu cuprinde poziția "interese care nu controlează", a înregistrat, în perioada analizată, o creștere de 6,7%, respectiv de la un nivel de 221,5 milioane RON la 31 decembrie 2023, la 236,3 milioane RON la 31 decembrie 2024.

În anul 2023, capitalurile proprii au înregistrat o creștere de 55,2% raportat la 31 decembrie 2022, când valoarea acestora a fost de 180,6 milioane RON. Creșterea a fost determinată parțial de poziția interese care nu controlează în sumă de 58,8 mil RON la 31 decembrie 2023. Totalul capitalurilor proprii atribuibile asociaților societății, care nu cuprinde poziția "interese care nu controlează", a înregistrat, în perioada analizată, o creștere de 22,6%, respectiv de la un nivel de 180,6 milioane RON la 31 decembrie 2022, la 221,5 milioane RON la 31 decembrie 2023.

În cadrul capitalurilor proprii, cea mai mare pondere o deține rezultatul reportat (reprezentând 52,8% la 31 decembrie 2024, 32,7% la 31 decembrie 2023, 56,0% la 31 decembrie 2022 și 59,4% la 30 iunie 2025). În perioada analizată rezultatul reportat a înregistrat o creștere (36,2% la 31 decembrie 2024 comparativ cu 31 decembrie 2023, în urma înregistrării unei scăderi de 9,4% la 31 decembrie 2023 comparativ cu 31 decembrie 2022) această poziție bilanțieră fiind alimentată de profitul net obținut de Societate, mai puțin dividendele distribuite către asociați.

Poziția alte rezerve ocupă în capitalurile proprii o pondere de 39,2% la 31 decembrie 2024, 28,7% la 31 decembrie 2023, 33,6% la 31 decembrie 2022 și respectiv 33,9% la 30 iunie 2025. Aceste sume vor fi impozitate cu o cotă de 16%, în momentul utilizării sau repartizării acestora.

Datorii

Datoriile Societății, pe termen lung și curente, includ împrumuturi aferente creditelor bancare pe termen lung și curente, datorii din contractele de leasing pe termen lung și curente, datorii comerciale și alte datorii curente, datorii contractuale, beneficii curente ale angajaților, datorii privind impozitul pe profit curent, subvenții guvernamentale, împrumutul de la asociat și datorii direct asociate activelor deținute pentru vânzare.

Ponderea cea mai mare în cadrul datoriilor Societății o ocupă împrumuturile bancare pe termen lung și împrumuturile bancare pe termen scurt (la care se adaugă și împrumuturile curente de la părțile afiliate), valoarea totală a împrumuturilor fiind în suma de 284,5 milioane RON la 31 decembrie 2024, 264,4 milioane RON la 31 decembrie 2023, 209,3 milioane RON la 31 decembrie 2022.

Împrumuturile bancare pe termen scurt au ponderea cea mai mare în categoria împrumuturi, reprezentând un procent de 88,6% la 31 decembrie 2024, 76,4% la 31 decembrie 2023, 62,2% la 31 decembrie 2022 și respectiv 81,3% la 30 iunie 2025.

Împrumuturile curente de la părțile afiliate reprezintă împrumut acordat de către acționari Societății, și au atins suma de 16,6 milioane RON la 31 decembrie 2024. Nu au fost înregistrate împrumuturi de la acționari la data de 31 decembrie 2023 respectiv la 31 decembrie 2022.

Ponderea ridicată a împrumuturilor bancare pe termen scurt în totalul finanțărilor bancare a reprezentat o opțiune explicită a Societății, inclusiv din rațiuni de costuri financiare asociate mai reduse. O parte semnificativă a împrumuturilor bancare pe termen scurt este reprezentată de liniile de finanțare a stocurilor de carne de porc și în general pentru finanțarea capitalului de lucru.

În acest context, un aspect notabil de menționat este faptul că, potrivit planului său afaceri și angajamentelor asumate din postura de emitent admis la tranzacționare la Bursa de Valori București, Societatea urmează să

dimensioneze finanțările sale viitoare pe termen scurt în strictă conexiune cu nevoile de capital de lucru (în principal cu finanțarea achizițiilor de carne de porc, principala materie primă). De asemenea, finanțările pe termen mediu și lung vor fi strict în acord cu planul de investiții de capital care are în vedere o creștere organică a Societății, precum și cu realizarea unor tranzacții M&A care sunt avute în vedere de Societate pentru accelerarea creșterii afacerilor sale în anii următori.

Se cuvine menționat faptul că în anul 2019, asociații fondatori ai Rangeglow Limited au aprobat un plan major de restructurare operațională a liniilor principale de afaceri care practic are drept ultimă etapă listarea Societății la Bursa de Valori București și atragerea de noi investitori care să participe la capitalizarea acesteia. Aceasta reorganizare a grupului Rangeglow Limited a constat în fuziunea a trei companii care astăzi constituie Societatea, extragerea din afacerea principală a unor linii de afaceri secundare și separarea completă a Cris-Tim de restul societăților din Grupul Rangeglow (Societatea-Mamă).

De asemenea, într-un astfel de cadru de reorganizare avut în vedere pentru următorii ani, la data de 23 decembrie 2019, Societatea, împreună cu celelalte entități din grupul Rangeglow Limited (Eco-Ferm SRL, Impex Cris Tim SRL, Cris-Tim Companie de Familie SRL, Timpul Armoniei SRL și Eco Ferm Invest SRL), a contractat un împrumut sindicalizat cu un grup format din patru creditori: Unicredit Bank S.A., Banca Comercială Română S.A., Raiffeisen Bank S.A. și Banca Comercială Intesa Sanpaolo România S.A. Împrumutul sindicalizat a devenit efectiv începând cu ianuarie 2020 și a refinanțat toate împrumuturile existente în sold la data de 31 decembrie 2019. Acest împrumut a fost încheiat pentru o perioadă de trei ani, până la 23 decembrie 2022. La data de 20 decembrie 2022, Societatea, împreună cu celelalte entități din grupul Rangeglow Limited, au semnat contracte bilaterale cu Unicredit Bank S.A., Banca Comercială Română S.A. și Banca Comercială Intesa Sanpaolo România S.A. Aceste contracte au refinanțat împrumutul sindicalizat contractat la 23 decembrie 2019. Angajamentele financiare cu băncile finanțatoare sunt angajate la nivelul acționarului majoritar Rangeglow Limited și sunt opozabile în aceiași parametri tuturor entităților din grup implicate.

Important de menționat este faptul că după scadența contractelor de împrumut bilaterale, Societatea are în vedere, exclusiv, noi angajamente cu băncile finanțatoare care să fie contractate independent în funcție de necesitățile de finanțare a capitalului său de lucru și a programului de investiții de capital vizat, fără niciun fel de interferență cu contractele de finanțare ale altor entități din grupul Rangeglow Limited.

Datorii din contractele de leasing

Datoriile din contractele de leasing pe termen lung au atins nivelul de 45,1 milioane RON la 31 decembrie 2024, în scădere cu 26,9% comparativ cu 31 decembrie 2023, când acestea au fost în suma de 61,8 milioane RON. La 31 decembrie 2023 s-a înregistrat o scădere de 12,5% comparativ cu 31 decembrie 2022, când nivelul finanțărilor în leasing a fost de 70,6 milioane RON. La 30 iunie 2025 nivelul datoriilor din contractele de leasing pe termen lung a atins suma de 63,5 milioane RON în creștere cu 40,7% comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2024.

Datorii comerciale și alte datorii

Datoriile comerciale și alte datorii au atins suma de 109,2 milioane RON la 31 decembrie 2024, în stagnare față de 31 decembrie 2023 când suma înregistrată a fost de 109,7 milioane RON. La 31 decembrie 2023, datoriile comerciale au înregistrat o scădere de 33,8% comparativ cu 31 decembrie 2022 când suma înregistrată a fost de 165,7 milioane RON. Nivelul substanțial mai ridicat înregistrat la 31 decembrie 2022 se explică prin înregistrarea unor dividende de plătit către acționari în sold de 52,3 milioane RON.

Datoriile comerciale nu sunt garantate și sunt, de obicei, achitate în termen de 30–60 de zile de la recunoașterea acestora în evidențele contabile.

8. Structura de capital și îndatorarea

	31 decembrie RON		
	2024	2023	2022
Numerar și echivalente de numerar	16 089 705	8 025 781	9 474 370
Împrumuturi curente și pe termen lung	284 498 471	264 439 312	209 286 947
Datorii din contracte de leasing curente și pe termen lung	63 599 669	82 048 197	88 666 075

Datorie Netă	332.008.435	338.461.728	288.478.652
Total capitaluri proprii	236.345.933	280.285.669	180.635.488
Rata Datoriei Nete la total capitaluri proprii	140%	121%	160%
EBITDA	166.815.743	154.316.236	154.036.369
Rata Datorie Netă la EBITDA	2,0	2,2	1,9
Total active	717.515.717	826.982.226	666.227.700
Rata capitalurilor proprii	32,9%	33,9%	27,1%

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditate

Obiectivele Societății în ceea ce privește gestionarea capitalului sunt de a prezerva capacitatea de a-și desfășura activitatea în condiții de profitabilitate cât mai ridicată prin valorificarea oportunităților oferite de mediul de afaceri și din sectorul de activitate. În acest sens, Societatea menține o structură optimă a capitalului atât cu scopul de a reduce costul capitalului, cât și în vederea respectării cerințelor contractelor de împrumut încheiate cu băncile.

Astfel, Societatea calculează și monitorizează indicatori de îndatorare specifici, uzuali din perspectiva obiectivelor de management financiar, și inclusiv din perspectiva creditorilor care condiționează anumite valori ale acestor indicatori atunci când evaluează eligibilitatea unor companii de a primi finanțările solicitate.

Datoria Netă este calculată ca totalul împrumuturilor curente și pe termen lung precum și datoriilor din contractele de leasing curente și pe termen lung minus numerarul și echivalentele de numerar. Aceasta a evoluat de la un nivel 288,5 milioane RON la 31 decembrie 2022, la 332,0 milioane lei la 31 decembrie 2024.

Valoarea indicatorului *Rata Datoriei Nete la Capitaluri proprii* s-a înscris pe un trend descendent, respectiv de la 160% la 31 decembrie 2022, către un nivel de 140% la 31 decembrie 2024. Acest fapt indică o creștere a contribuției capitalurilor proprii la structura de capital a Societății, prin creșterea în ritm mai rapid a nivelului capitalului propriu ca urmare a capitalizării profiturilor (mai puțin sumele distribuite ca dividende) prin comparație cu dinamica datoriilor nete.

Rata Datorie Netă la EBITDA reprezintă una din măsurile specifice ale sustenabilității datoriei financiare ale unei afaceri, indicatorul înregistrând în cazul Societății o valoare stabilă de 1,9 la 31 decembrie 2022, 2,2 la 31 decembrie 2023 și 2,0 la 31 decembrie 2024. Acest fapt confirmă stabilitatea profitabilității operaționale a Societății în relație cu dinamica datoriilor financiare nete contractate pentru finanțarea operațiunilor comerciale.

Rata capitalurilor proprii s-a înscris de asemenea pe un trend favorabil, respectiv de la un nivel de 27,1% la 31 decembrie 2022 la un nivel de 32,9% la 31 decembrie 2024, fapt care confirmă creșterea contribuției capitalului propriu la structura de finanțare a afacerii, chiar în condițiile distribuțiilor unor dividende semnificative în ultimii trei ani.



PREZENTAREA SECTORULUI DE ACTIVITATE ȘI PRINCIPALELE TENDINȚE

Informațiile următoare referitoare la sectorul de activitate sunt prezentate exclusiv cu scopul oferirii unui context. În prezentul Prospect, afirmațiile referitoare la piața și sectorul în care își desfășoară activitatea Societatea și la poziția sa pe acestea se bazează în principal pe publicații și studii specializate în domeniu, pe informații obținute de la organisme guvernamentale oficiale sau de la nivelul sectorului de activitate, inclusiv din surse terțe, și pe estimările Societății bazate pe informații obținute de la autorități de reglementare, organizații și asociații de afaceri și din sectorul de activitate, consultanți și alte surse din sectoarele în care își desfășoară activitatea Societatea, precum și pe experiența în afaceri și în domeniul de activitate a echipei superioare de conducere. Dacă nu se precizează altfel, toate datele referitoare la piață, sectorul de activitate, cota de piață și poziția concurențială prezentate în prezenta secțiune cu privire la piața pe care își desfășoară activitatea Grupul reprezintă estimări și trebuie tratate cu prudență, implică riscuri și incertitudini și pot face obiectul unor modificări în funcție de diverși factori. Informațiile au fost extrase din surse terțe pe care Societatea le consideră în mod rezonabil ca fiind de încredere, dar Societatea nu a verificat în mod independent respectivele informații și nu poate garanta exactitatea sau caracterul complet al acestora. Factorii suplimentari care ar trebui avuți în vedere în evaluarea utilității datelor de piață și concurențiale sunt descriși în alte părți ale prezentului Prospect, inclusiv cei prevăzuți în secțiunea intitulată "Factori de risc" a prezentului Prospect. Drept urmare, nu trebuie manifestată o încredere neîntemeiată în legătură cu oricare dintre datele referitoare la piață, sectorul de activitate, cota de piață și poziția concurențială cuprinse în acest Prospect. A se vedea "Prezentarea informațiilor financiare și a altor informații".

Aspecte generale

Societatea operează în sectorul industriei alimentare, principalul său obiect de activitate fiind fabricarea produselor din carne (inclusiv din carne de pasăre), respectiv codul CAEN 1013. În cadrul acestei clasificări mai largi Societatea este activă în segmentul producției de mezeluri și al preparatelor Ready-Meals, care reprezintă cele două linii principale de afaceri ale sale.

Contextul macroeconomic al operațiunilor Societății

Performanța financiară a Societății este influențată semnificativ de evoluțiile macroeconomice din România, unde Societatea își desfășoară activitatea și obține peste 85% din veniturile sale. Variabilele macroeconomice precum dinamica PIB, rata șomajului, evoluția salariilor (brute și nete), inflația și politica monetară, ratele dobânzilor, accesibilitatea creditelor bancare, traiectoria politicilor fiscale influențează nivelul cererii populației pentru produse alimentare și implicit dinamica vânzărilor și a principalelor cheltuieli operaționale ale Societății.

În noiembrie 2024, Comisia Europeană a aprobat planul bugetar-structural pe termen mediu al României, care prevede ajustarea deficitului bugetar conform sistemului european de conturi de la un nivel de 9,3% din PIB pentru 2024, la 2,5% din PIB pentru 2031. Cu toate că orizontul de consolidare de șapte ani implică un efort fiscal mai echilibrat, îndeplinirea unui astfel de obiectiv ambițios comportă o serie de riscuri legate de durata ciclului electoral, de o traiectorie ascendentă amplă a datoriei publice și de eventuale presiuni din partea piețelor în sensul realizării unei corecții mai rapide.

Ajustarea graduală a unui deficit bugetar de o asemenea amplitudine (mult peste orice alt stat din Uniunea Europeană) presupune o reformă fiscală care să includă anumite măsuri de creștere a fiscalității (multe dintre acestea deja în vigoare), reducerea cheltuielilor publice și mai ales îmbunătățirea gradului de colectare a veniturilor fiscale. De asemenea, pentru a atinge țintele incluse în planul bugetar structural asumat în fața Comisiei Europene și pentru a susține creșterea economică presată de un aport mai redus al consumului intern, este esențial ca România să atragă într-o proporție cât mai mare fonduri structurale și de coeziune ("Fonduri FSC") aferente exercițiului 2021-2027, ale căror alocări totale se ridică la 31 miliarde EUR. În acest sens, ar fi naturala așteptarea de valorificare a experienței exercițiului financiar precedent, când România a reușit realizarea unui grad de absorbție de aproape 100%. Datele actuale relevă însă că absorbția fondurilor europene este afectată de întârzieri semnificative astfel încât, la finalul lunii decembrie 2024, potrivit datelor Ministerului Finanțelor, rata de absorbție efectivă a Fondurilor FSC din exercițiul financiar 2021-2027 (exclusiv avansuri din Fonduri FSC) era de numai 2%.

De asemenea, României i-au fost alocate aproximativ 28,4 miliarde EUR prin Planul Național de Redresare și Reziliență ("PNRR"). Până în luna decembrie 2024, România a primit prefinanțări de 4,1 miliarde EUR (2,14 miliarde EUR componenta granturi și 1,94 miliarde EUR componenta împrumuturi), reușind să obțină aprobarea CE doar pentru două cereri de plată însumând 5,3 miliarde EUR (3,6 miliarde EUR componenta granturi și 1,7 miliarde EUR componenta împrumuturi). Acest nivel scăzut al realizărilor pe o perioadă de patru ani în raport cu

termenul de finalizare a tuturor jaloanelor și țințelor aferente PNRR (până la finele lunii decembrie 2024 doar 14% din jaloane și țințe fuseseră îndeplinite) face improbabilă recuperarea întârzierilor în doar un an și jumătate. Potrivit Consiliului Fiscal din România ("**Consiliul Fiscal**"), această posibilitate implică pierderea unor sume semnificative de bani europeni și nerealizarea unor importante reforme și programe de investiții care ar fi putut contribui la menținerea României pe traiectoria unei dezvoltări sustenabile, prin accelerarea tranziției verzi și digitale, restructurarea economiei, modernizarea infrastructurilor și creșterea competitivității, susținând implicit procesul consolidării fiscale. Această situație este cu atât mai preocupantă, dată fiind deteriorarea puternică a mediului internațional.

Având în vedere cele menționate, dar și presiunile ridicate pe latura cheltuielilor publice (de apărare, educație, sănătate), Consiliul Fiscal a subliniat importanța adoptării unor politici fiscale care să sprijine mai consistent traiectoria de consolidare fiscal-bugetară prin creșterea veniturilor fiscale. Ponderea acestora în PIB ar trebui să tindă către media regională (27% din PIB în România, față de 34% în Cehia, 35% în Ungaria și 36% în Polonia și față de o medie de 40% în UE, în anul 2023). Acest demers ar sprijini implementarea politicilor publice în contextul actual, marcat de tensiuni economice, sociale, politice și geopolitice majore, dar ar favoriza și înscrierea pe traiectoria de ajustare a deficitului bugetar asumată până în 2031 prin planul bugetar structural pe termen mediu al României.

Banca Națională a României ("**BNR**") a insistat la rândul său asupra importanței atragerii și utilizării la maximum a fondurilor europene, ce sunt esențiale în actuala conjunctură pentru contrabalansarea parțială a efectelor contracționiste ale consolidării bugetare și ale conflictelor geopolitice și comerciale la nivel global, precum și pentru realizarea reformelor structurale necesare, incluzând tranziția energetică, dar și pentru sporirea potențialului de creștere și întărirea rezilienței economiei românești.

În ceea ce privește evoluțiile macroeconomice viitoare, BNR a reiterat o înrăutățire a perspectivei inflației în prima jumătate a orizontului de prognoză, ca urmare a expirării la 1 iulie a schemei de plafonare a prețului la energia electrică și în condițiile majorării începând cu 1 august a cotelor de TVA și a accizelor corespunzător pachetului de măsuri fiscal-bugetare adoptat în luna iulie. Pe acest fond, rata anuală a inflației este așteptată să consimțeze un amplu salt în trimestrul al treilea din 2025, iar în următoarele trei trimestre să se reducă relativ lent și pe o traiectorie fluctuantă considerabil mai ridicată decât cea din proiecția precedentă și situată mult deasupra limitei de sus a intervalului ținței. Ea va cunoaște însă o corecție descendentă abruptă în trimestrul al treilea din 2026, și va descrește apoi gradual, reintrând și coborând tot mai mult în interiorul intervalului ținței spre finele orizontului proiecției. Astfel, rata anuală a inflației a atins un vârf de 9,9% în august 2025 și se va situa în palierul 9%-10% în decembrie 2025, mult peste valoarea de 4,6% din prognoza precedentă, dar va coborî la 3% în decembrie 2026, ușor sub nivelul de 3,2% anticipat anterior, respectiv la 2,7% în iunie 2027.

În această conjunctură, potrivit BNR, consumul gospodăriilor populației își va frâna probabil creșterea în 2025-2026 în raport cu anul 2024, în timp ce formarea brută de capital fix va redeveni în 2025 și va rămâne în 2026 principalul de determinant al creșterii economice, în condițiile unor evoluții anuale totuși neuniforme, reflectând efectele atragerii și utilizării unui volum substanțial de fonduri europene, dar și implicațiile procesului de consolidare bugetară, precum și ale evoluțiilor economice pe plan european, inclusiv în contextul tensiunilor comerciale globale, au semnalat în mai multe rânduri membrii Consiliului Fiscal.

Totodată, BNR consideră că, în corelație cu conduita prezumată a politicii fiscale, evoluția exportului net își va reduce probabil semnificativ impactul contracționist în 2025, iar în 2026 va redeveni ușor expansionistă, pe fondul diminuării până la anulare a decalajului dintre ritmul creșterii economiilor principalilor parteneri comerciali ai României și cel al absorbției interne. În aceste condiții, după creșterea pronunțată ca pondere în PIB consemnată în 2024, deficitul de cont curent va cunoaște o corecție descendentă în următorii doi ani, relativ mai pronunțată în 2026, dar se va menține mult deasupra standardelor europene pe orizontul proiecției, continuând să constituie o vulnerabilitate majoră și să inducă riscuri la adresa inflației, primei de risc suveran și, în final, a sustenabilității creșterii economice.

Din perspectiva incertitudinilor și riscurilor externe la adresa perspectivei activității economice, și implicit a evoluției pe termen mediu a inflației, BNR se referă la războiul din Ucraina și situația din Orientul Mijlociu, dar mai cu seamă la contextul tensiunilor comerciale globale – de natură să afecteze mersul economiei mondiale și al comerțului internațional, precum și la efectele potențial generate de acordul comercial convenit între SUA și UE.

În privința pieței muncii, aceasta s-a relaxat la cel mai redus grad de tensionare post-pandemie. Rata locurilor vacante a coborât la 0,6% în primul trimestru din 2025, iar șomajul BIM a urcat la aproximativ 6%. Dinamica salariilor rămâne înaltă, dar s-a încadrat pe un trend descendent. Salariul brut pe economie a avansat cu 11,7% an/an în primul trimestru din 2025. În sectorul privat, ritmul s-a temperat la 11,4% în trimestrul al doilea, în timp ce în sectorul public creșterea salariilor s-a "topit" pe fondul înghețării salariilor.

Cursul RON/EUR a rămas relativ stabil comparativ cu alte monede din regiune, cu presiuni moderate în trimestrul al doilea din 2025, în timp ce ratele pieței monetare s-au ajustat în urma reducerii ratei de politică monetară a BNR la 6,5% (august 2024). Randamentele titlurilor de stat au rămas pe o traiectorie descendentă, în linie cu economiile avansate și cu regiunea.

Politica fiscal-bugetară va rămâne pe termen scurt și mediu principalul factor de incertitudine macroeconomică. Execuția bugetară s-a soldat cu un deficit în primul semestru din 2025 care a atins 3,7% din PIB, peste nivelul din prima jumătate a anului 2024. În contextul procedurii de deficit excesiv, măsurile fiscal-bugetare luate de Guvern vor afecta în semestrul al doilea din 2025 și în anii următori dinamica veniturilor disponibile ale gospodăriilor și va determina creșterea unor cheltuieli operaționale importante la nivelul companiilor.

În concluzie, pe termen mediu România se va confrunta cu riscuri ridicate la adresa activității economice și a traiectoriei inflației care decurg din: (i) conduita politicii fiscale și calibrul consolidării bugetare, (ii) persistența inflației prin componente alimentare sensibile la vreme și prin costurile cu forța de muncă, (iii) fragilitatea cererii externe în Europa, (iv) tensiuni geopolitice cu impact asupra costurilor energiei și a accesibilității rutelor comerciale.

Piața alimentară din România

Industria alimentară se caracterizează printr-o concentrare a consumului pe câteva categorii principale, în care carnea rămâne un pilon esențial. În anul 2023, conform Institutului Național de Statistică ("INS"), consumul alimentar mediu de carne și produse din carne a fost de 75,8 kg per locuitor, din care carnea de porc a reprezentat 50,7% din total, carnea de pasăre 38,3%, carnea de vită 6,6%. Cumulat, cele trei categorii au reprezentat 95,5% din consumul total de carne per locuitor.

Din punctul de vedere al dinamicii consumului per capita, se remarcă la nivelul ultimilor cinci ani (2018-2023) o creștere cu 3,4% pentru consumul total de carne și produse din carne, în condițiile în care consumul de carne de porc a stagnat practic cu un avans de numai 0,3%, iar cel de carne de pasăre a crescut cu 7,8%.

Tabelul de mai jos prezintă consumul alimentar mediu brut anual kg per locuitor în perioada 2018 - 2023

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Carne și produse din carne	73,3	74,4	74,1	74,7	74,0	75,8
Carne de porcine	38,3	38,0	37,3	37,8	38,0	38,4
Carne de pasăre	26,9	27,8	28,0	28,0	27,9	29,0
Carne de bovine	5,2	5,4	5,4	5,5	5,0	5,0

Sursa: [Bilanțul alimentar | Institutul Național de Statistică](#)

De asemenea, observații utile reies din analiza datelor INS privind dinamica producției interne, a importurilor și a consumului intern de carne și produse din carne și a principalele sale componente, respectiv carne de porc, carne de pasăre și carne de vită. Astfel, la nivelul ultimilor cinci ani (2018-2023), producția domestică de carne s-a ajustat cu 3,3%, în condițiile în care producția internă de carne de porc s-a ajustat cu 22,8%, cea de carne de pasăre a crescut cu 14,5%, iar cea de carne de vită a scăzut cu 13,6%.

Tabelul de mai jos prezintă producția utilizabilă, disponibilitatea internă pentru consum precum și ponderea import în resurse interne pentru perioada 2018 – 2023:

		2018	2019	2020	2021	2022	2023
Carne și produse din carne	Producția utilizabilă	1 035 212	1 045 952	1 027 730	1 018 597	1 001 864	1 001 207
	Disponibilitatea internă pentru consum	1 438 362	1 443 131	1 434 431	1 479 139	1 463 550	1 473 347
	Pondere Import* (%)	35,7%	34,9%	35,3%	37,8%	38,6%	38,9%
Carne de porcine	Producția utilizabilă	426 100	399 231	397 329	391 109	344 975	328 906
	Disponibilitatea internă pentru consum	753 110	735 116	722 380	772 262	760 115	754 776
	Pondere Import* (%)	45,9%	47,2%	46,6%	50,8%	55,9%	57,7%
Carne de pasăre	Producția utilizabilă	463 895	497 511	487 444	483 935	511 388	530 929
	Disponibilitatea internă pentru consum	529 135	539 753	541 560	531 658	536 871	550 682
	Pondere Import* (%)	25,7%	23,0%	24,6%	24,9%	21,7%	21,2%
Carne de bovine	Producția utilizabilă	92 781	89 284	86 541	84 439	82 640	80 181

Disponibilitatea internă pentru consum	100 792	103 650	104 609	104 780	94 856	94 621
Pondere Import* (%)	18,4%	21,0%	22,8%	23,7%	24,7%	22,4%

Sursa: Buletinul statistic al Institutului Național de Statistică

Rezultă astfel că dependența de importuri a consumului de carne și produse din carne a crescut de la 35,7% în 2018 la 38,9% în 2023. Cea mai mare dependență de importuri se înregistrează pentru carnea de porc unde importurile au crescut de la 45,9% din consum în 2018 la 57,7% în 2023. În cazul consumului de carne de pasăre ponderea importurilor s-a diminuat la 21,2% în 2023 de la 25,7% în 2018. În ceea ce privește consumul de carne de vită, ponderea importurilor a fost în 2023 de 22,4%, nivel comparabil cu dependența de importuri a consumului intern de carne de pasăre.

De remarcat faptul că deficitul intern de carne de porc a determinat procesatori de carne locali, precum Cris-Tim, să apeleze la importuri cu atât mai mult cu cât, producătorii locali comercializează produsele finite la export în Uniunea Europeană, iar carnea locală de porc nu este eligibilă din cauza persistenței focarelor de pestă porcină în ultimii 20 ani. Pe de altă parte, puținii furnizori de carne de porc din România nu ar putea face livrări în volumele necesare pentru marii procesatori de carne. Un detaliu important în acest context se referă la faptul că importurile Cris-Tim de carne de porc au reprezentat 4,4% din importurile totale de carne de porc ale României în 2023.

În ceea ce privește piața mezelurilor și a produselor Ready-Meals, ca produse procesate, ponderea importurilor este cu totul nesemnificativă, consumul intern fiind integral acoperit de producătorii locali.

Piața de mezeluri

Aspecte structurale privind piața de mezeluri și evoluția acesteia

Piața de mezeluri din România este o piață matură, caracterizată în ultimii ani de o creștere lentă sau stagnare, în dinamică în termeni de volum, în special pe fondul unor factori demografici și al schimbărilor în comportamentul de consum generate de schimbul de generații.

Un element important structural al pieței de mezeluri se referă la faptul că, potrivit Societății există o zonă gri, nefiscalizată în cadrul acestui sector, evaluată la un cuantum de aproximativ 30.000 tone care se adaugă pieței oficiale estimate la un nivel de aproximativ 304.000 tone pentru anul 2024. Această zonă de piață gri ar fi de fapt reprezentată de mici producători artizanali, care produc volume foarte reduse de mezeluri, folosind materie primă inclusiv din gospodăriile populației. Dacă luăm în considerare această estimare a pieței gri, înseamnă că dimensiunea totală a pieței de mezeluri ar fi de aproximativ 334.000 tone, din care aproximativ 9% ar fi ponderea pieței gri.

Practic, există două canale de vânzare pentru mezeluri, Ready-Meals și în general pentru bunurile de larg consum:

- Canalul de comerț tradițional ("TT") – care include magazinele tradiționale și angro, inclusiv rețelele de supermarketuri sau hipermarketuri deținute de companii antreprenoriale românești. În cadrul acestui canal este inclus și segmentul *Food-service*, ce cuprinde destinații de vânzare precum: HoReCa (componentă importantă), grădinițe, spitale, penitenciare, sectorul industrial (producători de produse alimentare care folosesc mezeluri ca ingrediente, spre exemplu pentru alți producători). De remarcat este faptul că pe piețele mature din vestul Europei, segmentul Food-Service este cel mai dinamic segment al acestui sector.
- Canalul de comerț modern ("IKA") – care se referă la magazinele de tip cash&carry, supermarketurile, hipermarketurile și retailerii de tip discounter parte a unor grupuri de retail internaționale.

Una dintre schimbările structurale în ceea ce privește evoluția istorică a retailului în România se referă la scăderea progresivă substanțială a numărului de magazine din comerțul tradițional în detrimentul dezvoltării lanțurilor de magazine care reprezintă comerțul modern.

Următorul tabel surprinde dinamica comerțului tradițional prin prisma evoluției numărului de magazine din comerțul tradițional începând din anii 90:

An	1996	2013	2017	2021	2022	2024
Număr magazine	150 000	76 000	57 000	40 000	38 000	35 000

Sursa: Preluare din revista *Piața* (Sursa originală – Market Vector)

Ajustarea graduală a ponderii comerțului tradițional în favoarea celui modern, odată cu expansiunea continuă și puternică a magazinelor din formatul de comerț modern, reflectă evoluția preferințelor consumatorilor de-a lungul

timpului și adaptarea producătorilor și distribuitorilor la provocările pieței. Magazinele din comerțul modern oferă o gamă mai variată de produse și servicii, precum și o accesibilitate mai mare, în special în zonele urbane, calitatea experienței de cumpărare și exigențele în creștere ale consumatorului român determinând o astfel de schimbare graduală, dar agresivă a structurii retailului începând cu jumătatea anilor 90.

Următoarele tabele prezintă evoluția și defalcarea pieței de mezeluri pe canale de vânzări în volum, precum și în dinamică, pentru anii 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025 și, în ceea ce privește evoluția în volum, pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2024:

	Semestrul I		Anul		
			(tone)		
	2025	2024	2024	2023	2022
Comerț modern (IKA) Branduri	29 021	28 247	59 047	59.814	62 930
Comerț modern (IKA) Marcă Proprie	44 035	42.427	95 100	90.900	89 392
Comerț tradițional (TT)	69 119	70.172	149.497	154.121	151.103
Total piață mezeluri	142.175	140.845	303.644	304.834	303.424

Sursa: Date Societate

	Semestrul I		Anul		
			(%)		
	2025	2024	2023	2022	
Comerț modern (IKA) Branduri		2,7%	-1,3%	-5,0%	-4,0%
Comerț modern (IKA) Marcă Proprie		3,8%	4,6%	1,7%	5,8%
Comerț tradițional (TT)		-1,5%	-3,0%	2,0%	2,7%
Total piață mezeluri		0,9%	-0,4%	0,5%	2,1%

Sursa: Date Societate

Societatea apreciază că piața de mezeluri are o dimensiune de aproximativ 304.000 tone (la care s-ar putea adăuga dimensiunea pieței gri) și se află într-o dinamică de creștere lentă și/sau relativă stagnare, în funcție de segmentul de piață, la nivelul ultimilor ani. Așa cum se observă în tabelul care prezintă dinamica pieței de mezeluri în primul semestru din 2025 aceasta a avansat cu 0,9% în volum, comparativ cu o ajustare cu 0,4% în 2024 și o creștere cu 0,5% în 2023. În anul 2022, piața a avansat cu 2,1% raportat la anul anterior.

Din punctul de vedere al structurii vânzărilor pe canale, ponderea canalului IKA Branduri în total piață de mezeluri în volum a fost de 19,4% în 2024, în scădere de la 20,7% în 2022, în condițiile unor ajustări succesive ale volumelor vândute pe acest canal cu 4% în 2022, 5% în 2023 și 1,3% în 2024. Cel mai dinamic segment al pieței de mezeluri este IKA Marcă Proprie care a avansat în volum cu 5,8% în 2022, 1,7% în 2023 și 4,6% în 2024, astfel încât ponderea sa în piața de mezeluri a avansat de la 29,5% în 2022 la 31,3% în 2024. Un aspect notabil se referă la ponderea stabilă a canalului TT în piața de mezeluri, aceasta ajustându-se ușor la 49,2% în 2024 de la 49,8% în 2022.

Așteptările Societății în privința schimbărilor structurale ale pieței de mezeluri pe termen mediu se referă în primul rând la creșterea semnificativă a ponderii vânzărilor în canalul IKA Marcă Proprie de la nivelul de 31,3% în volum aferent anului 2024 spre niveluri substanțial mai ridicate în următorii ani. În acest sens, Societatea subliniază ca fiind relevant faptul că pe piețele mature, precum Olanda sau Germania, ponderea Marcă Proprie ajunge și la 80% din total și apreciază că piața locală se va îndrepta inevitabil spre o astfel de arhitectură într-un orizont mai lung de timp. În acest context, planurile Societății vizează tocmai capitalizarea acestui trend structural al pieței, iar fabrică de mezeluri de la Filipeștii de Pădure modernizată masiv și extinsă va urma, conform planului de afaceri, să întindă tocmai zona de Marcă Proprie a comerțului modern aflată într-o creștere sensibil mai rapidă comparativ cu restul segmentelor de piață.

În privința dinamicii canalului IKA Branduri, Societatea se așteaptă la stagnare sau scădere foarte lentă, ceea ce ar însemna că ponderea acestui segment în total piață în termen de volum ar fi predictibil să se situeze pe termen mediu la un nivel de aproximativ 19%-20%. Canalul TT este susceptibil să se înscrie în continuare în trendul istoric de scădere a volumelor vândute și astfel de ajustare graduală a ponderii sale în total piață. Acest fapt ar însemna că amprenta acestui canal de vânzare să scadă semnificativ pe termen mediu sub nivelul de aproximativ 50% din piață în volum de la nivelul anului 2024.

Următoarele tabele prezintă evoluția și defalcarea pieței de mezeluri pe canale de vânzări în valoare, precum și în dinamică, pentru anii 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025 și, în ceea ce privește evoluția în valoare, pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2024.

	Semestrul I		Anul		
			(milioane RON)		
	2025	2024	2024	2023	2022
Comerț modern (IKA) Branduri	1.241,9	1.235,2	2.603,5	2.594,2	2.320,6
Comerț modern (IKA) Marcă Proprie	1.433,4	1.388,4	3.073,6	2.788,2	2.377,7
Comerț tradițional (TT)	1.762,1	1.788,9	3.630,9	3.743,2	3.751,7
Total piață mezeluri	4.437,4	4.412,6	9.308,0	9.125,7	8.450,0

Sursa: Date Societate

Notă: Valoarea prezentată sunt calculate în prețuri de vânzare în retail, care includ TVA

	Semestrul I		Anul		
			(%)		
	2025		2024	2023	2022
Comerț modern (IKA) Branduri		0,5%	0,4%	11,8%	11,8%
Comerț modern (IKA) Marcă Proprie		3,2%	10,2%	17,3%	21,1%
Comerț tradițional (TT)		-1,5%	-3,0%	-0,2%	13,9%
Total piață mezeluri		0,6%	2,0%	8,0%	15,2%

Sursa: Date Societate

Din punct de vedere valoric, se poate constata un avans al sectorului mezeluri cu 15,2% în 2022, 8,0% în 2023 și 2,0% în 2024, respectiv 0,6% în primul semestru al anului 2025, ceea ce având în vedere dinamica în volum a pieței prezentată anterior, indică faptul că principalul catalizator al creșterii pieței este reprezentat de avansul prețurilor de vânzare ale produselor finite. Astfel, nivelul relativ ridicat al inflației înregistrat în România în perioada 2022-2024 a reprezentat factorul determinant al evoluției valorice a pieței de mezeluri. Ținând seama de stabilitatea marjelor operaționale ale producătorilor autohtoni de mezeluri, rezultă în ceea ce privește anii trecuți o capacitate foarte bună a principalilor jucători din piața de mezeluri de a transfera costurile de producție în prețurile produselor finite.

Asemenea evoluției în termeni de volum, se constată o dinamică mult mai alertă de creștere a valorii vânzărilor pe canalul IKA Marcă Proprie, respectiv cu 21,1% în 2022, 17,3% în 2023 și 10,2% în 2024 și 3,2% în primul semestru din 2025. Astfel, ponderea acestui canal în total piață de mezeluri în termeni valorici a crescut de la 28,1% în 2022 la 33,0% în 2024, iar trendul este de așteptat să se mențină pe termen mediu și lung. În schimb, ponderea canalului IKA Branduri s-a menținut relativ stabilă de-a lungul perioadei prezentate, respectiv în jurul valorii de 28% în total piață în termeni valorici. De remarcat în acest context tendința de contracție semnificativă a ponderii canalului TT respectiv la 39,0% în 2024 de la 44,4% în 2022, în condițiile unei dinamici semnificativ inferioare raportat la piața în ansamblu și la evoluția celorlalte canale.

O altă evoluție structurală majoră în piața de mezeluri se referă la creșterea preferinței consumatorilor pentru produse ambalate în cantități mici (feliate). În acest sens este notabil faptul că Societatea a fost unul dintre promotorii pieței de produse feliate prin lansarea acestui segment de produse în anul 2005. Ascensiunea foarte rapidă în ultimii ani, atât în volum, cât mai ales valoric, a produselor feliate răspunde atât preocupării consumatorilor către reducerea risipei alimentare și gestiunii mai atente a bugetului personal/familial, cât și preocupării tot mai consistente către consumul de produse cu un nivel calitativ mai ridicat și în cantități mai reduse. Din perspectiva producătorilor, inclusiv a Societății, segmentul de feliate al pieței reprezintă o zonă de preocupare specială date fiind marjele superioare celorlalte modalități de comercializare.

Din punctul de vedere al modalității de comercializare a mezelurilor, există trei formate, respectiv în cantități normate (standard), vrac și feliate.

Tabelele de mai jos prezintă structura și dinamica pieței IKA mezeluri în volum și valoare (cumulat branduri și Marcă Proprie) conform acestor trei modalități de comercializare, pentru anii 2024, 2023 și 2022:

	(tone)		
	2024	2023	2022
Standard (cantități normate)	83.368	82.827	84.145
Vrac	47.038	46.200	47.643
Feliate	23.742	21.686	20.532

Total	154.147	150.714	152.320
Sursa Date Societate			

	(%)		
	2024	2023	2022
Standard (cantități normate)	0,7%	-1,6%	0,2%
Vrac	1,8%	-3,0%	-3,8%
Feliate	9,5%	5,6%	24,4%
Total	2,3%	-1,1%	1,5%

Sursa Date Societate

	(milioane RON)		
	2024	2023	2022
Standard (cantități normate)	2.288,8	2.220,0	1.946,8
Vrac	1.897,6	1.823,1	1.640,7
Feliate	1.490,7	1.339,3	1.110,8
Total	5.677,1	5.382,4	4.698,3

Sursa Date Societate

Notă: Valorile prezentate sunt calculate în prețuri de vânzare în retail, care includ TVA

	(%)		
	2024	2023	2022
Standard (cantități normate)	3,1%	14,0%	14,8%
Vrac	4,1%	11,1%	3,4%
Feliate	11,3%	20,6%	47,1%
Total	5,5%	14,6%	16,4%

Sursa Date Societate

Potrivit statisticilor prezentate, pe canalul IKA, produsele feliate au înregistrat, în funcție de volum, o creștere de 24,4% în 2022, de 5,6% în 2023 și de 9,5% în 2024, ceea ce reprezintă evoluții semnificativ mai favorabile raportat la modalitățile de desfacere în cantități normate și vrac, care au avansat sensibil mai lent sau pentru care s-au înregistrat chiar contracții în 2023, raportat la 2022. Cu privire la dinamica din punct de vedere valoric, produsele feliate au înregistrat o creștere de 47,1% în 2022, de 20,6% în 2023 și de 11,3% în 2024, ceea ce pune în evidență și mai pregnant apetitul consumatorilor pentru produse cu un grad mai mare de conveniență și motivația procesatorilor pentru a deservi acest segment de piață cu o creștere foarte dinamică și cu marje mai ridicate.

Tabelele de mai jos prezintă structura și dinamica pieței IKA mezeluri în volum și valoare (cumulat branduri și Marcă Proprie) în funcție de categoriile de produse din gama mezeluri, pentru anii 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Semestrul I		Anul		
			(tone)		
	2025	2024	2024	2023	2022
Salam	17.566	18.272	38.240	41.248	40.255
Specialități	13.417	13.491	30.764	26.294	26.769
Parizer	15.851	14.711	31.740	30.461	29.881
Crenvurști	8.462	8.146	17.434	18.651	19.683
Cârnați	8.812	6.917	16.296	16.571	15.907
Șuncă	6.378	6.580	13.704	12.777	15.323
Produse diverse din carne	2.568	2.555	5.970	4.712	4.502
Total piață IKA	73.055	70.674	154.147	150.714	152.320

Sursa Date Societate

	Semestrul I		Anul		
	2025	2024	(milioane RON)		
			2024	2023	2022
Salam	784,4	814,2	1.700,8	1.692,2	1.453,3
Specialități	684,8	693,2	1.545,4	1.401,0	1.227,3
Parizer	203,3	173,0	369,2	357,7	312,1
Crenvurști	264,6	255,0	542,9	533,2	498,2
Cârnați	358,7	300,3	701,2	624,9	520,1
Șuncă	296,4	302,3	619,8	606,7	571,1
Produse diverse din carne	83,1	84,8	197,7	166,7	116,1
Total piață IKA	2.675,3	2.623,7	5.677,1	5.381,1	4.699,0

Sursa: Date Societate

Notă: Valorile prezentate sunt calculate în prețuri de vânzare în retail, care includ TVA

Din punct de vedere structural, cea mai mare pondere în structura pieței IKA Mezeluri este reprezentată de salamuri (24,8% pondere în volum și 30,0% în valoare în 2024), urmat de specialități (20,0% pondere în volum și 27,2% pondere în valoare în 2024). Un aspect interesant se referă la faptul că parizerul deține la nivelul anului 2024 o pondere de 20,6% în volum și doar 6,5% în valoare în piața IKA Mezeluri. Alte categorii de mezeluri dețin următoarele ponderi la nivelul anului 2024 (i) crenvurști (11,3% în volum și 9,6% în valoare), (ii) cârnați (10,6% în volum și 12,4% în valoare), (iii) șuncă (8,9% în volum și 10,9% în valoare).

Din punctul de vedere al celor mai semnificative evoluții structurale se remarcă evoluția ascendentă a ponderii categoriilor specialități și cârnați în piața IKA Mezeluri din punct de vedere valoric. Acest fapt se explică prin rate de creștere substanțial mai ridicate pentru cele două categorii de produse raportat la alte categorii și la întreaga piață în ansamblu. Spre exemplu în 2024, categoria cârnați a avansat în termeni valorici cu 12,2% raportat la anul anterior, prin comparație cu piața care a crescut cu 5,5%.

Aspecte privind competiția și poziționarea Societății pe piața de mezeluri

Piața producătorilor de produse din carne (inclusiv din carne de pasăre), respectiv codul CAEN 1013, unde sunt incluși producătorii de mezeluri este una foarte fragmentată. Aceasta include un număr foarte ridicat de jucători de dimensiune mică și medie cu capital majoritar românesc, aproximativ 400 de societăți cu cifra de afaceri mai mică de 5 milioane EUR.

Potrivit unei statistici elaborate de Societate la nivelul anului 2023, rezultă următoarea distribuție a companiilor cu obiectul principal de activitate conform codului CAEN 1013: (i) 309 societăți cu cifra de afaceri mai mică de 1 milion EUR, (ii) 78 societăți cu cifra de afaceri între 1 milion și 5 milioane EUR, (iii) 25 societăți cu cifra de afaceri între 5 și 10 milioane EUR, (iv) 29 societăți cu cifra de afaceri între 10 și 50 milioane EUR, (v) 7 societăți cu cifra de afaceri între 50 și 100 milioane EUR, (vi) 3 societăți cu cifra de afaceri mai mare de 100 milioane EUR.

O astfel de structură fragmentată a pieței favorizează o creștere organică semnificativă a celor mai importanți jucători din piață în detrimentul micilor operatori care vor avea dificultăți în a rămâne profitabili pe termen mediu și lung, în special în anumite contexte mai dificile ale pieței. Acești mici jucători sunt în postura de a nu beneficia de efecte de economii de scară, nu dețin facilități de producție moderne și nu pot accesa canalul de vânzare principal reprezentat de comerțul modern, fiind jucători cu prezență regională. Foarte important astfel de jucători pot fi sensibil mai vulnerabili la volatilitatea prețului materiilor prime comparativ cu jucătorii importanți din piață și pot avea dificultăți în îndeplinirea standardelor stricte de reglementare în domeniul siguranței alimentare pe termen mediu și lung.

Având în vedere creșterea preconizată în următorii ani a segmentului IKA Marcă Proprie în totalul pieței de mezeluri, această dezvoltare structurală este de așteptat că pună presiune suplimentară pe jucătorii mici și mijlocii care își vor vedea prezența lor regională prin brandurile proprii amenințată suplimentar competiția cu mărci proprii cu parametrii calitativi tot mai buni ce vor fi comercializate tot mai intensiv în comerțul modern. În mod diametral opus, jucătorii importanți din piață care vor deveni furnizori de Marcă Proprie pentru comerțul modern, așa cum intenționează și Societatea grație programului Investalim, vor fi favorizați să-și crească semnificativ volumele și valoarea vânzărilor pe o piață a mezeluri care este preconizat să crească lent sau chiar să stagneze pe termen lung.

Un alt catalizator de creștere al vânzărilor pentru jucătorii importanți din piața de mezeluri se referă la erodarea treptată a așa-zisei piețe gri evaluată la un nivel de aproximativ 30.000 tone, raportat la o piață oficială a mezelurilor care este estimată la un nivel de 304.000 tone în 2024. Această piață informală reprezintă în fapt o rezervă de creștere pe termen mediu și lung pentru principalii producători de mezeluri, așteptările Societății fiind ca acest segment nefiscalizat să dispară treptat în următorii ani.

Fragmentarea pieței de mezeluri este pusă în evidență și de numărul mare de branduri din piață, Societatea apreciind numărul de branduri existent în TT la aproximativ 450. De asemenea, din punctul de vedere al gamei de produse specifice din categoria mezeluri, Societatea apreciază nivelul de diversificare la un nivel de aproximativ 10.500 stock keeping unit ("SKU").

Din cele prezentate mai sus reiese că pe termen mediu ar fi de așteptat pe piața de mezeluri un efect de consolidare al pieței care să se manifeste prin atât prin reducerea numărului de jucători din piață, cât și prin reducerea numărului de branduri prezente în comerțul tradițional, precum și a numărului de SKU-uri din piață. Acest fapt va favoriza creșterea organică în ritmuri semnificative a principalilor jucători din piață de mezeluri, ceea ce se va reflecta în avansul suplimentar al cotelor de piață ale acestora.

În ceea ce privește distribuția cotelor de piață la nivelul întregii piețe de mezeluri, nu există informații disponibile pentru o analiză comparativă din cauza precarității informațiilor cu privire la vânzările în comerțul tradițional.

Potrivit calculelor Societății, cota sa de piață la nivelul întregii piețe de mezeluri în termeni valorici era 14,3% la nivelul anului 2024, în creștere semnificativă raportat la 11,9% la nivelul anului 2022. În termeni de volum, cota de piață a pieței a avansat de la 9,3% în 2022 la 10,6% în 2024. Se remarcă astfel faptul că din postura de lider de piață, Societatea are o cotă de piață mai mică de 15% în 2024, ceea ce sugerează fragmentarea excesivă a acestei industrii. În al doilea rând, se remarcă faptul că cotele de piață ale Societății în valoare sunt semnificativ peste cele în volum, ceea ce indică poziționarea acesteia pe gama de produse calitativ superioare cu un nivel al prețurilor de vânzare sensibil superioare raportat la media pieței.

Cei mai importanți competitori ai Societății pe piața de mezeluri sunt Caroli Foods, Fox, Meda și Aldis, dar poziția proeminentă mai dețin un număr semnificativ de jucători precum Ana și Cornel, C I A Aboliv sau Industrializarea Carnii (Kosarom).

Aceste evoluții arată că Societatea este bine poziționată pentru a răspunde nevoilor consumatorilor și pentru a-și menține o prezență importantă pe piața produselor din carne.

	Numărul mediu de salariați		Cifra de afaceri (milioane RON)		Profit net (milioane RON)		Capital propriu (milioane RON)		Active totale (milioane RON)	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Elit SRL	2.043,0	2.000,0	832,7	790,5	90,2	69,9	498,5	408,3	561,1	479,1
Caroli Foods Group SRL Romania	1.401,0	1.390,0	604,0	580,8	-34,6	-24,4	195,8	212,3	355,1	363,9
Fox Com Serv	946,0	955,0	527,2	477,8	89,7	52,3	114,5	127,5	270,7	241,5
Aldis SRL	978,0	928,0	453,1	419,6	0,8	0,6	105,7	107,3	465,9	448,4
Meda Prod 98 SA	710,0	721,0	317,6	289,8	47,1	21,2	131,8	119,3	169,2	167,3
Cris-Tim	2.092	2.075	1.045,8	1.120,6	84,7	82,2	236,3	280,3	717,5	827,0

Sursa: site-ul Ministerului Finanțelor pentru companiile selectate din sector, pentru care situațiile financiare anuale prezentate sunt conforme cu OMF nr. 1802/2014, datele financiare ale Cris-Tim Family Holding prezentate sunt conforme cu situațiile financiare IFRS

Dat fiind faptul că nu sunt disponibile informații privind distribuția cotelor de piață pentru principalii procesatori de mezeluri la nivelul întregii industrii, vom prezenta mai jos o arhitectură a cotelor de piață în cadrul canalului IKA.

Următorul tabel prezintă informații privind structura pieței de mezeluri pe canalul IKA în funcție de volum pentru anii 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

Producător *	Semestrul I		Anul		
			(%)		
	2025	2024	2024	2023	2022
Cris-Tim	9,9%	10,0%	9,8%	9,7%	8,5%
Caroli Foods	9,3%	8,0%	7,9%	8,2%	9,2%
Fox	5,0%	4,7%	4,6%	4,5%	4,9%
Meda	3,5%	3,9%	3,6%	3,7%	3,8%
Aldis	3,0%	3,0%	3,0%	3,2%	2,5%
Alți producători de branduri	9,0%	9,4%	9,5%	10,4%	12,4%

Producători Marcă Proprie	60,3%	61,0%	61,6%	60,3%	58,7%
---------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Sursa: Date Societate

*) Notă: Cotele de piață ale producătorilor sunt asociate exclusiv brandurilor acestora, producția lor de mezeluri sub Marcă Proprie fiind inclusă în categoria "Producători Marcă Proprie".

De-a lungul perioadei analizate, Societatea și-a consolidat treptat poziția în comerțul modern, înregistrând o creștere constantă a cotei de piață în funcție de volum, poziționându-se favorabil față de competitorii săi principali. Astfel, cota de piață a Cris-Tim a crescut de la 8,5% în 2022 la 9,7% în 2023 și la 9,8% în 2024, dinamică diametral opusă față de majoritatea competitorilor săi principali care și-au ajustat cota de piață după anul 2022.

Următorul tabel prezintă informații privind structura pieței de mezeluri pe canalul IKA în funcție de valoare pentru anii 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024.

Producător*	Semestrul I		Anul		
			(%)		
	2025	2024	2024	2023	2022
Cris-Tim	13,1%	13,2%	12,9%	13,1%	12,1%
Caroli Foods	9,0%	9,1%	8,8%	9,8%	10,3%
Fox	6,3%	5,9%	5,9%	5,9%	6,4%
Meda	4,7%	4,8%	4,6%	4,7%	5,3%
Aldus	2,6%	2,3%	2,4%	2,6%	2,5%
Alți producători de branduri	10,8%	11,4%	11,2%	12,1%	12,8%
Producători Marcă Proprie	53,5%	53,3%	54,2%	51,8%	50,6%

Sursa: Date Societate

*) Notă: Cotele de piață ale producătorilor sunt asociate exclusiv brandurilor acestora, producția lor de mezeluri sub Marcă Proprie fiind inclusă în categoria "Producători Marcă Proprie".

Similar evoluției cotelor de piață în funcție de volum, spre deosebire de principalii săi concurenți, Societatea și-a consolidat cotele de piață în valoare în comerțul modern, de la 12,1% în 2022 la 12,9% în 2024.

Creșterea cotelor de piață ale Societății în volum și valoare, în condițiile unei evoluții diametral opuse a pozițiilor pe piață ale concurenței și în condițiile unei creșteri lente sau stagnări ale pieței de mezeluri pe anumite segmente, este de natură să evidențieze competitivitatea modelului său de afaceri. Consolidarea cotelor de piață ale Societății reprezintă o formă de materializare a unui efect durabil de diferențiere în piață pentru Societate, care este susținut de mai mulți catalizatori: forța brandurilor, calitatea produselor, suportul de marketing extensiv, politică de achiziții de materie primă, execuția strategiei de vânzări în piață, cu prezență extinsă în comerțul tradițional, capacități logistice.

O dezvoltare notabilă se referă la faptul că în cazul Societății se înregistrează cea mai mare diferență pozitivă între cotele de piață în funcție de valoare și cotele de piață în funcție de volum în rândul principalilor producători din industria mezelurilor. Acest lucru demonstrează poziționarea superioară a Societății pe segmentele premium ale pieței, prin calitatea produselor sale și în consecință prin prețurile mai ridicate ale produselor sale.

De remarcat din structurile cotelor de piață în volum și valoare aferente canalului IKA, ce au fost prezentate mai sus, că exceptând Societatea, cotele de branduri ale producătorilor de branduri prezenți în comerțul modern s-au ajustat, în timp ce cota de piață cumulată a mărcilor proprii a avansat în volum de la 58,7% în 2022 la 61,6% în 2024, iar în valoare de la 50,6% în 2022 la 54,2% în 2024. Această dinamică confirmă modificările structurale în curs din industria bunurilor de larg consum în sensul creșterii semnificative a ponderii mărcilor proprii în detrimentul brandurilor în volumele de vânzări din comerțul modern.

Piața de Ready-Meals

Piața locală de produse Ready-Meals este una relativ tânără în România în cadrul industriei alimentare, aceasta înregistrând un ritm de creștere accelerat în ultimii ani. Piața Ready-Meals este un segment al industriei alimentare reprezentat de produsele complet gătite sau semipreparate, ambalate și destinate consumului rapid, cu un minim de pregătire suplimentară (de obicei necesită doar încălzire), cuprinzând categorii precum salate, preparate din carne, meniuri, supe și ciorbe, sandwich-uri, produse de patiserie și cofetărie etc.

Creșterea rapidă a acestei piețe este susținută de schimbările în stilul de viață ale consumatorilor, care caută tot mai frecvent soluții rapide, convenabile și sigure pentru alimentația zilnică, preferând mese în cantități reduse, dar mai frecvente. Expansiunea rapidă a acestei piețe este strict conectată cu tendințele de urbanizare, creșterea gradului de ocupare a populației active și preferința în acest context pentru produse cu un grad ridicat de procesare.

Piața Ready-Meals a înregistrat o dinamică pozitivă accentuată începând cu 2020, anul pandemiei. Comportamentul consumatorilor s-a modificat radical, aceștia trecând treptat spre așa numita categorie "convenience". Aceasta este o tendință accentuată confirmată și de evoluția canalului TT. Societatea consideră că tendința de creștere alertă va continua și că piața Ready-Meals va continua să se consolideze atât prin apariția unor categorii noi care în timp vor deveni relevante, cât și prin dezvoltarea unor categorii de produse existente.

Diverse categorii de produse Ready-Meals au fost inițial introduse ca mărci proprii (în engleză, *private label*) de marile rețele de magazine în colaborare cu producători locali (spre exemplu, Mega Image a lansat gama Apetit, Societate producând o parte din produsele din această gamă). Adoptarea acestor produse a însemnat un proces de durată și pe măsură ce consumul a crescut, producătorii de Marcă Proprie și ulterior alți producători au lansat propriile lor brand-uri. Astfel, istoria evoluției pieței de Ready-Meals este una diametral opusă prin comparație cu cea a pieței mezelurilor, acest sector parcurgând transformări structurale în favoarea creșterii ponderii mărcilor proprii. Societatea consideră că există potențial de dezvoltare a brandurilor în piața Ready-Meals în categoriile în care aceasta este prezentă, în timp ce ponderea mărcilor proprii în total piața va continua să scadă dar, într-o dinamică mai moderată decât în ultimii ani.

Societatea se poziționează ca lider în categoriile de produse Ready-Meals în care activează, fiind unul dintre cei doi jucători principali. Restul competitorilor sunt operatori de dimensiuni semnificativ reduse, cu prezență marginală.

Societatea apreciază că rapoartele de piață privind sectorul de Ready-Meals nu au un nivel de calitate al datelor acceptabil și de aceea aceasta nu utilizează date de la un anumit furnizor. Astfel, cifrele prezentate în continuare pentru 2022-2024, respectiv primul semestru al anului 2024 și al anului 2025, reprezintă exclusiv estimări interne ale Societății. Potrivit calculului Societății, aceasta a avut o cotă de piață de 36,4% în 2024, considerând însă în piața de Ready-Meals strict categoriile de produse în care Societatea este activă.

În tabelele prezentate mai jos, Societatea se referă la piața produselor Ready-Meals ca fiind exclusiv piața țintă a produselor unde aceasta este activă, după cum urmează: salate (de vinete, fasole bătută, boeuf, humus), grătare, produse din carne (schnitzel, pui Shanghai), supe, meniuri. Aceste segmente includ atât modalitatea de desfășurare vrac, cât și calibrată (caserole).

Următoarele tabele prezintă evoluțiile pieței de Ready-Meals pe canale de vânzări, statisticile referindu-se strict la categoriile de produse pe care Societatea le produce și distribuie, pentru anii 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

Segment de piață	Semestrul I		Anul		
			(tone)		
	2025	2024	2024	2023	2022
Comerț modern (IKA) Branduri	3 783	2 591	6 384	5 987	5 302
Comerț modern (IKA) Mărci Proprie	2 053	1 843	3 849	3 834	3 923
Comerț tradițional (TT)	1 060	962	2 123	1 900	1 644
Total piață Ready-Meals	6.896	5.397	12.357	11.721	10.869

Sursa: Date Societate

Segment de piață	Semestrul I		Anul		
			(milioane RON)		
	2025	2024	2024	2023	2022
Comerț modern (IKA) Branduri	112,7	82,3	197,1	192,1	163,1
Comerț modern (IKA) Mărci Proprie	62,9	57,2	117,6	113,5	122,0
Comerț tradițional (TT)	43,4	37,8	83,6	77,0	62,8
Total piață Ready-Meals	218,9	177,2	398,3	382,6	348,0

Sursa: Date Societate

Potrivit tabelor prezentate, rezultă o creștere semnificativă a pieței Ready-Meals (segmentele strict monitorizate de Societate), atât în volum cât și în valoare de-a lungul ultimilor ani. Astfel, putem să consemnăm o creștere în valoare a acestei pieței cu 10,0% în 2023, 4,1% în 2024 și 23,5% în primul semestru al anului 2025 raportat la perioada similară a anului 2024. De remarcat că atât canalul IKA Branduri, cât și canalul TT au înregistrat ritmuri de creștere substanțial mai alerte comparativ cu canalul IKA Marcă Proprie. În aceste condiții se remarcă o creștere

din punct de vedere valoric a ponderii canalului IKA Branduri în total piața Ready-Meals de la 46,9% în 2022 la 49,5% în 2024, în timp ce canalul TT s-a consolidat de la 18,0% în 2022 la 21,0% în 2024.

Piața Ready-Meals este una vastă, cu multe categorii în care Societatea nu este încă activă (sandwich-uri, pâine, dulciuri, produse semipreparate congelate, etc), dar ar putea deveni în următorii ani. Spre exemplu, segmentul de sandwich-uri al pieței de Ready-Meals nu este inclus în datele prezentate ale pieței de Ready-Meals în perioada 2022-2024, în primul semestru al anului 2024, respectiv 2025. Pe acest segment al pieței de Ready-Meals Societatea intenționează să devină foarte activă începând cu intrarea în funcțiune a noii fabrici de la Filipești de Pădure preconizată pentru anul 2027.



ACTIVITATEA SOCIETĂȚII

Prezentare generală a Emitentului

Cris-Tim este o societate pe acțiuni înființată în anul 2000, constituită conform legislației din România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului București cu nr. J2000000991296 și având codul unic de înregistrare 13533870.

Sediul social al Societății este situat în România, județul Prahova, satul Filipeștii de Pădure, comuna Filipeștii de Pădure, strada Gării, nr. 661. Denumirea legală și comercială a Societății este Cris-Tim Family Holding S.A. Numărul de telefon de la sediul social al Societății este +40 752 747 846.

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu Actul Constitutiv, astfel cum acesta a fost actualizat cel mai recent la data de 24 septembrie 2025, prin Hotărârea Adunării Generale a Asociaților nr. 1 din 24 septembrie 2025. Prin aprobarea acestui Act Constitutiv, Societatea intenționează să pună în aplicare practici și politici de guvernare corporativă adecvate pentru o societate ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB.

În septembrie 2024, părțile sociale deținute la Eco-Ferm au fost vândute către o parte afiliată, astfel că la data de 31 decembrie 2024 Societatea nu mai avea nicio filială.

În cazul în care Oferta are succes și Societatea este admisă la tranzacționare la BVB, Societatea se va supune, printre altele, dispozițiilor Legii Societăților, dar și celor ale Legii nr. 24/2017, precum și altor reglementări privind piețele de capital aplicabile.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024, Societatea a generat venituri din contracte cu clienții de 141,2 milioane RON, profit aferent exercițiului financiar de 87,7 milioane RON și EBITDA de 166,8 milioane RON.

Domeniul de activitate al Societății

Potrivit Actului Constitutiv al Societății, principalul său domeniu de activitate este codul CAEN 1013 – Fabricarea produselor din carne (inclusiv din carne de pasăre), conform Ordinului președintelui Institutului Național de Statistică nr. 377/2024 privind actualizarea Clasificării activităților din economia națională – CAEN.

Societatea este o companie antreprenorială de familie care, din 2004 până în prezent, s-a clasat drept lider de piață în categoria de mezeluri, printr-o strategie bazată pe inovație, investiții și marketing, și printr-un portofoliu bine-cunoscut și larg de produse și mărci. Societatea este un producător cu notorietate pe piața de profil națională, fiind lider de piață pentru produse procesate din carne și Ready-Meals, oferind produse care au devenit și s-au consacrat în mentalul colectiv ca fiind produse românești cu un nivel de calitate superior, produse care se adresează și sunt consumate de către toate categoriile de consumatori, de orice vârstă și cu orice nivel de venituri.

Societatea se bazează, printre altele, pe rezultatele financiare pozitive din ultimii ani care demonstrează capacitatea acesteia de a acumula, de a investi și de a dezvolta principala activitate de producție, în ciuda situațiilor și crizelor economice din ultimii ani la nivel național și mondial, reușind să se mențină în parametrii de angajament față de obiectivele de business setate, continuând să investească în inovație, tehnologie și sustenabilitate.

Valorile care stau la baza activității Societății sunt grija pentru oameni, responsabilitatea, inovația, tradiția și calitatea, aceasta oferind o gamă diversificată de produse alimentare, și mândrindu-se cu relația strânsă pe care o are cu clienții.

Unii dintre factorii cheie care influențează afacerea Societății sunt cererea clienților pentru produsele acesteia, capacitatea de a menține și de a dezvolta relațiile cu clienții și de a introduce produse noi și inovatoare pe piață, accesibilitatea piețelor internaționale; prețurile de piață pentru produsele Societății, costul și disponibilitatea materiilor prime și a ingredientelor, disponibilitatea membrilor echipei pentru a opera unitățile de producție, puterea brand-urilor sub care Societatea își comercializează produsele, calitatea produselor, precum și eficiența operațională a facilităților sale.



Strategia de afaceri

Strategia Societății are în vedere dezvoltarea activităților acesteia într-un ritm alert, semnificativ și în mod profitabil, în principal prin păstrarea unor marje ridicate și continuarea consolidării cotelor de piață în segmentele de piață relevante pentru Societate.

Strategia Societății a fost elaborată având la bază următoarele principii care ghidează întreaga activitate a acesteia:

- Calitatea – folosirea unor ingrediente atent alese, sănătoase și calitative;
- Inovarea – rețete inovative, îmbunătățite în mod continuu, precum și optimizarea constantă a proceselor folosite în producție;
- Investiții – capacități de producție moderne, care fac obiectul unor investiții consistente (printre care și programul Investalim);
- Forța de muncă – accentul este pus pe pachete de remunerație atractive, având ca obiectiv recompensarea adecvată a forței de muncă și retenția talentelor.

De asemenea, printre factorii care diferențiază Societatea față de competitorii acesteia, permițându-i păstrarea poziției pe piață și implementarea eficientă a strategiei se numără (i) transparența rețetelor folosite pentru produsele sale, (ii) implementarea conceptului de "etichetă curată", care presupune folosirea unui număr limitat de substanțe aditive (în prezent, niciun produs Cris-Tim având etichetă curată nu conține mai mult de 5 E-uri), (iii) o echipă puternică de vânzări, a cărei activitate se desfășoară conform unui sistem bine pus la punct și care este susținută de o infrastructură logistică dezvoltată și (iv) un program de investiții care să asigure dezvoltarea Societății pe termen mediu și lung.

Principalii piloni pe care se fundamentează strategia Societății sunt:

- *Consolidarea pieței fragmentate de mezeluri.* Piața de mezeluri este puternic fragmentată, astfel încât Societatea urmărește consolidarea poziției sale pe această piață prin creștere organică. Această creștere, care ar avea în mod natural ca rezultat și creșterea cotei de piață, se bazează în principal pe capacitatea Societății de a inova, atât prin prisma rețetelor folosite, cât și prin prisma tehnologiilor și proceselor de producție moderne, de a crește limitele de producție și eficiența operațională. Totodată, Societatea urmărește continuarea implementării strategiei sale de marketing, având ca obiectiv creșterea notorietății brandurilor sale, printre care se numără brandurile Cris-Tim și Matache Măcelaru'. Nu în ultimul rând, Societatea urmărește îndeaproape oportunitățile de creștere prin achiziții strategice, atât în România, cât și în regiune.
- *Accent pus pe segmentele care permit o creștere sănătoasă, durabilă și ridicată.* Societatea acordă o atenție deosebită acelor oportunități și segmente ale pieței care îi permit o dezvoltare în acord cu principiile care îi ghidează activitatea. În acest sens, conceptul "etichetă curată" este și va rămâne unul din avantajele competitive ale Societății, reflectând atenția pe care aceasta o acordă pregătirii produselor sale și sănătății consumatorilor. Printre segmentele identificate de Societate ca oferind oportunități importante de creștere se numără: (i) segmentul "filiate" care prezintă o creștere accelerată față de media pieței, (ii) segmentele aferente anumitor categorii de mezeluri, printre care crud-uscate, cârnați și specialități, unde condițiile pieței caracterizate prin cerere ridicată pentru astfel de produse favorizează o creștere a activității, aceasta urmând a fi facilitată și de dezvoltarea noii unități de producție din Filipeștii de Pădure, (iii) unele segmente pe care Societatea intenționează fie să dezvolte noi produse, fie să își crească prezența, precum segmentul sandwich-uri sau segmentul produselor cu conținut ridicat de proteină, (iv) segmentul de servicii alimentare, în mod deosebit prin canalul HoReCa.
- *Expansiune pe segmentul Marcă Proprie.* În acord cu tendințele sectorului de activitate la nivel internațional, Societatea are ca obiectiv accelerarea activității sale pe segmentul Marcă Proprie, acesta presupunând producția de produse pentru alți comercianți, aceștia din urmă urmând a comercializa produsele sub eticheta proprie. Societatea urmărește în principal expansiunea prezenței sale pe segmentul de mezeluri Marcă Proprie, acesta prezentând un ritm de creștere semnificativă. Societatea are în vedere o dezvoltare puternică a activității sale, cel puțin pe termen mediu, odată cu punerea în funcțiune a noii unități de producție din Filipeștii de Pădure și alinierea strategiei comerciale având ca obiectiv satisfacerea cererii de pe segmentul Marcă Proprie.
- *Accent pus pe eficiență și optimizare.* Noua unitate de producție din Filipeștii de Pădure va avea la dispoziție cele mai recente tehnologii de producție disponibile, precum și procese de producție optimizate, facilitând astfel optimizarea cheltuielilor Societății, dar și valorificarea oportunităților



viitoare. În plus față de această nouă unitate de producție, Societatea are în vedere investiții în unitățile de producție existente în vederea modernizării și optimizării liniilor și proceselor de producție, asigurând astfel eficiența operațională. Totodată, se are în vedere relocarea facilității de producție de produse Ready-Meals din București în Filipeștii de Pădure, fapt ce ar determina o sporire a eficienței, în special în ceea ce privește activitățile logistice din procesul de producție. Nu în ultimul rând, în vederea optimizării costurilor, Societatea are în plan și expansiunea capacităților logistice și de depozitare în Filipeștii de Pădure.

Societatea consideră ca implementarea strategiei sale de afaceri este facilitată de, printre altele, (i) politica sa de achiziționare a materiei prime (în speciale a cărnii de porc), (ii) capacitățile sale de refrigerare, care urmează a crește la 25.000 de tone în urma implementării programului Investalim, (iii) produsele și brandurile de notorietate, ușor de recunoscut, (iv) infrastructurii logistice dezvoltate.

Strategia de vânzări

Societatea utilizează diverse canale de distribuție pentru comercializarea produselor sale, printre care:

- Canalul de comerț tradițional ("TT") – acesta include magazinele tradiționale, magazinele angro, precum, distribuția prin lanțul de magazine proprii Cris-Tim și segmentul de *food-service* (grădinițe, industrial (producători pentru alți producători), HoReCa);
- Canalul de comerț modern ("IKA") – magazinele de tip cash&carry, super și hypermarketurile, discounturile;
- Export.

La nivel național, Societatea este un jucător activ în piața TT și acoperă peste 15.000 de magazine, din cele aproximativ 25.000 de puncte de vânzare care pot vinde și mezeluri, având în vedere că vânzarea mezelurilor presupune o temperatură controlată, vitrina fiind un spațiu limitat de depozitare. Pe acest canal, Societatea distribuie în principal produse sub brandurile sale proprii. Societatea are 160 de agenți de vânzări care gestionează relațiile comerciale cu magazinele alimentare de proximitate, fiecare agent acoperind aproximativ 94 de magazine. Suplimentar, rețeaua de magazine Cris-Tim, având 18 magazine în acest moment, și cele 14 magazine de tip Cash and Carry sunt operate prin intermediul a 36 de vânzători.

Deși canalul TT a suferit o scădere la nivelul pieței în ultimii ani, Societatea dorește să rămână activă pe segmentul TT deoarece acesta poate conduce și la crearea de cerere în cadrul canalului IKA, întrucât un consumator final poate achiziționa aceleași produse prin ambele canale de comerț. De asemenea, Societatea urmărește consolidarea unei divizii specializate HoReCa pentru extinderea activității sale pe acest sub-canal.

Totodată, canalul TT permite o gestiune mai eficientă a stocurilor de produs finit, fiind destinația principală în cazul în care apar diferențe între planificarea producției și comenzile transmise de clienții încadrați în cadrul canalului IKA, astfel încât surplusul de produse este distribuit către magazinele alimentare tradiționale sau alte sub-canale ale canalului TT, după caz. Astfel, Societatea își îndeplinește obiectivul de a fi un luptător activ împotriva risipei alimentare.

În ceea ce privește canalul IKA, Societatea distribuie produsele sale atât sub brand-urile proprii, cât și ca producător pentru alți comercianți, aceste produse fiind vândute consumatorilor finali sub marca proprie a respectivului comerciant. Societatea este prezentă în toate cele 13 rețele internaționale de comerț retail care operează în România. La finalul anului 2024, 53% din veniturile Societății erau generate prin canalul IKA.

În ceea ce privește exportul, dezvoltarea acestui canal de distribuție a fost axată îndeosebi pe pilon etnic, concept care descrie magazinele create în spațiile și comunitățile de români din străinătate. Exportul reprezintă aproximativ 7% din cifra de afaceri din care cca mai mare pondere o reprezintă vânzările pe piața Marii Britanii.

În prezent, conform estimărilor Societății, aceasta este lider în piața de export a produselor din carne, produsele sale fiind distribuite direct sau indirect în peste 17 țări europene. De asemenea, Societatea este unul din producătorii români certificați să exporte salamul de Sibiu – Indicație Geografică Protejată ("IGP") pe piața din Statele Unite. Totodată, Societatea are în vedere intrarea pe alte piețe internaționale pe segmentul produselor Ready-Meals Marcă Proprie.

În ceea ce privește rețeaua de distribuție a Societății, produsele acesteia sunt livrate către clienți în cele mai bune condiții prin intermediul a 9 platforme logistice naționale, o platformă logistică centrală în Filipeștii de Pădure și

alte 8 situate în cele mai importante orașe: București, Brașov, Cluj-Napoca, Constanța, Craiova, Galați, Iași și Timișoara. Rețeaua proprie de distribuție permite Societății să controleze toate aspectele legate de cerințele igienico-sanitare și de refrigerare din timpul transportului asigurând în același timp servicii de înaltă calitate, personalizate în funcție de nevoile fiecărui partener în parte.

Produsele Societății sunt distribuite la nivel național în aproximativ 15.000 de magazine tradiționale, 13 rețele internaționale de retail, 14 puncte de vânzare angro și 18 magazine proprii, prin intermediul flotei logistice proprii formate din 170 de autovehicule din care 30 de autotrenuri. În ceea ce privește exporturile, sunt utilizați de asemenea și transportatori externi în afara României.

Strategia de marketing

Strategia de marketing și promovare a produselor Societății urmărește maximizarea vizibilității acestora la raft, creșterea vânzărilor și consolidarea poziției brandurilor din portofoliu. Aceasta se bazează pe listarea strategică în funcție de formatele fiecărui lanț și poziționarea optimă a produselor în blocuri de brand și la "eye level".

Societatea are o strategie de portofoliu bine structurată, cu branduri dedicate fiecărui palier de preț și fiecărui tip de consumator, acoperind atât nevoile de zi cu zi, cât și preferințele premium sau de nișă. Cris-Tim este brandul principal, poziționat mainstream-up, cu un portofoliu larg ce include produse din segmentele de Mezeluri și Ready-Meals. Este brandul care susține volumele și notorietatea Societății, fiind prezent în aproape toate categoriile relevante pentru consumul zilnic. Pentru segmentul premium, Societatea folosește brandul Matache Măcelaru', un brand cu tradiție și imagine de măcelărie autentică, axat pe calitate superioară cu accent pe categoria de mezeluri. Alpinia este brandul din segmentul de mezeluri "low price", adresat consumatorilor sensibili la preț, care caută produse accesibile, fără a face compromisuri majore la nivelul calității. Societatea acoperă și segmentele specializate, cum ar fi Obrăjori, un brand dedicat copiilor, cu produse adaptate nevoilor nutriționale și preferințelor acestora sau Csardas, un brand creat special pentru rețetele etnice și gusturile inspirate din bucătăria ungurească.

Această diversificare strategică permite Societății să răspundă eficient la cerințele pieței, să construiască loialitate în diferite segmente de public și să susțină creșterea sustenabilă în toate canalele, IKA fiind canalul principal.

Societatea promovează separat cele două branduri strategice, Cris-Tim și Matache Măcelaru', prin campanii dedicate fiecăruia. Societatea nu realizează campanii comune, fiecare brand având propria identitate, mesaj și direcție de comunicare. Pentru ambele branduri, campaniile ATL (TV, digital, outdoor) sunt dezvoltate integrat cu cele BTL (promoții în magazin, POSM, activări), astfel încât să existe coerență și impact atât în mediile de expunere, cât și la punctul de vânzare. Societatea se asigură că lansările sau campaniile nu sunt începute decât după ce produsul este listat în minimum 65% dintre magazinele din IKA, pentru a garanta accesul consumatorului la produsul promovat și a maximiza conversia din expunere în achiziție. Strategia în IKA include: listare și poziționare optimă la raft, campanii de trade marketing (degustări, activări cu premii), comunicare vizuală puternică in-store (wobblere, delimitatoare, display-uri), dar și colaborări media cu retailerii (cataloge, platforme digitale, campanii tematice).

Toate aceste eforturi sunt monitorizate și ajustate continuu pe baza datelor de vânzare și a performanțelor din piață, pentru a optimiza fiecare inițiativă. Astfel, Societatea construiește o prezență puternică și diferențiată în IKA, susținută de o strategie clară, coerentă și bine executată pentru fiecare brand în parte.

Strategia de investiții

Planul de investiții al Societății pentru perioada 2025 – 2030 este în valoare de aproximativ 890 milioane RON, dintre care 374,1 milioane RON reprezintă investiția eligibilă contractată prin programul național multianual al Guvernului României, Investalim ("Investalim"). Investalim presupune o contribuție de aproximativ 39,4% din partea Societății, diferența fiind reprezentată de ajutor de stat (226,6 milioane RON). Suplimentar sumelor prezentate mai sus, vor fi investite 131,2 milioane RON, sume neeligibile susținute de Societate, în cadrul aceluiași proiect, ajungându-se la o investiție totală de 505,3 milioane RON.

Principalele obiective urmărite de Societate prin implementarea programului de investiții sunt:

- Dezvoltarea capacităților de producție din Filipeștii de Pădure (aproximativ 120 tone pe zi de capacitate adițională față de producția medie zilnică înregistrată în 2024), creșterea capacităților de stocare a materiei prime congelate (25.000 tone de capacitate nouă de depozitare refrigerată) și dezvoltarea unei capacități de gospodărire a apelor (1.000 metri cubi capacitate nouă de procesare a apelor uzate);

- Optimizarea fluxurilor de producție, în vederea sporirii eficienței operaționale și a costurilor, inclusiv prin utilizarea de noi echipamente moderne;
- Dezvoltarea infrastructurii logistice în locația Filipeștii de Pădure în vederea creșterii eficienței fluxurilor de distribuție a produselor către clienți, dar și optimizarea administrării flotei proprii de transport, urmare a scoaterii din funcțiune a centrului logistic din Mogoșoaia;
- Dezvoltarea unei capacități de producție noi pentru produse Ready-Meals în Filipeștii de Pădure, investiție estimată la aproximativ 112 de milioane RON;
- Schimbarea flotei de mașini de transport și autoturisme în anul 2025 și reînnoirea acesteia până în anul 2029.



Istoricul Emitentului

Societatea a fost înființată ca societate cu răspundere limitată în anul 2000. Cu toate acestea, bazele pe care s-a dezvoltat Cris-Tim au fost puse începând cu anul 1992, sub forma unei companii antreprenoriale de familie, având ca obiect de activitate procesarea de carne. În anul 1995, ca urmare a multiplelor investiții în zona de producție, este inaugurată prima unitate de procesare, aceasta având o capacitate zilnică de 2 tone. Dezvoltarea continuă în anul 1997, odată cu inaugurarea primei fabrici tehnologizate, aceasta având o capacitate zilnică crescută de 20 de tone, oferind astfel Societății noi oportunități de creștere și dezvoltare.

În anul 2001, fondatorii au luat decizia ca secția de producție fiert-afumate să fie transferată în județul Prahova, la Filipeștii de Pădure, fiind astfel inaugurată prima unitate de producție a Fabricii Recunoștința, capacitatea de producție zilnică urcând în timp la 165 de tone. Dezvoltarea Fabricii Recunoștința continuă în următorii ani prin deschiderea secției de produse crud-uscate (2003) și modernizarea acesteia cu facilități de producție pentru salamurile fiert afumate, șuncă și specialități (2005). Între timp, în 2002, Societatea lansează și un nou produs, salamul săsesc, care devine rapid unul din cele mai bine vândute produse de pe piață.

Pe fondul acestor creșteri, Societatea inaugurează în anul 2004 și prima fabrică de producție Ready-Meals în București.

Dezvoltarea Societății în următorii ani survine pe fondul (i) unor îmbunătățiri tehnologice prin implementarea tehnologiei de procesare la înaltă presiune (HPP) în 2011, (ii) achiziției brandului Matache Măcelaru' în 2011, (iii) dezvoltării brandurilor Societății și a extinderii cu noi game de produse a brandurilor existente Cris-Tim și Matache Măcelaru' în 2014, și (iv) extinderii Fabricii Recunoștința din Filipeștii de Pădure prin deschiderea unei noi secții de salam de Sibiu în 2015 și, respectiv, inaugurării unei a doua unități de producție pentru Ready-Meal în 2016.

În anul 2017, Societatea inovează prin introducerea conceptului de etichetă curată, constând într-un nivel mai ridicat de transparență cu privire la ingredientele produselor Societății. Totodată, este lansat brandul pentru copii Obrăjori, ale cărui produse nu conțin aditivi alimentari.

În anul 2018, Societatea achiziționează fabrica din Măgureni pentru dezvoltarea producției de mezeluri, aceasta având o capacitate de 25 de tone per zi.

În anul 2019, Societatea dezvoltă una dintre cele mai mari capacități de stocare a materiei prime în regim de congelare termică, la acel moment, din România în fabrica din Filipeștii de Pădure. În anul 2022, crește capacitatea energetică a fabricilor Societății prin instalarea de panouri solare, acestea obținând de asemenea certificarea de conformitate cu standardul IFS de siguranță alimentară, versiunea 7.

În anul 2023 are loc absorbția Cris-Tim Companie de Familie S.R.L. și Impex Cris Tim S.R.L. în Societate, urmând ca aceasta să devină asociatul majoritar în Eco-Ferm S.R.L. în același an. În 2024 are loc transferul filialei Eco-Ferm S.R.L. către Eco Ferm Invest S.R.L., o societate având același acționar majoritar ca Societatea. Totodată, în anul 2024, este aprobat și proiectul de investiții Investalim al Societății în valoare de 374 milioane RON (investiție eligibilă), în vederea dezvoltării unei noi unități de producție de mezeluri în Filipeștii de Pădure.

La data de 15 septembrie 2025, acționarii Societății au aprobat schimbarea formei juridice a acesteia din societate cu răspundere limitată (S.R.L.) în societate pe acțiuni (S.A.). Totodată, acționarii Societății au aprobat majorarea capitalului prin încorporarea unor rezerve în valoare de 74.684.120 RON și modificarea valorii nominale a

acțiunilor Societății de la 10 RON per acțiune la 1 RON per acțiune, numărul de acțiuni modificându-se în mod corespunzător. În urma modificărilor menționate anterior, valoarea capitalului social al Societății a crescut la 75.000.000 RON, împărțit în 75.000.000 de acțiuni, dintre care 74.976.225 aparțin Acționarului Vanzător, iar 23.775 aparțin domnului Radu Timiș. Procesul de reorganizare a fost finalizat prin înregistrarea la Registrul Comerțului a schimbării formei juridice, a majorării de capital și a modificării valorii nominale a acțiunilor la data de 23 septembrie 2025.

Principalele linii de afaceri și categoriile importante de produse

Societatea își desfășoară activitatea pe două linii principale de afaceri: (i) Mezeluri (86% din veniturile din contracte cu clienții la 31 decembrie 2024), (ii) produse Ready-Meals (9,4%). Alte activități care contribuie la cifra de afaceri a Societății au fost în 2024 în cuantum de 4,6% din veniturile din contracte cu clienții, fiind reprezentate de venituri din activitatea de distribuție a produselor lactate.

Societatea deține facilități proprii de procesare situate în Filipeștii de Pădure, care deservesc linia de afaceri Mezeluri și Ready-Meals, București, ce deservește linia de afaceri Ready-Meals și, respectiv, Măgureni, ce deservește linia de afaceri Mezeluri. În ceea ce privește segmentul alte activități, Societatea distribuie produsele lactate ale unei societăți afiliate, Eco-Ferm S.R.L., și produse ale altor producători de produse alimentare.

În vederea comercializării produselor sale, Societatea utilizează diverse canale de distribuție, (comerț modern, comerț tradițional) asigurând transportul prin flota proprie (în ceea ce privește distribuția în interiorul României) sau, după caz, transportatori externi (în ceea ce privește distribuția în afara României).

Următorul tabel prezintă structura veniturilor din contracte cu clienții (terți) pe segmente în ultimii trei ani și în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, respectiv 2024:

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
	2025	2024	(milioane RON)		
			2024	2023	2022
Mezeluri	470,3	458,1	963,9	892,9	733,9
Ready-Meals	56,8	47,5	105,7	100,3	90,8
Toate celelalte segmente	7,2	23,9	51,0	52,6	46,2
Venituri din contracte cu clienții (terți)	534,3	529,5	1.120,6	1.045,8	870,9

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interne Simplificate

Mezeluri

Poziționarea Societății pe piața mezeluri

Societatea este lider de piață în sectorul producției de mezeluri după volum și vânzări, conform datelor interne ale acesteia. Astfel, Societatea apreciază că deține poziția de lider, cu o cotă de piață în 2024 de 10,6% în volum și de 14,3% în valoare. O dinamică notabilă se referă la trendul clar de consolidare a cotelor de piață ale Societății pe piața de mezeluri, de la un nivel de 9,3% în volum și 11,9% în valoare în 2022.

Societatea ocupă poziții proeminente în segmentele Comerț modern (IKA) Branduri și Comerț Tradițional TT, ce este asociat exclusiv comercializării brandurilor. Singurul segment de piață unde Societatea nu are o poziție proeminentă este cel de Comerț modern (IKA) Marcă Proprie, care este vizat de Societate spre expansiune puternică în următorii ani prin efect al implementării programului Investalim.

Un aspect foarte important se referă la faptul că, dat fiind gama sa de produse de calitate preponderent spre zonele de calitate cea mai ridicată din piață, prețul produselor Cris-Tim este substanțial peste cel al produselor celorlalți competitori importanți și peste media pieței. În aceste condiții, cotele de piață ale Cris-Tim în valoare sunt substanțial peste cele în volum, ceea ce pune în evidență efectul de diferențiere puternic de competiție al modelului de afaceri al Societății.

Următorul tabel prezintă cotele de piață ale Cris-Tim pe diferitele segmente ale pieței de mezeluri, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Semestrul I		Anul		
			(%)		
	2025	2024	2024	2023	2022
Comerț modern (IKA) Branduri, volum	24,8%	25,7%	25,5%	24,4%	20,5%
Comerț modern (IKA) Branduri, valoare	29,0%	28,2%	28,1%	26,0%	23,0%
Comerț modern (IKA) Marcă Proprie, volum	4,4%	4,1%	4,2%	3,0%	1,2%
Comerț modern (IKA) Marcă Proprie, valoare	5,1%	4,8%	4,9%	3,7%	2,1%
Comerț tradițional (TT), volum	9,1%	8,9%	8,9%	8,9%	9,3%
Comerț tradițional (TT), valoare	12,3%	11,9%	12,5%	11,9%	11,2%
Branduri Cris-Tim în total branduri piață, volum	13,7%	13,7%	13,6%	13,2%	12,6%
Branduri Cris-Tim în total branduri piață, valoare	18,4%	17,9%	18,3%	17,5%	15,3%
Total piață mezeluri, volum	10,8%	10,8%	10,6%	10,2%	9,3%
Total piață mezeluri, valoare	14,6%	14,2%	14,3%	13,6%	11,9%

Sursa: Date Societate

Conform datelor Societății, cotele de piață pe segmentul IKA Branduri a înregistrat o creștere constantă atât în volum, de la 20,5% în 2022 la 24,4% în 2023 și la 25,5% în 2024, cât și în valoare, de la 23,0% în 2022 la 26,0% în 2023 și la 28,1% în 2024.

Segmentul IKA Marcă Proprie a avut o creștere semnificativă pornind de la o bază extrem de scăzută. Astfel cota de piață pe acest segment în volum a crescut de la 1,2% în 2022 la 3,0% în 2023 și la 4,2% în 2024, iar cota de piață în valoare a crescut de la 2,1% în 2022 la 3,7% în 2023 și la 4,9% în 2024.

Poziționarea Societății pe segmentul de comerț tradițional (TT) a rămas relativ stabilă, cu o cota de piață în funcție de volum de aproximativ 9,3% începând cu anul 2022, în timp ce cota de piață în valoare a avansat semnificativ de la 11,2% în 2022 la 11,9% în 2023 și la 12,5% în 2024.

Cris-Tim a înregistrat o creștere sistematică a cotelor de piață, în special în valoare, pe segmentul branduri al pieței de mezeluri (ce cumulează segmentele IKA și TT). Astfel, cota de piață în volum a crescut de la 12,6% în 2022 la 13,2% în 2023 și la 13,6% în 2024, în timp ce avansul cotei de piață în valoare a fost sensibil mai semnificativ, de la 15,3% în 2022 la 17,5% în 2023 și la 18,3% în 2024 respectiv în prima jumătate a anului 2025.

Societatea și competitorii săi își distribuie produsele prin diverse modalități, respectiv în cantități normate, la vrac și feliate. Segmentul feliate prezintă o creștere accelerată față de media pieței și față de cel al cantităților normate sau la vrac. În aceste condiții, Societatea acordă o atenție deosebită segmentului feliate.

Următorul tabel prezintă cotele de piață ale Cris-Tim pe canalul IKA, după modalitatea de comercializare, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022:

Segment	(%)		
	2024	2023	2022
Standard (Cantități normate), volum	12,8%	11,5%	8,8%
Standard (Cantități normate), valoare	20,6%	18,6%	15,5%
Vrac, volum	10,9%	11,2%	9,5%
Vrac, valoare	10,3%	10,5%	9,2%
Feliate, volum	13,3%	12,1%	10,1%
Feliate, valoare	15,2%	13,9%	12,3%

Sursa: Date Societate

Pe segmentul standard (cantități normate), Societatea a consolidat cota de piață, atât în volum, de la 8,8% în 2022 la 11,5% în 2023 și la 12,8% în 2024, cât și în valoare, de la 15,5% în 2022 la 18,6% în 2023 și la 20,6% în 2024.

Segmentul Vrac a avut o evoluție mixtă, cu o cotă de piață în volum în creștere de la 9,5% în 2022 la 11,2% în 2023, în timp ce în anul 2024 a înregistrat o scădere nesemnificativă până la 10,9%. Cota de piață în valoare a înregistrat o creștere de la 9,2% în 2022 la 10,5% în 2023 și o scădere nesemnificativă la 10,3% în 2024.

Pe segmentul Feliate, Societatea și-a consolidat cota de piață atât în volum, de la 10,1% în 2022 la 12,1% în 2023, respectiv la 13,3% în 2024, cât și în valoare, de la 12,3% în 2022 la 13,9% în 2023, respectiv la 15,2% în 2024. Având în vedere creșterea mai accelerată a acestui segment al pieței, Societatea acordă segmentului Feliate o atenție specială. Segmentul Feliate a ajuns în 2024 la o pondere de 15,4% în volum și 26,3% în valoare la nivelul

canalului IKA, în condițiile în care dinamica de creștere a pieței de feliate a fost alertă de la un an la altul (creștere în valoare cu 47,1% în 2022, 20,6% în 2023, 11,3% în 2024).

Societatea se poziționează printre primii jucători din piață cu poziții proeminente, pe diferite categorii de produse.

Următorul tabel prezintă cotele de piață ale Cris-Tim pe canalul IKA pe diferite categorii de produse după volum, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Semestrul I		Anul		
			(%)		
	2025	2024	2024	2023	2022
Salam fiert-afumat	25,9%	25,8%	26,1%	24,1%	20,3%
Salam crud-uscăt	11,0%	11,5%	11,4%	13,4%	12,2%
Specialități	11,3%	11,7%	11,1%	10,8%	8,9%
Parizer	4,9%	5,6%	5,4%	5,2%	5,3%
Crenvurști	3,2%	4,1%	3,7%	4,9%	5,7%
Cârnați	5,1%	6,7%	5,9%	6,2%	5,4%
Șunca	11,0%	8,0%	8,6%	8,2%	6,5%

Sursa: Date Societate

Pe categoria Salam fiert-afumat, Societatea și-a consolidat sistematic cota de piață în volum, de la 20,3% în 2022 la 24,1% în 2023 și la 26,1% în 2024. Este de remarcat faptul că aproximativ 54% din vânzările cantitative ale Societății pe canalul IKA sunt reprezentate de Salamul Săsesc, adică o cotă de piață de aproximativ 14% în 2024.

În schimb, pe categoria Salam crud-uscăt s-a înregistrat o evoluție mixtă, cota de piață în volum scăzând de la 13,4% în 2023 la 11,4% în 2024, după o creștere de la 12,2% în 2022. Pe categoria Specialități, cota de piață a crescut de la 8,9% în 2022 la 10,8% în 2023 și la 11,1% în 2024. Pe categoria Parizer cota de piață a rămas relativ constantă, cu mici variații, în jurul valorii de 5,3%. Pe categoria Crenvurști cota de piață a scăzut de la 5,7% în 2022 la 4,9% în 2023 și la 3,7% în 2024. Pe categoria Cârnați s-a înregistrat o creștere ușoară a cotei de piață de la 5,4% în 2022 la 6,2% în 2023, dar aceasta a scăzut la 5,9% în 2024. Pe categoria Șuncă s-a înregistrat o creștere sistematică a cotei de piață, de la 6,5% în 2022 la 8,2% în 2023 și la 8,6% în 2024.

Următorul tabel prezintă cotele de piață ale Cris-Tim pe canalul IKA pe diferite categorii de produse după valoare, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Semestrul I		Anul		
			(%)		
	2025	2024	2024	2023	2022
Salam fiert-afumat	29,6%	30,5%	30,2%	28,4%	26,0%
Salam crud-uscăt	12,1%	13,4%	13,0%	14,3%	13,8%
Specialități	13,7%	14,2%	13,6%	13,6%	12,1%
Parizer	12,8%	14,5%	14,0%	14,1%	15,0%
Crenvurști	3,9%	4,7%	4,4%	5,2%	5,1%
Cârnați	5,8%	7,2%	6,5%	6,8%	6,1%
Șuncă	12,4%	9,5%	10,3%	9,4%	7,8%

Sursa: Date Societate

Pe categoria Salam fiert-afumat, Societatea a înregistrat o creștere constantă a cotei de piață în valoare, de la 26,0% în 2022 la 28,4% în 2023 și la 30,2% în 2024. Este de remarcat faptul că aproximativ 47% din vânzările valorice ale Societății pe canalul IKA Branduri, categoria salam, sunt reprezentate de Salamul Săsesc, adică o cotă de piață de aproximativ 18% în 2024. Pe categoria Salam crud-uscăt a fost consemnată o evoluție mixtă, cota de piață scăzând de la 14,3% în 2023 la 13,0% în 2024, după o creștere de la 13,8% în 2022, pe fondul competiției produselor marcă proprie. Pe categoria Specialități cota de piață s-a menținut stabilă la 13,6% în 2023 și în 2024, fiind înregistrat un salt de la 12,1% în 2022. Pe categoria Parizer, cota de piață a rămas relativ constantă, cu mici variații, în jurul nivelului de 14,0% - 15,0%. Pe categoria Crenvurști cota de piață a scăzut de la 5,1% în 2022 la 5,2% în 2023 și la 4,4% în 2024. Pe categoria Cârnați s-a înregistrat o creștere ușoară de la 6,1% în 2022 la 6,8% în 2023, dar cota de piață a scăzut la 6,5% în 2024. Pe categoria Șuncă s-a înregistrat o creștere sistematică, de la 7,8% în 2022, la 9,4% în 2023 și la 10,3% în 2024.

Poziționarea brandurilor Societății pe piața de mezeluri

Brandurile Cris-Tim se bucură de o vizibilitate ridicată, susținute printr-o strategie de marketing foarte bine conturată, întreținută prin cheltuieli de publicitate substanțiale, mult peste ale oricărui concurent din piață. Notorietatea produselor și brandurilor sale se constituie într-un avantaj competitiv major pentru Societate și reprezintă un catalizator esențial al strategiei de afaceri pe termen mediu și lung.

Următorul tabel prezintă structura pieței de mezeluri pe canalul IKA în volum în funcție de principalele branduri pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

Producător*	Semestrul I		Anul		
	2025	2024	(%)		2022
			2024	2023	
Cris-Tim (Cris-Tim)	7,9%	8,0%	7,8%	7,6%	6,8%
Matache Măcelaru' (Cris-Tim)	1,8%	1,5%	1,6%	1,4%	1,2%
Alpinia (Cris-Tim)	0,2%	0,5%	0,4%	0,7%	0,5%
Caroli (Caroli)	4,9%	4,0%	4,8%	5,2%	5,5%
Sissi (Caroli)	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%	1,0%
Primo (Caroli)	3,1%	1,8%	1,8%	1,8%	2,1%
Fox (Fox)	4,6%	4,7%	4,6%	4,5%	4,9%
Meda (Meda)	3,6%	3,9%	3,6%	3,7%	3,8%
Aldis (Aldis)	3,0%	3,0%	3,0%	3,2%	2,5%
Alte branduri	9,6%	9,7%	9,8%	10,7%	13,0%
Marcă Proprie	60,3%	61,0%	61,6%	60,3%	58,7%

Sursa: Date Societate

Brandurile Societății s-au înscris pe un trend ascendent din punctul de vedere al dinamicii cotelor de piață atât în volum, cât mai ales în valoare în perioada analizată și se poziționează favorabil față de brandurile competitorilor săi principali care înregistrează cote de piață în stagnare sau în ușoară erodare.

Brandul Cris-Tim a crescut de la o cotă de piață de 6,8% în 2022 la 7,6% în 2023 și la 7,8% în 2024, demonstrând o performanță solidă pe o piață a mezelurilor care stagnează în volum în ultimii ani. Brandul Matache Măcelaru' a crescut de la 1,2% în 2022 la 1,4% în 2023 și la 1,6% în 2024, arătând o tendință pozitivă pentru acest brand premium. Atât brandul Cris-Tim, cât și brandul Matache Măcelaru' au beneficiat sistematic de suport consistent în ceea ce privește activitatea de marketing și cea de cercetare și dezvoltare. Brandul Alpinia a crescut de la 0,5% în 2022 la 0,7% în 2023 și a scăzut ușor la 0,4% în 2024, în linie cu trendul observat pe segmentul unde este activ acest brand.

Se poate remarca faptul ca Societatea a reușit să-și consolideze sistematic cota de piață a brandurilor sale principale, în contextul înregistrării unui trend de creștere semnificativ al segmentului marcă proprie, care a ajuns în anul 2024 la o cotă de piață de 61,6% în volum, respectiv 54,2% în valoare în comerțul modern – IKA. Această performanță a Societății indică o poziție competitivă puternică a brandurilor sale pe o piață competitivă care stagnează în volum.

Următorul tabel prezintă structura pieței de mezeluri pe canalul IKA în valoare în funcție de branduri pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

Producător*	Semestrul I		Anul		
	2025	2024	(%)		2022
			2024	2023	
Cris-Tim (Cris-Tim)	10,1%	10,3%	10,0%	10,2%	9,7%
Matache Măcelaru' (Cris-Tim)	2,9%	2,5%	2,6%	2,4%	2,2%
Alpinia (Cris-Tim)	0,1%	0,4%	0,3%	0,5%	0,2%
Caroli (Caroli)	5,2%	5,6%	5,4%	6,1%	6,2%
Sissi (Caroli)	1,8%	1,6%	1,7%	1,7%	1,9%
Primo (Caroli)	1,5%	1,1%	1,2%	1,3%	1,3%
Fox (Fox)	6,3%	5,9%	5,9%	5,9%	6,4%
Meda (Meda)	4,7%	4,8%	4,6%	4,7%	5,3%
Aldis (Aldis)	2,2%	2,1%	2,4%	2,6%	2,5%
Alte branduri	11,7%	12,4%	11,7%	12,8%	13,7%
Marcă Proprie	53,5%	53,3%	54,2%	51,8%	50,6%

Sursa: Date Societate

Brandul Cris-Tim și-a crescut cota de piață în valoare de la 9,7% în 2022 la 10,2% în 2023 și la 10,0% în 2024, dinamica fiind corelată și cu consolidarea cotei de piață a acestuia din punctul de vedere al volumului. O tendință similară poate fi consemnată și pentru brandul Matache Măcelaru' care și-a consolidat cota de piață de la 2,2% în 2022 la 2,4% în 2023 și la 2,6% în 2024. În cazul brandului Alpina, cota de piață a crescut de la 0,2% în 2022 la 0,5% în 2023 și a scăzut ușor la 0,3% în 2024, pe fondul preocupării mai reduse a managementului Societății pentru zona produselor economice (în engleză "low-end").

Societatea a înregistrat astfel o creștere și a cotei de piață în funcție de valoare, în trend cu evoluția volumelor distribuite în canalul IKA.

Etichetă Curată

În 2017, Societatea a introdus conceptul inovator de "Etichetă Curată", pentru prima dată în România, reprezentând în primul rând un angajament al Societății privind sănătatea consumatorilor săi. Conceptul "Etichetă Curată" este implementat la nivelul tuturor articolelor (aproximativ 262 de rețete), cu obiectivul explicit de a asigura un nivel de calitate ridicat al produselor (limitarea drastică a numărului ingredientelor sau aditivilor care pot dăuna pe termen lung stării de sănătate a consumatorilor), precum și către transparentizarea și simplificarea rețetelor pentru consumatori.

Implementarea acestui concept a presupus investiții graduale semnificative în cele mai avansate tehnici de producție și de ambalare, precum și eliminarea din rețete a unor ingrediente, precum gluten, soia, amidon, arome artificiale, monoglutamat de sodiu adăugat și altele.

În prezent, peste 85% din vânzările de produse ale Societății pe segmentul Mezeluri se înscriu în certificarea de "Etichetă Curată", toate produsele sub brandurile Cris-Tim și Matache Măcelaru' asimilând acest concept.

În procesul de implementare a conceptului "Etichetă Curată", fiecare SKU a fost verificat și aprobat la nivel de produs de către echipele multidisciplinare (Cercetare și Dezvoltare, Calitate, Operațiuni, Reglementare). Din cele 28 de familii de aditivi utilizate pe scară largă în industria cărnii, Societatea a păstrat în rețetele "Etichetă Curată" doar grupele indispensabile (conservanți pentru siguranță, antioxidanți, stabilizatori pentru stabilitate și textură), cu obiectiv intern de maximum patru aditivi per produs (un singur produs conținând cinci aditivi), iar în anumite categorii, precum crud-uscate sau game dedicate copiilor, s-a ajuns la trei, doi, respectiv zero aditivi. Rețetele din portofoliul Societății favorizează o pondere mai mare a cărnii în detrimentul "substanțelor uscate" hidratate, cu efect direct în creșterea conținutului de proteine și îmbunătățirea profilului de aminoacizi esențiali în produsul finit.

Prin implementarea conceptului de etichetă curată, Societatea a avut, și are în continuare, în vedere următoarele obiective:

- Îmbunătățirea valorilor nutriționale ale produselor din carne ale Cris-Tim, pentru a răspunde cererii și așteptărilor consumatorilor pentru produse calitative din punct de vedere nutrițional. Astfel, se asigură o pondere mai ridicată a cărnii în rețeta finală a produselor Cris-Tim, prin comparație cu alte ingrediente, un nivel mai ridicat de proteine în produsele finite, precum și un nivel ridicat de aminoacizi esențiali.
- Transparență în ceea ce privește ingredientele produselor Cris-Tim, precum și limitarea ingredientelor la numai cele strict necesare diferitelor procese tehnologice folosite pentru obținerea produsului;
- Limitarea la cel mult patru E-uri (comparativ cu media majorității producătorilor care utilizează între 9 și 11 E-uri), un singur produs având cinci E-uri și eliminarea unor aditivi și conservanți cu efect nociv pe termen îndelungat.

În Uniunea Europeană, implementarea conceptelor de tipul "Etichetă curată" au devenit un standard de piață, prin care producătorii răspund preferinței consumatorilor pentru liste de ingrediente scurte și pentru transparență privind rolul acestora. Studiile pan-europene arată că aditivii rămân un motiv important de îngrijorare pentru consumatori (aproximativ 36% la nivelul Eurobarometrului EFSA 2022), iar producătorii au accelerat procesele de adaptare pentru a corespunde acestei așteptări. Mai mult, dinamica reglementărilor din ultimii ani, de pildă interzicerea dioxidului de titan (E171) în UE, după opinia EFSA din 2021, confirmă că direcția de reducere a anumitor aditivi devine o normă a pieței europene, cu impact direct asupra inovației în rețete și procesare.

În acest context, în cazul Societății, asimilarea conceptului de "Etichetă Curată" se traduce printr-un efect de diferențiere clară al portofoliului față de competiție și prin creșterea încrederii consumatorilor față de gamele de



produse ale Societății. În același timp, implementarea acestui standard presupune costuri operaționale mai ridicate. Rețetele mai "curate" tind să aibă costuri de producție asociate mai mari decât rețetele, care includ alternative precum diferiți aditivi sau potențiatori. Costurile mai mari ale rețetelor specifice ale Societății prin prisma ingredientelor și ale proceselor de producție sunt în practică compensate de competitivitatea în achiziția materiei prime de bază (carnea de porc). Acest fapt permite Societății ca în pofida costurilor suplimentare cu implementarea conceptului de "Etichetă Curată", grație costurilor mai reduse față de competitori cu achiziția materiei prime procesate, să fie posibilă o ofertă comercială cu prețuri competitive la raft față de piață, și cu menținerea unui nivel al marjelor de profitabilitate pe palierul cel mai înalt în industrie. Un detaliu important se referă la faptul că tehnologii precum HPP și standardizarea etichetării pe SKU-uri au facilitat, în timp, stabilizarea calității senzoriale și reducerea reclamațiilor pe tematică de compoziție din partea clienților sau consumatorilor, fără a recurge la liste extinse de aditivi.

Asimilarea conceptului "Etichetă Curată" reprezintă un avantaj competitiv major pentru Societate în raport cu competitorii săi, de natură să-i permită acesteia să-și apere cotele de piață pe segmentele specifice, precum și marjele de profitabilitate în cadrul strategiei pe termen mediu și lung.

Structura vânzărilor pe linia de afaceri Mezeluri

Societatea distribuie produsele de pe segmentul Mezeluri pe trei canale principale de distribuție, respectiv comerț modern (IKA), comerț tradițional (TT) și export. În acord cu strategia sa de afaceri, Societatea va continua să acorde o atenție deosebită canalului TT în ciuda reducerii ponderii acestui canal în structura vânzărilor în ultimii ani. Astfel, dacă în 2022 ponderea canalului TT în vânzări în funcție de volum era de 43,1%, aceasta a ajuns în 2024 la 36,1%. De asemenea, și în vânzări în funcție de valoare, ponderea canalului TT a scăzut de la 42,0% în 2022 la 36,0% în 2024. Pe de altă parte, ponderea canalului IKA Branduri în vânzări s-a înscris pe un trend ascendent, respectiv în volum de la 39,6% în 2022 la 40,8% în 2024, iar în valoarea de la 41,4% în 2022 la 43,3% în 2024, ceea ce reprezintă o dinamică consistentă cu trendul manifestat în industria de mezeluri.

Canalul IKA Marcă Proprie a înregistrat în 2024 o pondere de 10,7% în volum și 9,3% în valoare, mai mult decât dublu față de nivelurile din anul 2022. Acest segment va deveni foarte important pentru Societate începând cu anul 2027 când va deveni funcțională noua fabrică finanțată parțial prin programul Investalim prin care se are în vedere o majorare substanțială a vânzărilor de mărci proprii pentru marile lanțuri internaționale.

Societatea urmărește de asemenea să genereze o dinamică ascendentă a vânzărilor pe canalele IKA și TT, însă dat fiind faptul că planul său de afaceri pe segmentul mezeluri vizează în primul rând capitalizarea oportunităților pe canalul IKA Marcă Proprie în special după 2027, este de așteptat pe termen mediu o scădere a ponderii tuturor celorlalte canale în structura vânzărilor.

În privința canalului Export este de așteptat să se mențină trendul descendent în structura vânzărilor manifestat în ultimii ani de la nivelul de 12,3% în volum și 11,5% în valoare consemnat pentru anul 2024. Motivul principal este reprezentat de modificările înregistrate în obiceiurile de consum ale românilor aflați la lucru în străinătate odată cu schimbul de generații. Canalul Export gestionează și acei clienți cu sediul social în România, dar care fac livrări exclusiv intracomunitare.

Următorul tabel prezintă structura vânzărilor Cris-Tim pe segmentul Mezeluri în funcție de canalul de vânzare după volum, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Semestrul I		Anul		
			tone		
	2025	2024	2024	2023	2022
Comerț modern (IKA) Branduri	7.207	7.254	15.031	14.599	12.931
Comerț modern (IKA) Marcă Proprie	1.938	1.741	3.955	2.737	1.117
Comerț tradițional (TT)	6.257	6.245	13.311	13.717	14.053
Export	2.175	2.314	4.535	4.541	4.519
Vânzări segmentul Mezeluri	17.578	17.554	36.831	35.593	32.620

Sursa: Date Societate

Din punctul de vedere al dinamicii vânzărilor segmentului Mezeluri, se remarcă o creștere în volum cu 9,1% în 2023, 3,5% în 2024 și 0,1% în primul semestru din 2025, avansurile prezentate fiind raportate la perioadele similare din anii anteriori. Din punctul de vedere al creșterii vânzărilor în valoare, consemnăm creșteri cu 21,7%

în 2023, 8% în 2024 și 2,7% în primul semestru din 2025. De remarcat, că asemenea sectorului, principalul catalizator al creșterii veniturilor din contracte cu clienții este reprezentat de creșterea prețurilor produselor. Acest fapt, în condițiile unei stabilități a marjelor de profitabilitate dovedește faptul că Societatea are o foarte bună capacitate de transfer a costurilor de producție în prețurile produselor finite. În acest sens, catalizatorii principali ai puterii sale de negociere în relație cu clienții sunt reprezentați de forța brandurilor sale și calitatea deosebită a produselor care fidelizează o clientelă pe palierele mediu-premium și premium.

Segmentul Comerț modern (IKA) Branduri a înregistrat o creștere constantă, de la 12.931 tone în 2022 la 14.599 tone în 2023 și la 15.031 tone în 2024. Segmentul IKA Marcă proprie a avut o creștere semnificativă, de la 1.117 tone în 2022 la 2.737 tone în 2023 și la 3.955 tone în 2024, Societatea urmărind o creștere a prezenței sale pe acest segment al pieței. Segmentul TT a avut o ușoară scădere, de la 14.053 tone în 2022 la 13.717 tone în 2023 și la 13.311 tone în 2024, în acord cu tendințele pieței. Segmentul Export a rămas relativ constant, cu valori de aproximativ 4.519 tone în 2022, 4.541 tone în 2023 și 4.535 tone în 2024.

Următorul tabel prezintă structura veniturilor din contracte cu clienții (terți) aferente segmentului Mezeluri în funcție de canalul de vânzare după valoare, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
	2025	2024	milioane RON		
			2024	2023	2022
Comerț modern (IKA) Branduri	205,1	199,6	417,3	384,7	303,6
Comerț modern (IKA) Marcă Proprie	43,6	40,0	89,3	61,9	29,5
Comerț tradițional (TT)	165,6	162,2	346,7	339,6	307,9
Export	56,1	56,2	110,7	106,7	92,9
Venituri din contracte cu clienții (terți) segment Mezeluri	470,3	458,1	963,9	892,9	733,9

Sursa: Date Societate

Segmentul IKA Branduri a înregistrat o creștere constantă, de la 303,6 milioane RON în 2022 la 384,7 milioane RON în 2023 și la 417,3 milioane RON în 2024. Segmentul IKA Marcă proprie a avut o creștere semnificativă, de la 29,5 milioane RON în 2022 la 61,9 milioane RON în 2023 și la 89,3 milioane RON în 2024. Segmentul TT a avut o creștere ușoară, de la 307,9 milioane RON în 2022 la 339,6 milioane RON în 2023 și la 346,7 milioane RON în 2024. Segmentul Export a înregistrat o creștere constantă, de la 92,9 milioane RON în 2022 la 106,7 milioane RON în 2023 și la 110,7 milioane RON în 2024.

Societatea își distribuie produsele în diverse modalități de desfacere, respectiv în cantități normate, la vrac și feliate.

Categoria Feliate prezintă o creștere sensibil mai ridicată față de media pieței, reprezentând un segment care pentru Societate reprezintă un focus deosebit, conform strategiei sale de afaceri. Categoria Feliate a ocupat în primul semestru din 2025 un nivel de 13,3% din vânzările companiei în termeni de volum, față de 11,1% în 2024, în condițiile în care în 2022 această modalitate de desfacere a ocupat un nivel de 8,3%. De asemenea, în termen valoric, categoria Feliate a ocupat o pondere de 20,2% în semestrul I 2025, față de 17,6% în 2024, 15,6% în 2023 și 14,3% în 2022.

De asemenea, în ceea ce privește modalitatea de vânzare Standard (cantități normate), vânzările au ocupat ponderi în trend ascendent după 2022, până la niveluri de 48,9% în volum și 48,0% în valoare în 2024. În schimb, structural categoria Vrac s-a înscris în trend descendent după 2022, până la niveluri de 40% în volum și 34,5% în valoare în 2024.

Următorul tabel prezintă structura vânzărilor Cris-Tim pe segmentul Mezeluri în funcție de modalitatea de comercializare după volum, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Semestrul I		Anul		
	2025	2024	volum		
			2024	2023	2022

Standard (cantități normale)	8.394	8.612	17.996	16.743	14.601
Vrac	6.851	7.024	14.744	15.472	15.309
Feliate	2.332	1.919	4.092	3.378	2.711
Vânzări segment Mezeluri	17.578	17.554	36.831	35.593	32.620

Sursa: Date Societate

În ceea ce privește vânzările în termeni de volum, cele mai semnificative creșteri s-au înregistrat pentru categoria Feliate, cu 24,6% în 2023, 21,1% în 2024 și 21,6% în primul semestru din 2025. În schimb, scăderi au fost consemnate în cazul categoriei Vrac cu 4,7% în 2024 și 2,5% în primul semestru din 2025, față de perioadele similare din anii anteriori. De asemenea, volumele vândute în categoria Standard (cantități normale) s-au ajustat cu 2,5% în primul semestru al anului 2025, după ce au avansat cu 7,5% în 2024 și respectiv cu 14,1% în 2023.

Următorul tabel prezintă structura veniturilor din contracte cu clienții (terți) aferente segmentului Mezeluri în funcție de modalitatea de comercializare după valoare, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
			milioane RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Standard (cantități normale)	216,7	220,7	462,3	420,6	335,8
Vrac	158,4	157,4	332,2	332,9	293,0
Feliate	95,2	79,9	169,5	139,5	105,0
Venituri din contracte cu clienții (terți) segment Mezeluri	470,3	458,1	963,9	892,9	733,9

Sursa: Date Societate

În ceea ce privește vânzările în termeni valorici, cele mai semnificative creșteri s-au înregistrat pentru categoria Feliate, cu 32,8% în 2023, 21,5% în 2024 și 19,1% în primul semestru din 2025. Ritmul de creștere al vânzărilor a fost net inferior pe celelalte două categorii, respectiv Standard (cantități normale) și Vrac.

Din perspectiva mix-ului de produse, strategia comercială a Societății urmărește monitorizarea comportamentului de consum în vederea păstrării și/sau creșterii cotelor de piață pe categoriile de produse care generează valoarea adăugată cea mai ridicată și nivelul competiției permite materializarea unor oportunități de creștere.

Din punctul de vedere al mix-ului de produse la nivelul anului 2024, cea mai mare pondere în vânzări le aveau segmentele Salam (41% în volum și 46% în valoare) și Specialități (16,5% în volum și 20,6% în valoare), unde se situează și o bună parte din produsele cu valoarea adăugată cea mai ridicată din portofoliul Societății. De remarcat că ponderea ambelor segmente de produse în structura vânzărilor a crescut atât în volum, cât și în valoare între 2022 și 2024, ceea ce pune în evidență importanța acestor categorii de produse în strategia comercială a Societății.

În cadrul segmentului Salam cu un nivel al vânzărilor către clienți în 2024 de 15.110 tone și respectiv 443,4 milioane RON, este important de diseminat defalcarea între cele două categorii, respectiv Salam Crud Uscat și respectiv Salam Fiert Afumat. Astfel, în volum în 2024, categoria Salam Crud Uscat a avut o pondere de 21,6%, iar categoria Salam Fiert Afumat a avut o pondere de 78,4%, iar în valoare cele două categorii au avut ponderi de 31,4% și respectiv de 68,6%. La rândul său produsul fanion al Cris-Tim, și anume Salam Săsesc, a avut o pondere de 41,9% în volum și respectiv de 48,6% în valoare în cadrul categoriei Salam Fiert Afumat. Aceasta înseamnă că produsul Salam Săsesc a avut în 2024 o pondere de 13,4% în volum și de 15,1% în valoare în veniturile din relațiile cu clienții.

O altă observație notabilă este că ponderea segmentului Parizer în vânzări a fost de 13,8% în volum și 8,4% în valoare, care are drept explicație principală faptul că în special pe această categorie producția de mărci proprii este preponderentă, acestea fiind axate în proporție covârșitoare pe produse ieftine. Pe segmentul Crenvurști ponderea în vânzări în 2024 după volum de 7,2% și respectiv de 5,8% în valoare, piața fiind dominată de alte branduri. Celelalte două segmente au înregistrat ponderi comparabile în volum și valoare. Segmentul Carnați a avut o pondere de 7,4% în volum și 7,2% în valoare, iar segmentul Șuncă a înregistrat ponderi de 7,6% în volum și 7,5% în valoare.

Următorul tabel prezintă structura vânzărilor Cris-Tim pe segmentul Mezeluri în funcție de categoria de produse după volum, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Semestrul I		Anul		
			Roșie		
	2025	2024	2024	2023	2022
Salam	7 045	7 211	15 110	14 255	12 966
Specialități	3 014	2 608	6 077	5 524	5 070
Parizer	2 393	2 455	5 079	4 639	4 072
Crenvurști	1 211	1 283	2 667	2 860	2 795
Cârnați	1 283	1 329	2 723	2 700	2 452
Șuncă	1 554	1 349	2 804	2 998	2 734
Produse diverse din carne	1 078	1 319	2 372	2 619	2 533
Vânzări segmentul Mezeluri	17.578	17.554	36.831	35.593	32.620

Sursa: Date Societate

Segmentul Salam a înregistrat o creștere constantă, de la 12.966 tone în 2022 la 14.255 tone în 2023 și la 15.110 tone în 2024. Segmentul Specialități a avut, de asemenea, o creștere constantă, de la 5.070 tone în 2022 la 5.524 tone în 2023 și la 6.077 tone în 2024. Segmentul Parizer a crescut de la 4.072 tone în 2022 la 4.639 tone în 2023 și la 5.079 tone în 2024. Segmentul Crenvurști a avut o ușoară scădere, de la 2.795 tone în 2022 la 2.860 tone în 2023 și la 2.667 tone în 2024. Segmentul Cârnați a crescut de la 2.452 tone în 2022 la 2.700 tone în 2023 și la 2.723 tone în 2024. Segmentul Șuncă a avut o ușoară scădere în 2024 la 2.804 tone, după creșterea de la 2.734 tone în 2022 la 2.998 tone în 2023, pe fondul unei campanii puternice de promovare.

De remarcat că ritmurile cele mai ridicate de creștere în volum în perioada analizată s-au înregistrat pentru categoria Specialități.

Următorul tabel prezintă structura veniturilor din contracte cu clienții (terți) aferente segmentului Mezeluri în funcție de categoria de produse după valoare, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
			milioane RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Salam	208,5	211,8	443,4	403,7	327,2
Specialități	100,2	86,0	198,3	175,4	143,6
Parizer	38,5	39,6	80,8	72,7	64,6
Crenvurști	26,0	26,6	55,6	55,6	47,1
Cârnați	32,9	33,7	69,0	64,7	51,8
Șuncă	42,7	35,1	72,3	71,7	57,6
Produse diverse din carne	21,6	25,3	44,6	49,2	41,9
Venituri din contracte cu clienții (terți) segment Mezeluri	470,3	458,1	963,9	892,9	733,9

Sursa: Date Societate

Segmentul Salam a înregistrat o creștere constantă, de la 327,2 milioane RON în 2022 la 403,7 milioane RON în 2023 și la 443,4 milioane RON în 2024. Segmentul Specialități a avut, de asemenea, o creștere constantă, de la 143,6 milioane RON în 2022 la 175,4 milioane RON în 2023 și la 198,3 milioane RON în 2024. Segmentul Parizer a crescut de la 64,6 milioane RON în 2022 la 72,7 milioane RON în 2023 și la 80,8 milioane RON în 2024. Segmentul Crenvurști a avut o ușoară creștere, de la 47,1 milioane RON în 2022 la 55,6 milioane RON în 2023, respectiv 55,6 milioane RON în 2024. Segmentul Cârnați a crescut de la 51,8 milioane RON în 2022 la 64,7 milioane RON în 2023 și la 69,0 milioane RON în 2024. Segmentul Șuncă a avut o creștere constantă, de la 57,6 milioane RON în 2022 la 71,7 milioane RON în 2023 și la 72,3 milioane RON în 2024. Segmentul Produse diverse din carne a avut o evoluție mixtă, crescând de la 41,9 milioane RON în 2022 la 49,2 milioane RON în 2023 și scăzând la 44,6 milioane RON în 2024.

De remarcat că ritmurile cele mai ridicate de creștere în valoare s-au înregistrat în perioada analizată pentru categoriile Specialități și Șuncă.

Societatea are o strategie de bine articulată de a atinge obiectivele sale comerciale prin susținerea brandurilor sale în piață, acestea vizând cu precădere segmentele premium sau de nișă ale pieței de mezeluri.

Cris-Tim este brandul principal al Societății, poziționat pe categoria mainstream-premium, și acoperă toate categoriile de produse relevante pentru consumul zilnic al populației. În 2024, livrările sub brandul reprezentat de numele Societății au reprezentat 74,2% din vânzările în volum și 73,3% din vânzările în valoare.

Pe segmentul premium, Societatea folosește brandul Matache Măcelaru', un brand cu tradiție și imagine asociată unei măcelării autentice, axat pe calitate superioară. Vânzările sub brandul Matache Măcelaru' au reprezentat în 2024 un quantum de 9,9% din vânzările în volum și 11,7% din vânzările în termeni valorici.

Alpinia este brandul din segmentul de mezeluri economic, adresat categoriei de consumatori cu sensibilitate mai ridicată la factorul preț, care caută produse accesibile, fără a face însă compromisuri majore la nivelul calității. Vânzările sub acest brand au reprezentat în 2024 un nivel 3% din volumele totale vândute și 2,6% din vânzările în termen valorici.

Societatea acoperă și segmentele specializate, cum ar fi Obrăjori, un brand dedicat copiilor, cu produse adaptate nevoilor nutriționale și preferințelor acestora, sau Csardas, un brand creat special pentru a reflecta zona de rețete etnice și gusturile inspirate din bucătăria ungurească. Vânzările de produse sub aceste branduri reprezintă mai puțin de 1% din vânzările Societății în volum și valoare.

Următorul tabel prezintă structura vânzărilor Cris-Tim pe segmentul Mezeluri în funcție de brandurile de mezeluri ale Societății, după volum, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Semestrul I		Anul		
			tone		
	2025	2024	2024	2023	2022
Cris-Tim	12.767	13.181	27.345	27.238	26.203
Matache Măcelaru'	1.929	1.688	3.630	3.287	2.978
Alpinia	446	763	1.258	2.071	1.917
Csardas	87	96	204	201	227
Obrăjori	53	46	97	92	105
Vânzări branduri mezeluri¹	15.282	15.775	32.534	32.889	31.430

Sursa: Date Societate

¹ Cantitățile aferente Vânzări branduri mezeluri se referă exclusiv la brandurile deținute de Societate

Brandul Cris-Tim a înregistrat o creștere constantă, de la 26.203 tone în 2022 la 27.238 tone în 2023 și la 27.345 tone în 2024. Brandul Matache Măcelaru' a avut, de asemenea, o creștere constantă, de la 2.978 tone în 2022 la 3.287 tone în 2023 și la 3.630 tone în 2024. Brandul Alpinia a înregistrat o creștere de la 1.917 tone în 2022 la 2.071 tone în 2023, dar a scăzut la 1.258 tone în 2024. Brandul Csardas a avut o ușoară scădere, de la 227 tone în 2022 la 201 tone în 2023 și la 204 tone în 2024. Brandul Obrăjori a scăzut de la 105 tone în 2022 la 92 tone în 2023 și a crescut ușor la 97 tone în 2024.

Vânzările totale de branduri de Mezeluri au înregistrat o creștere constantă ca volum, de la 31.430 tone în 2022 la 32.889 tone în 2023 și la 32.534 tone în 2024.

Următorul tabel prezintă structura veniturilor din contracte cu clienții (terți) aferente segmentul Mezeluri în funcție de brandurile de mezeluri ale Societății, după valoare, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
			milioane RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Cris-Tim	337,1	341,5	706,6	679,7	582,0
Matache Măcelaru'	62,9	52,0	113,1	98,6	80,2
Alpinia	9,2	14,7	25,3	37,5	27,6
Csardas	2,7	3,3	6,9	6,8	6,7
Obrăjori	2,6	2,2	4,5	4,2	3,9
Venituri din contracte cu clienți - branduri mezeluri	414,4	413,8	856,5	826,8	700,4

Sursa: Date Societate

Brandul Cris-Tim a înregistrat o creștere constantă, de la 582,0 milioane RON în 2022 la 679,7 milioane RON în 2023 și la 706,6 milioane RON în 2024. Brandul Matache Măcelaru' a avut, de asemenea, o creștere constantă,

de la 80,2 milioane RON în 2022 la 98,6 milioane RON în 2023 și la 113,1 milioane RON în 2024. Brandul Alpinia a înregistrat o creștere de la 27,6 milioane RON în 2022 la 37,5 milioane RON în 2023, dar a scăzut la 25,3 milioane RON în 2024. Brandul Csardas a avut o ușoară creștere, de la 6,7 milioane RON în 2022 la 6,8 milioane RON în 2023 și la 6,9 milioane RON în 2024. Brandul Obrajori a crescut de la 3,9 milioane RON în 2022 la 4,2 milioane RON în 2023 și la 4,5 milioane RON în 2024.

Vânzările totale ale brandurilor de Mezeluri au înregistrat o creștere constantă, de la 700,4 milioane RON în 2022 la 826,8 milioane RON în 2023 și la 856,5 milioane RON în 2024.

Ready-Meals

Conform evaluărilor interne ale Societății, aceasta ocupa poziția de lider pe segmentul Ready-Meals, având o cotă de piață strict calculată pe categoriile de produse unde este activă de 36% la sfârșitul anului 2024.

Societatea urmărește în următorii ani o dezvoltare accelerată pe acest segment de piață, având în vedere potențialul ridicat de creștere al acestora și numărul foarte mic de jucători relevanți pe piață. Un alt catalizator al creșterii viitoare a vânzărilor pe această linie de afaceri este reprezentat de intrarea pe noi categorii de produse (precum sandwich-uri) unde Societatea nu este încă prezentă. În acest sens, Societatea are în vedere inclusiv relocarea activității de producție a produselor Ready-Meals din București în Filipeștii de Pădure și construcția în această locație a unei facilități noi de producție printr-o investiție de aproximativ 112 de milioane RON care ar urma să fie operațională în anul 2027.

Produsele de pe segmentul Ready-Meals sunt comercializate sub brandul Bunătăți, fiind produse în fabrica din București (produsele din categoria salate, meniuri, supe și ciorbe) și în facilitatea de producție din Filipeștii de Pădure (produsele din carne). Principalele produse comercializate de Societate includ: salate (fasole bătută, salată de vinete, humus, a la Russe, salată bocuf și altele) și produse din carne (chiftele, pârhoale, pui Shanghai, grătare, șnițele, șprot prăjit și altele). La nivelul anului 2024, categoriile de produse Salate și Produse din carne au reprezentat în volum 48,7% și respectiv 41,8% din volumele totale comercializate de Societate pe această linie de afaceri. De asemenea, cele două categorii de produse au reprezentat ponderi de 38,1% și 54,7% din valoarea vânzărilor către clienți pe această linie de afaceri.

Din perspectiva ritmului de creștere a vânzărilor, pe categoria Salate creșterea vânzărilor în volum a fost cu 8,1% în 2023, 8,5% în 2024 și respectiv 30,2% în primul semestru din 2025. În cazul categoriei Produse din carne, vânzările au crescut în volum cu 2,3% în 2023, 5,9% în 2024 și 8% în primul semestru din 2025. Din punct de vedere valoric, creșterea categoriei Salate a fost de 8,7% în 2023, 11,3% în 2024 și de 31,6% în primul semestru din 2025.

Alte două categorii de produse cu o pondere mai mică în portofoliu sunt reprezentate de Meniuri și respectiv Supe și ciorbe cu ponderi în 2024 de 0,4% și respectiv 6,8% din valoarea totală a vânzărilor pe această linie de afaceri.

La nivelul segmentului Ready-Meals, vânzările Societății în volum au avansat cu 7,3% în 2023, 5,4% în 2024 și 20,4% în primul semestru din 2025. Din punct de vedere valoric, veniturile din contracte cu clienții (terți) pe segmentul Ready-Meals au crescut cu 10,4% în anul 2023 comparativ cu anul 2022, 5,3% în anul 2024 comparativ cu anul 2023 și 19,5% în primul semestru din 2025 comparativ cu perioada similară a anului precedent.

Structura vânzărilor pe linia de afaceri Ready-Meals

Similar segmentului Mezeluri, Societatea distribuie produsele de pe segmentul Ready-Meals pe toate cele trei canale principale de distribuție, respectiv comerț modern (IKA), comerț tradițional (TT) și export. În acord cu strategia sa de afaceri, Societatea își consolidează progresiv prezența pe canalul TT în volum și valoare în ultimii ani, astfel încât ponderea acestui canal în totalul vânzărilor pe acest segment de afaceri a crescut de la 26,7% în 2022 la 30,5% în 2024 în termeni de volum, în timp ce în termen valoric, ponderea canalului a avansat de la 31,7% în 2022 la 36,5% în 2024. În același timp se remarcă faptul că ponderea canalului IKA Branduri a rămas stabilă în zona de 29%-30% din totalul vânzărilor în volum și valoare în anii 2023 și 2024.

Un aspect notabil pentru această industrie tânără și nu doar pentru evoluția Societății în acest sector se referă la faptul că ponderea canalului IKA Marcă Proprie se înscrie pe un trend descendent. Astfel, ponderea acestui canal a scăzut de la 42,5% în 2022, la 36,9% în 2024 în termeni de volum, în timp ce în termen valoric ajustarea a fost de la 37,9% în 2022 la 31,6% în 2024. Explicația unei astfel de contracții este strâns legată de geneza acestei industrii care s-a dezvoltat inițial prin produse promovate ca mărci proprii de marile lanțuri de magazine în colaborare cu producătorii locali.

În acest context, Societatea poate fi considerată drept un pionier al acestei industrii, Societatea intrând pe piața de Ready-Meals în 2004 prin intermediul Mega Image pentru care a produs produse sub marca Apetit. Ulterior, după asimilarea de către consumatori a primelor game de produse Ready-Meals, producătorii au început să lanseze propriile lor branduri pe care să le comercializeze pe toate canalele accesibile. În acest context, structura vânzărilor Societății a început să se ajusteze în sensul erodării graduale a ponderii foarte ridicate a canalului IKA Marcă Proprie în detrimentul celorlalte canale de vânzare. Tot într-un astfel de context trebuie să fie plasată și creșterea ponderii în vânzări a canalului TT, situație diametral opusă cu cea a sectorului de Mezeluri, care a fost posibilă grație ritmurilor ridicate de creștere ale consumului de produse Ready-Meals ce sunt accesate de consumatori prin toate canalele accesibile.

De remarcat din perspectiva celor prezentate mai sus ritmul de creștere pe canalul TT și anume de 15,6% în 2023, 11,7% în 2024 și 10,1% în primul semestru al anului 2025 în termeni de volum și respectiv de 22,7% în 2023, 9,1% în 2024 și 15,7% în primul semestru al anului 2025 în termen valoric.

Următorul tabel prezintă structura vânzărilor Cris-Tim pe segmentul Ready-Meals în funcție de canalul de vânzare, după volum, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Semestrul I		Anul		
	2025	2024	tone		
			2024	2023	2022
Comerț modern (IKA) Branduri	757	518	1 277	1 197	1 060
Comerț modern (IKA) Marcă Proprie	821	737	1 540	1 534	1 569
Comerț tradițional (TT)	636	577	1 274	1 140	986
Export	36	36	84	88	74
Vânzări segment Ready-Meals	2.250	1.869	4.174	3.959	3.690

Sursa: Date Societate

Segmentul IKA Branduri a înregistrat o creștere constantă, de la 1.060 tone în 2022 la 1.197 tone în 2023 și la 1.277 tone în 2024. Segmentul IKA Marcă Proprie a avut o evoluție mixtă, scăzând ușor de la 1.569 tone în 2022 la 1.534 tone în 2023 și crescând ușor la 1.540 tone în 2024. Segmentul TT a înregistrat o creștere constantă, de la 986 tone în 2022 la 1.140 tone în 2023 și la 1.274 tone în 2024. Segmentul Export a rămas relativ constant, cu valori de aproximativ 74 tone în 2022, 88 tone în 2023 și 84 tone în 2024.

Următorul tabel prezintă structura veniturilor din contracte cu clienții (terți) aferente segmentului Ready-Meals în funcție de canalul de vânzare, după valoare, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
	2025	2024	milioane RON		
			2024	2023	2022
Comerț modern (IKA) Branduri	17,3	12,6	30,3	29,4	24,9
Comerț modern (IKA) Marcă Proprie	17,9	16,1	33,4	32,0	34,4
Comerț tradițional (TT)	20,0	17,3	38,5	35,3	28,8
Export	0,6	1,5	3,5	3,6	2,7
Venituri din contracte cu clienții (terți) segment Ready-Meals	56,8	47,5	105,7	100,3	90,8

Sursa: Date Societate

Segmentul IKA Branduri a înregistrat o creștere constantă, de la 24,9 milioane RON în 2022 la 29,4 milioane RON în 2023 și la 30,3 milioane RON în 2024. Segmentul IKA Marcă Proprie a avut o evoluție mixtă, scăzând ușor de la 34,4 milioane RON în 2022 la 32,0 milioane RON în 2023 și crescând la 33,4 milioane RON în 2024. Segmentul TT a înregistrat o creștere constantă, de la 28,8 milioane RON în 2022 la 35,3 milioane RON în 2023 și la 38,5 milioane RON în 2024. Segmentul Export a rămas relativ constant, cu valori de aproximativ 2,7 milioane RON în 2022, 3,6 milioane RON în 2023 și 3,5 milioane RON în 2024.

Așa cum am prezentat anterior, pe segmentul Ready-Meals, principalele categorii de produse ale Societății sunt salate, produse din carne, meniuri și supe și ciorbe.

Următorul tabel prezintă structura vânzărilor Cris-Tim pe segmentul Ready-Meals în funcție de categoria de produse, după volum, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Semestrul I		Anul		
			tone		
	2025	2024	2024	2023	2022
Salate	1.167	896	2.031	1.873	1.732
Produse din carne	855	792	1.745	1.648	1.611
Meniuri	8	5	20	51	51
Supe și ciorbe	220	175	377	386	296
Vânzări segment Ready-Meals	2.250	1.869	4.174	3.959	3.690

Sursa: Date Societate

Categoria Salate a înregistrat o creștere constantă, de la 1.732 tone în 2022 la 1.873 tone în 2023 și la 2.031 tone în 2024. Categoria Produse din carne a avut, de asemenea, o creștere constantă, de la 1.611 tone în 2022 la 1.648 tone în 2023 și la 1.745 tone în 2024. Categoria Meniuri a rămas constantă la 51 tone în 2022 și 2023, dar a scăzut la 20 tone în 2024. Categoria Supe și ciorbe a înregistrat o creștere de la 296 tone în 2022 la 386 tone în 2023, dar a scăzut ușor la 377 tone în 2024.

Următorul tabel prezintă structura veniturilor din contracte cu clienții (terți) aferente segmentului Ready-Meals în funcție de categoria de produse, după valoare, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
			milioane RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Salate	21,4	17,6	40,3	36,2	33,3
Produse din carne	28,6	26,4	57,8	55,6	50,9
Meniuri	0,2	0,1	0,5	1,1	1,0
Supe și ciorbe	4,6	3,4	7,2	7,5	5,6
Venituri din contracte cu clienții (terți) segment Ready-Meals	56,8	47,5	105,7	100,3	90,8

Sursa: Date Societate

Categoria Salate a înregistrat o creștere constantă, de la 33,3 milioane RON în 2022 la 36,2 milioane RON în 2023 și la 40,3 milioane RON în 2024. Categoria Produse din carne a avut, de asemenea, o creștere constantă, de la 50,9 milioane RON în 2022 la 55,6 milioane RON în 2023 și la 57,8 milioane RON în 2024. Categoria Meniuri a rămas relativ constantă, cu mici variații, de la 1,0 milioane RON în 2022 la 1,1 milioane RON în 2023 și a scăzut la 0,5 milioane RON în 2024. Categoria Supe și ciorbe a înregistrat o creștere de la 5,6 milioane RON în 2022 la 7,5 milioane RON în 2023, dar a scăzut ușor la 7,2 milioane RON în 2024.

Prezentarea brandurilor Societății

Societatea este un jucător de notorietate pe piețele de mezeluri și Ready-Meals, activitatea sa comercială fiind susținută de mărci puternice, cunoscute de către consumatori și de un portofoliu stabil de clienți. Brandurile Societății activează pe majoritatea categoriilor de produse comercializate de Societate, cu un focus pe diferențiere prin calitatea deosebită a produselor, dar și pe diferențiere prin experiențe gastronomice unice care îmbină plăcerea gustului cu nutriția echilibrată și sănătoasă.

De asemenea, Societatea furnizează produse cu marcă proprie pentru operatorii din comerțul modern IKA, însă ponderea acestei categorii de produse este mai mică de 10% din vânzările sale.

Cris-Tim

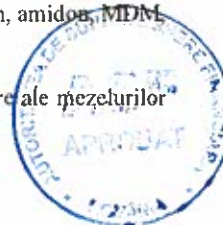
Cris-Tim este cel mai puternic brand românesc din categoria produselor din carne, fiind brandul cel mai galonat din acest domeniu, recompensat recent cu trofee (i.e. trofeul "Trei decenii de leadership în domeniul alimentar" și "Recunoaștere dobândită pentru contribuția la dezvoltarea României").

Cris-Tim este marca principală a Societății, aferentă liniei de afaceri Mezeluri, și ocupă cea mai mare pondere în cifra de afaceri a Societății. Cris-Tim este brandul de mezeluri reprezentativ al Societății și liderul pieței românești de mezeluri, cu rețete unice, materii prime de cea mai bună calitate, în cantități optime, astfel încât să fie obținute gusturile preferate ale consumatorilor, fiind vizate experiențe gastronomice cu efect de diferențiere.

În materie de produse, această marcă include salam fiert-afumat (e.g. salam săsesc, salam Victoria, salam ardelenesc fiert-afumat, salam rustic, salam toast, salam de vară uscat, salam italian etc.), salam crud-uscat (e.g. salam de Sibiu IGP, salam chorizo, salam bânășean, salam Napoli, salam Pontic, salam Sinaia, salam Potcoava etc.), mezeluri feliate (e.g. salam crud-uscat feliat, salam fiert-afumat feliat, specialități feliate, șuncă feliată, parizer cu porc feliat), parizer (e.g. cu pui, cu porc, țărănesc cu pui, țărănesc cu porc etc.), specialități (e.g. lebăr, slănină afumată, kaizer afumat, scăriță extra afumată (intermec), mușchi file afumat, caltaboș, mușchi Azuga, șunculiță țărănească afumată, jumări de porc, bacon, tochitură, tobă etc.) crenvurști (e.g. din piept de pui extra, polonezi, de porc extra, cu pui și cașcaval, cu pui), cârnați (e.g. grill, măcelărești, oltenești, semiafumați, sticks, speciali de grătar, cabanos etc.), șuncă, produse de carmangerie (e.g. carne tocată de porc, coaste de porc marinate, mici, cârnați de porc) și vegetale (produse vegetale tartinabile, aperitive vegetale, grill vegetal etc.).

Toate produsele sub brandul Cris-Tim au Etichetă Curată, ceea ce înseamnă că nu conțin gluten, amidon, MDM, soia, arome artificiale și monoglutamat de sodiu.

Brandul Cris-Tim a avut, la finalul anului 2024, o pondere de 83% din vânzările după valoare ale mezelurilor comercializate de către Societate sub brandurile proprii.



Matache Măcelaru'

Marca Matache Măcelaru', aflată în segmentul de tradițional, a fost achiziționată în 2011 de către Societate, aceasta din urmă ajungând în prezent în top 3 mărci ca notorietatea pe piața de mezeluri. Conducerea Societății apreciază că brandul prezintă un potențial substanțial de creștere, datorită nivelului ridicat al calității și al încrederii de care se bucură din partea consumatorilor. Gama de produse Matache Măcelaru' are în prim plan tradiția culinară de la sfârșitul secolului al XIX-lea. Produsele Matache Măcelaru' sunt făcute din carne de cea mai bună calitate, alături de care se folosesc mirodenii dintre cele mai bune, iar mezelurile sunt afumate doar cu fum din lemn natural de fag, cât să capete un gust inconfundabil.

În materie de produse, aceasta marca include parizer, cârnați, șunca și specialități (e.g. mușchi file, mușchi țigănesc, jambon curcan, cotlet haiducec, ruladă pui, ciolan afumat, toba, toba cu ciolan, drob, mici). Toate produsele Matache Măcelaru' au Etichetă Curată – fără gluten, amidon, MDM, soia, arome artificiale sau monoglutamat de sodiu, iar 6 produse sunt certificate ca fiind "Fără Gluten".

Obrăjori

Marca Obrăjori este destinată copiilor, modelată special pe gustul acestora. Toate produsele Obrăjori sunt ambalate într-un pachet optim pentru consum, preparate cu ingrediente atent selecționate și nu conțin "E"-uri, gluten, amidon, soia, coloranți sintetici sau monoglutamat de sodiu. Produsele cuprind crenvurști și șuncă (e.g. de pui, de curcan, de porc).

Alpinia

Marca Alpinia are în prim plan raportul calitate-preț, reprezentând cea mai bună alegere pentru consumatori din categoria produselor economice. Produsele Alpinia conțin un raport optim de carne pentru a oferi gust și savoare, respectând totodată standardele de calitate și siguranță. Producția acestui brand se desfășoară în cadrul fabricii Măgureni, astfel încât să se evite contaminarea produselor Cris-Tim ale căror rețete beneficiază de conceptul Etichetă Curată.

Produsele Alpinia includ parizer, crenvurști (e.g. de pui, din porc, cu pui), cârnați, salam fiert-afumat (e.g. de șuncă, din casa Alpinia), salam crud-uscat, șuncă (e.g. din piept pui, presată) și specialități (e.g. gușă, mușchi file, bacon, bacon plaka).

Csárdás

Marca Csárdás își propune să readucă gustul autentic unguresc în mezeluri de înaltă calitate, atât prin ingredientele folosite în rețetele originale (în special condimente de cea mai bună calitate, cum ar fi paprika, un ingredient foarte notabil în bucătăria tradițională maghiară).

Produsele Csárdás au un conținut ridicat de carne și lipsa monoglutamatului de sodiu, și includ parizer, salam crud-uscă și specialități (e.g. tobă cu ciolan, tobă cu ciolan și paprika).

Bunătați

Bunătați este brandul Cris-Tim de preparate de tip Ready-Meals, fiind liderul categoriei în România. Consumatorii au opțiunea unei game diverse de produse gustoase și proaspete, de la salate și carne la grătar, la mâncăruri gata preparate, potrivite pentru orice moment al zilei sau pentru evenimente speciale, cu variante și pentru consumatorii vegetarieni.

Rețetele românești și internaționale pe baza cărora au fost pregătite aceste preparate se adresează consumatorilor cu un stil de viață activ, care nu au timp să gătească.

Produsele Bunătați includ produse pane (e.g. bulete cu cașcaval, pui shanghai, șnițel de porc, șnițel din piept de pui, șprot prăjit), chiftele (e.g. de porc, pui, pârjoale, pârjoale cu fasole bătută), produse pentru grătar (e.g. file din piept de pui la grătar, grătar de porc, piept de pui la grătar, pulpe de pui dezodate la grătar), salate (e.g. de ciuperci, de vinete cu sos de maioneză, à la russe, boeuf, boeuf cu carne de pui) și produse vegetariene (e.g. chifteluțe vegetale, salată ardei capia cu usturoi, salată de vinete cu ceapă, șnițel din soia, fasole bătută, humus, pilaf sârbesc, sarmale de post).

Facilitățile de producție (fabricile)

Societatea deține și operează în prezent trei fabrici, situate în Filipeștii de Pădure, Măgureni și București, primele două fiind destinate producției de mezeluri și de produse Ready-Meals pe bază de carne, în timp ce fabrica din București produce salate, meniuri, supe și ciorbe din categoria produselor Ready-Meals.

Fabrica din Filipeștii de Pădure este situată în județul Prahova și reprezintă principalul activ operațional al Societății, cu o suprafață de peste 50.000 de metri pătrați, aceasta fiind una dintre cele mai mari fabrici de mezeluri din România.

Fabrica din Filipeștii de Pădure produce exclusiv produse de brand propriu (Cris-Tim, Matache Măcelaru'), cu rețete și tehnologie de fabricație care se înscriu în conceptul de Etichetă Curată. Producția este organizată cu patru fluxuri principale de procesare: (i) secție de fiert-afumat (unde sunt realizate toate produsele fiert-afumate din categoriile salam, cârnați, crenvurști, parizer, inclusiv produsul fanion "Salam Săsesc"), (ii) secție de specialități (unde sunt realizate produsele din categoriile specialități și șuncă), (iii) secție de crud-uscate (unde sunt produse salamuri, specialități și Salamul IGP Sibiu) și (iv) secție de carmangerie (pentru mici). De asemenea, fabrica din Filipești include și o secție de catering, pentru produsele Ready-Meals pe bază de carne. În același timp, infrastructura de procesare a fabricii mai include o secție de materii prime care asigură recepția, depozitarea și pregătirea preliminară a materiilor prime introduse în fluxul de producție, precum și o secție bine dezvoltată de feliate vidate, unde sunt preluate produsele finite din toate celelalte secții și sunt feliate.

Societatea mai deține o a doua fabrică de procesare carne la Măgureni, o unitate modernă achiziționată în 2017, capacitate de producție este pe 6.000 de metri pătrați. În cadrul acestei facilități, Societatea produce produse sub brandul Alpinia, în timp ce aproximativ 70% din capacitatea de producție este acoperită de producția de mărci proprii.

Fabricile încorporează tehnologii inovatoare, care atestă preocuparea Societății pentru promovarea în piață a unei game de produse de calitate foarte ridicată, în acest sens Societatea investind de-a lungul timpului masiv în echipamente moderne, tehnologii de ultimă generație și materii prime de cea mai bună calitate, în același timp cu o atenție permanentă optimizării proceselor de producție și logistici pentru asigurarea competitivității produselor în piață.

Printre acestea, se numără (i) tehnologie de înaltă presiune (HPP) care prelungește termenele de valabilitate ale produselor cu 50% fără a fi nevoie de utilizarea de conservanți în rețetele produselor, (ii) instalație de ozon care purifică aerul din fabrici pentru contaminarea cu agenți patogeni, (iii) apă purificată prin osmoză, utilizată în tehnologiile de producție, spălare și igienizare, obținută din foraje proprii și purificată în stația de tratare, (iv) linii moderne de producție și ambalare pentru tranșare, feliere și ambalare, adaptate pentru comerțul cu amănuntul (vidate, cu atmosferă controlată sau ambalaj skin) și care utilizează un sistem modern cu ultraviolete, aplicat pe linia de ambalare a tuturor produselor.

Tehnologii inovatoare

În cadrul procesului de producție, Societatea folosește unele dintre cele mai moderne tehnologii disponibile în industrie, fapt care reflectă interesul acordat de Societate pentru produse de calitate ridicată, siguranță alimentară, precum și pentru eficiență operațională și control al costurilor cât mai ridicat în vederea menținerii competitivității în piață. Printre tehnologiile folosite se numără și următoarele:

- ***Procesare la presiune înaltă (HPP).*** Tehnologia HPP este o metodă inovatoare care extrage componente bioactive și înlătură contaminanții microbieni fără a folosi căldura. Acest proces păstrează aroma, culoarea, textura și nutrienții alimentelor, fiind aplicată produselor ambalate în vid, pe baza parametrilor de presiune izobarică și a timpului de menținere (până la 6.000 de bari și 180 de secunde). Presiunea înaltă reduce volumul și modifică interacțiunile moleculare, rezultând la înlăturarea contaminanților microbieni. Aceasta reprezintă măsura finală de siguranță alimentară, asigurând că produsul și ambalajul rămân se constituie într-o "unitate securizată" până la deschiderea de către consumator. Tehnologia HPP este utilizată în partea finală a procesului de producție pentru cârnați fierți și afumați, salamuri, sunca și salam uscat. Deținerea unei astfel de tehnologii de către Societate se constituie într-un avantaj competitiv major, o astfel de tehnologie constituindu-se într-o barieră de intrare majoră prin valoarea investiției ca atare pentru achiziția tehnologică, necesitatea unor ambalaje flexibile și rezistente la presiune, consumul ridicat de energie și costurile operaționale mai ridicate pe care le presupune integrarea în fluxul de producție a unor astfel de echipamente.
- ***Tratamentul cu ozon.*** Tehnologia avansată de generare a ozonului a fost implementată cu succes prin instalarea a 40 de generatoare de ozon, oferind o soluție puternică și eficientă pentru prelungirea duratei de valabilitate a cărnii și reducerea încărcăturii microbiene. Ozonul, un agent oxidant puternic, acționează ca un bactericid eficient împotriva diverselor bacterii, înlăturând virusii și alți agenți cu efect negative asupra produselor. Această tehnologie reprezintă o alternativă mai puternică și mai eficientă la agenții chimici tradiționali, fiind de 50% mai puternică decât clorul. Unul dintre avantajele majore ale utilizării ozonului este faptul că acesta se transformă în oxigen și nu lasă reziduuri chimice, asigurând un proces sigur și ecologic. Producția de ozon la fața locului, folosind energie electrică, sporește siguranța prin eliminarea necesității de stocare a substanțelor chimice periculoase. În plus, tehnologia îmbunătățește calitatea aerului interior prin distrugerea microorganismelor aeriene și prevenirea contaminării cu agenți patogeni. Generatoarele de ozon au fost instalate în unitățile de producție, depozitul central de logistică și zonele secundare, cum ar fi zona de luat masa. Limitele de control pentru concentrația de ozon în aer sunt între 0,1 ppm și 0,3 ppm, în funcție de materialele specifice și fluxurile de producție specifice.
- ***Tratamentul cu lumină UV.*** Tehnologia cu lumină UV este o soluție avansată și eficientă pentru înlăturarea microorganismelor prin deteriorarea ADN-ului și ARN-ului acestora, perturbând reproducerea acestora. Aceasta este deosebit de eficientă pentru dezinfectarea suprafețelor alimentare și a ambalajelor datorită adâncimii reduse de penetrare. Tehnologia UV a fost instalată în toate zonele de ambalare, vizând dezinfecția suprafețelor și a aerului în zona de ambalare. Lumina UV distruge eficient microorganismele din aer și de pe suprafețe în zona sa de dezinfecție. Aceasta asigură un mediu de producție mai sigur și mai curat, protejând produsele alimentare de contaminarea microbiană și menținând standardele de siguranță alimentară la cele mai înalte niveluri.
- ***Ambalarea în atmosferă modificată (MAP).*** Tehnologia MAP a fost implementată pe toate liniile de produse, fiind instalată în întreaga zonă de ambalare. Cu 19 linii de ambalare echipate cu tehnologie MAP, această soluție inovatoare procesează zilnic 75 de tone de produse. Tehnologia utilizează un amestec de gaze pentru conservarea alimentelor, compus din 70% azot și 30% dioxid de carbon, asigurând un microclimat care inhibă creșterea microorganismelor și păstrează proprietățile organoleptice pe toată durata de valabilitate a produselor. Această tehnologie avansată nu doar că extinde durata de valabilitate a produselor, dar și menține aroma, textura și culoarea acestora, oferind consumatorilor produse de înaltă calitate și sigure. Implementarea MAP în toate liniile de ambalare demonstrează angajamentul Societății față de cele mai înalte standarde de activitate, precum și față de inovație în industria alimentară, asigurând că fiecare produs ajunge la consumator în cele mai bune condiții.

Societatea a asimilat costurile de producție mai ridicate asociate utilizării unor tehnologii moderne (în primul rând HPP) în strategia sa comercială astfel încât prețul produselor finite vândute să fie competitive în piață și să asigure marje pe un palier ridicat, ceea ce determină un model de afaceri foarte competitiv.

Standarde de siguranță alimentară

Fabricile Societății din Filipeștii de Pădure, Măgureni și Bucureștii Noi au implementate și certificate standardele de calitate și siguranță alimentară în concordanță cu cele internaționale, respectiv IFS Food, versiunea 8 și FSSC 22000:2005. Acestea sunt cele mai înalte standarde de siguranță alimentară adoptate la nivel mondial, parte din GFSI (Inițiativa Globală pentru Siguranța Alimentară).

De asemenea Societatea a implementat și certificat, la nivelul fabricii de producție Ready-Meals și un standard privind responsabilitatea socială, respectiv BSCI - Business Social Compliance Initiative.

Fabrica din Filipeștii de Pădure deține următoarele certificări:

- Gluten Free, pentru 80 de produse conform cerințelor standardului internațional AOECS (Asociația Societăților Celiace Europene) pentru produse alimentare fără gluten; și
- Indicație Geografică Protejată (IGP) pentru produsul Salam de Sibiu.



Fabrica din Măgureni deține certificarea Indicație Geografică Protejată (IGP) pentru produsul Salam de Sibiu.

Fabricile Societății din Filipeștii de Pădure și Bucureștii Noi au implementate și certificate o serie de standarde internaționale precum:

- *ISO 9001:2015*, standard internațional privind sistemul de management al calității, în ceea ce privește asigurarea îndeplinirii condițiilor de calitate ale bunurilor și serviciilor pe care un furnizor le livrează clienților săi;
- *ISO 14001:2015*, standard internațional privind sistemul de management al mediului, care asigură clienții că pot avea încredere în faptul că organizația minimizează activ impactul asupra mediului înconjurător prin procesele, produsele și serviciile proprii;
- *ISO 45001:2018*, standard internațional privind sistemul de management al sănătății și securității ocupaționale, ce oferă acele măsuri necesare pentru controlul riscurilor în domeniul sănătății și securității muncii și pentru îmbunătățirea performanțelor în acest domeniu.

Procesul de producție

Procesul de producție la nivelul celor două fabrici din Filipeștii de Pădure și din Măgureni constă în parcurgerea unui flux bine definit, menit să asigure un nivel ridicat de calitate al produselor Societății, precum și să preîntâmpine potențiale pierderi sau ineficiențe rezultate dintr-un astfel de proces. Principalele etape ale fluxului de producție sunt prezentate mai jos.

Recepția materiei prime și a altor materiale

Recepția calitativă și cantitativă a materiilor prime, ingredientelor, aditivilor și materialelor auxiliare de la diferiți furnizori reprezintă un proces de validare a proprietăților acestora conform cerințelor specificațiilor tehnice ale produselor.

În cazul materiilor prime, în vederea asigurării unui nivel calitativ ridicat și pentru preîntâmpinarea oricăror potențiale riscuri privind siguranța alimentară pentru consumatorii finali, procedura stabilită la nivelul Societății prevede necesitatea efectuării unor analize de laborator, suplimentare testelor de migrațiune primite la recepție. Acestea sunt efectuate fie la nivelul laboratorului intern din cadrul fabricilor de producție ale Societății, fie prin apelarea la colaboratori externi ai acesteia.

Depozitarea materiei prime și a ingredientelor, aditivilor și materialelor auxiliare

Depozitarea materiei prime recepționate se realizează în funcție de starea termică a acestora în depozite de congelare sau refrigerare. În acest proces se au în vedere respectarea condițiilor de temperatură și respectarea regulii FIFO. Totodată, se are în vedere și păstrarea unui nivel de cost relativ constant pe parcursul anului.

Depozitarea ingredientelor, aditivilor și a celorlalte materiale auxiliare în depozitul central special destinat, cu zone alocate pentru fiecare tip de material. În secțiile de producție sunt amenajate depozite pentru necesarul pentru aproximativ o zi de producție. Pentru materialele auxiliare, există spații dedicate pentru substanțe de igienizare, rumeguș, substanțe chimice utilizate în stația de tratare a apelor uzate și laboratorul de analize.

Dezambalarea

Această etapă constă în îndepărtarea ambalajelor de carton și folie pentru materii prime, ingrediente, aditivi și materiale auxiliare. În cazul materiilor prime, dezambalarea se efectuează într-un spațiu special destinat, situat între depozitul de congelare și zona de decongelare, permițând evacuarea ambalajelor în afara spațiului de producție.

Decongelarea

Acest proces este destinat pieselor de materie primă mari utilizate în fabricarea produselor precum specialități injectate, șunci și rulate, afumături. Se aplică două metode tehnologice de decongelare și anume fie prin staționarea materiei prime pe rame, la o temperatură de maximum 10°C timp de până la 72 de ore, prin decongelare rapidă în tunel cu microunde.

Tocarea și tranșarea materiei prime

Procesul de tocare implică mărunțirea grosieră prin secționarea brichetelor de carne cu aparatură specializată, urmată de plasarea în navele interne pentru materii prime. Acestea sunt apoi stivuite și direcționate direct către procesare pentru produsele precum crenvurști și parizere, sau, după caz, depozitate temporar la o temperatură între -2°C și +4°C, în funcție de categoria de produse, respectiv crud-uscate, salamuri fierțe-afumate, cârnați fierți-afumați.

Procesul de tranșare a materiei prime presupune dezosarea și secționarea țesuturilor musculare împreună cu țesuturile adiacente. Secționarea se face în formațiuni anatomice pentru piesele musculare, respectiv în bucăți de aproximativ 100g pentru celelalte piese ale acestora. Carnea tranșată se pune în navele interne de materie primă și, în urma identificării, urmează a fi depozitată în depozitul de refrigerare și apoi direcționată către procesare.

Procesarea

Procesarea presupune obținerea semifabricatului prin combinarea materiei prime cu ingredientele și aditivii alimentari, folosind procese mecanice specifice fiecărei categorii de produse. Acest proces se desfășoară cu ajutorul echipamentelor speciale, amplasate în spații special amenajate, menținute la condiții de microclimat cu temperaturi de maximum 12°C.

Umplerea / Legarea

Umplerea este un proces de deformare plastică, realizat prin împingerea compoziției printr-o țeavă sub presiune, specific produselor umplute în membrane. Legarea implică utilizarea sforii alimentare pentru a lega piesele anatomice mari sau membranele naturale, pregătindu-le pentru a fi direcționate către tratamentul termic. Aceste operațiuni se desfășoară în săli special destinate, folosind aparatură specializată, amplasată în zone cu temperaturi de maximum 12°C.

Tratamentul termic

Acest proces, variabil în funcție de categoria de produse, poate include diverse etape sau combinații, precum fierbere, fierbere-afumare, afumare la rece, coacere, prăjire și frigere. Operațiunea se efectuează cu echipamente specializate, cum ar fi celule de fierbere-afumare sau celule de etuvare și afumare la rece, adaptate specificului de producție pentru fiecare produs.

Ambalare și etichetare

Ambalarea este un proces de conservare a produselor finite, realizat fie prin vid, fie prin utilizarea unui amestec de gaz inert (i.e., ambalarea în atmosferă protectoare). Această operațiune se desfășoară ca un proces separat în cadrul secției de feliere și vidare, unde produsele provenite din trei secții de procesare (fierțe-afumate, specialități și crud-uscate), care necesită ambalare ca produse calibrate (în cazul crenvurștilor sau cârnaților) sau feliere (în cazul salamurilor, șuncilor sau specialităților) sunt ambalate, etichetate și livrate mai departe în lanțul de producție. De asemenea, ambalarea se efectuează ca etapă tehnologică de conservare în fluxul fiecărei secții de producție. Ambalarea se realizează cu utilaje specializate pentru fiecare tip, folosind materiale de ambalare precum filme, pungi și caserole, în funcție de produs.



Etichetarea implică aplicarea datelor de identificare specifice fiecărui produs, prin etichete cu informațiile necesare, la care se adaugă, prin imprimare în momentul etichetării, date privind valabilitatea și numărul de lot. La nivelul fabricii de producție, etichetarea se efectuează atât automat, cu echipamente de etichetare, cât și manual, de către operatori.

Depozitarea produsului finit

Această operațiune este specifică secțiilor de feliere-vidare, carmangerie, crud-uscate, specialități. În această etapă, produsul finit, ambalat și etichetat, este așezat în navele externe și staționat înainte de livrare în zone special destinate, situate în apropierea rampelor de livrare, cu condiții de temperatură variind între 5-8°C, 8-10°C sau 0-4°C, în funcție de secție. În ceea ce privește produsele ambalate în vid și etichetate, acestea sunt conservate prin utilizarea unei tehnologii cu înaltă presiune, prin intermediul unor aparate specializate, având un efect de distrugere a microorganismelor, asigurând siguranța alimentului și a duratei termenului de valabilitate a produselor.

Ulterior parcurgerii etapelor descrise mai sus, livrarea produselor finite se realizează cu ajutorul benzii transportoare pentru secția fierte — afumate și cu ajutorul mașinilor de transport (fie a celor disponibile la nivelul Societății în flota proprie, fie prin intermediul unor colaboratori externi) pentru celelalte secții.

Politica de stabilire a prețurilor produselor finite

Societatea consideră că o politică comercială clară și bine structurată reprezintă un instrument esențial în relaționarea cu clienții săi, inclusiv din perspectiva capacității de capitalizare a oportunităților din piață, în special într-o industrie competitivă și dinamică precum cea în care activează.

Societatea își propune să abordeze transparență și echilibru în negociere, predictibilitate din punctul de vedere al condițiilor comerciale și stabilitate în colaborare, în vederea alinării obiectivelor la cele ale partenerilor din comerțul modern, ținând cont de evoluția pieței, categoriilor de produse, cât și de modalitatea de desfășurare (vrac, cantități normate și feliate). Societatea adaptează portofoliul în funcție de specificul fiecărui partener, dezvoltând game exclusive, dar și mărci proprii.

În vederea stabilirii unor prețuri competitive pentru produsele sale, Societatea are în vedere următoarele:

- **Analiza pieței.** În vederea adoptării unor decizii adecvat fundamentate, Societatea parcurge următoarele etape în vederea cunoașterii parametrilor pieței pe care activează: (i) studiul concurenței, prin evaluarea principalilor competitori, strategiilor acestora de preț, a canalelor de distribuție și a avantajelor competitive pe care aceștia le posedă; (ii) segmentarea clienților, prin identificarea categoriilor de consumatori, a preferințelor acestora și comportamentului de cumpărare; (iii) analiza factorilor economici și sociali, ceea ce presupune analizarea impactului inflației, a puterii de cumpărare și oricărui schimbări sau tendințe de schimbări în comportamentul consumatorilor; (iv) colectarea de date relevante, prin utilizarea sondajelor, a grupurilor de focus și a rapoartelor de piață pentru stabilirea unei strategii bazate pe informații concrete.
- **Stabilirea obiectivelor.** În vederea stabilirii politicii comerciale, Societatea stabilește obiective clare și măsurabile, printre acestea numărându-se și următoarele: (i) creșterea vânzărilor, prin definirea unor obiective realiste de creștere, dar pragmatice; (ii) fidelizarea clienților, prin implementarea unor strategii care să asigure loialitatea consumatorilor; (iii) expansiunea pe noi piețe, prin identificarea oportunităților de extindere geografică sau demografică; (iv) maximizarea profitabilității, prin optimizarea costurilor și creșterea marjelor de profit; (v) sustenabilitate și responsabilitate socială, prin adoptarea unor practici comerciale responsabile și durabile.
- **Modalitatea de stabilire a prețurilor.** Societatea consideră că o calibrare adecvată a prețurilor produselor finite influențează competitivitatea acestora pe piață și succesul acestora în rândul consumatorilor. În acest sens, pentru definirea prețurilor finale, Societatea are în vedere următorii factori: (i) stabilirea unor strategii de preț, care presupune alegerea între prețuri specifice unor produse premium, prețuri de penetrare a unor segmente țintă de piață sau prețuri la discount-uri asociate unor volume mari de produse; (ii) analiza costurilor, prin luarea în considerare a costurilor de producție, transport, vânzare, marketing, logistică; (iii) elasticitatea cererii, care presupune adaptarea prețului în funcție de comportamentul consumatorilor; (iv) discount-uri și promoții, prin stabilirea unor oferte și campanii care să stimuleze



vânzările; (v) analizarea comparativă cu concurența, ce presupune menținerea unui preț competitiv pentru atragerea consumatorilor.

Odată stabilit prețul produselor finite, în vederea analizării politicii sale comerciale, Societatea are în vedere următoarele:

- *Politica de distribuție.* Societatea are în vedere alegerea canalelor de distribuție optime pentru implementarea politicilor sale comerciale. În acest sens, Societatea urmărește (i) parteneriate cu retaileri, prin selectarea colaboratorilor celor mai potriviți, inclusiv în vederea extinderii rețelei de vânzare în comerțul tradițional; (ii) gestionarea stocurilor, prin menținerea unui echilibru între cererea și ofertă pentru a evita pierderile.
- *Strategia de promovare.* Pentru realizarea cu succes a politicii sale comerciale, Societatea urmărește promovarea adecvată a produselor și serviciilor sale pentru a crește vizibilitatea și atractivitatea acestora. În acest sens, Societatea are în vedere: (i) implementarea cu succes a strategiei sale de marketing, prin elaborarea a diverse campanii în parteneriat cu retailerii cu care colaborează; (ii) publicitatea tradițională, prin realizarea de spoturi TV, radio, afișe și evenimente; (iii) campanii promoționale, ceea ce presupune lansarea unor oferte speciale pentru atragerea consumatorilor; (iv) relații publice, mai specific, crearea unei imagini de brand puternice; (v) discount-uri și promoții, prin oferirea de reduceri sau oferte speciale pentru partenerii săi comerciali, al căror impact să se resimtă și pentru consumatorii finali; (vi) finanțarea materialelor de marketing, prin susținerea activităților promoționale ale retailerilor; (vii) parteneriate strategice, prin crearea unor colaborări pe termen lung pentru dezvoltarea pieței.
- *Reguli și condiții comerciale.* În vederea protejării marjelor sale de profit și pentru a preîntâmpina riscurile aferente afacerii, Societatea are în vedere (i) stabilirea unor termene de plată în relația cu partenerii săi comerciali, în condiții avantajoase deopotrivă atât pentru Societate, cât și pentru aceștia; (ii) încheierea de contracte care să asigure parteneriate transparente și sigure; (iii) conformitatea cu reglementările, în mod special respectarea legislației comerciale și fiscale.
- *Monitorizare și ajustare.* Nu în ultimul rând, Societatea urmărește (i) analizarea performanței, prin evaluarea rezultatelor și identificarea punctelor slabe ale politicii sale comerciale; (ii) colectarea feedback-ului, atât de la consumatori, cât și de la partenerii de afaceri, în vederea îmbunătățirii proceselor; (iii) adaptarea strategiei, prin ajustarea prețurilor sau schimbarea tacticilor de promovare; (iv) evaluarea tendințelor, în vederea menținerii unei viziuni proactive asupra pieței; (v) îmbunătățirea continuă, prin experimentarea unor noi abordări pentru eficientizarea și dezvoltarea viitoare a politicii comerciale.

Managementul riscului operațional

Societatea a implementat începând cu anul 2010 o serie de proceduri operaționale în procesele de producție, în vederea minimizării semnificative a riscului operațional care ar putea duce la afectarea reputației Societății, a politicii și strategiei sale comerciale, precum și a obiectivelor sale generale de afaceri.

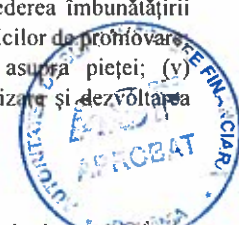
Managementul riscului operațional implementat în procesul de producție vizează evitarea livrării în piață a produselor neconforme.

Astfel, odată cu implementarea, certificarea și susținerea auditurilor externe ale organismelor de certificare precum și a auditurilor externe neanunțate pentru produsele marcă proprie, Societatea demonstrează că respectă procedurile implementate în cadrul sistemelor de management a calității și ale siguranței alimentare.

Principalele proceduri aplicate în vederea minimizării riscului operațional sunt:

- tratarea produselor neconforme ;
- acțiuni corective;
- managementul incidentelor, retragerea produsului, rechemarea produsului;
- monitorizarea și măsurarea produselor.

Societatea deține de asemenea un laborator de analize fizico-chimice și microbiologice autorizat sanitar-veterinar și realizează determinări de laborator atât în acesta, cât și în laboratoare terțe cu metode acreditate conform standardului ISO 17025.



În cadrul Societății funcționează un departament pentru asigurarea calității, departament care monitorizează calitatea materiilor prime, precum și a ingredientelor, semifabricatelor, produselor finite. Departamentul monitorizează de asemenea și starea de igienă a echipamentelor, suprafețelor, ustensilelor, tegumentelor personalului, și altele. Departamentul de asigurare a calității planifică și realizează determinări analitice privind valorile nutriționale, alergenii, contaminanții, aeromicrofloră, glutenul, și atribuie eticheta curată și proprietățile fizico-chimice (proteina, grăsime, acizi grași, glucide, sare, etc) ale produselor.

Calitatea și siguranța alimentară este monitorizată și verificată pe întreg fluxul de fabricație, de la recepția materiilor prime și până la livrarea din centrele logistice.

Soluționarea reclamațiilor

Societatea are definiți parametri de control foarte bine stabiliți pe procesele operaționale și investește considerabil în ceea ce privește instruirea angajaților săi.

Societatea a implementat un sistem de monitorizare a tuturor reclamațiilor și aspectelor legate de acestea, printr-o procedură de management al reclamațiilor.

Reclamațiile se împart în reclamații interne, pe care le face departamentului de calitate în momentul în care a identificat o neconcordanță într-un lot de marfă, către departamentul producție, și respectiv reclamații externe care vin pe diferite canale.

Timpul de răspuns pentru orice reclamație este de 24 de ore, indiferent de canalul pe care aceasta vine (e.g. prin platformele de social media precum Facebook, prin marketing, prin departamentul de distribuție directă, IKA, export, consumatori etc.) și indiferent de clasificarea reclamației respective (fondată sau nefondată). Aceasta este evaluată intern, urmând a fi soluționată prin emiterea unei rezoluții cu privire la aceasta în funcție de criterii foarte bine stabilite.

Mai mult, Societatea a stabilit un sistem de trasabilitate foarte bine pus la punct (care a beneficiat, de-a lungul anilor, de testări în ceea ce privește procedura de reclamații, retragere și rechemare a produsului și care, în funcție de mai mulți factori, generează timpul conform standardului de capacitate de răspuns), astfel că, în cazul în care se identifică, la nivel de consumator, că o anumită cantitate dintr-un produs nu respectă condițiile de calitate și siguranță alimentară, Societatea poate retrage toată cantitatea relevantă din acel produs de pe piață într-un timp foarte scurt (câteodată chiar în mai puțin de o oră).

Administrarea relațiilor cu marii retaileri

În ceea ce privește partenerii din comerțul modern, în special marii retaileri, aceștia sunt segmentați în următoarele categorii (i) gold; (ii) silver; (iii) bronz.

Clasificarea în categoriile de mai sus se face după următoarele criterii:

- volum și cifră de afaceri;
- formatul de magazin (hypermarket, supermarket, discounter, C&C, e-commerce);
- oportunitățile de dezvoltare sau de expansiune viitoare;
- alinierea strategiei de dezvoltare a contului, prin comparație cu portofoliul Societății;
- categoriile de consumatori și comportamentul acestora.

Contractele cu partenerii din comerțul modern sunt încheiate, de regulă, pe o perioadă de un an. În vederea prelungirii contractelor, negocierile se derulează începând cu semestrul doi al anului curent.

Comunicarea și întâlnirile de aliniere se fac în funcție de clasificarea clienților, după cum urmează:

- Categoria gold - întâlniri cel puțin trimestriale pentru analizarea relației de afaceri și discutarea acțiunilor viitoare;
- Categoria silver - întâlniri semestriale pentru analizarea relației de afaceri și discutarea acțiunilor viitoare;
- Categoria bronz - întâlniri anuale pentru negocierea contractului, analizarea relației de afaceri și stabilirea obiectivelor.

Evaluarea performanțelor Societății de către partenerul de afaceri se face prin urmărirea:

- evoluția cifrei de afaceri;



- nivelul de service level de cel puțin 95%, acesta fiind calculat ca procentul dintre cantitatea recepționată și cea comandată;
- prezența în cadrul acțiunilor promoționale desfășurate în conturi;
- numărul de reclamații referitoare la calitatea produselor.

În relația cu partenerii din comerțul modern este prevăzută de asemenea condiționarea de a livra cu minimum 75% din termenul de valabilitate.

Clienții

Societatea urmărește atât consolidarea cât și încheierea de noi parteneriate cu principalii actori pe segmentul IKA. La data de 31 decembrie 2024, Societatea a avut doi clienți pe segmentul IKA care au contribuit fiecare individual cu peste 10% din veniturile Societății, și anume Kaufland și Profi. Vânzările cumulate către acești doi clienți însumau 268 milioane RON la aceeași dată. Contribuția celor două entități a rămas constantă și în prima jumătate a anului 2025, vânzările către acești clienți însumând 128 milioane RON la 30 iunie 2025.

Politica de credit comercial

Societatea are definită la nivel intern o procedură de credit control în relația cu partenerii săi de afaceri din canalele tradițional și export. Aceasta are prevăzute limite de competențe atât pentru termenele de plată cât și pentru limitele de credit acordate. Pentru solicitări mai mari decât limita discreționară stipulată în polița de asigurare, respectiv de 150.000 RON, se solicită o limită de credit nominală. Limita de credit acordată de asigurator este înregistrată în sistem doar după primirea notificării de la acesta.

Clienții acoperiți de limita discreționară trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele două condiții: (i) încasarea la termen a minimum două facturi, mai mari de 1.000 RON fiecare; și (ii) întârzieri mai mici de 75 de zile de la scadența fiecărei facturi, care să ateste istoricul pozitiv al clientului respectiv.

Clienții sunt blocați la comandă fie dacă au o factură depășită de scadență cu mai mult de 15 zile sau trei facturi depășite de scadență. Deblocarea acestora se face doar de către departamentul de control al creanțelor, prin solicitare scrisă și prezentarea dovezii plății.

Clienții se inactivează automat dacă în ultimele 30 zile nu au existat livrări și dacă soldul este zero. Reluarea colaborării se face doar după ce departamentul de control al creanțelor verifică existența sau inexistența unor sume înregistrate în sistem, iar dacă acestea există, doar după încasarea sumelor provizionate.

Monitorizarea depășirilor de scadență se face periodic de către departamentul de control al creanțelor în vederea notificării asiguratorului (i) în cazul clienților care înregistrează depășiri de până la 90 zile sau (ii) în cazul deschiderii procedurilor de insolvență sau faliment.

Clienții notificați sunt monitorizați de către asigurator pe o perioadă de 90 zile, iar în situația neplății creanțelor asiguratorul plătește o despăgubire ce reprezintă 90% din valoarea soldului neincasat.

Partenerii IKA sunt monitorizați și, în cazul în care sunt identificate riscuri care ar putea genera pierderi Societății, se implementează măsuri de limitare a riscului (de exemplu, acordarea unui plafon de credit susținut de asigurare, blocarea livrării în cazul depășirii plafonului, factoring și altele).

Strategia de aprovizionare cu materii prime și materiale și relațiile cu furnizorii

Strategia de aprovizionare cu materii prime

Politica de aprovizionare cu materii prime are în mod particular un impact major asupra profilului de profitabilitate al afacerii Societății, în condițiile în care cheltuielile totale cu materiile prime și materiale consumabile au reprezentat în ultimii ani un nivel apropiat de 60% din veniturile din contractele cu clienții. Dată fiind ponderea preponderentă a segmentului Mezeluri în operațiunile comerciale ale Societății, aspectele specifice privind politica de aprovizionare cu materii prime și materiale prezentate în continuare se referă în mod specific la această linie de afaceri.

Următorul tabel prezintă structura cheltuielilor cu materii prime, consumabile și mărfuri aferente segmentului Mezeluri pentru procesul de producție al mezelurilor, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
	milioane RON				
	2025	2024	2024	2023	2022
Cheltuieli cu achiziția de carne, din care (A):	190,5	207,4	418,5	399,6	273,4
Carne porc	164,0	186,1	374,5	353,1	213,7
Alte tipuri de carne (vită, pui, curcan)	26,5	21,3	43,9	46,5	59,7
Cheltuieli cu alte materii prime (condimente, membrane etc.) (B)	35,9	36,4	79,0	76,7	71,2
Total cheltuieli cu materiile prime (C) = (A) + (B)	226,4	243,9	497,4	476,2	344,6
Cheltuieli cu consumabile (inclusiv mărfurile) (D)	41,5	34,5	70,9	68,7	62,8
Total cheltuieli cu materii prime, consumabile și mărfuri (E) = (C) + (D)	267,9	278,3	568,4	544,9	407,4

Sursa: Date Societate

Pentru acoperirea necesarului de materie primă și de diverse servicii, Societatea colaborează cu o gamă variată de furnizori. Ponderea cea mai ridicată, respectiv aproximativ două treimi în cadrul cheltuielilor cu materiile prime, consumabile utilizate și mărfuri este reprezentată de cheltuielile asociate cărnii de porc care a fost procesată de Societate. Astfel, la nivelul anului 2024, structura cheltuielilor cu materii prime și materiale era următoarea: (i) carne de porc procesată de Societate – 65,9%, (ii) alte tipuri de carne procesată de Societate (vită, pui, curcan) – 7,7%, (iii) alte materii prime (ingrediente, condimente, membrane etc) – 13,9%, (iv) consumabile (combustibili, ambalaje, piese de schimb) – 12,5%.

Dată fiind ponderea foarte ridicată a cheltuielii cu carnea de porc care a fost procesată de Societate în structura cheltuielilor cu materii prime, consumabile și mărfuri, prețul mediu de achiziție al acestei materii prime are un impact major asupra profitabilității operaționale a Societății.

Următorul tabel prezintă cantitatea de carne achiziționată de Societate pentru procesul de producție al mezelurilor pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Semestrul I		Anul		
	tone				
	2025	2024	2024	2023	2022
Carne porc	13.813	13.953	28.413	27.822	24.753
Alte tipuri de carne (vită, pui, curcan)	1.668	1.867	3.645	3.691	4.194
Total	15.481	15.820	32.058	31.514	28.947

Sursa: Date Societate

În 2024, Societatea a achiziționat 32.058 tone de carne pentru procesul de producție al mezelurilor, în creștere față de 31.514 tone în 2023 și 28.947 tone în 2022. Achiziția de carne de porc a crescut corelat cu dinamica vânzărilor ajungând la 28.413 tone în 2024, comparativ cu 27.822 tone în 2023 și 24.753 tone în 2022. În schimb, achizițiile de alte tipuri de carne (vită, pui, curcan) au scăzut de la 4.194 tone în 2022 la 3.691 tone în 2023, nivel comparabil cu cel din 2024, respectiv 3.645 tone.

Societatea își asigură necesarul de carne de porc exclusiv din import, preponderent din Danemarca, Germania, Italia sau Spania. Motivația acestei abordări comerciale este legată de faptul că volumele de carne de porc procesate de Societate, de peste 30.000 tone anual, sunt disproporționate de mari raportat la capacitatea furnizorilor din România. Pe de altă parte, în condițiile focarelor de febră porcină din România din ultimii 20 ani, producătorii locali de carne de porc nu sunt eligibili pentru a fi furnizori pentru procesatorii de carne care intenționează să vândă produse finite la export în Uniunea Europeană, așa cum este cazul Societății.

Strategia de achiziție de carne de porc a Societății se constituie într-un element de diferențiere major față de competitori și într-un avantaj competitiv durabil pentru aceasta. Astfel, politica Societății este de a achiziționa aproximativ 40% din cantitatea de carne de porc ce urmează a fi procesată de către aceasta anual în lunile ianuarie și februarie, în condițiile în care sezonier cotațiile cărnii de porc sunt mai reduse comparativ cu restul lunilor din an.

Această politică de achiziții de materie primă a Societății este posibilă datorită infrastructurii de refrigerare de 10.000 tone existente la fabrica din Filipeștii de Pădure.

Următorul tabel prezintă proporțiile trimestriale ale cantității de carne de porc achiziționată de Societate pentru procesul de producție al mezelurilor, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022:

	2024	2023	2022
Trimestrul I	54,2%	49,9%	40,4%
Trimestrul II	12,6%	10,5%	21,2%
Trimestrul III	11,9%	14,8%	9,9%
Trimestrul IV	21,3%	25,6%	28,5%

Sursa: Date Societate

Din tabel, se poate observa faptul că, dacă în primul trimestru Societatea face aproximativ 50% din achizițiile de carne totale anuale pentru procesare, în trimestrul al doilea și al treilea, volumele achiziționate sunt între 10% și 15% din volumele anuale, iar în ultimul trimestru reprezintă peste 20% din volumul total al achizițiilor.

Grație capacității de congelare de 10.000 tone, respectiv de aproximativ 30% din cantitatea procesată anual, Societatea este în măsură să beneficieze în mod efectiv de un preț mediu anual de achiziție al materiei prime în mod sistematic inferior celui asociat altor procesatori de carne. În urma investiției în vederea dezvoltării fabricii din Filipești de Pădure prin programul Investalim, Societatea va beneficia începând din anul 2027 de o nouă capacitate de depozitare a materiei prime congelate de 25.000 tone care va înlocui vechea capacitate de 10.000 tone. În acest fel, Societatea va fi în măsură să depoziteze în capacitatea sa de refrigerare peste 50% din carnea de porc pe care o va procesa efectiv anual în următorii ani. Acest fapt este important în condițiile strategiei Societății de a face achiziții în volum cât mai ridicat în primul trimestru al anului, astfel încât să-și asigure prețuri medii anuale cât mai reduse de achiziție și în acest fel să beneficieze de o capacitate de control și de o predictibilitate ridicată în ceea ce privește dinamica costurilor de producție.

Societatea utilizează ca benchmark pentru achizițiile sale, prețul carcanei de porc tip E pentru Uniunea Europeană, ajustat cu o marjă ("spread"), calculată pentru piața din Germania ("Benchmark"), una de referință pentru această marfă și pentru care sunt disponibile serii statistice de date pe termen lung. Această marjă este calculată ca diferență dintre cotațiile carcanei de tip E din Germania și cotațiile unui amestec specific de carne provenită din tranșare ("Trimminings"). Amestecul poartă și denumirea generică de carne tocată ("Minced Meat" în statisticile Comisiei Europene). Un aspect interesant este faptul că începând cu 2018, cotațiile "Trimminings"/ "Minced Meat" s-au tranzacționat sistematic la un preț superior carcanei de tip E. Cotațiile anuale sunt calculate drept medie aritmetică simplă a cotațiilor lunare pentru toate variabilele specifice care intră în componența Benchmark-ului utilizat de Societate.

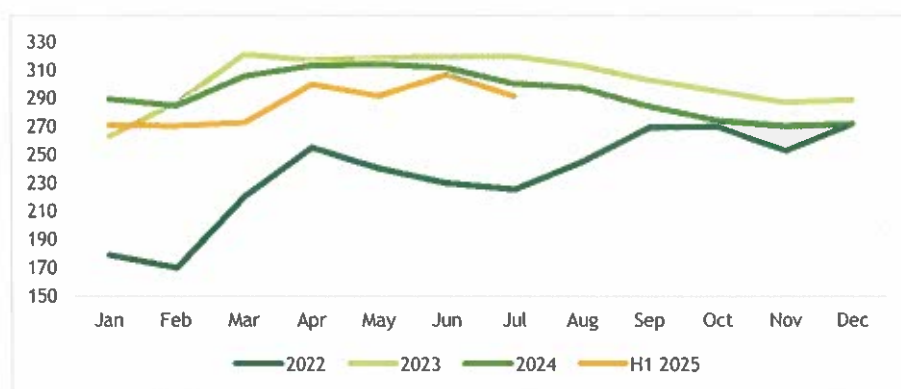
Următorul tabel reprezintă modalitatea de calcul a Benchmark utilizat de Societate pentru achizițiile sale de carne de porc pentru anul 2024:

Luna 2024 / Indicator	Carne tocată (preț de vânzare) Germania (EUR/100 kg) (A) ¹⁾	Preț carne de porc Germania Clasa E (EUR/100 kg) (B) ²⁾	Spread de lichiditate (EUR/100kg) (C) = (A)-(B)	Preț carne de porc UE Clasa E (EUR/100kg) (D) ³⁾	Benchmark preț carne de porc UE (EUR/100 kg) (E) = (D) + (C)
Ianuarie	299,6	215,8	83,9	205,4	289,3
Februarie	298,6	221,6	77,0	207,6	284,6
Martie	318,9	230,8	88,1	217,4	305,5
April	324,6	230,8	93,9	219,0	312,9
Mai	325,2	231,1	94,1	219,9	313,9
Iunie	321,5	230,9	90,6	220,9	311,5
Iulie	307,0	221,6	85,3	214,8	300,2
August	301,7	212,5	89,2	207,9	297,1
Septembrie	289,5	210,2	79,3	204,6	283,9
Octombrie	282,7	207,8	74,8	199,0	273,8
November	279,5	202,0	77,5	192,7	270,2

Decembrie	281,3	202,0	79,3	192,4	271,6
Media 2024	302,5	218,1	84	208,5	292,9

Sursa: 1) <https://agriculture.ec.europa.eu/extensions/Database/Pig/PigCuts/PigCuts.html>
2), 3) https://agriculture.ec.europa.eu/data-and-analysis/markets/overviews/markets-observatories/meat/pigmeat-statistics_en
4) <https://www.bnr.ro/media/2024> pentru EUR/RON, Date Societate

Pe termen lung, evoluția prețului cărnii de porc a fost caracterizată de o tendință de creștere, însă în condițiile unei volatilități accentuate. În 2019 și 2020, pe piața cărnii de porc s-a înregistrat o creștere a prețurilor, determinată în principal de episoadele de pestă porcină africană din China și ca urmare a impactului pandemiei COVID-19. În schimb în anul 2021, s-a înregistrat o scădere substanțială a cotațiilor cărnii de porc care, începând cu a doua parte a anului 2022, s-a înscris pe un trend ascendent. O evoluție notabilă poate fi consemnată pentru primul semestru din 2025 când se înregistrează o scădere a cotațiilor cărnii de porc raportat la perioada similară din anul trecut.



Sursa: Date Societate, Uniunea Europeană

Următorul tabel prezintă prețul efectiv de achiziție pentru carnea de porc procesată de Societate, calculul Benchmark-ului pentru cotațiile cărnii de porc materie primă din Uniunea Europeană, și discount-ul obținut de Societate raportat la Benchmark-ul calculat de aceasta pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Semestrul I		Anul		
	2025	2024	2024	2023	2022
Benchmark cotații carne de porc materie primă din UE (RON per KG)	14,26	15,07	14,57	14,96	11,61
Preț efectiv de achiziție al cărnii de porc procesate de Societate pentru Cris-Tim (RON per KG)	11,9	13,3	13,2	12,7	8,6
Discount preț de achiziție Cris-Tim față de benchmark (%)	-17%	-11%	-10%	-15%	-26%

Sursa: Date Societate

Astfel, discount-ul efectiv de care a beneficiat Societatea prin materializarea efectelor pozitive ale politicii sale de achiziție de carne de porc a evoluat între un minim de 10% în 2024 și un maxim de 26% în 2022. De remarcat că Societatea a valorificat contextul deosebit al prețurilor mult inferioare ale cărnii de porc din 2021 prin achiziții suplimentare la volume semnificative în trimestrul al patrulea în 2021. În aceste condiții, costul mediu de achiziție per kilogram al cărnii de porc procesate de Societate a fost semnificativ mai redus în 2022. Acest fapt explică diferențele foarte mari între nivelul Benchmark și al costurilor de achiziție a cărnii de porc procesate de Societate în 2022 comparativ cu anii următori. O astfel de conjunctură de piață care a avut un efect pozitiv semnificativ asupra marjelor Societății în anul financiar 2022, însă este practic nerepetabilă în condiții normale de piață.

De remarcat de asemenea costurile mai reduse cu 10,9% ale cărnii de porc procesate de Societate în primul semestru din 2025, comparativ cu perioada similară din 2024, dinamică de natură a susține dinamica profitabilității afacerii în acest an.

Următorul tabel prezintă dinamica prețului mediu de achiziție al cărnii de porc și al altor tipuri de carne care a fost procesată de Societate, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Semestrul I		Anul		
			RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Carne porc	11,9	13,3	13,2	12,7	8,6
Alte tipuri de carne (vită, pui, curcan)	15,9	11,4	12,0	12,6	14,2

Sursa: Date Societate

În 2024, prețul mediu de achiziție al cărnii de porc a fost de 13,2 RON per kg, în creștere față de 12,7 RON per kg la sfârșitul anului 2023 și semnificativ mai mare decât prețul de 8,6 RON per kg în 2022, din motivele prezentate mai sus. Pentru alte tipuri de carne (vită, pui, curcan), prețul mediu de achiziție a fost de 12,0 RON per kg în 2024, în scădere față de 12,6 RON per kg la sfârșitul anului 2023 și 14,2 RON per kg în 2022.

Următorul tabel prezintă rata de conversie a cărnii reprezentând materie primă în produse finite mezeluri, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Semestrul I		Anul		
			%		
	2025	2024	2024	2023	2022
Rata conversie materie primă în produse finite ⁽¹⁾	88,1%	90,1%	87,0%	88,5%	88,7%

⁽¹⁾ Rata de conversie = Cantitate carne materie primă achiziționată / Cantitate produs finit mezeluri

Sursa: Date Societate

În 2024, rata de conversie a cărnii materie primă în produse finite mezeluri a fost de 87,0%, ceea ce reprezintă o ușoară scădere față de 88,5% la sfârșitul anului 2023 și 88,7% în 2022. Rata de conversie este în principal o măsură a mixului de produse finite și a consumurilor specifice în funcție de rețetele de fabricație, produsele având conținut diferit de carne, în funcție de specificul lor și clientela țintă vizată. În al doilea rând, dinamica valorilor ratei de conversie poate să reprezinte o măsură a câștigurilor de eficiență în procesul de producție determinată de modernizarea echipamentelor, a spațiilor de producție, precum și a fluxurilor operaționale.

Relația cu furnizorii

Pentru acoperirea necesarului de diverse materii prime, materiale, consumabile și de diverse servicii, Societatea colaborează cu o gamă variată de furnizori. O preocupare de importanță deosebită se referă la aprovizionarea cu carne materie primă. În acest sens, Societatea selectează furnizori care dispun de capacități de producție în volume adecvate pentru necesitățile de producție, care se pot înscrie în termenele stabilite, care respectă standarde adecvate de calitate și care folosesc tehnologii performante de abatorizare a animalelor. În acest context, politica de achiziții a Societății urmărește valorificarea oportunităților de piață și obținerea unor prețuri de achiziție competitive.

În acest sens, Societatea colaborează cu un număr de peste 130 de furnizori de carne, unul dintre scopurile politicii sale de achiziție fiind să nu dezvolte o dependență de niciun furnizor în mod semnificativ. Societatea acoperă necesarul de carne în primul rând prin importuri din state din Uniunea Europeană, precum Polonia sau Italia (în ceea ce privește carnea de pui), Danemarca, Germania, Italia sau Spania (în ceea ce privește carnea de porc) sau Germania (în ceea ce privește carnea de vită). Un detaliu important îl reprezintă achiziționarea cărnii de porc exclusiv din import.

Parametrii de calitate ai materiilor prime sunt în permanență monitorizați, deviațiile fiind notificate furnizorilor. Soluționarea situațiilor de neconformitate se face fie prin returnarea materiilor prime către furnizorii în cauză, fie prin reclasarea respectivelor materii prime și modificarea prețurilor de achiziție în funcție de noua clasă, fără ca Societatea să sufere pierderi financiare. Astfel, de exemplu, la nivelul anului 2023 au fost returnate 263 de tone de carne, iar în anul 2024 au fost returnate 297 de tone de carne, ca urmare a constatării unor neconformități.

În cazul cărnii, care reprezintă aproximativ 80% din costul materiilor prime componente ale rețetelor, procesul de achiziție este unul de tip "spot", pe bază de comandă.

În acord cu strategia de aprovizionare a Societății, furnizorii sunt selectați conform unei proceduri bine stabilite, având următoarele criterii principale: bonitatea, istoricul (inclusiv în ceea ce privește eventualele reclamații), istoricul și / sau raportul calitate-preț oferit, termenele de plată și liniile de credit puse la dispoziție. În cazul materiilor prime, neconformitățile repetate atrag excluderea furnizorului în cauză de pe lista furnizorilor acceptați. De asemenea, pot fi acceptați noi furnizori numai după testarea în producție a articolelor propuse de aceștia. Evaluarea furnizorilor din perspectiva calității produselor se face în permanență, procesul fiind unul de tip "business as usual". În același timp se poartă negocieri în ceea ce privește condițiile financiare, în funcție de condițiile pieței.

Relația cu furnizorii de carne are la bază termene și condiții generale, iar tranzacțiile se derulează pe bază de comandă. Termenele de plată și limitele de credit sunt negociate și pot uneori să sufere modificări. În cazul marilor furnizori, termenele de plată se situează între 30 și 60 de zile, în timp ce traderii acceptă termene de plată între 15 și 30 de zile.

În cazul altor materii prime (condimente, filme, auxiliare) procesul de achiziție are în vedere contractarea cantităților necesare producției anuale, prin intermediul unei proceduri concurențiale, metodă de achiziție care include selectarea furnizorilor prin trimiterea de invitații la licitație, compararea ofertelor, evaluarea comparativă a mai multor oferte și selectarea ofertei care îndeplinește cerințele Societății, precum și trimiterea de cereri suplimentare pentru reducerea prețului inițial (obținerea de reduceri) și derularea unui proces de selecție concurențială a unui furnizor.

Programul de investiții și strategia de dezvoltare

Strategia de dezvoltare și de creștere profitabilă într-un ritm semnificativ a Societății vizează capitalizarea pe termen mediu a punctelor forte ale modelului de afaceri al Societății în contextul oportunităților de piață oferite de sectoarele de mezeluri și de Ready-Meals în care Societatea este activă.

Astfel, fragmentarea ridicată a industriei mezelurilor favorizează principalii operatori din piață să continue să-și crească cotele de piață în condițiile în care jucătorii de dimensiune mică și mijlocie fie vor ieși gradual din piață, fie își vor reduce și mai mult prezența în comerțul tradițional. Astfel, Societatea consideră că va rămâne în postura de a-și apăra și chiar consolida cotele de piață ale brandurilor sale în comerțul tradițional și cel modern prin creștere organică în detrimentul competitorilor săi. Pe de altă parte, grație programului Investalim, Societatea urmărește să devină foarte activă pe canalul IKA Marcă Proprie începând din anul 2027, creșterea mărcilor proprii fiind de așteptat să devină principalul catalizator al creșterii vânzărilor pe segmentul de afaceri Mezeluri.

Un astfel de plan de afaceri care să piveze în principal pe ascensiunea mărcilor proprii se bazează pe prezumția Societății că, asemenea structurii piețelor FMCG din vestul Europei, și în România piața de mezeluri din România ar urma gradual același trend prin creșterea semnificativă a ponderii în totalul pieței a mărcilor proprii inițiate de marile lanțuri de magazine. De asemenea, în afară de obiectivul Societății de creștere organică semnificativ peste dinamica pieței atât pe segmentul de mărci proprii, cât și pe segmentul de branduri al pieței de mezeluri, Societatea vizează posibilitatea unor tranzacții M&A care să-i permită să atingă obiective ambițioase de creștere a afacerii în acest deceniu.

Societatea are în vedere de asemenea să capitalizeze oportunitățile de creștere oferite de piața Ready-Meals. Acesta este un sector tânăr și în dinamică accelerată prin prisma ratelor de creștere înregistrate în ultimul deceniu care ar urma să se mențină și pe termen mediu. Cum Societatea este activă doar pentru o parte din categoriile de produse care alcătuiesc piața de Ready-Meals, intenția este de a dezvolta noi segmente de produse care cresc rapid, precum sandwich-uri, iar în acest scop va reloca fabrica existentă din București la Filipeștii de Pădure unde se va construi însă și o nouă facilitate care ar urma să devină operațională începând cu anul 2027.

Planul de investiții de capital al Societății pentru perioada 2025-2030 este în cuantum de 890 de milioane RON, din care 768 milioane RON alocate liniei de afaceri Mezeluri, iar 121 milioane RON liniei de afaceri Ready-Meals și altor obiective secundare de investiții care nu pot fi alocate ca atare unei anumite linii de afaceri. Vârful acestui program de investiții este reprezentat de anii 2025-2027, când cuantumul investițiilor de capital va ajunge la 588 milioane RON.

	2030e	2029e	2028e	2027e	2026e	2025e	2024	2023	2022
CAPEX Segment Mezeluri	42,5	99,6	110,0	167,1	174,0	175,2	30,0	30,6	53,2

CAPEX Segment Ready-Meals și Alte
segmente

Sursa: Date Societate

4,5	7,4	37,5	52,5	15,5	3,8	6,0	2,1	7,0
-----	-----	------	------	------	-----	-----	-----	-----

Dintre cei 768 milioane RON alocați segmentului Mezeluri, un cuantum de 505 milioane RON este reprezentat de programul Investalim derulat între 2025 și 2028, prin care Societatea urmărește să construiască o fabrică nouă de mezeluri la Filipeștii de Pădure care reprezintă practic coloana vertebrală a strategiei de creștere a Societății pe termen mediu și lung. Realizarea acestei fabrici presupune primirea unui ajutor de stat de 227 milioane RON acordat de Autoritatea pentru Finanțarea Investițiilor Rurale (AFIR), programul Investalim fiind deja aprobat și în derulare. Contribuția proprie a Societății la realizarea acestei fabrici este de 279 milioane RON, respectiv 55% din valoarea totală a investiției.

	2028e	2027e	2026e	2025e
Clădin	27,7	81,7	74,2	37,0
Utilaje și echipamente	73,8	76,9	90,8	43,1

Sursa: Date Societate

De asemenea, între 2026 și 2028, Societatea urmărește să relocheze fabrica de Ready-Meals din București în Filipeștii de Pădure și să construiască o fabrică nouă, care va deservi în principal producția de sandwich-uri pe care Societatea urmărește să devină foarte activă începând cu anul 2028. Nivelul investiției de capital pentru acest obiectiv este de peste 100 milioane RON.

Programul Investalim

Obiectivele principale urmărite de Societate prin realizarea noii fabrici de la Filipeștii de Pădure se referă la (i) construcția unei noi capacități de depozitare a materiei prime congelate de 25.000 de tone (care va înlocui capacitatea existentă de 10.000 tone), (ii) crearea unui hub centralizat logistic pentru distribuția mezelurilor și a produselor Ready-Meals la Filipeștii de Pădure, (iii) optimizarea fluxurilor de producție, situație foarte diferită de arhitectura actuală a fluxurilor de producție (departe de cea optimă) care reprezintă un efect al dezvoltărilor istorice a operațiunilor de procesare și logistică în locația principală de procesare a Societății, (iv) introducerea în fluxul de producție a unui număr ridicat de utilaje noi, în standardele vârfurilor de tehnologie din industrie la nivel global, ceea ce va presupune o creștere substanțială a automatizărilor anumitor procese (peste 40% din utilajele actuale din fluxul de producție vor fi înlocuite).

Extinderea capacității de producție a fabricii din Filipeștii de Pădure, față de producția medie zilnică înregistrată în 2024, va fi de aproximativ 120 tone per zi, iar Societatea are în vedere să aloce această capacitate suplimentară cu precădere pentru producția de mărci proprii pentru marile lanțuri internaționale. De asemenea, realizarea acestei investiții presupune instalarea unei capacități suplimentare de gospodărire a apelor de 1.000 m³ și o creștere a numărului de angajați cu 124 pe o perioadă de patru ani, în vederea suplimentării forței de muncă asociate proporțional cu creșterea capacităților de producție.

Strategia de extindere și consolidare prin achiziții

Achiziții de tip M&A

În vederea implementării strategiei sale de dezvoltare, Societatea urmărește activ identificarea și evaluarea unor potențiale ținte de fuziuni și achiziții (M&A), cu scopul consolidării poziției competitive și diversificării portofoliului de produse.

În acest context, Societatea are în vedere, în următorii ani, achiziția și integrarea:

- unui producător relevant de produse Ready-Meals, cu capacitate de scalare și distribuție națională;
- unui producător de mezeluri specializat în fabricarea de produse sub marcă proprie (*private label*), cu prezență consolidată în rețelele de retail;
- unui producător cu cotă de piață semnificativă în segmentul Comerțului Modern – IKA, activ în categoriile de brand propriu și *value for money*.

Aceste direcții de investiții sunt aliniate cu obiectivul Societății de a-și extinde capacitatea operațională, de a accesa noi segmente de consumatori și de a genera sinergii operaționale și comerciale.

Preluarea activelor și mărcilor SALSİ S.R.L.

În completarea strategiei de creștere prin achiziții, Societatea intenționează să finalizeze, până la sfârșitul anului 2025, preluarea activelor și mărcilor aparținând SALS S.R.L., producător cu tradiție în segmentul mezelurilor crud-uscate, cu notorietate în special pentru Salamul de Sibiu IGP.

Mărcile SALS sunt recunoscute ca reper în categoria salamurilor crud-uscate, iar unitatea de producție din Sinaia, cu o capacitate anuală de aproximativ 720 de tone, continuă tradiția începută în anul 1910 de "Întreprinderea Individuală Filippo Dozzi" (denumirea inițială a SALS S.R.L.). Această achiziție este considerată strategică pentru consolidarea poziției Societății în segmentul premium al mezelurilor și pentru valorificarea unei mărci cu valoare istorică și recunoaștere națională.

Preluarea activelor și mărcilor SALS se va realiza în contul unei creanțe, aferenta unui împrumut acordat, inclusiv dobânda acumulată, în valoare de 19.599.802 RON, la data prezentului Prospect, deținută de Societate față de Ecomineral Resources S.R.L., entitate afiliată. Pentru informații suplimentare privind această creanță și natura relației cu partea afiliată, vă rugăm consultați secțiunea "Tranzacții cu părțile afiliate".

Politica de resurse umane

Angajații și politicile privind angajații

În primul semestru al anului 2025, Societatea avea 2.018 angajați activi care își desfășoară activitatea în punctele de activitate ale Societății din România (i.e., la sediul social al Societății în Filipeștii de Pădure, precum și la alte locații ale punctelor de lucru ale Societății). Dintre aceștia, un număr de 19 angajați au contracte de muncă pe perioadă determinată, în timp ce restul personalului este angajat pe baza unor contracte de muncă pe perioadă nedeterminată.

Modelul de afaceri al Societății lucrează preponderent cu resurse umane, având un număr semnificativ de personal angajat în operații. În momentul de față, Societatea are 904 angajați care efectuează operații directe de producție, iar specializarea acestor oameni, precum și pregătirea pe etapele specifice pe care le desfășoară sunt esențiale. De asemenea, Societatea alocă resurse (de tehnologie, umane, spații speciale) în funcție de anumite grupe de produse pentru a aduce acesteia un mare plus valoric în tot ceea ce înseamnă eficiență, optimizare, calitatea produsului și siguranța alimentului. Există două schimburi de lucru cu un al treilea foarte redus (aproximativ 5%, în medie, din resursa umană lucrează pe tura de noapte).

Societatea are în vedere, de asemenea, scheme de plată variabilă și plata corespunzătoare a orelor suplimentare. Ca imagine de ansamblu, aproximativ 56% din cheltuielile organizației (excluzând cheltuielile cu materiile prime, consumabile și mărfurile) sunt în legătură cu salariile și alte cheltuieli de personal.

Nu în ultimul rând, Societatea are o echipă tehnică formată din aproape 72 de angajați, împărțiți pe birouri specializate pe fiecare secție în parte. În vederea administrării și preîntâmpinării riscurilor operaționale, Societatea elaborează un plan de mentenanță anual prin care se planifică reparațiile capitale și curente pe care Societatea le poate avea în decursul unui an. De asemenea, Societatea contractează o echipă de intervenție pentru situații accidentale (e.g. oprirea intempestivă a utilajelor). Pentru a nu întrerupe producția, aceste departamente includ toate specializările și competențele necesare pentru a trata orice situație într-o manieră eficientă. Totodată, Societatea deține propriul atelier de piese de schimb pentru situațiile în care s-ar defecta utilajele. Societatea externalizează, de asemenea, efectele servicii, de exemplu în ceea ce privește utilajele de ambalare, reparațiile și activitățile de întreținere sunt efectuate de către furnizorul acestor utilaje, sunt contractate echipe specializate pentru asigurarea de verificări și intervenții rapide pentru sistemul de climatizare, sau se colaborează cu specialiști pentru mentenanță, întreținere și verificare pe rețelistică.

Următorul tabel prezintă dinamica numărului mediu de angajați în funcție de linia funcțională, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioada de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025:

	Semestrul I	Anul		
	2025	2024	2023	2022
Facilități de producție	996	1 026	976	877
Vânzări și Logistică	792	796	830	965

Administrativ și Management

Număr de angajați

Sursa: Date Societate



230	270	269	305
2.018	2.092	2.075	2.147

În 2024, numărul total de angajați al Societății a fost de 2.092, reflectând o creștere ușoară față de 2.075 la sfârșitul anului 2023, dar o scădere comparativ cu 2.147 în 2022. Analizând principalele linii operaționale, se observă o creștere constantă a numărului de angajați în facilitățile de producție, ajungând la 1.026 în 2024, comparativ cu 976 la sfârșitul anului 2023 și 877 în 2022. În sectorul de vânzări și logistică, numărul angajaților a scăzut la 796 în 2024, față de 830 în 2023 și 965 în 2022. În ceea ce privește sectorul administrativ și de management, numărul angajaților a rămas relativ constant, cu 270 în 2024, comparativ cu 269 la sfârșitul anului 2023 și 305 în 2022.

Creșterile de volume procesate în facilitățile de producție au determinat suplimentarea resursei umane în această zonă de activitate. Pe de altă parte, stagnarea sau diminuarea vânzărilor pe unele categorii de produse în Comerțul Tradițional – TT precum și creșterea volumelor vânzărilor în Comerțul Modern – IKA, coroborat cu procesul de dezvoltare ale propriilor platforme logistice deținute de operatorii mari au determinat ca efortul logistic de distribuție să scadă în intensitate și ca atare numărul de angajați necesari liniei funcționale vânzări și logistică să se diminueze.

Următorul tabel prezintă structura numărului mediu de angajați în funcție de categoria de vârstă, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

Număr de angajați după categorie de vârstă	Semestrul I		Anul		
	2025	2024	2024	2023	2022
18 - 30 ani	182	197	197	215	258
30 - 40 ani	404	435	435	459	478
40 - 50 ani	726	777	777	779	837
peste 50 ani	706	683	683	622	574
Număr mediu de angajați	2.018	2.092	2.092	2.075	2.147

Sursa: Date Societate

În 2024, numărul mediu de angajați al Societății a fost de 2.092, reflectând o creștere ușoară față de 2.075 la sfârșitul anului 2023, dar o scădere comparativ cu 2.147 în 2022. Distribuția pe categorii de vârstă arată o tendință descendentă în ceea ce privește numărul angajaților tineri (18-30 ani), cu 197 angajați în 2024, față de 215 la sfârșitul anului 2023 și 258 în 2022. În categoria de vârstă 30-40 ani, numărul angajaților a scăzut la 435 în 2024, comparativ cu 459 în 2023 și 478 în 2022. Categoria de vârstă 40-50 ani a rămas relativ stabilă, cu 777 angajați în 2024, aproape constant față de 779 la sfârșitul anului 2023, dar în scădere față de 837 în 2022. În schimb, numărul angajaților în vârstă de peste 50 ani a crescut, ajungând la 683 în 2024, față de 622 la sfârșitul anului 2023 și 574 în 2022.

Trendurile generale ale pieței forței de muncă din România sunt vizibile și în cazul Societății, evoluția demografică și efectele migrației fiind principalele cauze ale dinamicii structurii numărului de angajați după categoria de vârstă, în sensul unei tendințe de creștere a numărului salariaților în vârstă de peste 50 de ani.

Societatea acordă o atenție deosebită politicii de remunerare a personalului, obiectivul principal creșterea anuală a salariilor angajaților astfel încât remunerația primită de aceștia să își păstreze puterea de cumpărare în termeni reali. Cum în medie peste 25% din remunerația anuală a unui angajat este variabilă, dinamica creșterii cheltuielilor de personal medii anuale trebuie să fie înțeleasă inclusiv prin considerarea remunerației variabile care este strict corelată cu performanțele la locul de muncă evaluate potrivit sistemului intern de management al performanței.

Politica de remunerare a angajaților reprezintă un instrument complex în vederea îndeplinirii obiectivelor de afaceri ale Societății prin care aceasta urmărește să asigure competitivitatea resurselor sale umane. Astfel, politica de remunerare a angajaților este aliniată la pachetele salariale și beneficiile oferite de competitorii angajaților lor. Prin aceasta se urmărește ca fiecare poziție din organigramă să fie remunerată în funcție de complexitatea și importanța muncii prestate, fiind stabilite intervale salariale pentru diferite niveluri de competențe și experiență. De asemenea, politica de remunerare a salariaților ține seama atât de îndeplinirea obiectivelor specifice postului, dar recunoaște și recompensează experiența acumulată în cadrul Societății, dar și în afara acesteia.

Următorul tabel prezintă cheltuielile medii de personal anuale în funcție de linia funcțională, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Semestrul I		Anul		
			RON per lună		
	2025	2024	2024	2023	2022
Facilități de producție	7.258	5.441	5.624	4.924	4.796
Vânzări și Logistică	9.956	8.098	8.160	7.079	6.187
Administrativ și Management	13.234	10.398	11.105	8.166	6.752
Total Societate	8.998	7.111	7.296	6.206	5.699

Sursa: Date Societate

Potrivit tabelului, cheltuielile medii de personal per angajat la nivelul Societății au crescut cu 8,9% în 2023 comparativ cu 2022 și cu 17,6% în 2024 față de 2023. La nivelul primului semestru din 2025, aceste cheltuieli au crescut cu 26,5% raportat la perioada similară din anul trecut.

Explicația pentru amplitudinea ridicată a creșterii cheltuielilor medii de personal per angajat în 2024 și în primele șase luni ale anului 2025 constau în anularea unor facilități fiscale acordate pentru agricultură și industria alimentară într-o primă fază la 1 noiembrie 2023 (exceptarea de la plata CASS de 10%, reducerea CAM de la 2,5% la 0,27%) și ulterior, în a doua fază, prin anularea începând de la 1 ianuarie 2025 (scutirea de impozitul pe venit de 10% pentru salariile brute de până la 10.000 lei/lună, reducerea cotei CAS de la 25% la 20,5% pentru salariile brute de până la 10.000 lei/lună). Aceste facilități au fost acordate prin Ordinul nr. 1525/2022 care a completat Legea nr. 135/2022 și au intrat în vigoare începând cu 1 iunie 2022, cu intenția inițială de a fi în vigoare până la 31 decembrie 2028. În condițiile anulării graduale a acestor facilități, Societatea a luat decizia de a asimila în sarcina sa creșterile corespunzătoare de cheltuieli astfel încât să nu fie afectate salariile nete ale angajaților.

Pentru a asigura o retenție ridicată a resurselor umane în producție și logistică, Societatea a dezvoltat o strategie de selecție a personalului din mediul rural, pe aria județelor Prahova și Dâmbovița, această politică fiind susținută de o flotă de transport a angajaților de la domiciliul acestora la locul de muncă.

Pe termen lung, strategia de gestiune a acestui risc are la bază, inclusiv, automatizarea proceselor de producție, consolidarea și automatizarea principalelor procese în logistică atât prin concentrarea acestora în principalul hub logistic din Filipeștii de Pădure, cât și prin automatizarea completă a depozitului frigorific de materie primă carne, toate aceste investiții fiind parte integrantă a planului de investiții Investalim.

În ceea ce privește motivația și retenția personalului, este notabilă performanța potrivit căreia, la 31 decembrie 2024 aproximativ 50% din angajații Societății aveau o vechime de peste 7 ani. Dintre aceștia 20% aveau o vechime de peste 20 ani, 12% o vechime între 10 și 15 ani, iar 15% între 7 și 10 ani. Acest fapt reflectă nivelul ridicat de angajament al angajaților săi și preocuparea Societății de a motiva și a reține în Societate pe cei mai experimentați și eficienți dintre aceștia.

Un aspect foarte important al politicii de resurse umane a Societății se referă la politica de remunerare a salariaților în funcție de performanța efectivă în activitate care este evaluată anual, astfel încât în totalul remunerației anuale la nivelul Societății partea variabilă reprezintă peste 25%. Practic, remunerația efectivă a tuturor angajaților include o componentă variabilă (bonus anual de performanță), în funcție de evaluarea performanțelor la nivel anual, cu mențiunea că în cazul angajaților din vânzări este inclusă o remunerație variabilă lunară în funcție de realizarea individuală a obiectivelor de vânzări. Astfel, se explică faptul că la nivelul angajaților de pe linia funcțională Vânzări și Logistică componenta variabilă are cea mai mare pondere în totalul remunerației anuale, respectiv de peste 40%. Cea mai redusă pondere a remunerației variabile în remunerația anuală, în cuantum de aproximativ 15% poate fi consemnată în cazul liniei funcționale Facilități de Producție.

În prezent, nu există niciun plan de restructurare al Societății.

Următorul tabel prezintă structura cheltuielilor cu beneficiile angajaților în funcție de linia funcțională și de alocarea acestora între remunerație fixă și respectiv variabilă, pentru anii financiari 2024, 2023 și 2022, precum și pentru perioadele de 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și 2024:

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Anul încheiat la 31 decembrie		
			milioane RON		
	2025	2024	2024	2023	2022
Facilități de producție					
Fixa	36,7	28,6	58,7	48,1	44,8

	Variabila	6,6	4,9	10,5	9,5	5,7
	Total	43,4	33,6	69,2	57,7	50,5
Vânzări și logistică	Fixa	27,6	22,4	43,9	39,5	44,6
	Variabila	19,7	17,3	34,1	31,0	27,0
	Total	47,3	39,7	77,9	70,5	71,7
	Fixa	15,3	14,2	31,3	21,7	21,7
Administrativ și management	Variabila	3,0	3,3	4,6	4,7	3,0
	Total	18,3	17,5	36,0	26,4	24,7
	Fixa	79,6	65,3	133,9	109,3	111,2
	Variabila	29,3	25,5	49,2	45,2	35,7
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	Total	108,9	90,8	183,2	154,5	146,8

Sursa: Date Societate

Societatea este permanent preocupată în ceea ce privește instruirea continuă a angajaților săi și pregătește și implementează planuri de formare și dezvoltare a carierei pentru angajații din diferite segmente de activitate.

În ceea ce privește abordarea activităților de training și de dezvoltare profesională și personală ale angajaților, Societatea se ghidează după modelul 70-20-10, conform căruia: i) 70% din învățare provine din experiențele de zi cu zi și din provocările de la locul de muncă, ii) 20% din interacțiuni sociale, mentorat și coaching, iii) 10% din training-uri formale (cursuri, conferințe, certificări etc).

Activitățile de training și formare profesională privesc pe de o parte zonele de activitate specifică ale angajaților și dezvoltarea competențelor lor tehnice în vederea îndeplinirii în condiții optime a atribuțiilor conform fișei postului (curs igienă, curs stivuitorist, laborant, fochist etc). Pe de altă parte, Societatea urmărește dezvoltarea competențelor generale și în acest sens, angajații au acces la un număr ridicat de programe de pregătire specifice (training comunicare, managementul timpului, colaborarea în echipă, organizarea și derularea eficientă a unei ședințe, rezolvarea problemelor și luarea deciziilor, curs limba engleză etc). De asemenea, Societatea are în plan dezvoltarea unor academii în funcție de departament, pentru a dezvolta capacitatea de instruire în cadrul activității.

Societatea recunoaște dreptul la liberă asociere a angajaților în organizații sindicale și dreptul la negociere colectivă în relațiile cu conducerea acesteia, fără ca reprezentanții angajaților să fie supuși vreunei discriminări pe motiv de asociere sindicală. În cursul anului 2025, în urma derulării alegerilor la nivelul Societății, au fost aleși cei șase reprezentanți ai salariaților cu un mandat de doi ani.

Beneficiile angajaților Societății

Societatea realizează plăți pentru impozitele reținute din salarii, care sunt calculate în conformitate cu ratele legale în vigoare pe parcursul anului, pe baza salariilor brute. Indemnizațiile de hrană, cheltuielile de deplasare și indemnizațiile de vacanță sunt, de asemenea, calculate în conformitate cu legislația locală. În cursul normal al activității, Societatea realizează plăți către Casa Națională de Asigurări Sociale și către Casa Națională de Asigurări de Sănătate în numele angajaților săi pentru pensii, asistență medicală și indemnizații de șomaj.

Angajații Societății sunt membri ai unui plan de pensii administrat de stat la unul dintre fondurile de pensii administrate privat (Pilon II). De asemenea, Societatea plătește contribuții pentru unii salariați la un fond de pensii opțional (Pilon III).

În România, Societatea nu operează nicio altă schemă de pensii sau niciun plan de beneficii acordate în urma pensionării și, prin urmare, nu are nicio obligație în ceea ce privește pensiile.

Printre sporurile, indemnizațiile, compensațiile și bonificațiile acordate salariaților în plus față de salariile lor de bază se numără, în principal, următoarele: sporuri pentru munca prestată în timpul nopții (25% din salariul de bază), sporuri pentru muncă prestată în zilele de sărbătoare legală (100% din salariul de bază), sporuri pentru muncă prestată în zilele de sâmbătă și duminică (100% din salariul de bază), zile libere plătite, indemnizație de concediu de odihnă, indemnizație de concediu medical, indemnizație de delegare/detașare/decontarea cheltuielilor, premiu la pensionare (până la 1 salariu de bază lunar necondiționat), tichete cadou, participare la profit, cheltuieli de natură socială efectuate în baza contractului de muncă (transportul către și de la locul de muncă, ajutoare bănești pentru nașterea/adoptarea unui copil, căsătorie, sărbători, pentru incapacitate de muncă/boală profesională/boală, pentru deces în urma unei boli profesionale, pentru decesul membrilor familiei salariatului etc.), asigurări voluntare de sănătate, abonamente voluntare de servicii de asistență medicală la clinici private, un pachet lunar de alimente, transportul către și de la domiciliu, mai multe mese (mic-dejun, masa de prânz, masa de seară, în funcție de programul angajaților), cabinet medical în cadrul sediului de la Filipeștii de Pădure, cu prezența doctorului 5 zile din 7, polițe de asigurare de viață și de accidente, contribuții la fonduri de

pensii facultative. De asemenea, în cadrul contractului de muncă al Societății este negociat un fond anual de formare profesională pentru angajați.

Conform reglementărilor interne aplicabile la nivelul Societății, salariații au, de asemenea, dreptul la beneficii printre care se numără cursuri de formare și perfecționare profesională, plăți cu componentă variabilă pentru realizarea indicilor cheie de performanță. În funcție de specificul activității angajatului, Societatea poate pune de asemenea la dispoziție telefon mobil, laptop/calculator, automobile deținute de Societate sau în regim de leasing.

Valoarea totală estimată a beneficiilor nefinanciare acordate angajaților Societății au fost de 3,7 milioane RON în anul 2024, 2,3 milioane RON în anul 2023 și 3,5 milioane RON în anul 2022.

Sistemul de management al performanței

Societatea a implementat, începând cu anul 2025, la nivel intern un sistem de management al performanței, scopul acestui sistem fiind acela de a facilita un cadru adecvat pentru motivarea și dezvoltarea profesională a angajaților. Acest fapt este de natură să asigure o retenție ridicată a celor mai performanți salariați, de natură a asigura îndeplinirea obiectivelor de afaceri ale Societății pe termen mediu și lung.

Sistemul de management al performanței are trei obiective principale, respectiv motivarea angajaților, dezvoltarea continuă a acestora, precum și implementarea unor acțiuni de remediere în cazul apariției unor sincope în ceea ce privește nivelul de performanță al unor angajați, respectiv colaborarea între aceștia în vederea atingerii obiectivelor operaționale. Acest sistem are menirea de a reprezenta un instrument esențial în vederea creșterii continue a angajamentului angajaților față de realizarea obiectivelor strategice ale Societății pe termen mediu și lung.

Sistemul de management al performanței urmărește delimitarea clară a factorilor care sunt luați în considerare la acordarea bonusurilor de performanță, precum și a criteriilor în baza cărora obiectivele individuale și competențele generale ale angajaților sunt evaluate.

Bonusul de performanță se bazează pe îndeplinirea a două obiective:

- **Obiectivul de performanță financiară a Societății.** Performanța financiară a Societății este evaluată în funcție de gradul de realizare al EBITDA planificat prin bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul financiar relevant. Astfel, bonusurile de performanță pentru nivelul 1-3 sunt acordate numai în măsura în care gradul de realizare al EBITDA planificat pentru anul financiar relevant este de cel puțin 80%. În cazul în care această condiție nu este îndeplinită, respectiv gradul de realizare al EBITDA planificat este mai mic de 80%, doar angajații încadrați în nivelul 4 vor fi considerați eligibili pentru primirea unui bonus, în cuantum de cel mult 20% din bonusul atribuit în condiții normale.
- **Obiective de performanță individuală ale angajatului.** Performanța individuală a angajaților este evaluată pe două paliere, fiecare cu o pondere de 50%. Primul palier se referă la realizarea obiectivelor specifice postului (KPIs), precum, spre exemplu: (i) în cazul angajaților din producție se urmărește îmbunătățirea unor indicatori de eficiență operațională, de realizare a unor costuri pe rețeta bugetată, de reducere a pierderilor sau optimizarea costurilor de producție per kg de produs finit; (ii) în cazul angajaților din logistică: îndeplinirea țințelor de livrare, optimizarea rutelor de transport etc.; (iii) în cazul angajaților din vânzări: atingerea unui anumit volum de vânzări pe fiecare categorie specifică de produse, retenția clienților, profitul brut per client etc. Al doilea palier se referă la evaluarea competențelor generale, grupate în trei categorii: (i) gestionarea timpului (planificarea eficientă a activităților, stabilirea priorităților și respectarea termenelor), (ii) comunicarea eficientă (claritate în transmiterea informațiilor, adaptabilitate în comunicare, ascultare activă) și (iii) colaborarea și munca în echipă (colaborare eficientă, sprijin reciproc, atingerea obiectivelor comune).

Atât pentru obiectivele individuale specifice postului, cât și pentru criteriile de competență, angajatul este evaluat pe o scală de la 1 (corespunzând unei performanțe inadecvate) la 5 (corespunzând unei performanțe excelente) în funcție de gradul de realizare al fiecărui obiectiv specific fișei postului și pentru fiecare dintre cele trei criterii de evaluare a competențelor. Dacă un angajat primește evaluarea de 1 pentru oricare dintre cele trei criterii de competență, acesta devine neeligibil pentru acordarea bonusului de performanță, indiferent de nivelul de realizare al EBITDA ca element esențial de măsurare a performanței și determinant în acordarea bonusului anual. Societatea dorește să transmită astfel în primul rând faptul că atitudinea este o condiție esențială și o valoare promovată explicit de Societate pentru a-și realiza obiectivele sale de afaceri pe termen lung.



Stabilirea bonusului anual al unui angajat pleacă de la o bază de referință de calcul de 20% din salariul anual, la care se aplică un procent de corecție în funcție de gradul de realizare al profitabilității EBITDA bugetate. La această valoare de referință se aplică un factor de ponderare în funcție de scorurile atribuite pentru cele două evaluări individuale (obiectivele specifice postului și cele trei competențe generale) și în acest fel rezultă bonusul anual efectiv pe care este îndreptățit să-l primească angajatul.

Valoarea totală a remunerației variabile (inclusiv a bonusurilor) acordate angajaților Societății au fost de 49,2 milioane RON în anul 2024, 45,2 milioane RON în anul 2023 și 35,7 milioane RON în anul 2022. Societatea a decis de asemenea recompensarea echipei de proiect (aceasta incluzând și membrii ai conducerii Societății) responsabile pentru pregătirea Ofertei prin acordarea de bonusuri însumând 2.200.000 RON.

Beneficiile conducerii superioare

Politica de remunerare a conducerii Societății, care include membrii Consiliului de Administrație și cei mai calificați directori, este un aspect important al strategiei Societății de investiții în capital uman și are scopul de a atrage și de a reține cei mai calificați angajați din industrie.

Compensarea se stabilește pe baza cercetărilor de piață și este menită să alinieze interesele directorilor Societății cu interesele acționarilor. Pentru mai multe informații, vă rugăm să consultați secțiunea "Conducerea".

Activități de cercetare și dezvoltare

Strategia comercială a Societății este de a identifica și de a răspunde modificărilor comportamentului de consum înaintea competiției, de a păstra avantajele pe categoriile aceasta ocupă o poziție semnificativă pe piață și de a obține cota de piață pe acele categorii sau segmente unde Societatea identifică oportunități de creștere (cu precădere pe segmentele șuncă și cârnați) și, nu în ultimul rând, de a identifica și promova categorii cu potențial de creștere.

În cadrul Societății, procesul de cercetare și dezvoltare în vederea îmbunătățirii rețetelor existente și de crearea de noi produse este guvernat de o procedură riguroasă, aliniată la cele mai înalte standarde internaționale de calitate și siguranță alimentară. Această procedură asigură că fiecare produs nou sau îmbunătățit trece prin etape clar definite, de la identificarea nevoilor consumatorilor și analiza cerințelor acestora, până la validarea finală și lansarea pe piață.

Procesul începe cu o fază de planificare, unde echipa de cercetare-dezvoltare, împreună cu departamentul de marketing, analizează tendințele pieței, feedback-ul clienților și legislația relevantă. Pe baza acestor informații, se conturează direcțiile de dezvoltare, fie că este vorba de optimizarea rețetelor existente, fie de crearea unor produse complet noi. În această etapă, se acordă o atenție deosebită siguranței alimentului, trasabilității ingredientelor și gestionării alergenilor, pentru a răspunde atât cerințelor legale, cât și celor ale consumatorilor.

Odată stabilite specificațiile, urmează faza de proiectare propriu-zisă, unde se elaborează documentația tehnică, se testează prototipurile și se evaluează riscurile prin metode precum HACCP. Produsele din seria zero sunt supuse unor analize calitative și financiare, iar rezultatele sunt comparate cu standardele interne pentru a asigura conformitatea și performanța dorită.

Validarea produsului reprezintă un moment esențial: mostrele sunt analizate intern, iar dacă nu apar riscuri noi sau neconformități, produsul este pregătit pentru lansarea industrială. În cazul în care apar propuneri de modificare, acestea sunt analizate și implementate cu aceeași rigoare ca în procesul inițial, asigurând astfel o îmbunătățire continuă a portofoliului Societății.

Responsabilitățile sunt clar distribuite între managerul de cercetare-dezvoltare, directorul de producție, laboratorul uzinal și echipa HACCP, fiecare având roluri bine definite în monitorizarea și controlul procesului. Toate etapele sunt documentate și arhivate, oferind transparență și trasabilitate, elemente esențiale pentru încrederea clienților și pentru respectarea cerințelor de audit și conformitate.

Prin această abordare, Societatea demonstrează un angajament ferm față de excelența operațională, siguranța alimentară și satisfacția clienților, consolidându-și poziția pe piață și oferind garanția unui management responsabil și orientat spre performanță.

Aspecte de mediu, sociale și de guvernare corporativă (ESG)

Prezentare generală

Societatea acordă o importanță deosebită implementării standardelor ESG internaționale, reflectând devotamentul continuu al acesteia pentru aspectele de mediu, sociale și de guvernanță corporativă.

Strategia ESG a Societății este axată pe trei piloni, după cum urmează:

- *Măsurile privind schimbările climatice.* În vederea optimizării consumului de energie, fabricile din Filipeștii de Pădure și Măgureni beneficiază de panouri fotovoltaice instalate care acoperă 20% și, respectiv, 23% din consumul de energie al fabricilor. Prin utilizarea energiei solare, Societatea contribuie activ la protejarea mediului, reducând anual amprenta de carbon cu aproximativ 2.300 de tone de CO₂ și evitând consumul a aproximativ 2.000 de tone de cărbune standard. Totodată, Societatea are instalate în fabrica din Filipeștii de Pădure două sisteme de cogenerare pe bază de gaz natural, fiecare cu o capacitate de până la 1 MWh, asigură anual aproape 50% din consumul total de energie al fabricii. Subprodusele acestor sisteme – abur tehnologic și apă caldă – sunt utilizate în procesul de producție, acoperind aproximativ 20% din consumul total. De asemenea, Societatea reciclează și utilizează în mod eficient deșeurile organice generate în procesul de producție, prin transformarea acestora în biocombustibili, în vederea generării de energie electrică și termică.
- *Gestionarea responsabilă a lanțului de aprovizionare.* Amprenta de carbon și emisiile generate de activitățile și procesele Societății vor fi încărcate în platforma software dedicată, accesibilă la adresa <http://platform.co2later.com>. Societatea a implementat de asemenea Planul de Reducere a Rispei Alimentare, prin care aceasta gestionează reducerea deșeurilor rezultate din feliere, donarea și redistribuirea surplusului alimentar către fundații și bănci de alimente, produsele neconforme rezultate din procesul de producție fiind transformate în biocombustibil. Nu în ultimul rând, Societatea își desfășoară activitatea în deplină conformitate cu standardele și reglementările aplicabile în domeniul siguranței alimentare, respectând integral cerințele privind trasabilitatea în lanțul alimentar. În plus, toate activitățile aferente lanțului de aprovizionare sunt aliniate cu prevederile Codului de Conduită Intern pentru Partenerii de Afaceri, asigurând astfel un cadru etic și responsabil în relațiile comerciale și în procesele operaționale.
- *Responsabilitate față de angajați și responsabilitate socială corporativă (CSR).* Societatea asigură condiții de muncă adecvate pentru minimizarea riscurilor de accidentare și îmbolnăvire prin instruire continuă și furnizarea echipamentelor de lucru corespunzătoare. De asemenea, angajații sunt implicați în procesul de asigurare al standardelor de siguranță prin implicarea acestora în identificarea riscurilor prin constituirea unui Comitet pentru Sănătate și Securitate în Muncă la nivelul Societății. Societatea susține sănătatea și bunăstarea angajaților prin promovarea unui stil de viață echilibrat, oferind abonamente medicale tuturor angajaților, acces săptămânal la un cabinet medical aflat la sediul Societății, precum și parteneriate cu specialiști în fizioterapie și terapie cranosacrală, contribuind astfel la prevenirea afecțiunilor și menținerea unei stări optime de sănătate. De asemenea, Societatea deține certificarea *Business Social Compliance Initiative (BSCI)*, obținând calificativul A – cel mai înalt nivel de conformitate în materie de responsabilitate socială. Societatea investește activ în parteneriate educaționale menite să reducă abandonul școlar și să crească angajabilitatea tinerilor, contribuind astfel la dezvoltarea durabilă a comunității. În plus, susține bunăstarea familiilor angajaților prin proiecte tradiționale dedicate educației copiilor, precum inițiativa "Înapoi la școală".

Orientările și politicile ESG și CSR

Activitatea sustenabilă a fost întotdeauna unul dintre principiile de bază ale operațiunilor Societății, în timp ce principiile ESG oferă un cadru sistematic prin intermediul căruia Societatea evaluează, abordează și demonstrează orientarea sa către afaceri sustenabile într-un mod mai precis și holistic.

Societatea implementează cultura și practica unei societăți responsabile și sustenabile din domeniul alimentar, susținută de un set de politici interne. Conducerea supraveghează respectarea în toate aspectele semnificative a legislației aplicabile în această privință.

Obiectivul politicii ESG a Societății este de a oferi un cadru în care Societatea să implementeze practici de activitate sustenabilă în contextul principiilor de mediu, sociale și de guvernare corporativă recunoscute la nivel internațional. Politica de Mediu a Societății reprezintă o parte integrantă a reglementării de bază a Societății, stabilită în principal prin următoarele documente:

- Politica de Calitate, Mediu, Sănătate și Securitate Ocupațională;

- Politica de Mediu;
- Politica de Calitate și Siguranța Alimentară;
- Politica privind Diversitatea, Echitatea, Incluziunea și Apartenența;
- Politica pentru Responsabilitate Socială (BSCI) și Manualul de Management al Responsabilității Sociale
- Politica privind Remedierea Situațiilor de Muncă Infantilă și Promovarea Educației Copiilor și Tinerilor Lucrători;
- Politica privind prevenirea și combaterea hărțuirii și discriminării la locul de muncă și asigurării tratamentului egal între femei și bărbați în relațiile de muncă;
- Politica privind Combaterea Mitei și a Corupției;
- Politica de Raportare Internă a Încălcărilor Legii (*Whistleblowing*);
- Codul de Conduită în Afaceri.

În plus, practicile ESG se referă la activitățile și angajările Societății, precum și la impactul acestora asupra comunităților locale în care Societatea își desfășoară activitatea. Principalele practici ESG ale Societății sunt următoarele:

- Responsabilități de mediu (reducerea amprente de carbon, reducerea emisiilor de gaze cu efect de seră, utilizarea surselor de energie regenerabile, atenuarea și adaptarea la schimbările climatice, protejarea ecosistemelor locale, reducerea impactului asupra mediului, etc.);
- Tratamentul echitabil al angajaților Societății, diversitate și incluziune.
- Etica în afaceri și integritate.
- Conformitatea cu prevederile legale relevante.
- Monitorizarea și raportarea oricăror deficiențe în raport cu toate cele de mai sus.



Practicile ESG ale Societății includ, de asemenea, activități menite să aducă o contribuție constructivă la bunăstarea societății dincolo de Societate, care se încadrează în afara limitelor activităților comerciale imediate și sunt independente de obiectivele sale comerciale.

Societatea acordă atenție impactului social și de mediu al activităților sale și se străduiește să integreze aceste aspecte în strategia și procesul său decizional la toate nivelurile Societății, în același timp încurajându-și angajații să participe la proiectele sale. Societatea se bazează pe un sistem de management integrat implementat și menținut în conformitate cu cerințele standardelor de managementul calității, managementul mediului, managementul sănătății și securității în muncă și de control intern managerial. De asemenea, Societatea își propune să stabilească obiective clar definite în materie de ESG de atins până în anul 2030, obiective care vor figura în rapoartele anuale emise de către Societate. Se iau în considerare următoarele elemente și informații când organizația stabilește obiective și ținte de mediu: aspectele de mediu semnificative, cerințele legale, rezultatele auditurilor, analizelor sau inspecțiilor de SMM (Sistem de Management de Mediu), neconformități și reclamații de mediu, părerile părților interesate (e.g. autorități, vecini, primării locale), aspecte tehnologice, operaționale, financiare și de afaceri etc.

Viitor sustenabil

Conducerea consideră că activitățile de responsabilitate socială corporativă ("CSR") tradiționale ar trebui să fie transformate din simple donații corporative ocazionale și evenimente unice în eforturi sistematice, folosind metode inovatoare și utilizând diverse resurse ale Societății pentru a crea o valoare comună durabilă și integrarea Societății mai aproape în comunitate. Astfel de practici de dezvoltare comunitară pot include, de exemplu: schimbul de cunoștințe pentru a sprijini școlile, universitățile sau întreprinderile de mici dimensiuni; promovarea spiritului antreprenorial în comunități; finanțarea cercetării în domeniul educației și al conștientizării financiare;

strângerea de fonduri în rândul sau cu ajutorul angajaților Societății sau sprijinirea activităților de voluntariat ale angajaților.

Societatea se angajează să își alinieze toate operațiunile la obiectivele Acordului de la Paris și este în curs de elaborare a unui Plan de Decarbonizare cu scopul de a atinge nivelul de zero net la emisiile de gaze cu efect de seră până în 2050, în conformitate cu inițiativa "Business Ambition for 1.5°C" privind reducerea temperaturii.

Implicarea personalului și activități de voluntariat

Conducerea consideră că implicarea personalului este o modalitate importantă de a promova solidaritatea și valorile durabile în rândul angajaților Societății și ar trebui încurajată.

Societatea își propune să instituie un cadru care să permită angajaților săi să contribuie cu abilitățile lor profesionale sau cu timpul lor la inițiativele de CSR și de dezvoltare comunitară. Pentru a permite acest lucru, Societatea ia în considerare eliberarea unui anumit număr de ore de lucru pe lună sau pe an de la sarcinile normale de lucru, astfel încât angajații să poată dedica acest timp unei activități de dezvoltare comunitară aprobate fie în cadrul Societății, fie în calitate de voluntari pentru o organizație parteneră.

Societatea alocă resursele necesare și desemnează reprezentanți ai sistemului de management de mediu și responsabilizează personalul (prin emiterea de decizii, stabilirea clară a responsabilităților în fișele de post etc.) cu scopul de a se asigura că angajații, precum și alte categorii de personal care lucrează în amplasamentul Societății sau în numele acestuia, sunt conștientizați cu privire la politica de mediu, cerințele pentru sistemul de management de mediu aplicabile activităților și operațiunilor pe care aceștia le execută și responsabilitățile individuale în cadrul acestora. De asemenea, Societatea folosește programe de instruire ale angajaților pentru o conștientizare și competență sporită.

Alte forme de implicare pe care Societatea le ia în considerare includ: recompense acordate angajaților pentru contribuția de idei pentru proiecte noi și pentru punerea în aplicare a inițiativelor potențiale, echivalarea donațiilor făcute de angajați sau sprijinirea implicării angajaților în orice alt mod.

Eficiență și abordare sistematică

Societatea își propune să utilizeze cât mai bine resursele pentru a obține un efect maxim al proiectelor sale, maximizând în același timp beneficiile pentru beneficiari. Acest principiu se aplică nu numai fondurilor alocate pentru astfel de activități, ci și gestionării resurselor sau altor utilizări ale infrastructurii Societății.

Pentru a obține un impact substanțial asupra comunităților, Societatea își propune să își concentreze eforturile într-un mod sistematic, dezvoltând treptat cele mai bune practici și inovații. Numărul total de teme de bază ar trebui limitat la un număr mic de domenii de interes, astfel încât alocarea resurselor să nu fie supraextinsă.

Reducerea impactului asupra mediului

Societatea își desfășoară activitatea într-o lume în care provocările de mediu și problemele conexe sunt în creștere. Riscurile legate de schimbările climatice rapide, exploatarea excesivă a resurselor naturale, pierderea ecosistemelor locale, contaminarea surselor de apă dulce și poluarea atmosferică gravă sunt principalele preocupări ale Societății în ansamblu. Societatea recunoaște că schimbările climatice au loc și recunoaște consensul științific, coordonat de Grupul Interguvernamental privind Schimbările Climatice, că gazele cu efect de seră emise de activitățile umane sunt principalul factor determinant. Societatea este, de asemenea, dedicată obiectivelor Pactului Verde European și obiectivelor de dezvoltare durabilă ale ONU. Societatea se angajează să acționeze în mod responsabil și sustenabil pentru a identifica și aborda corect impactul său asupra mediului și a ecosistemelor locale și pentru a implementa planuri de acțiune concrete pentru a minimiza aceste efecte negative și, în cele din urmă, pentru a aduce o schimbare pozitivă în lumea plină de provocări de astăzi.

Societatea este hotărâtă să opereze în mod responsabil pentru a proteja mediul pe piețele sale. Acest lucru înseamnă luarea în considerare cu atenție a impactului potențial al activităților Societății și a modului în care comunitățile locale și mediul pot fi afectate înainte, în timpul și la sfârșitul activităților sale de afaceri. Societatea respectă normele și standardele de mediu pentru gestionarea emisiilor, utilizarea apei potabile, gestionarea deșeurilor și reducerea consumului de energie în cadrul operațiunilor sale. Societatea efectuează evaluări detaliate și rapoarte de monitorizare cu privire la potențialele impacturi asupra mediului, sănătății, siguranței și sociale în toate sectoarele de activitate.

Reducerea amprente de carbon a Societății

Societatea își propune să evite sau, acolo unde este inevitabil, să minimizeze sau să reducă emisiile atmosferice, consumul de apă, energie și materii prime și să trateze, depoziteze, transporte, utilizeze și să evacueze sau să elimine în siguranță deșeurile, sub rezerva reglementărilor și legilor locale.

Societatea este angajată într-un proiect de valorificare a deșeurilor organice și a nămolului, prin utilizarea unei stații de epurare, iar, ulterior, prin depozitarea nămolurilor pe paturi de deshidratare (i.e. platforme betonate și special amenajate pentru depozitarea temporară a deșeurilor rezultate din activitate) care sunt ulterior predate unui prestator de servicii ca materie primă pentru obținerea de biogaz.

În plus, Societatea beneficiază de activele sale de energie regenerabilă în fabrici, având montate panouri fotovoltaice și stații de cogenerare pe care le utilizează în activitatea de producție.

Biodiversitate

Societatea încearcă să evite și să răspundă la orice impact potențial al activităților sale de afaceri în ceea ce privește biodiversitatea și ecosistemele locale. Societatea își propune întotdeauna să reducă la minimum impactul său asupra mediului cât mai mult posibil. Ca atare, în cazul în care evitarea completă a impactului asupra mediului nu este sub controlul Societății, aceasta va urmări întotdeauna să reducă la minimum impactul său și va contribui la refacerea zonelor afectate și a vegetației.

Utilizarea și reciclarea apei

Societatea realizează evaluări ale riscului în alimentarea cu apă și analizează toate impacturile potențiale asupra surselor de apă în toate activitățile de afaceri. Pe termen lung, Societatea va colabora cu instituții și alți profesioniști pentru a dezvolta tehnologii de reutilizare sau reciclare a apei din activitățile Societății. Societatea se concentrează pe utilizarea responsabilă și eficientă a apei potabile de către toți angajații din unitățile Societății, protejând în același timp toate sursele de apă care ar putea fi afectate de operațiunile Societății.

Alte inițiative

Departamentele Societății sunt încurajate să lanseze inițiative suplimentare pentru protecția mediului, cum ar fi facilitarea colectării deșeurilor electronice pentru utilizare ulterioară sau reciclare în cooperare cu parteneri sau motivarea membrilor personalului să realizeze acțiuni de voluntariat în activități ecologice etc.

În plus, Societatea se concentrează pe operarea fără hârtie, digitalizând multiple procese, precum: fluxuri de aprobare și arhivare electronică, facturare electronică pentru segmentul IKA, rapoarte în format electronic pentru toate departamentele (atât cele destinate activității zilnice, cât și cele ale indicatorilor de performanță lunară).

Alte inițiative ale Societății includ, cu privire la fabricile de producție ale acesteia, eficientizarea consumului energetic prin montarea de panouri fotovoltaice și stații de cogenerare, utilizarea apei potabile, prin stabilirea a șase puțuri de alimentare pe amplasamentul fabricii de la Filipeștii de Pădure, valorificarea deșeurilor organice și a nămolurilor prin cogenerare, plantare perdea forestieră, zonă verde pe amplasamentul fabricii ICF, tratarea apei potabile cu sisteme moderne (stație de osmoză inversă), stații de epurare a apelor uzate, menținerea certificatelor sistemelor de management conform standardelor internaționale ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001 și măsuri de reducere a consumului de combustibili prin normare și monitorizare și prin limitarea electronică a vitezei maxime



Măsuri privind reducerea sărăciei

Societatea creează locuri de muncă pentru oamenii din România și plătește taxe care permit dezvoltarea economică și socială. Societatea se străduiește, de asemenea, să colaboreze cu partenerii sociali și să investească în programe sociale pentru a ajuta la îmbunătățirea vieții comunităților.

Diversitate și incluziune

Prioritatea Societății este de a crea un mediu de lucru în care toți angajații să fie tratați cu demnitate și respect față de diferențele individuale. Societatea nu tolerează nicio formă de discriminare bazată pe vârstă, naționalitate, origine etnică, orientare sexuală, identitate de gen sau expresie, religie, stare civilă sau dizabilitate, precum și

orice altă formă de discriminare nedreaptă sau ilegală. Societatea monitorizează în permanență diversitatea personalului, echilibrul de gen și implicarea femeilor.

Societatea sprijină deplin o cultură a diversității și incluziunii. Cultura sa se bazează pe respectul față de angajații și clienții săi, precum și față de comunitățile în care își desfășoară activitatea. În plus, Societatea are toleranță zero față de orice formă de hărțuire, abuz sau tratament pătătoritor la locul de muncă.

Conducerea consideră că atenția și respectul pentru diferențele culturale și de altă natură reprezintă una dintre cheile succesului Societății.

Tratamentul echitabil al personalului

Respectarea drepturilor angajaților Societății este foarte importantă pentru aceasta. Societatea protejează drepturile angajaților săi prezentate mai jos și ia în considerare măsura în care partenerii și furnizorii săi protejează, de asemenea, aceste drepturi și principii.

Interzicerea muncii copiilor

Societatea angajează numai persoane care îndeplinesc cerințele legale aplicabile privind vârsta minimă și respectă toate celelalte legi locale aplicabile privind munca.

Interzicerea muncii forțate

Societatea evită orice formă de muncă forțată. Toți membrii personalului lucrează în mod voluntar și sunt liberi să-și înceteze activitatea, sub rezerva legislației locale a muncii și a contractului. Societatea respectă drepturile omului, inclusiv dreptul la liberă circulație.

Libertatea de asociere

Societatea permite angajaților săi să se asocieze liber între ei și oferă un mecanism de comunicare deschisă între conducerea Societății și angajați. La data acestui Prospect, există 6 (șase) reprezentanți ai angajaților, aleși în 2025, cu un mandat de doi ani.

Mediu de lucru sigur și sănătos

Societatea oferă un mediu de lucru sigur, igienic și sănătos și identifică, evaluează și controlează expunerea angajaților la pericolele pentru sănătate și securitate.

Mai mult, Societatea are o cultură care prețuiește sănătatea și siguranța la locul de muncă și promovează sănătatea și standardele de siguranță printr-un sistem care îi integrează și îi face pe toți angajații Societății responsabili pentru astfel de aspecte.

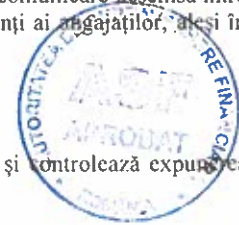
Egalitate profesională

Societatea și-a asumat angajamentul de a asigura egalitate profesională, de a combate discriminarea și violența și de a preîntâmpina hărțuirea sexuală.

Desfășurarea activității și condițiile de muncă

Toți lucrătorii primesc informații scrise cu privire la termenii și condițiile lor de angajare într-o limbă pe care o înțeleg.

Societatea are un mecanism de reclamații care permite lucrătorilor să ridice toate preocupările legate de locul de muncă, reclamații care sunt monitorizate zi de zi. Plângerile sunt analizate de către Societate în conformitate cu prevederile legale și sunt tratate într-o manieră specifică, individuală și în timp util.



Rapoartele vor fi tratate confidențial, cu excepția cazului în care acest lucru este necesar pentru protecția drepturilor și intereselor legitime ale angajatului. Societatea nu va concedia, retrograda, suspenda, amenința, hărțui sau nu va discrimina, în orice mod, niciun membru al personalului potrivit termenilor și condițiilor de angajare.

Informare la zi în ceea ce privește problemele de mediu și sociale

Membrii relevanți ai personalului sunt responsabili să țină pasul cu modificările legislației, reglementărilor și standardelor naționale prin monitorizarea constantă a surselor relevante și comunicarea cu persoanele relevante din cadrul sau din afara Societății. Societatea colaborează, de asemenea, cu mai mulți consilieri care urmăresc, de asemenea, orice modificări ale legislației, reglementărilor și standardelor. Societatea organizează, de asemenea, cursuri de formare și campanii de conștientizare cu privire la problemele de mediu și sociale.

Managementul lanțului de aprovizionare

Societatea evaluează în mod regulat riscurile de performanță slabă în materie de mediu, sănătate și securitate și de muncă la nivelul principalilor săi furnizori de bunuri și materiale. Conformitatea cu standardele de mediu, sănătate, siguranță și muncă, precum și cu cerințele Societății sunt verificate ca parte a procesului de aprobare a furnizorilor pe baza specificațiilor de aprobare ale Societății și monitorizate periodic. Conform procedurilor de aprobare, furnizorii sunt aprobați pentru un tip specific de serviciu/lucrare sau material.

Monitorizare și raportare

Societatea monitorizează performanța în ceea ce privește problemele de mediu, calitate și sănătate și siguranță. În cadrul Societății, există un departament de mediu care monitorizează respectarea reglementărilor. Acest departament efectuează verificări constante pentru a detecta orice defecțiune sau neconformitate care poate exista, în diferitele domenii: atmosferică, deșeuri, apă și siguranță industrială. Odată ce aceste revizuiuri au fost efectuate, se formulează un plan de acțiune cu adoptarea măsurilor necesare.

Monitorizarea conformității la nivelul unităților Societății

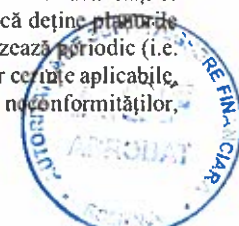
Membrii relevanți ai personalului Societății (de obicei directori/manageri ai fiecărei divizii) supraveghează gradul de conformitate de către subordonații lor. În plus, Societatea organizează întâlniri regulate și cursuri de formare în domeniul siguranței. Societatea comunică extern și intern cu privire la situațiile de urgență, potențiale accidente de mediu, reclamații etc. și documentează precis procesele privind sistemul de management de mediu prin elaborare de proceduri de sistem, și controlează documentele relevante și înregistrările atent.

De asemenea, Societatea se asigură că procedurile și instrucțiunile operaționale sunt analizate cel puțin o dată pe an, pentru a se stabili îmbunătățiri ale criteriilor de operare și a se adecva modificărilor din cadrul activităților asociate cu aspectele semnificative de mediu, și se asigură ca a identificat punctele critice și că deține planurile de prevenire și răspuns la situații de urgență, indiferent de scenariu. Mai mult, Societatea realizează periodic (i.e. cel puțin o dată pe an) audituri de conformare cu privire la respectarea cerințelor legale și a altor cerințe aplicabile, și efectuează anual analiza de management privind evaluarea conformării, documentarea neconformităților, stabilirea și monitorizarea acțiunilor corective și preventive.

Conformitatea cu prevederile privind protecția mediului înconjurător

Societatea deține autorizațiile și licențele de mediu necesare pentru a funcționa. Societatea monitorizează conformitatea la nivelul unităților sale cu toate legile naționale relevante privind protecția mediului înconjurător, precum și cu politicile și standardele organizaționale. Societatea efectuează verificări periodice la locurile sale de muncă pentru a asigura conformitatea cu toate cerințele de mediu.

La nivelul Societății au fost derulate patru inspecții din partea autorităților de mediu în ultimii trei ani. Niciuna dintre inspecții nu a condus la sancțiuni, amenzi, recomandări majore sau planuri de remediere. În plus, Societatea nu a înregistrat niciun incident sau accident de mediu, cum ar fi scurgeri, rezervoare avariate sau explozii. Societatea are o procedură documentată aprobată cu privire la modul de raportare și de investigare a accidentelor și incidentelor. În cazul unui eveniment, se stabilesc acțiuni privind procesele de investigare și raportare, în urma analizei consecințelor. Apoi, Societatea stabilește un set de acțiuni de remediere și îmbunătățiri, în timp ce aceste acțiuni sunt luate în considerare într-un interval de timp stabilit. La final, evenimentul și posibilele modalități de a îl evita (dacă este cazul) sunt comunicate angajaților și/sau comunităților externe.



Recent, raportarea privind sustenabilitatea a devenit tot mai vizibilă la nivelul întregii UE. Adoptată de Parlamentul European și de Consiliul Europei în decembrie 2022, Directiva privind Raportarea de Sustenabilitatea a Companiilor ("CSRD") impune unui număr semnificativ de companii să includă un raport de sustenabilitate în rapoartele anuale ale acestora, ca parte a situațiilor lor financiare. CSRD își propune să îmbunătățească cadrul de raportare privind sustenabilitatea prin îmbunătățirea calității datelor disponibile pentru a răspunde nevoilor diferitelor părți interesate și pentru a ajuta UE să devină o economie mai sustenabilă. Societatea este conștientă de responsabilitatea sa față de o raportare CSRD cuprinzătoare și își propune să pună la dispoziție toate mijloacele necesare pentru a respecta toate cerințele CSRD. În prezent, Societatea lucrează la un studiu cheie pentru a identifica corect amprenta de carbon a acesteia, creând în același timp soluții pentru reducerea continuă a acestei amprente. Societatea urmează să publice acest raport de sustenabilitate, pentru prima dată odată cu raportul anual pentru anul 2025. La data acestui Prospect, Societatea a încheiat un contract cu o firmă parteneră de consultanță pentru publicarea, la 31 mai 2026, a primului raport pe taxonomie, guvernanță și sustenabilitate, aferent anului 2025.

Societatea face obiectul a numeroase legi și reglementări cu privire la protecția mediului. Aceste legi reglementează calitatea produselor alimentare, emisiile atmosferice, deversările de ape uzate, recuperarea solului contaminat, utilizarea, manipularea și eliminarea substanțelor și deșeurilor periculoase, precum și sănătatea și siguranța angajaților. În ceea ce privește poluarea și distrugerea mediului, Societatea a avut un istoric impecabil cu zero incidente de-a lungul activității sale operaționale.

În plus, implicarea părților interesate este esențială pentru a se asigura că activitățile Societății sunt dezvoltate în mod responsabil și coerent. Prin includerea aspectelor sociale și de mediu în relațiile cu părțile interesate, Societatea își propune nu numai să contribuie la construirea unei societăți durabile și la conservarea mediului pentru generațiile viitoare, ci și să încurajeze alte persoane să contribuie în acest sens. În desfășurarea activităților sale de afaceri, Societatea se străduiește să ia în considerare interesele părților interesate și să ia decizii care să răspundă celor mai bune interese ale acestora.

Societatea are implementat și certificat de către un organism de certificare, standardul internațional ISO 14001:2015, privind "Sistemul de management al Mediului", care asigură clienților Cris-Tim că pot avea încredere în faptul că organizația minimizează activ impactul asupra mediului înconjurător prin procesele, produsele și serviciile proprii. Standardul ISO 14001:2015 este implementat și certificat în toate fabricile de producție din cadrul Societății.

Etica în afaceri și integritate

Conducerea și angajații Societății trebuie să evite orice conflict de interese cu privire la pozițiile lor, activitatea și propria persoană. În acest sens, conducerea și angajații Societății trebuie să raporteze orice conflict real sau potențial de interese între interesul Societății și interesele personale ale acestora sau ale rudelor.

În ceea ce privește raportarea, Societatea dispune de o procedură dedicată pentru raportarea, analizarea și soluționarea incidentelor de integritate, care are scopul de a stabili cadrul necesar pentru raportarea incidentelor de integritate și responsabilitățile în cadrul Societății pentru soluționarea unor astfel de incidente.

Prioritatea numărul unu a Societății în ceea ce privește sănătatea, siguranța și mediul rămâne în continuare evitarea oricărui accident în rândul personalului și partenerilor ce își desfășoară activitatea în amplasamentele Societății, pentru a acționa într-un mod sustenabil, etic și cu răspundere față de mediu și pentru a respecta toate cerințele legale aplicabile. Societatea evaluează permanent riscurile de securitate și sănătate în muncă, identifică aspectele de mediu semnificative și asigură formarea continuă a angajaților în materie de securitatea muncii, protecția mediului și situații de urgență.

Reglementări de mediu

În linii mari, principalele cerințe legale și de reglementare pe care fabricile Societății le respectă sunt următoarele:

- Asigurarea alimentării cu apă potabilă din surse (brânșamente) și foraje proprii autorizate de către Administrația Națională "Ape Române".
- Obținerea avizelor, acordurilor, autorizațiilor integrate de mediu, autorizațiilor de mediu, autorizațiilor de gospodărire a apelor, la punerea în funcțiune a fabricilor, a secțiilor noi de producție, depozitelor etc.



- Revizuirea autorizațiilor integrate de mediu, autorizațiilor de mediu, autorizațiilor de gospodărire a apelor, ori de câte ori apar modificări pe amplasamente sau în fabricile direct productive.
- Elaborarea studiului pedologic a terenurilor agricole, care sunt fertilizate cu dejecții rezultate de la ferma de bovine.
- Utilizarea eficientă a resurselor de apă, gaze naturale, energie electrică și termică, a aburului tehnologic, precum și a substanțelor de igienizare și a substanțelor chimice (e.g. coagulanți, floculanți, lubrifianți, reactivi de laborator).
- Îndeplinirea obiectivelor anuale de valorificare a deșeurilor de ambalaje introduse pe piață.
- Colectarea selectivă a deșeurilor de producție și de ambalaje și valorificarea și eliminarea acestora numai prin agenți economici (i.e. colectori sau reciclatori) autorizați de către Ministerul Mediului.
- Asigurarea unei funcționalități corespunzătoare a stațiilor de epurare, astfel încât apele uzate epurate să corespundă normativelor legale în vigoare (i.e. NTPA 001 și NTPA 002).
- Încadrarea în limitele maxim admise legal a concentrațiilor de poluanți rezultați din activitățile desfășurate pe amplasament.
- Evaluarea calității mediului, pe baza unor programe de monitorizare a factorilor de mediu (e.g. emisiile de poluanți în aer, calitatea aerului ambiental, calitatea efluentului uzat, calitatea solului superficial și nivelul zgomotului) stabilite prin autorizațiile de mediu, la anumite intervale de timp.

Protecția mediului

În conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 195/2005 privind protecția mediului ("Legea Mediului"), astfel cum a fost aprobată de Legea 265/2006, autoritățile publice de protecția mediului sunt responsabile, printre altele, pentru (i) autorizarea activităților economice și sociale cu impact asupra mediului și pentru (ii) emiterea de autorizații, acorduri și avize de mediu. Autorizațiile de mediu sunt obligatorii pentru anumite activități în cazul cărora impactul potențial asupra mediului este prevăzut de legislația incidentă. Autorizațiile stabilesc condițiile și/sau parametrii de funcționare a acestor activități. În mod obișnuit, odată eliberate, autorizațiile de mediu rămân valabile atât timp cât titularul obține o viză anuală care să confirme că acesta continuă activitatea în aceleași condiții și că nu au intervenit modificări ale activității care să implice modificări ale autorizației. Autoritățile de mediu monitorizează respectarea autorizațiilor, care pot fi suspendate în cazul nerespectării lor. O societate a cărei autorizație a fost suspendată are la dispoziție până la șase luni pentru a-și pune în conformitate operațiunile, în caz contrar autoritatea de mediu putând dispune anularea autorizației și încetarea activității respective. Ordinul nr. 1798/2007 pentru aprobarea Procedurii de emitere a autorizației de mediu, publicat în Monitorul Oficial la data de 27 noiembrie 2007, stabilește tipurile de activități pentru care este necesară emiterea unei autorizații de mediu, precum și pașii, calendarul și documentația necesară care trebuie depusă.

În plus față de Legea Mediului, cadrul legal privind protecția mediului este completat de actele legislative menționate mai jos, care reglementează diverse ramuri ale protecției mediului, precum și de acte normative europene și internaționale, transpuse și implementate la nivel național, precum Legea nr. 389/2006 pentru ratificarea Convenției-cadru privind protecția și dezvoltarea durabilă a Carpaților, adoptată la Kiev la 22 mai 2003, Legea nr. 451/2002 pentru ratificarea Convenției europene a peisajului, adoptată la Florența la 20 octombrie 2000, Legea nr. 22/2001 pentru ratificarea Convenției privind evaluarea impactului asupra mediului în context transfrontieră, adoptată la Espoo la 25 februarie 1991.

La data acestui Prospect, Societatea deține, pentru fabrica din Filipeștii de Pădure, Autorizația Integrată de Mediu nr. 14 din 17 februarie 2017, astfel cum a fost revizuită la data de 14 iunie 2023, emisă de către Agenția pentru Protecția Mediului Prahova, valabila până la data de 17 februarie 2026 și, pentru fabrica din Măgureni, Autorizația de Mediu nr. PH-545 din data de 25 noiembrie 2011, astfel cum a fost revizuită la data de 12 octombrie 2021, emisă de către Agenția pentru Protecția Mediului Prahova, valabila până la data de 25 noiembrie 2025.

Emisii industriale

Legea nr. 278/2013 privind emisiile industriale a fost publicată în Monitorul Oficial la 1 noiembrie 2013 și

modificată prin Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 101/2017 și prin Legea nr. 203/2018. Obiectivul principal al acesteia este prevenirea și controlul poluării rezultate din activități industriale, stabilind condițiile de prevenire sau de reducere a emisiilor în aer, apă și sol, precum și de prevenire a generării de deșeuri pentru asigurarea unui nivel ridicat de protecție a mediului. Această lege transpune Directiva 2010/75/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010 privind emisiile industriale (prevenirea și controlul integrat al poluării).

În cadrul activității Societății, sursele de emisii industriale ale acesteia provin din celulele de fierbere și afumare pe care le utilizează în activitatea de producție, unde Societatea are montate celule de fierbere și afumare cu 47 de coșuri, aceste emisii fiind monitorizate încă din anul 2007. Rezultatele acestor emisii sunt comparate cu cele mai bune tehnici disponibile în industrie, iar Societatea raportează semestrial rezultatele către Agenția pentru Protecția Mediului Prahova și le încarcă și în platforma electronică a Administrației de Mediu București.

Mai mult, Societatea monitorizează emisiile mai multor surse, prin prezența unor sisteme informatice pe panourile fotovoltaice pentru amprenta de carbon, inclusiv pe cele din mijloacele de transport ale Societății, prin posesia unui sistem care monitorizează mai mulți parametri, precum distanța desfășurată, carburanții utilizați și consumul, și amprenta de carbon de pe fiecare mașină.

Gospodărirea apelor

Dreptul de a utiliza apa, precum și obligațiile corespunzătoare care rezultă din protecția și conservarea resurselor de apă, trebuie să fie exercitate în conformitate cu cadrul juridic complex de gospodărire a apei, compus din următoarele acte legislative principale: Legea Apelor, Ordinul nr. 828/2019 privind aprobarea Procedurii și competențelor de emitere, modificare și retragere a avizului de gospodărire a apelor, inclusiv procedura de evaluare a impactului asupra corpurilor de apă, a Normativului de conținut al documentației tehnice supuse avizării, precum și a Conținutului-cadru al Studiului de evaluare a impactului asupra corpurilor de apă, Hotărârea de Guvern 148/2020 privind aprobarea modului de determinare și de calcul al debitului ecologic (respectiv debitul de apă necesar pentru protejarea ecosistemului acvatic) și Legea nr. 14/1999 pentru ratificarea Convenției româno-sârbe privind exploatarea și întreținerea sistemelor hidroenergetice și de navigație Porțile de Fier I și II, Hotărârea nr. 1092/2010 pentru aprobarea Acordului dintre Guvernul României și Guvernul Republicii Moldova privind cooperarea pentru protecția și utilizarea durabilă a apelor Prutului și Dunării, semnat la Chișinău la 28 iunie 2010, precum și Planul Național de Management al Apelor (2021) și Planurile de Management pentru cele 11 spații hidrografice ale României (pentru 2022-2027), în prezent în curs de publicare în Monitorul Oficial.

Legea Apelor stabilește cadrul general în privința protecției apelor și regimul corpurilor de apă sau în legătură cu acestea. Aceasta transpune în legislația României Directiva 2000/60/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 23 octombrie 2000 de stabilire a unui cadru de politică comunitară în domeniul apei, cu modificările și completările ulterioare ("**Directiva Cadru Apă**"), și Directiva 2007/60/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 23 octombrie 2000 privind evaluarea și gestionarea riscurilor de inundații.

Potrivit Legii Apelor 107/1996, activitățile Societății sunt supuse autorizării de către autoritățile de reglementare în domeniul gospodăririi apelor prin intermediul autorizațiilor de gospodărire a apelor și al autorizațiilor de funcționare în condiții de siguranță.

Autorizația de gospodărire a apelor reglementează drepturile și condițiile tehnice și juridice pentru:

- (i) funcționarea sau exploatarea obiectivelor noi, construite pe ape sau care au legătură cu ape de suprafață, subterane, cu zona costieră, faleză, litoralul și plaja mării, cu apele maritime interioare, marea teritorială, zona economică exclusivă și platoul continental;
- (ii) funcționarea și exploatarea în continuare a obiectivelor construite pe ape; și
- (iii) desfășurarea activității de depozitare, manevrare și/sau transport prin conducte al substanțelor periculoase sau alte activități pe sol sau în subsol care pot conduce la evacuarea indirectă de substanțe periculoase în apele subterane sau de suprafață.

La data acestui Prospect, Societatea deține, pentru fabrica din Filipeștii de Pădure, Autorizația de Gospodărirea Apelor nr. 166 din 31 octombrie 2024 valabilă până la data de 1 noiembrie 2026 și, pentru fabrica din Măgureni, Autorizația de Gospodărirea Apelor nr. 149 din 30 septembrie 2024, valabilă până la data de 1 octombrie 2026.

Răspunderea de mediu

Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 68/2007 privind răspunderea de mediu cu referire la prevenirea și remedierea daunelor asupra mediului a stabilit că (a) operatorii din România răspund în mod obiectiv pentru toate daunele provocate mediului, inclusiv solului, apelor și aerului, ca rezultat al oricărei poluări și (b) operatorul trebuie să suporte toate costurile aferente cu astfel de poluări, cu excepția cazurilor în care (i) daunele au fost cauzate de o terță parte și s-a produs chiar dacă au fost luate măsurile de siguranță corespunzătoare, (ii) daunele s-au produs ca urmare a conformării cu o dispoziție sau instrucțiune obligatorie emisă de o autoritate publică, alta decât un ordin sau instrucțiune eliberate ca urmare a unei emisii sau incident cauzat de activitățile operatorului, (iii) este implicată orice activitate în cazul căreia era imposibil din punct de vedere tehnic să se anticipeze prejudiciul sau (iv) prejudiciul survine ca urmare a unei emisii sau a oricărui eveniment autorizat în mod specific și desfășurat în deplină conformitate cu condițiile autorizației, aflată în vigoare la data emisiei sau evenimentului. Această ordonanță a transpus Directiva 2004/35/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind răspunderea pentru mediul înconjurător în legătură cu prevenirea și repararea daunelor aduse mediului.

Astfel cum s-a menționat mai sus, Societatea nu a avut niciun incident de mediu sau deversare și nici nu a fost subiectul unei sancțiuni contravenționale în ultimii 19 ani.

Gestionarea deșeurilor

Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 92/2021 privind regimul deșeurilor, publicată în Monitorul Oficial la data de 26 august 2021, definește obligațiile operatorului pentru asigurarea unui înalt nivel de protecție a mediului și sănătății populației prin prevenirea și reducerea efectelor adverse ale generării de deșuri și de gestionare eficientă a acestora, prin diminuarea efectelor adverse determinate de generarea și gestionarea deșeurilor și prin reducerea efectelor generale ale utilizării resurselor și creșterea eficienței utilizării acestora. Această ordonanță a fost adoptată în vederea transpunerii Directivei 2008/98/CE privind deșeurile și de abrogare a anumitor directive, modificată prin Regulamentul (UE) nr. 1357/2014, prin Directiva (UE) 2015/1127, prin Regulamentul (UE) 2017/997 și prin Directiva 2018/851. Potrivit legii, gestionarea deșeurilor trebuie să se realizeze fără a pune în pericol sănătatea populației și fără a dăuna mediului, în special: (i) fără a genera riscuri de contaminare pentru aer, apă, sol, faună sau floră; (ii) fără a crea disconfort din cauza zgomotului sau a mirosurilor; și (iii) fără a impacta negativ peisajul sau zonele de interes special.

Hotărârea Guvernului nr. 856/2002 stabilește regimul legal pentru evidența gestiunii deșeurilor și pentru aprobarea listei cuprinzând deșeurile, inclusiv deșeurile periculoase.

Deșuri de echipamente electrice și electronice

Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 5/2015 privind deșeurile de echipamente electrice și electronice stabilește normele pentru colectarea selectivă, tratarea corespunzătoare, reciclarea, reutilizarea și valorificarea deșeurilor de echipamente electrice și electronice. Această ordonanță de Guvern a fost adoptată pentru a transpune prevederile Directivei 2012/19/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 4 iulie 2012 privind deșeurile de echipamente electrice și electronice.

Prevenirea poluării solului și subsolului

Legea 74/2019 privind gestionarea siturilor potențial contaminate și a celor contaminate, publicată în Monitorul Oficial la data de 3 mai 2019, prevede că operatorul are obligația de a întocmi și depune rapoarte de identificare a siturilor potențial contaminate la cererea autorității de mediu locale competente și că poluatorul are obligația de a suporta costurile de remediere a siturilor contaminate ce fac obiectul unui studiu de fezabilitate și al unui proiect de remediere.

Regimul ariilor naturale protejate, conservarea habitatelor naturale, a florei și faunei sălbatice

Cadrul legal prevăzut de Ordonanța de urgență a Guvernului 57/2007 privind regimul ariilor naturale protejate, conservarea habitatelor naturale, a florei și faunei sălbatice ("OUG 57/2007") are ca scop contribuția la asigurarea diversității biologice, prin conservarea habitatelor naturale, a florei și faunei sălbatice pe teritoriul României.

Pentru asigurarea măsurilor speciale de protecție și conservare in situ a bunurilor patrimoniului natural, OUG 57/2007 instituie un regim diferențiat de protecție, conservare și utilizare, potrivit următoarelor categorii de arii naturale protejate: (i) de interes național: rezervații științifice, parcuri naționale, monumente ale naturii, rezervații

naturale, parcuri naturale; (ii) de interes internațional: situri naturale ale patrimoniului natural universal, geoparcuri, zone umede de importanță internațională, rezervații ale biosferei; (iii) de interes comunitar sau situri "Natura 2000": situri de importanță comunitară, arii speciale de conservare, arii de protecție specială avifaunistică; și (iv) de interes județean sau local: stabilite numai pe domeniul public/privat al unităților administrativ-teritoriale, după caz.

Scopul și regimul de management al ariilor naturale de interes comunitar (respectiv situri Natura 2000), sunt reglementate de OUG 57/2007, în timp ce instituirea regimului de arie naturală protejată pentru ariile naturale protejate de interes județean sau local este reglementată prin hotărâri ale consiliilor județene sau locale. Prevederile OUG 57/2007 sau ale hotărârilor relevante ale consiliilor județene sau locale care instituie ariile naturale protejate de interes local sau județean sunt completate, în mod specific, pentru fiecare arie naturală protejată, de planul de management al ariei naturale protejate respective, precum și de regulamentul ariei naturale protejate respective. Planul de management al ariei naturale protejate este documentul care descrie și evaluează situația prezentă a ariei naturale protejate, definește obiectivele, precizează acțiunile de conservare necesare și reglementează activitățile care se pot desfășura pe teritoriul ariilor, în conformitate cu obiectivele de management. Regulamentul ariei naturale protejate este documentul în care se includ toate prevederile legate de activitățile umane permise și modul lor de aprobare, precum și activitățile restricționate sau interzise pe teritoriul ariei naturale protejate.

Administrarea ariilor naturale protejate și a celorlalte bunuri ale patrimoniului natural aflate în rețeaua națională de arii naturale protejate se face, potrivit legii, prin: (i) structuri de administrare special constituite, cu personalitate juridică, aflate în coordonarea/subordinea, după caz, a unor regii autonome, companii și societăți naționale, autorități ale administrației publice locale, servicii descentralizate ale administrației publice centrale, instituții științifice de cercetare și de învățământ din sectorul public și privat, asociații de dezvoltare intercomunitară, muzee, constituite potrivit legii și aflate în relație contractuală cu Agenția Națională pentru Arii Naturale Protejate; și (ii) Administrația Rezervației Biosferei "Delta Dunării", aflată în subordinea autorității publice centrale pentru protecția mediului și pădurilor, pentru Rezervația Biosferei "Delta Dunării".

OUG 57/2007 stabilește diverse interdicții cu privire la activitățile care pot fi desfășurate în cadrul fiecărei categorii de arii naturale protejate. În ceea ce privește perimetrele ariilor naturale protejate de interes comunitar, OUG 57/2007 interzice activitățile care pot să genereze poluarea sau deteriorarea habitatelor, precum și perturbări ale speciilor pentru care au fost desemnate ariile respective, atunci când aceste activități au un efect semnificativ, având în vedere obiectivele de protecție și conservare a speciilor și habitatelor. Pentru protejarea și conservarea păsărilor sălbatice, inclusiv a celor migratoare, sunt interzise activitățile din afara ariilor naturale protejate care ar produce poluarea sau deteriorarea habitatelor. Orice plan sau proiect care nu are o legătură directă ori nu este necesar pentru managementul ariei naturale protejate de interes comunitar, dar care ar putea afecta în mod semnificativ aria, singur sau în combinație cu alte planuri ori proiecte, este supus unei evaluări adecvate a efectelor potențiale asupra ariei naturale protejate de interes comunitar, avându-se în vedere obiectivele de conservare a acesteia.

În procedura de emitere a actelor de reglementare pentru planuri, proiecte și/sau activități care pot afecta semnificativ ariile naturale protejate de interes comunitar, autoritățile competente pentru protecția mediului solicită și țin seama de avizul Agenției Naționale pentru Arii Naturale Protejate/ administratorilor ariilor naturale protejate de interes național și/sau comunitar. Agenția Națională pentru Arii Naturale Protejate/ administratorii ariilor naturale protejate de interes național și/sau comunitar, în vederea luării în considerare a tuturor aspectelor din teren, va/vor fi consultată/consultați de către autoritățile de mediu competente, în cadrul etapei de încadrare de mediu a proiectelor/planurilor/activităților care pot afecta semnificativ ariile naturale protejate. Emiterea actelor de reglementare pentru planuri/proiecte/activități în ariile naturale protejate se realizează numai cu avizul Agenției Naționale pentru Arii Naturale Protejate/administratorilor ariilor naturale protejate de interes național/internațional.

Accesul la informații de mediu

Potrivit Hotărârii de Guvern nr. 878/2005 privind accesul publicului la informația privind mediul, publicată în Monitorul Oficial la data de 22 august 2005, companiile care dețin autorizații de mediu au obligația de a face publice permanent anumite informații de mediu. Această hotărâre a fost adoptată pentru a transpune în legislația României Directiva nr. 2003/4/CE privind accesul publicului la informațiile privind mediul.

Fondul pentru mediu



Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 196/2005 privind Fondul pentru mediu, publicată în Monitorul Oficial la data de 30 decembrie 2005, cu modificările și completările ulterioare, prevede obligația operatorilor de a plăti anumite contribuții la Fondul pentru mediu, în funcție de sursele de poluare reglementate în acest act normativ. Fondul pentru mediu este un instrument economico-financiar destinat realizării proiectelor și programelor pentru protecția mediului, contribuția operatorilor economici la acesta fiind bazată, printre altele, pe taxe percepute pentru vânzarea de deșeuri, emisii de substanțe poluante în atmosferă, cantitatea de substanțe periculoase introduse pe piața românească sau tarifele pentru emiterea de autorizații de mediu.

Asigurări

Asigurare

Societatea dispune de diferite tipuri de asigurări, de la asigurare de incendiu și calamități, asigurare de avarii accidentale, asigurare pentru echipament electronic și răspundere civilă. Toate polițele de asigurare sunt contractate cu companii de asigurări de renume, precum Uniqa Asigurări și Asirom Vienna Insurance Group. Societatea lucrează prin intermediul brokerilor de asigurări.

Conducerea consideră că nivelul de asigurare menținut de operațiunile sale este în conformitate cu practica locală a sectorului industrial. De asemenea, aceasta consideră că polițele de asigurare asigură o acoperire adecvată pentru riscurile inerente operațiunilor Societății, atât din punctul de vedere al tipului acoperirii, cât și a sumelor asigurate.

În prezent, valabilitatea programului de asigurări este până la 30 noiembrie 2025.

Liniile de asigurare ale Societății sunt:

- Asigurarea de incendiu și calamități.
- Asigurare de avarii accidentale.
- Asigurare EEI (*Electronic Equipment Insurance*).
- Asigurare răspundere civilă.



Frecvența de plată este în 4 rate, iar la plata integrală se acordă un discount.

Asigurare de bunuri – incendiu și calamități

Asigurarea de bunuri acoperă situații precum incendiu, trăsnet, explozie, căderea aparatelor de zbor și a obiectelor purtate de acestea, cutremur, inundații și aluviuni, furtună, uragan, vijelie, tornade, efecte directe ale ploii torențiale, grindină (efectele directe), furtul prin efracție și/sau acte de tâlhărie, vandalism, prăbușire și/sau alunecare de teren, greutatea zăpezii și/sau gheții, izbirea din exterior de către autovehicule, boom sonic, avalanșe de zăpadă, cădere accidentală de corpuri, riscuri politice (greve și tulburări civile) și acțiuni ale unor grupuri rău voitoare, în limita sumei de 1.059.154.914 RON.

Suplimentar, asigurarea are clauza BI (inclusiv ICOW), fiind acoperite pierderi din profitul brut din exploatare, cheltuieli fixe, cheltuieli de restabilire a activității, cheltuieli de operare și cheltuieli conexe.

Asigurare de avarii incidentale

Asigurarea de avarii incidentale acoperă avariarea accidentală sau distrugerea bruscă și neprevăzută, în limita sumei de 42.122.746 RON, ce necesită reparații sau înlocuiri și care rezultă din:

- accidente de muncă fortuite (reglarea defectuoasă a mașinilor, aruncarea în timpul funcționării a unor părți componente, defecțiuni sau erori de funcționare a dispozitivelor de protecție, pătrunderea accidentală de obiecte străine);
- dezmembrare datorată forței centrifuge, lipsa accidentală a apei în boilere sau în recipiente sub presiune;
- suprapresiune, cu excepția pagubelor produse de suprapresiunea cauzată de riscuri asigurate pe o poliță de incendiu, ori implozie;

- scurtcircuit, supratensiune, suprasarcină, formarea de arcuri voltaice, inducție;
- defecte sau greșeli de proiectare ori de fabricație, defecte ale materialului și erori de montare sau instalare;
- operarea greșită a mașinilor, lipsa de îndemânare în operarea mașinilor, neglijența sau rea voință angajaților;
- furtună, îngheț, greutatea stratului de zăpadă și/sau a gheții;

Asigurare de echipamente electronice

Asigurarea de echipamente electronice cuprinde și acoperă toate riscurile, precum grevă, revoltă, terorism, sabotaj, uragan, taifun și tornadă, în limita sumei de 1.700.000 RON.

Asigurare de răspundere civilă

Asigurarea de răspundere civilă cuprinde, în linii mari, următoarele:

- răspundere civilă generală legală (inclusiv extinderea noțiunii de tert);
- răspundere încrucișată;
- răspundere producător;
- răspundere angajator;
- rechemare produse
- răspundere proprietar față de chiriaș
- răspundere chiriaș față de proprietar
- răspunderea unităților turistice și hoteliere
- răspunderea prestatorului de servicii, cu privire la mentenanță, întreținere, revizii, reparații, construcții etc.
- daune morale (aplicabile pentru toate tipurile de răspundere asigurate)
- daune cauzate de mijloace de ridicat, transport intern și în timpul operațiunilor de încărcare-descărcare
- daune de consecință (pierderi financiare pure)



Suplimentar, sunt acoperite pretențiile de despăgubire ca urmare a unor accidente produse din utilizarea sau manipularea de mijloace de ridicat și transport intern (macarale fixe, mobile, nacele, automacarale, autoridicătoare, stivuitoare etc.) în incinta fabricilor în care Societatea își desfășoară activitatea. În cadrul programului de asigurări curent, Societatea este îndreptățită la despăgubiri și pentru pretențiile aferente pagubelor produse în timpul operațiunilor de încărcare-descărcare în și din mijloacele de transport.

De asemenea, prezenta asigurare acoperă și clienții, vizitatorii și colaboratorii Societății cu care aceasta încheie contracte legale (persoane fizice și/sau persoane juridice), precum și prejudiciile provocate de către Societate angajaților acestora și/sau bunurilor aparținând acestora, inclusiv autovehiculelor acestora, cu condiția ca persoanele sau bunurile respective să se afle la adresele Societății în momentul producerii prejudiciilor.

Asigurarea acoperă, de asemenea, pierderile financiare directe, consecința directă a vătămărilor corporale și/sau pagubelor la bunuri, constând în beneficii sau câștiguri nerealizate, pierderea capacității de utilizare, reducerea valorii după reparație/renovare, pierderea folosinței bunurilor, în limita sumei de 3.000.000 EUR.

Societatea nu a avut niciun incident de mediu sau deversare în ultimii 19 ani, și niciun accident de muncă în cursul anului 2024.

Alte asigurări

În afara asigurărilor explicate mai sus, Societatea mai deține și următoarele polițe de asigurare:

- RCA cu privire la autovehicule.
- CASCO cu privire la întreaga flotă de vehicule destinate transportului mărfurilor.
- Asigurare de daună totală cu privire la întreaga flotă de autoturisme.
- Asigurare pe creanțe (pentru clienții TT și clienții export).



Litigii

Litigii și dispute

La data Prospectului, Societatea este implicată în 11 litigii pe rol, atât în calitate de reclamant, cât și de pârât. Suma maximă potențială recuperabilă pentru Societate din litigiile în care este reclamant este de aproximativ 915.000 RON. Cu toate acestea, nu există nicio garanție că suma integrală sau o parte semnificativă a acesteia va fi recuperată în cursul acestor litigii. Răspunderea totală în procedurile în care Societatea este pârâtă este de aproximativ 30.000 RON. În opinia Societății, nu există litigii pentru care să fie necesară constituirea de provizioane.

Societatea nu este implicată și nu are cunoștință cu privire la proceduri judiciare, arbitrale sau administrative sau anchete guvernamentale de natură să producă, în mod rezonabil, efecte negative substanțiale asupra activității sale comerciale, situației sale financiare sau asupra rezultatelor operațiunilor.

Cerințe de siguranță alimentară

Având în vedere domeniul de activitate al Societății, notabile sunt cerințele pe siguranță alimentară pe care aceasta trebuie să le respecte, cu privire la care Societatea este deseori obiectul unor controale și audituri de către autoritățile și instituțiile relevante în domeniu (e.g. ANSVSA, ANPC, DSP, Birou Român de Metrologie, ITM, ISU etc.). Ca frecvență, aceste inspecții se desfășoară cel mai des trimestrial.

Având în vedere cantitatea de materie primă și de produs final pe care Societatea o produce și comercializează, Societatea a implementat, fără a exista o obligație legală în acest sens, o serie de standarde pe calitate și siguranță alimentară care se regăsesc în procesele de producție, comercializare, livrare etc.

Locațiile din Filipeștii de Pădure și din Măgureni ale Societății beneficiază de calificare IFS Food, care este cel mai înalt standard de siguranță alimentară adoptat la nivel mondial, parte din GFSI (*Inițiativa Globală pentru Siguranța Alimentară*). Pe lângă acesta, Societatea beneficiază de standardul de calitate și siguranță FSSC22000, precum și de un standard de responsabilitate socială (BSCI) implementat la nivel de catering. Standardul BSCI a fost implementat cu succes și în fabrica de mezeluri din Măgureni în septembrie 2025, în urma auditului fiind acordat punctajul maxim. Societatea are în vedere implementarea standardului BSCI și în fabrica din Filipeștii de Pădure în cursul anului 2026.

Mai specific, locația din Filipeștii de Pădure găzduiește 65 de produse certificate gluten free, la care se susțin audituri odată cu organismul de certificare și cu Asociația Română pentru intoleranță la gluten, asociație care verifică chiar și organismul de certificare.

Pe partea de salam de Sibiu, Societatea este membru în Asociația Producătorilor de salam Sibiu IGP (i.e. Indicație Geografică Protejată). Alte certificări includ ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001 pentru sănătate și securitate operațională.

Proprietatea intelectuală

Societatea este titulara înregistrată a mărcilor "Alpinia", "Salam săsesc", "Îți place să mănânci sănătos", "Cristimel", "Cristinel", "Aventurino", "Obrăjori", "Matache Măcelaru", "Babic Matache Măcelaru", "Ghiuden Matache Măcelaru", "Matache Măcelaru' Mușchi Azuga", "Matache Măcelaru' Cârnați Oltenești", "Matache Măcelaru' Salam Victoria", "Matache Măcelaru' Mezeluri Meșteșugite", "Matache Măcelaru' Salam Pipărat", "Matache Măcelaru' Burduf de Carne" și "Cris-Tim".



În ceea ce privește marca "Cris-Tim", aceasta este utilizată de Eco-Ferm S.R.L., entitate afiliată Societății, în vederea comercializării produselor sale lactate, pe baza unor contracte de Licență de marcă.

CONDUCEREA

Societatea are o structură de administrare în sistem unitar.

Consiliul de Administrație

La data prezentului Prospect, Consiliul de Administrație al Societății ("Consiliul de Administrație") este format din 3 (trei) membri. Membrii Consiliului de Administrație ("Administratorii") sunt desemnați prin hotărâre a adunării generale a acționarilor, ca regulă, pentru un mandat de patru ani, cu posibilitatea de re alegere pentru mandate succesive. Aceștia pot fi revocați prin hotărâre a adunării generale a acționarilor. Consiliul de Administrație poate desemna unul dintre membrii săi în calitate de președinte al Consiliului de Administrație și îl poate demite în orice moment din această funcție. Consiliul de Administrație poate exercita toate atribuțiile Societății care nu sunt impuse de Legea Societăților sau de Actul Constitutiv pentru a fi exercitate în cadrul adunării generale a acționarilor, astfel cum este descris mai jos în secțiunea "Descrierea Capitalului Social și a Structurii Societății - Structura corporativă - Consiliul de Administrație".

Societatea intenționează să urmeze recomandările stabilite în Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București ("Codul de Guvernanță Corporativă al BVB") în urma admiterii Acțiunilor la tranzacționare la Bursa de Valori București. Societățile admise la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori București adoptă și respectă principiile și recomandările Codului de Guvernanță Corporativă al BVB în mod voluntar, însă trebuie să notifice BVB în cazul în care nu respectă vreo prevedere a Codului de Guvernanță Corporativă al BVB. Principiile și recomandările se referă la drepturile deținătorilor de acțiuni și alte instrumente financiare, rolurile și îndatoririle Consiliului de Administrație și componența Consiliului de Administrație.

Astfel, Societatea se angajează ca până la data de 31 decembrie 2025 să modifice componența Consiliului de Administrație astfel încât acesta să fie format din 5 (cinci) membri, dintre care 1 (un) membru va fi executiv non-independent, 1 (un) membru va fi neexecutiv non-independent, iar 3 (trei) membri vor fi neexecutivi independenți conform Codului de Guvernanță Corporativă al BVB.

La data prezentului Prospect, membrii Consiliului de Administrație sunt următorii:

Nume	Data nașterii	Poziția	Durata mandatului	Data numirii pentru funcția actuală
Radu Timiș	1961	Președinte	2 ani	15 septembrie 2025
Radu-Junior Timiș	1994	Membru	2 ani	15 septembrie 2025
Răzvan Furtună	1969	Membru	2 ani	15 septembrie 2025

Membrii Consiliului de Administrație nu desfășoară activități principale în afara Societății care sunt semnificative pentru Societate.

Se intenționează ca, în contextul modificării componenței Consiliului de Administrație conform celor menționate mai sus, dl. Răzvan Furtună să nu mai facă parte din Consiliul de Administrație, urmând a fi numiți 3 (trei) membri care vor îndeplini criteriile de independență prevăzute de Codul de Guvernanță Corporativă al BVB.

Locul de desfășurare a activității Consiliului de Administrație este la sediul Societății.

Informații biografice ale membrilor Consiliului de Administrație

Radu Timiș

Radu Timiș este unul dintre cei mai cunoscuți antreprenori români, acesta fondând Cris-Tim în anul 1992, pornind de la un magazin de produse alimentare. De-a lungul timpului, acesta a creat și dezvoltat unele dintre cele mai recunoscute branduri și produse românești, printre care Cris-Tim, Salam Săsesc și Matache Măcelaru'.

Spiritul său competitiv și orientarea către excelență l-au determinat să urmărească permanent înțelegerea nevoilor consumatorilor, acesta înțelegând pe deplin responsabilitatea majoră pe care Societatea o poartă față de consumatori.

De-a lungul timpului, Radu Timiș a dezvoltat afacerea punând accent pe calitate și siguranță alimentară, demers încununat în 2017 prin implementarea conceptului "Etichetă Curată". Susținut de întreaga familie încă de la început, domnul Timiș a transmis generației următoare valorile care au propulsat Societatea în topul companiilor din industrie și au transformat brandul Cris-Tim în unul dintre cele mai recunoscute branduri din România.

Radu-Junior Timiș

Radu-Junior Timiș este CEO-ul Societății, având 12 ani de experiență în conducerea, inovării și creșterii în

industria alimentară. Ca forță motrică din spatele Cris-Tim, el se angajează să ofere consumatorilor calitate, durabilitate și valoare excepționale. Cu o pasiune pentru excelența operațională și o înțelegere profundă a tendințelor pieței, Radu a poziționat Cris-Tim ca lider atât în domeniul mezelurilor, cât și al preparatelor Ready-Meals, concentrându-se pe siguranța și calitatea alimentelor, optimizarea lanțului de aprovizionare, dezvoltarea mărcii și durabilitate.

Înainte de funcția actuală, Radu a ocupat funcția de director comercial al Cris-Tim din iunie 2017 până în decembrie 2019 și de manager de dezvoltare a afacerilor din septembrie 2015 până în iunie 2017. Înainte de aceste funcții, a lucrat pe poziția de consultant junior în cadrul PwC România timp de un an.

Radu deține o diplomă de licență și un master în administrarea afacerilor de la Universitatea de Studii Economice din București.

Răzvan Furtună

Răzvan Furtună este un director financiar cu experiență, cu o vastă expertiză în finanțări corporative, trezorerie și management strategic. Din 2017, este director financiar al Cris-Tim, unde a jucat un rol esențial în consolidarea bilanțului financiar, îmbunătățirea proceselor de raportare financiară și alinierea guvernancei financiare la obiectivele de creștere pe termen lung.

Conducerea sa a inclus executarea unui program major de restructurare a datoriilor, implementarea unui sistem ERP modern și dezvoltarea unui cadru financiar orientat către performanță. Aceste inițiative au consolidat reziliența și capacitatea Cris-Tim de a urmări oportunități de expansiune.

La începutul carierei sale, Razvan a deținut funcții de conducere în cadrul Băncii Comerciale Române S.A., Millennium Bank, Bancpost și Citibank, unde a condus echipe în domeniul bancar, trezorerie și distribuție de produse financiare.

Este absolvent al Academiei de Studii Economice din București și deține certificări de la instituții internaționale, printre care Frankfurt School of Finance & Management și LSEG Elite Program in Company Valuation.

Conducerea executivă

Membrii cheie ai conducerii executive ai Societății sunt următorii:

Nume	Data nașterii	Poziția	Data numirii pentru funcția actuală
Radu-Junior Timiș	1994	CEO	12.09.2025*
Răzvan Furtună	1969	CFO	13.07.2017

*Dl. Radu-Junior Timiș activează în cadrul Societății începând cu anul 2013

Directorul General Executiv este responsabil pentru gestionarea activității curente a Societății în limitele obiectului de activitate al Societății și cu respectarea competențelor exclusive rezervate Consiliului de Administrație sau adunării generale a acționarilor prin legea aplicabilă sau prin Actul Constitutiv.

Pentru detalii privind experiența dlui Radu-Junior Timiș și dlui Răzvan Furtună, vă rugăm să consultați secțiunea subsecțiunea "Informații biografice ale membrilor Consiliului de Administrație" de mai sus.

Directorii Societății nu desfășoară activități principale în afara Societății care sunt semnificative pentru Societate.

Locul de desfășurare a activității directorilor Societății este la sediul Societății.

Alți membri cheie ai conducerii Societății

Vanja Aleksic

Vanja Aleksic s-a alăturat Cris-Tim în calitate de director general adjunct începând cu 2024, unde conduce investiții cu impact ridicat și executarea de proiecte la scară largă pentru a alimenta expansiunea și inovarea Societății în industria alimentară. Cu o experiență dovedită în crearea de valoare și livrarea de proiecte complexe la timp și în buget, Vanja Aleksic joacă un rol esențial în transformarea viziunii strategice în rezultate comerciale măsurabile.

Are experiență internațională în diferite medii și culturi corporative (Serbia, Ungaria, România). S-a perfecționat prin programe destinate managementului superior – Senior Leadership la: IMD Business School Elveția, Cortugli Business School Italia, Insead Franța, precum și prin programe tehnice pentru conducerea proiectelor complexe –

HOT Engineering Austria.

La începutul carierei sale, a deținut diverse funcții de conducere, precum: CEO, CEO adjunct, director de grup pentru lanțul de aprovizionare (CAPEX) în cadrul NIS Petrol, acumulând o experiență substanțială în guvernanta corporativă și conducerea companiilor. Este absolvent de economie.

George Ungureanu

George Ungureanu este un director operațional dinamic, cu 30 de ani de experiență în conducerea operațiunilor cu produse larg consum, coordonarea vânzărilor și distribuției și optimizarea proceselor în industria alimentară. La Cris-Tim, el supraveghează operațiunile de la un capăt la altul, asigurând o execuție fără cusur, eficiența costurilor și alinierea la obiectivele strategice ale Societății. Cunoscut pentru abilitatea sa de a transforma provocările în oportunități, George Ungureanu a obținut în mod constant rezultate măsurabile în medii complexe și dinamice.

Anterior, a ocupat funcții de conducere la SAB, JTI și Caroli. George Ungureanu are rezultate dovedite în dezvoltarea și executarea planurilor de acțiune strategice legate de implementarea fuziunilor și achizițiilor.

Nicoleta Ene

Nicoleta Ene este o directoare orientată spre rezultate, cu 22 de ani de experiență în producția de mezeluri și preparate culinare Ready-Meals.

Nicoleta Ene s-a alăturat grupului Cris-Tim în 2009 în calitate de director de producție al fabricii de mezeluri din Filipeștii de Pădure și are o experiență dovedită în îmbunătățirea eficienței prin creșterea productivității și optimizarea costurilor operaționale. Ea a avut o contribuție importantă la implementarea "Etichetă Curată", promovând în același timp o cultură a siguranței, calității și asigurării conformității cu standardele industriei.

Este absolventă a Universității Dunărea de Jos, cu o diplomă de master în controlul și expertiza produselor alimentare. De asemenea, este auditor intern certificat ISO 9001:2000 și deține o diplomă în "Implementarea sistemului de management al calității în industria alimentară".

Alte funcții deținute de membrii Consiliului de Administrație și de membrii cheie ai conducerii Societății

Membrii Consiliului de Administrație, respectiv membrii cheie ai conducerii Societății nu dețin în prezent și nu au deținut în ultimii cinci ani alte funcții în afara Societății.

Remunerarea membrilor Consiliului de Administrație și a membrilor cheie ai conducerii Societății

În ceea ce privește remunerarea Administratorilor, Societatea consideră că politica sa de remunerare reflectă în mod adecvat strategia și obiectivele pe termen lung ale Societății, precum și responsabilitățile Administratorilor și timpul alocat de aceștia pentru exercitarea atribuțiilor ce le revin. Ca parte a guvernantei corporative eficiente a Societății, politica sa de remunerare este, de obicei, supusă unei revizuirii anuale.

În prezent, Societatea plătește un onorariu lunar fix fiecărui Administrator.

Valoarea totală a remunerației variabile plătite de Societate în anul 2025 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024 către administratori și Conducere a fost de 1,54 milioane RON.

În ceea ce privește Societatea, cu excepția remunerației pecuniare, celelalte beneficii acordate sunt asigurarea de telefon de serviciu, mașină de serviciu și respectiv de laptop de serviciu.

Societatea nu alocă și/sau nu a acumulat sume pentru plata pensiilor sau a altor beneficii în favoarea administratorilor sau a directorilor executivi ai Societății.

Societatea consideră că politica sa de remunerare este concepută pentru a asigura un echilibru continuu între nevoia de motivare a directorilor care vizează dezvoltarea și succesul pe termen lung al Societății și performanța acestora.

Planul actual de acordare de stimulente ia în considerare o combinație a următorilor factori: (i) performanța financiară globală a Societății în cursul anului, (ii) performanța individuală a conducerii și indicatori cheie de performanță individualizați și (iii) elemente discreționare legate de performanța financiară cheie operațională și financiară specifică a departamentului.

Participații și opțiuni pe acțiuni

La nivelul Emitentului nu este aplicabil niciun plan de participații și opțiuni pe acțiuni.

Participații deținute de membrii Consiliului de Administrație și de membrii cheie ai conducerii Societății

La data prezentului Prospect, dl. Radu Timiș deține un număr de 23.775 de acțiuni în capitalul social al Societății. De asemenea, dl. Radu Timiș deține 51% din capitalul social al Acționarului Vanzător, care deține la data prezentului Prospect 74.976.225 de acțiuni din capitalul social al Societății.

Situația litigiilor în care sunt implicați membrii Consiliului de Administrație și directorii. Conflicte de interese

La data prezentului Prospect și pe durata ultimilor cinci ani, niciun membru al Consiliului de Administrație și niciun director al Societății:

- (i) nu a suferit condamnări pentru infracțiuni de fraudă;
- (ii) nu a deținut o funcție executivă de fondator, asociat, membru al conducerii executive sau membru al unor organisme de administrare, conducere sau supraveghere în cadrul oricărei societăți sau oricărui parteneriat pe durata sau anterior unei proceduri de faliment, punere sub sechestru, punere sub administrare judiciară sau lichidare;
- (iii) nu a făcut obiectul niciunei incriminări și/sau sancțiuni publice oficiale aduse/impuse de către autoritățile statutare sau de reglementare (inclusiv de către organismele profesionale) sau nu i-a fost vreodată interzis de o instanță să mai exercite funcția de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere a unei societăți sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor oricărei societăți;
- (iv) nu a fost ales membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau ca director în cadrul Societății pe baza unui acord sau înțelegeri cu principalii acționari, clienți, furnizori ai Societății sau cu alte persoane; sau
- (v) nu a încheiat niciun contract cu Societatea sau cu filialele acesteia care să prevadă acordarea de beneficii în cazul rezilierii contractului, altele decât cele prezentate în secțiunea "Remunerație" de mai sus;
- (vi) nu a fost parte la niciun contract încheiat cu Societatea, cu excepția contractelor de mandat sau de muncă sau acorduri de furnizare; sau
- (vii) nu deține Acțiuni în capitalul social al Societății.

La data prezentului Prospect, Societatea confirmă că:

- (i) nu există nicio restricție privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a Acțiunilor deținute de acționari în cadrul Societății; sau
- (iii) nu există niciun conflict de interese între obligațiile asumate față de Societate de către membrii Consiliului de Administrație și interesele lor personale și/sau alte obligații.

Domnul Radu Timiș și domnul Radu-Junior Timiș sunt tată și fiu. Această relație familială a fost luată în considerare în mod corespunzător la evaluarea potențialelor conflicte de interese, iar Societatea consideră că prezența domnului Radu Timiș și a domnului Radu-Junior Timiș consolidează leadershipul strategic și continuitatea Societății. De asemenea, există mecanisme de guvernanță adecvate pentru ca toate deciziile din cadrul Consiliului de Administrație să fie luate în interesul Companiei și al acționarilor săi.

Comitete consultative constituite în cadrul Consiliului de Administrație

Conform Actului Constitutiv, Consiliul de Administrație poate delega oricare dintre competențele sale oricărui comitet sau oricărui comitete formate din orice persoane sau Administratori astfel cum decide Consiliul de Administrație. Consiliul de Administrație poate, de asemenea, să delege oricărui director general sau oricărui Administrator care deține orice altă funcție executivă competențele sale pe care Consiliul de Administrație le stabilește. Principalele comitete, care vor fi constituite și vor funcționa în cadrul Consiliului de Administrație ulterior Admiterii, sunt Comitetul de Audit și Comitetul de Nominalizare și Remunerare cărora li se atribuie competențele suplimentare care sunt obligatorii de îndeplinit de către respectivul comitet în temeiul și în conformitate cu Codul de Guvernanță Corporativă al BVB sau cu regulile BVB.



Consiliul de Administrație stabilește structura, atribuțiile și competențele comitetelor. Consiliul de Administrație va rămâne pe deplin responsabil pentru acțiunile întreprinse de aceste comitete.

Comitetul de Audit

Comitetul de Audit este un comitet permanent cu rol consultativ, independent față de structurile executive ale Societății, care raportează direct Consiliului de Administrație. Comitetul de Audit este format din trei (3) membri ai Consiliului de Administrație, din care doi (2) sunt membri independenți non-executivi, iar unul (1) este membru non-executiv. Președintele Comitetului de Audit va fi unul dintre membrii săi independenți și non-executivi.

Cel puțin un membru al Comitetului de Audit trebuie să aibă competențe în domeniul contabilității și auditului statutar, dovedite prin documente de calificare pentru domeniile respective.

Comitetul de Audit solicită și primește informații, prin intermediul Consiliului de Administrație, și face recomandări Consiliului de Administrație, cu privire la selecția auditorului statutar, evaluarea și monitorizarea independenței auditorului statutar și monitorizarea procesului de audit statutar al situațiilor financiare anuale consolidate.

Comitetul de Audit solicită și primește informații, prin intermediul Consiliului de Administrație, și face recomandări Consiliului de Administrație, cu privire la procesele de raportare financiară, sistemul de control intern și procesele de management al riscurilor din cadrul Societății.

Membrii Comitetului de Audit vor fi stabiliți în urma modificării componenței Consiliului de Administrație conform celor menționate mai sus.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

Comitetul de Nominalizare și Remunerare este un comitet permanent cu rol consultativ, independent față de structurile executive ale Societății, care raportează direct Consiliului de Administrație. Comitetul de Nominalizare și Remunerare este format din trei (3) membri ai Consiliului de Administrație, din care doi (2) sunt membri independenți non-executivi, iar unul (1) este membru non-executiv. Președintele Comitetului de Nominalizare și Remunerare va fi unul dintre membrii săi independenți și non-executivi.

Rolurile Comitetului de Nominalizare și Remunerare sunt:

- formulează propuneri pentru funcția de membru al Consiliului de Administrație, recomandă Consiliului de Administrație candidați pentru astfel de funcții și formulează propuneri privind elaborarea politicii de remunerare a Societății, în concordanță cu strategia de dezvoltare, obiectivele, valorile și interesele Societății. Comitetul are obligația de a supraveghea aplicarea politicii de remunerare a Societății.
- propune criteriile de selecție pentru membrii Consiliului de Administrație și alte funcții de conducere, corespunzătoare profilurilor identificate.

În desfășurarea activității sale, Comitetul de Nominalizare și Remunerare elaborează un raport anual privind implementarea politicii de remunerare a Societății pe parcursul exercițiului financiar. Raportul se prezintă adunării generale a acționarilor care aproba situațiile financiare anuale.

Membrii Comitetului de Nominalizare și Remunerare vor fi stabiliți în urma modificării componenței Consiliului de Administrație conform celor menționate mai sus.

Planul de acțiune privind guvernanța corporativă

Societatea intenționează să implementeze un plan de acțiune privind guvernanța corporativă ("**Planul de acțiune privind guvernanța corporativă**") pentru consolidarea practicilor de guvernanță corporativă ale Societății și pentru a asigura respectarea Codului de guvernanță corporativă al Bursei de Valori București. Principalele acțiuni prevăzute de Planul de acțiune privind guvernanța corporativă ce urmează a fi implementate în următoarele 18 luni de la data admiterii la tranzacționare a acțiunilor Societății la Bursa de Valori București sunt prevăzute mai jos.

Adoptarea unui nou act constitutiv

Societatea intenționează să alinieze prevederile interne de guvernanță cu principiile Codului de guvernanță corporativă al Bursei de valori București. De asemenea, Societatea se va asigura că prevederile esențiale de guvernanță sunt clar prezentate în Prospect, inclusiv cele referitoare la drepturile acționarilor, componența și procedurile de nominalizare a Consiliului de Administrație.

Numirea administratorilor independenți

Societatea va numi cel puțin trei directori independenți pentru a face parte din Consiliul său de Administrație. Membrii independenți trebuie să aibă calificările și capacitatea de a face parte din Comitetul de Audit și din Comitetele de Nominalizare și Remunerare ale Consiliului de Administrație. Numirea membrilor independenți ai Consiliului va avea loc în cel mult o lună de la data listării.

Independența membrilor Consiliului de Administrație va fi definită în conformitate cu cerințele Codului de guvernanță corporativă al Bursei de valori București, pe lângă cerințele minime definite de legislația națională.

Componența Consiliului de Administrație și politica de nominalizare

Societatea va dezvolta o politică de nominalizare, care se va baza pe criterii transparente și obiective pentru a asigura numirea în Consiliul de Administrație a directorilor calificați. Directorii Consiliului de Administrație vor fi selectați printr-un proces competitiv și transparent care, după numirea membrilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare, va fi condus și coordonat de Comitetul de Nominalizare și Remunerare al Consiliului.

Societatea va elabora profilurile dorite ale membrilor Consiliului de Administrație, definind calificările cheie și combinația de competențe necesare pentru o implementare eficientă a strategiei Societății și pentru îndeplinirea atribuțiilor și responsabilităților Consiliului de Administrație. Competențele colective ale membrilor Consiliului de Administrație vor include experiență în industrie, finanțe/contabilitate/audit, dezvoltare strategică, expertiză în domeniul mediului și social (E&S) și IT. Politica de nominalizare și/sau profilul Consiliului de Administrație va include, de asemenea, obiective clare privind diversitatea, inclusiv cerințe privind diversitatea de gen, în conformitate cu directivele UE (de exemplu, cel puțin o treime din membrii Consiliului de Administrație vor fi femei).

Comitetele Consiliului de Administrație

Societatea va înființa Comitetul de Audit și Comitetul de Nominalizare și Remunerare ale Consiliului de Administrație și se va asigura că acestea sunt formate cel puțin de o majoritate a directorilor neexecutivi independenți. Frecvența ședințelor comisiilor, participarea membrilor acestora (în persoană sau în absență) și un rezumat al problemelor semnificative abordate de comitete vor fi incluse în raportul anual al Societății. Membrii fiecărui comitet vor avea expertiza și calificarea corespunzătoare în funcție de domeniul de aplicare și de responsabilitățile comitetelor relevante.

Comitetul de Audit va asista Consiliul în îndeplinirea responsabilităților sale prin asigurarea unei revizui și supravegheri independente a raportării financiare, prin asigurarea eficacității controalelor interne ale Societății și prin asigurarea caracterului adecvat al auditurilor externe și interne. În toate cazurile, Comitetul de Audit va fi prezidat de un membru independent al Consiliului de Administrație, cu calificări corespunzătoare.

Termenii de referință ai Comitetului de Audit vor asigura, de asemenea, că ordinea de zi cu problemele care urmează a fi discutate și aprobate și documentația relevantă pentru fiecare ședință a comitetului sunt transmise membrilor fiecărui comitet cu cel puțin 5 zile înainte de ședință, astfel încât toți membrii comitetului să poată avea o discuție informată.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare se va întruni cel puțin de două ori pe an și, în alte cazuri, după cum este necesar. Termenii de referință vor impune Comitetului de Nominalizare și Remunerare să aprobe în prealabil, în fiecare an, calendarul ședințelor sale. Regulamentul Comitetului de Nominalizare și Remunerare va asigura, de asemenea, că notificarea fiecărei ședințe, care confirmă locul de desfășurare, ora și data, împreună cu o ordine de zi cu punctele care urmează a fi discutate, va fi transmisă fiecărui membru al comitetului, oricărei alte persoane care trebuie să participe și tuturor celorlalți administratori neexecutivi, cu cel puțin cinci zile lucrătoare înainte de data ședinței.

În toate cazurile, Comitetul de Nominalizare și Remunerare va fi prezidat de un membru independent al Consiliului de Administrație și calificat corespunzător. Termenii de referință vor impune Comitetului de Nominalizare și Remunerare să aprobe în prealabil, în fiecare an, calendarul său de ședințe.

Secretar corporativ

Societatea va numi un secretar corporativ pentru a sprijini activitățile Consiliului, comitetelor și directorilor. Secretarul corporativ va exercita funcții și responsabilități în conformitate cu cele mai bune practici internaționale (de exemplu, Ghidul ICSA privind rolul de guvernanță corporativă al Secretarului Societății).



Cadrul de management al performanței

Societatea intenționează să adopte o politică privind remunerarea conducerii superioare și a personalului cheie. Remunerația pentru conducere și personalul cheie va fi bazată pe performanță, corelând o parte semnificativă a compensației cu atingerea unor indicatori cheie de performanță (KPI) financiari și nefinanțari specifici (astfel cum vor fi stabiliți de către Consiliul de Administrație). Evaluări regulate ale performanței vor fi efectuate pentru a monitoriza și raporta continuu progresul în raport cu obiectivele, asigurându-se că țintele și stimulentele determină un comportament adecvat.

Planificarea succesiunii

Societatea intenționează să adopte un plan scris privind succesiunea pentru directorii executivi și angajații cheie. În plus față de planificarea de urgență, planificarea succesiunii va include și planuri de dezvoltare pe termen lung pentru succesorii cheie. Consiliul de Administrație va garanta dezvoltarea activă a succesorilor pe termen lung, asigurându-se că aceștia progresează în cariera lor și că dobândesc diversitate de experiențe profesionale necesare pentru viitor. Pentru potențialii candidați identificați, ar trebui definit un plan de dezvoltare profesională pentru a ajuta la pregătirea persoanei (persoanelor) respective pentru locul de muncă (și anume, formarea care urmează să fie efectuată, experiența încrucișată care urmează să fie obținută). Comitetul de Nominalizare și Remunerare va coordona acest proces și se va asigura că acesta se desfășoară într-un mod formal și imparțial.

Controale interne

Societatea va continua să-și îmbunătățească mediul său de control intern, concentrându-se în mod special pe necesitățile crescute de protecție a activelor, gestionare a riscurilor, asigurare a conformității și transparenței și operare mai eficiente. Comitetul de Audit va analiza cel puțin o dată pe an caracterul adecvat și eficacitatea funcțiilor de control intern (inclusiv aspectele organizaționale, de poziționare și de personal/resurse disponibile).

Codul de conduită

Societatea va încerca să actualizeze Codul de conduită, astfel încât acesta va exprima clar misiunea și valorile Societății și va indica în mod clar ce comportament se așteaptă de la toți angajații, membrii Consiliului de Administrație și conducerea. Codul de conduită ar trebui să cuprindă reguli (în măsura în care nu sunt acoperite de alte politici) cu privire la: interzicerea luării și dării de mită; responsabilitatea de a respecta toate legile locale; conflicte de interese; cadouri și ospitalitate; activitate politică; donații politice și caritabile; interese și activități externe; consolidarea încrederii și a respectului părților interesate și a responsabilității de a raporta neregulile (care trebuie să fie sprijinite de mecanismul de protecție a avertizorilor).

Societatea va stabili măsuri de remediere adecvate care impun un răspuns prompt la încălcările Codului de conduită și o comunicare clară a rezultatelor / consecințelor nerespectării.

Conformitate

Societatea va organiza o funcție de conformitate care va fi condusă de un director de conformitate. În mod particular, directorul de conformitate va fi responsabil de monitorizarea respectării Codului de conduită și de raportarea implementării acestuia către Comitetul de Audit și Consiliul de Administrație.

Linii clare de responsabilitate și răspundere

Societatea va identifica și va defini funcțiile și activitățile cheie ale sale și urmărește să stabilească linii clare de raportare și de responsabilitate între aceste funcții, activități și Consiliu. Consiliul de Administrație și comitetele aprobă în prealabil, la începutul fiecărui an, calendarul întâlnirilor acestora, astfel încât să se asigure raportarea periodică a fiecăreia dintre funcțiile și activitățile cheie identificate.

Conflictele de interese și politica privind tranzacțiile părților afiliate

În conformitate cu legislația aplicabilă și Codul de guvernare corporativă al BVB, Societatea intenționează să adopte o politică cuprinzătoare privind conflictele de interese și tranzacțiile părților afiliate, precum și rolurile managementului și ale Consiliului de Administrație în gestionarea acestora, inclusiv procedurile de aprobare și monitorizare. Aceste persoane vor divulga în avans interesele lor și se vor abține de la discuții și de la votare privind problemele respective. Societatea va numi secretarul corporativ ca responsabil cu monitorizarea politicii și raportarea implementării acesteia către Consiliul de Administrație și acționari. Politica va prevedea de asemenea

un mecanism clar definit pentru a identifica tranzacțiile care necesită revizuire și aprobare de către Comitetul de Audit și Consiliul de Administrație.

Odată cu listarea Societății pe piața reglementată a BVB, aceasta se angajează să înceteze desfășurarea de tranzacții semnificative cu părți afiliate, cu excepția celor realizate în condiții de piață și care sunt strict necesare desfășurării activității curente, urmând a fi supuse aprobării prealabile de către Consiliul de Administrație și, după caz, de către acționari, în conformitate cu legislația aplicabilă piețelor de capital.

Auditul intern

Societatea va stabili o funcție independentă de audit intern în conformitate cu cele mai bune practici (de exemplu, Standardele Globale de Audit Intern stabilite de Institutul Auditorilor Interni), conform căreia regulamentul va fi prezentat Consiliului de Administrație, în consultare cu Comitetul de Audit, spre aprobare.

Ca prim pas, Societatea a încheiat la data de 26 iunie 2025 un contract în vederea externalizării funcției de audit intern cu Noa Audit and Assurance S.R.L.. Contractul are în vedere evaluarea riscurilor și pregătirea unui plan multianual pentru perioada 2025-2028, precum și îndeplinirea funcției de audit intern pentru anii 2025 și 2026. Contractul prevede posibilitatea de prelungire a perioadei serviciilor.

ar putea lua în considerare externalizarea activităților sale de audit intern pe termen scurt (2-3 ani).

Pe termen lung, Societatea poate lua în considerare înființarea unei funcții interne de audit intern, după caz. Comitetul de Audit va determina calendarul și etapele necesare pentru această tranziție de la externalizare la intern, pe baza complexității, a raportului cost-beneficiu și a capacității de a menține independența ca membru al personalului intern. Comitetul va stabili un calendar clar pentru această tranziție și va asigura o planificare adecvată pentru a facilita o predare fără probleme de la furnizorul de externalizare, inclusiv transferul de cunoștințe, sisteme și responsabilități.

Societatea se va asigura că șeful funcției de audit intern și personalul acesteia sunt independenți, nu au restricții în accesul la informații, raportează direct Consiliului de Administrație și Comitetului de Audit și își desfășoară activitățile pe baza unui plan de audit cuprinzător, aprobat de Comitetul de Audit și a cărui implementare este raportată Consiliului de Administrație și Comitetului de Audit.

Consiliul de Administrație (la recomandarea Comitetului său de Audit) va fi responsabil de selecția, numirea și demiterea auditorului intern. Remunerația șefului departamentului de audit intern va fi revizuită de către Consiliu (la recomandarea Comitetului de Audit) în conformitate cu criteriile care nu subminează independența și obiectivitatea acestuia și stabilite la un nivel care reflectă nivelul la care acesta trebuie să opereze în cadrul organizației.

Politica privind guvernanța filialelor

Societatea va adopta o politică privind guvernanța filialelor care să formalizeze modul în care Societatea își exercită prerogativele de supraveghere asupra activității filialelor. Această politică va servi drept un cadru de bază care să asigure faptul că standardele de guvernanță, așteptările privind administrarea riscului și obiectivele strategice ale Societății sunt aplicate în mod consecvent în toate filialele sale.

Prezentarea și transparența

Societatea se angajează să furnizeze informații pe site-ul său web și investitorilor în conformitate cu cele mai bune standarde internaționale:

Relațiile cu investitorii

Societatea va crea o secțiune dedicată relațiilor cu investitorii ("IR") pe pagina de internet a acesteia, unde va include treptat informații, cum ar fi: (i) informații despre Consiliul de Administrație și acționari; (ii) documente de guvernanță corporativă (de exemplu, codul de conduită, politica de guvernanță corporativă, politica TPA); (iii) informații legate de mediu și sociale ("E&S"), inclusiv politici, obiective, performanțe, inițiative în domeniul E&S; și (iv) alte informații privind bunele practici (de exemplu, structura organizațională, viziunea/misiunea și obiectivele strategice).

Societatea va desemna o persoană special responsabilă pentru funcția de relații cu investitorii, iar datele sale de contact vor fi disponibile pe site-ul Societății.



Politica privind dividendele

Societatea va aproba o politică privind dividendele, care va include, printre altele, (i) procentul din profitul net pentru plata dividendelor; (ii) termenii și condițiile pentru plata dividendelor; (iii) suma dividendelor plătibile pentru acțiuni de un anumit tip și clasă; (iv) suma minimă a dividendelor plătibile pentru acțiuni de fiecare tip și clasă; (v) procedura de plată a dividendelor, inclusiv calendarul, locul și metodele; și (vi) circumstanțele în care nu vor fi declarate dividende sau în care dividendele pot fi declarate parțial pentru acțiunile preferențiale (dacă există).

ACȚIONARI

La data prezentului Prospect, principalul acționar al Societății este Rangeglow Limited. Societatea a emis doar Acțiuni care conferă drepturi de vot egale tuturor acționarilor Societății.

Tabelul de mai jos prezintă anumite informații referitoare la dreptul de proprietate asupra Acțiunilor înainte de Ofertă și dreptul de proprietate asupra Acțiunilor al acționarilor existenți în prezent, imediat după finalizarea Ofertei, presupunând că toate Acțiunile Oferite și Acțiunile Supra-Alocate sunt vândute în cadrul Ofertei și că fondurile aferente stabilizării nu sunt utilizate de Managerul de Stabilizare pentru a achiziționa Acțiuni de pe piață:



Acționar	Acțiuni deținute înainte de Ofertă		Acțiuni deținute după Ofertă*	
	(Număr)	%	(Număr)	%
Rangeglow Limited	74 976 225	99,9683	52 756 225	64,9707
Radu Timiș	23 775	0,0317	23 775	0,0293
Altele (în circulație liberă)	-	-	28 420 000	35,0000
Total	75 000 000	100	81 200 000	100

* Sub rezerva încheierii cu Succes a Ofertei și în condiția ca toate Acțiunile Oferite (și toate Acțiunile Supra-alocate) să fie subscrise în mod valabil de către investitorii în Ofertă

Societatea este controlată indirect de către domnul Radu Timiș și doamna Cristina Teodora Timiș, aceștia deținând 51% și, respectiv, 49% din capitalul social al Rangeglow Limited.

Rangeglow Limited este o societate organizată și care funcționează în conformitate cu Legea Societăților din Cipru. Acționarul Vanzător a fost înregistrat în Cipru la 19 noiembrie 2008 cu numărul de înregistrare HE 242147. Sediul Acționarului Vanzător este situat în Kyriakou Matsi, 46, Biroul 101, 1082, Nicosia, Cipru. Numărul de telefon de la sediul social al Acționarului Vanzător este +357 2255 5000.

Legislația românească aplicabilă, precum și Actul Constitutiv al Societății împiedică acționarul care deține controlul să își exercite drepturile în mod abuziv; în mod particular: (i) controlul nu este exercitat împotriva intereselor Societății; (ii) fiecare acțiune emisă de Societate conferă drepturi egale oricărui deținător al acesteia; și (iii) utilizarea abuzivă a activelor corporative este strict interzisă în conformitate cu legile și reglementările naționale aplicabile.

De asemenea, Societatea intenționează să respecte prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB care conține, printre altele, anumite măsuri menite să asigure tratamentul echitabil al tuturor acționarilor și de a se asigura că un astfel de control asupra Societății nu este exercitat abuziv.

Societatea nu are cunoștință cu privire la niciun acord care poate avea drept rezultat, la o dată ulterioară, o modificare a controlului asupra Societății.

DILUAREA

În cazul în care sunt subscrise toate Acțiunile Noi, capitalul social al Societății va fi majorat cu un număr de 6.200.000 acțiuni ordinare, cu o valoare nominală de 1 RON fiecare și o valoare nominală totală de 6.200.000 RON, reprezentând o majorare de aproximativ 8,2667% față de nivelul capitalului social al Societății la data prezentului Prospect.

Sub rezerva Încheierii cu Succes a Ofertei și cu condiția ca toate Acțiunile Oferite (și toate Acțiunile Supra-alocate) să fie subscrise în mod valabil de către investitori în Ofertă, în urma Ofertei, participația Acționarului Vânzător se va reduce de la 74.976.225 Acțiuni (reprezentând 99,9683% din capitalul social al Societății) la 52.756.225 Acțiuni (reprezentând 64,9707% din capitalul social al Societății), reflectând atât diluarea rezultată ca urmare a emisiunii Acțiunilor Noi, cât și efectul vânzării Acțiunilor Existente și Acțiunilor Supra-Alocate în Ofertă.

În cazul dlui. Radu Timiș, diluarea imediată rezultată ca urmare a emisiunii Acțiunilor Noi, aplicată Acțiunilor deținute direct în Societate, în număr de 23.775 Acțiuni, va fi egală cu 7,6355% (deținerea de 23.775 Acțiuni reprezentând 0,0293% din capitalul social majorat al Societății, față de 0,0317% din capitalul social al Societății de la data prezentului Prospect).

La 31 decembrie 2024, valoarea totală a activelor nete ale Societății s-a ridicat la 236.345.933 RON și s-a ridicat la 3,15 RON per acțiune a Societății pe baza a 75.000.000 acțiuni aflate în circulație ale Societății imediat înainte de Ofertă. Valoarea activelor nete ale Societății este definită ca activele totale ale Societății minus provizioanele și datoriile curente și pe termen lung, în fiecare caz, astfel cum este prezentat în Situațiile Financiare Auditare Consolidate ale Societății.

Efectul de diluare al Ofertei este ilustrat în tabelul de mai jos, demonstrând valoarea cu care Prețul de Ofertă depășește valoarea activelor nete per acțiune după finalizarea Ofertei și presupunând că Oferta ar fi fost finalizată la 31 decembrie 2024. În acest sens, valoarea activelor nete la 31 decembrie 2024 este ajustată pentru efectele finalizării cu succes a Ofertei.

Calculul se bazează, de asemenea, pe ipoteza plății integrale a comisionului discreționar, precum și pe o creștere a valorii activelor nete cu 99,64 milioane RON, 102,69 milioane RON și 105,73 milioane RON la limitele inferioare, medii și superioare ale Intervalului Prețului de Ofertă (în fiecare caz, fără a lua în considerare vreun efect fiscal).

Valoarea activelor nete ajustată este exprimată ca cifră per acțiune, presupunând 81.200.000 Acțiuni aflate în circulație la finalizarea Ofertei la limita inferioară, medie și superioară a Intervalului Prețului de Ofertă (această cifră per acțiune fiind denumită "Capitaluri Proprii per Acțiune Ulterior Ofertei").

	La 31 decembrie 2024 ⁽¹⁾		
	Prețul de Ofertă la limita inferioară a Intervalului Prețului de Ofertă	Prețul de Ofertă la limita medie a Intervalului Prețului de Ofertă	Prețul de Ofertă la limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă
Valoarea activelor nete per acțiune anterior Ofertei (în RON) ⁽¹⁾	3,15	3,15	3,15
Fonduri brute obținute din Ofertă (în milioane RON)	465,18	479,27	493,37
Costurile totale estimate ale Ofertei (în milioane RON) ⁽²⁾ , din care:	14,48	14,73	14,98
Costuri suportate de Societate	2,66	2,71	2,77
Costuri suportate de Acționarul Vânzător	11,82	12,01	12,21
Fonduri nete obținute din Ofertă (în milioane RON), din care:	450,70	464,54	478,39
Fonduri nete obținute de Societate	99,64	102,69	105,73
Fonduri nete obținute de Acționarul Vânzător	351,06	361,86	372,66
Capitaluri proprii ulterior Ofertei (în milioane RON)	383,45	386,50	389,55
Capitaluri proprii per acțiune ulterior Ofertei (în RON) ⁽³⁾	4,72	4,76	4,80
Suma cu care prețul de ofertă depășește Capitalurile proprii per acțiune ulterior Ofertei (diluare imediată a noilor acționari ai Societății) (în RON)	0,94	0,98	1,01
Procentul cu care prețul de ofertă depășește Capitalurile proprii per acțiune ulterior Ofertei (în %)	71,38%	72,00%	72,59%
Suma cu care Capitalurile proprii per acțiune ulterior Ofertei depășește valoarea activelor nete per acțiune imediat anterior Ofertei (majorare imediată pentru acționarii existenți ai Societății) (în RON)	1,57	1,61	1,65
Procentul cu care Capitalurile proprii per acțiune ulterior Ofertei depășește valoarea activelor nete per acțiune imediat anterior Ofertei (în %)	49,85%	51,04%	52,24%

⁽¹⁾ Pe baza a 75.000.000 Acțiuni aflate în circulație imediat anterior Ofertei și a unei valori a activelor nete ale Societății însumând 236.345.933 RON la 31 decembrie 2024.

⁽²⁾ Inclusiv comisioanele de subscriere și plasament plăzibile de Societate Co-Aranșorilor Mandatați, alte costuri legate de Ofertă, precum și suma a plasării numărului maxim de Acțiuni Noi și a numărului maxim relevant de Acțiuni Oferite și plata integrală a comisionului discreționar.

⁽³⁾ Pe baza Capitalurilor proprii per acțiune ulterior Ofertei și 81.200.000 Acțiuni după Ofertă.

⁽⁴⁾ Valorile prezentate au în vedere ipoteza în care Tranză de Retail va reprezenta maximum 20% din Acțiunile Oferite, iar 80% din acestea va fi subscrisă în primele 4 zile din Perioada de Ofertă (cu discount de 5%).

Astfel, în condițiile unui Preț de Ofertă la mijlocul Intervalului Prețului de Ofertă și având în vedere estimarea costurilor totale în legătură cu Oferta și Admiterea ale Societății în valoare de 2,71 milioane RON, încasările nete obținute de Societate din emisiunea de Acțiuni Oferite s-ar ridica la aproximativ 102,69 milioane RON. Pe baza ipotezei că au fost achiziționate toate Acțiunile Oferite din cadrul Ofertei și că Societatea primise deja încasările

nete la 31 decembrie 2024, valoarea contabilă a capitalurilor proprii astfel ajustate din situația poziției financiare a Societății la 31 decembrie 2024 ar fi fost de 386,50 milioane RON.



DESCRIEREA CAPITALULUI SOCIAL ȘI A STRUCTURII SOCIETĂȚII



Informații generale

Cris-Tim este o societate pe acțiuni organizată și care își desfășoară activitatea în conformitate cu legislația României, înmatriculată în România la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J2000000991296, având cod unic de înregistrare 13533870.

Sediul social al Societății este situat în Sediul social în Sat Filipeștii de Pădure, Comuna Filipeștii de Pădure, Str. Gării, nr. 661, județ Prahova, Cod poștal 107245, România. Denumirea legală și comercială a Societății este Cris-Tim Family Holding S.A.. Numărul de telefon de la sediul social al Societății este +40 752 747 846.

Codul de identificare a entității juridice ("LEI") al Societății este 787200YP1TBDBZEC4D27.

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu Actul Constitutiv, astfel cum acesta a fost actualizat cel mai recent la data de 24 septembrie 2025, prin Hotărârea Adunării Generale a Asociaților nr. 1 din 24 septembrie 2025. Prin aprobarea acestui Act Constitutiv, Societatea intenționează să pună în aplicare practici și politici de guvernanță corporativă adecvate pentru o societate ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB.

În cazul în care Oferta se va încheia cu succes și Societatea va fi admisă la tranzacționare la BVB, Societatea se va supune, printre altele, dispozițiilor Legii Societăților, dar și celor ale Legii nr. 24/2017, precum și altor reglementări privind piețele de capital aplicabile.

Activitatea principală a Societății

Conform articolului 4 din Noul Act Constitutiv, domeniul de activitate al Societății este producția, prelucrarea și conservarea cărnii și a produselor din carne, activitatea principală a acestora fiind fabricarea produselor din carne (inclusiv din carne de pasăre).

Capitalul social

Capital social emis

Capitalul social al Societății este în întregime subscris și vărsat și este în sumă de 75.000.000 RON, împărțit în 75.000.000 de acțiuni ordinare, nominative, liber transferabile, vărsate în întregime, fiecare având o valoare nominală de 1 RON, care au fost emise în formă dematerializată. Nu există Acțiuni emise care nu reprezintă capitalul social al Societății. Societatea a emis o singură clasă de acțiuni: ordinare. Acțiunile au fost create în conformitate cu legislația României, sub formă de "titluri nominative dematerializate" și sunt vărsate în întregime.

La data de 29 septembrie 2025, acționarii Societății au aprobat majorarea de capital al Societății cu suma maximă de 6.200.000 RON, prin aport în numerar, prin emiterea unui număr maxim de 6.200.000 acțiuni noi având o valoare nominală de 1 RON pentru scopurile Ofertei. Totodată, acționarii Societății au aprobat renunțarea de către fiecare dintre aceștia la toate drepturile de preferință în legătură cu subscrierea acțiunilor noi.

Nicio parte din capitalul social al Societății sau din Acțiuni nu face obiectul unui drept de opțiune (cu excepția celor descrise în secțiunea "*Subscriere și vânzare - Stabilizare*" de mai jos), iar Societatea nu a convenit să acorde o opțiune de acest fel vreunei persoane.

Capitalul social al Societății este alcătuit dintr-o singură clasă de acțiuni ordinare cu rang egal. În conformitate cu legislația privind insolvența, în caz de insolvență, urmată de faliment și lichidare, lichidatorii nu pot plăti acționarilor nicio sumă de bani pe care ar fi îndreptățiți să o primească conform cotelor de participare la capitalul social, înainte de a achita creanțele creditorilor Societății.

Evoluția modificărilor intervenite la nivelul capitalului social al Societății

La data de 31 martie 2023, Cris-Tim Family Holding S.R.L., Cris-Tim Companie de Familie S.R.L. și Impex Cris Tim S.R.L. au fuzionat, Cris-Tim Family Holding S.R.L. fiind societatea absorbantă. Urmare a fuziunii, capitalul social al Societății a fost majorat cu 15.181 de părți sociale, fiecare cu o valoare nominală de 10 RON, de la 16.407 părți sociale la 31.588 părți sociale.

La data de 15 septembrie 2025, acționarii Societății au aprobat schimbarea formei juridice a acesteia din societate cu răspundere limitată (S.R.L.) în societate pe acțiuni (S.A.) pentru scopurile Ofertei. Totodată, acționarii Societății



au aprobat majorarea capitalului prin încorporarea unor rezerve în valoare de 74.684.120 RON. De asemenea, valoarea nominală a acțiunilor Societății a fost modificată de la 10 RON per acțiune la 1 RON per acțiune, numărul de acțiuni modificându-se în mod corespunzător. În urma modificărilor menționate anterior, valoarea capitalului social al Societății a crescut la 75.000.000 RON, împărțit în 75.000.000 de acțiuni, dintre care 74.976.225 aparțin Acționarului Vanzător, iar 23.775 aparțin domnului Radu Timiș.

La 29 septembrie 2025, prin hotărârea acționarilor, Societatea a aprobat majorarea capitalului său social în contextul Ofertei până la maximum 6.200.000 RON și a delegat Consiliului de Administrație al Societății, în legătură cu emisiunea a până la 6.200.000 Acțiuni, competența de a decide cu privire la valoarea finală a acestei majorări de capital. De asemenea, acționarii existenți au renunțat la aplicarea drepturilor de preferință potrivit Legii Societăților și a Actului Constitutiv.

Drepturi ale acționarilor

Următoarele paragrafe prezintă un scurt rezumat al unor drepturi importante ale acționarilor, conform Actului Constitutiv al Societății și prevederilor legale aplicabile.

Drepturi de preferință

Acționarii Societății au drept de preferință la subscrierea acțiunilor noi emise de Societate proporțional cu participațiile lor la data de înregistrare stabilită de AGA pentru respectiva majorare de capital social.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, termenul pentru exercitarea dreptului de preferință pentru subscrierea de acțiuni noi trebuie să fie de cel puțin 14 zile calendaristice, dar nu mai mic de 10 zile lucrătoare de la data precizată în prospectul aferent, care este ulterioară datei de publicare a prospectului aprobat de ASF, precum și datei de înregistrare stabilită pentru respectiva majorare de capital social și datei de publicare a hotărârii emise de AGEA/ Consiliul de Administrație privind majorarea capitalului social în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

Potrivit Legii nr. 24/2017, în cazul majorării de capital social prin aport în numerar, dreptul de preferință poate fi ridicat și, în acest sens, AGEA trebuie să aprobe, în baza unor motive temeinice, ridicarea drepturilor de preferință al acționarilor de a subscrie acțiunile nou emise. Cerința de cvorum pentru o asemenea aprobare este de 85% din capitalul social subscris, iar hotărârea trebuie adoptată cu votul favorabil al acționarilor care reprezintă cel puțin trei sferturi din drepturile de vot.

Dreptul la informare

Acționarii au dreptul la o corectă și completă informare asupra situației societății în adunarea generală a acționarilor Societății. În mod concret, în legătură cu orice AGA, acționarii au dreptul de a primi documente în susținerea fiecărui punct de pe ordinea de zi a adunării cu cel puțin 30 de zile înainte de data adunării generale, inclusiv, în cazul AGA care aprobă situațiile financiare anuale, copii ale situațiilor financiare, rapoartele anuale, propunerea Consiliului de Administrație privind repartizarea de dividende, precum și informații referitoare la exercitarea drepturilor de vot. De asemenea, Societatea trebuie să informeze acționarii cu privire la rezultatele votului. Acționarii au dreptul să primească informații privind structura acționariatului Societății și să consulte registrele gestionate de Societate, precum registrul AGA.

În plus, Societatea trebuie să pună la dispoziția acționarilor diverse informații și în cazul desfășurării altor evenimente statutare (spre exemplu, pentru distribuirea de dividende, pentru consolidarea valorii nominale a acțiunilor, pentru numirea administratorilor, pentru limitarea sau ridicarea drepturilor de preferință și altele). În vederea distribuirii acestor informații, Societatea se poate baza pe asistența tehnică asigurată de Depozitarul Central.

Drepturi de vot

Fiecare Acțiune subscrisă și vărsată integral de acționari conferă titularului acesteia drepturi egale, inclusiv dreptul la un vot în AGA, personal sau prin reprezentant. Pentru mai multe informații cu privire la vot, vezi secțiunea "Adunarea Generală a Acționarilor" de mai jos. Un acționar persoană juridică poate, prin decizie a administratorilor săi sau a altui organ de conducere, să împuternicească o persoană care să îl reprezinte pe acționar în cadrul adunărilor generale ale acționarilor și care să exercite aceleași prerogative pe care le-ar fi putut exercita dacă ar fi fost un acționar persoană fizică al Societății.

Dreptul de retragere

În conformitate cu Legea Societăților, acționarii care nu au votat pentru adoptarea unei anumite operațiuni supusă votului în AGA au dreptul să se retragă din Societate și să solicite Societății să achiziționeze acțiunile pe care aceștia le dețin. Acest drept poate fi exercitat numai dacă operațiunile menționate mai sus se referă la: (i) modificarea obiectului principal de activitate al Societății prevăzut în Actul Constitutiv (cu mențiunea că dreptul de retragere în acest caz nu se aplică unei societăți ale cărei acțiuni sunt admise și menținute la tranzacționare pe piața reglementată); (ii) mutarea sediului social al Societății în altă țară, (iii) modificarea formei juridice a Societății sau (iv) fuziunea sau divizarea Societății, inclusiv transfrontaliere (cu mențiunea că dreptul de retragere nu se aplică în cazul unei fuziuni prin absorbție în cadrul căreia acțiunile societății absorbante sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și acestea sunt menținute la tranzacționare pe piața reglementată și după fuziune). Dreptul de retragere poate fi exercitat într-un termen de 30 de zile de la data publicării hotărârii adunării generale în Monitorul Oficial al României, în cazurile menționate la punctele (i) – (iii) de mai sus, respectiv de la data adoptării hotărârii adunării generale în cazul menționat la punctul (iv) de mai sus.

Potrivit prevederilor Legii nr. 24/2017, în cazurile prevăzute la punctele (iii) și (iv) de mai sus, cu excepția fuziunilor și divizărilor transfrontaliere, prețul plătit pe acțiune plătit de emitent acționarului care își exercită dreptul de retragere este stabilit de un evaluator independent înregistrat la ASF, acest preț fiind egal cu cea mai mare dintre valorile pe acțiune ce rezultă din aplicarea tuturor metodelor de evaluare recunoscute de legislația în vigoare la data evaluării.

Dividende

Dividendele, cu condiția ca distribuirea dividendelor să fie aprobată de AGOA, sunt distribuite acționarilor înregistrați în registrul acționarilor Societății la data de înregistrare, proporțional cu numărul de acțiuni deținute în cadrul Societății. Dividendele pot fi distribuite numai dacă Societatea înregistrează profit, conform înregistrărilor din situațiile financiare anuale aprobate de AGOA și dacă AGOA decide distribuirea de dividende. Pentru mai multe informații privind dreptul la dividende, vezi capitolul "*Politica privind dividendele*" din prezentul Prospect.

Potrivit Legii Societăților, dividendele se distribuie acționarilor proporțional cu cota de participare la capitalul social vărsat. Opțional, dividendele pot fi distribuite trimestrial, pe baza situațiilor financiare interimare, sau anual, pe baza situațiilor financiare anuale, dacă nu se prevede altfel în actul constitutiv. Opțional, dividendele pot fi plătite trimestrial în termenul stabilit de AGA sau, dacă este cazul, prin legi speciale, regularizarea diferențelor ce rezultă din distribuirea dividendelor în cursul anului fiind efectuată prin intermediul situațiilor financiare anuale.

Alte drepturi ale acționarilor

Legea Societăților, Legea nr. 24/2017 și Regulamentul ASF nr. 5/2018 prevăd următoarele drepturi în favoarea anumitor categorii de acționari, a căror respectare trebuie să fie atent monitorizată de Societate:

- dreptul acționarului/acționarilor care deține/dețin, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social al Societății de a solicita auditorilor interni să investigheze pretențiile referitoare la Societate;
- dreptul acționarului/acționarilor care deține/dețin, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social al Societății de a solicita convocarea unei AGA, de a introduce puncte noi pe ordinea de zi a adunării generale și proiecte de hotărâre spre a fi incluse pe ordinea de zi a AGA; dacă această solicitare nu este respectată, respectivii acționari au dreptul suplimentar de a cere instanței să convoace imediat o adunare generală;
- dreptul acționarului/acționarilor care deține/dețin, individual sau împreună, cel puțin 10% din capitalul social al Societății de a cere instanței să desemneze unul sau mai mulți experți, însărcinați să analizeze anumite operațiuni privind gestiunea Societății și să întocmească un raport cu privire la acestea;
- dreptul acționarului/acționarilor care deține/dețin, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social al Societății sau din drepturile de vot de a solicita alegerea membrilor Consiliului de Administrație prin metoda votului cumulativ; cu toate acestea, această metodă se aplică obligatoriu numai dacă solicitarea provine de la un acționar care deține cel puțin 10% din capitalul social;
- AGA poate decide să introducă o acțiune în justiție împotriva fondatorilor, conducătorilor, administratorilor, respectiv a membrilor Consiliului de Administrație, precum și a auditorilor sau auditorilor financiari, pentru prejudicii aduse Societății din culpa acestora, cu nerespectarea îndatoririlor acestora față de Societate. Dacă adunarea generală nu decide să introducă o acțiune în răspundere și nu adoptă propunerea unuia sau mai multor acționari de a introduce o astfel de acțiune, acționarii care

reprezintă, fiecare sau cumulat, cel puțin 5% din capitalul social au dreptul să introducă o acțiune în despăgubire, în nume propriu, dar pe seama Societății, împotriva oricărei persoane menționate mai sus.

Drepturile de vot se calculează pe baza numărului total al drepturilor de vot aferente acțiunilor, chiar dacă exercitarea acestora este suspendată. În vederea calculării pragurilor menționate mai sus, Societatea trebuie să facă public numărul total de acțiuni emise și drepturile de vot atașate acestora la finalul fiecărei luni calendaristice, dacă în perioada respectivă a existat o majorare sau o reducere a capitalului social sau a numărului de drepturi de vot (când este cazul, pentru fiecare clasă de acțiuni, inclusiv la conversia acțiunilor dintr-o clasă în alta).

Modificarea capitalului

Majorarea capitalului social

Conform Actului Constitutiv și reglementărilor aplicabile, AGEA are competența de a decide majorarea sau reducerea de capital social. Capitalul social al Societății poate fi majorat prin: (i) emisiunea de acțiuni noi sau prin majorarea valorii nominale a acțiunilor existente în schimbul unor noi aporturi în numerar și/sau în natură; (ii) încorporarea rezervelor (cu excepția rezervelor legale), precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune; (iii) compensarea unor creanțe certe, lichide și exigibile asupra Societății cu acțiuni ale acesteia.

Acțiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere în primul rând acționarilor existenți, proporțional cu numărul acțiunilor pe care le posedă. A se vedea și sub-sectiunea "Drepturi de preferință" de mai sus.

Potrivit legislației aplicabile în vigoare la data Prospectului, AGEA poate autoriza Consiliul de Administrație să majoreze capitalul social până la o limită maximă decisă de adunare. Aceasta nu poate depăși jumătate din capitalul social subscris existent la momentul autorizării. Perioada de valabilitate a acestei competențe acordate de AGEA este de maximum 5 ani.

Consiliul de Administrație îi poate fi delegată prin hotărâre a AGEA, pe lângă atribuția de a decide majorarea capitalului social, și cea de ridicare a dreptului de preferință, cu respectarea condițiilor de cvorum și majoritate prevăzute în lege în legătură cu ridicarea dreptului de preferință.

Reducerea capitalului social

Conform Actului Constitutiv al Societății, hotărârea de reducere a capitalului social se adoptă de AGEA. Capitalul social va putea fi redus numai după trecerea a două luni din ziua în care hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor de aprobare a reducerii capitalului social a fost publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

Dobândirea propriilor acțiuni

Societatea poate să dobândească propriile acțiuni, fie direct, fie prin intermediul unei persoane acționând în nume propriu, dar pe seama Emitentului, cu respectarea următoarelor condiții: (i) autorizarea dobândirii propriilor Acțiuni este acordată de către AGEA, care va stabili condițiile acestei dobândiri, în special numărul maxim de Acțiuni ce urmează a fi dobândite, durata pentru care este acordată autorizația și care nu poate depăși 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și, în cazul unei dobândiri cu titlu oneros, contravaloarea lor minimă și maximă; (ii) valoarea nominală a Acțiunilor proprii dobândite de Societate, inclusiv a celor aflate deja în portofoliul său, nu poate depăși 10% din capitalul social subscris; (iii) tranzacția poate avea ca obiect doar Acțiuni integral liberate; și (iv) plata Acțiunilor astfel dobândite se va face numai din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale Societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale.

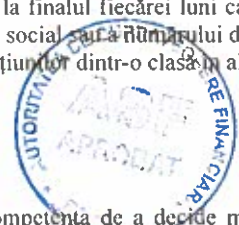
Organe statutare

Adunarea generală a acționarilor

AGA unei societăți pe acțiuni, asemenea Societății, pot fi ordinare sau extraordinare. Nu există diferențe între cele două din punctul de vedere al formalităților de convocare.

AGOA și AGEA diferă în ce privește cvorumul, majoritățile de vot și atribuțiile. Către AGEA sunt atribuite puteri superioare de decizie (a se vedea mai jos). În consecință, legea prevede cvorumuri și majorități de vot mai mari pentru AGEA.

Potrivit Legii Societăților și Actului Constitutiv, adunarea generală se convoacă la inițiativa Consiliului de



Administrație sau la cererea acționarilor care reprezintă, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social, în termen de cel mult 30 de zile de la data la care este primită o astfel de cerere. În această situație, adunarea generală se va întruni la prima sau la a doua convocare, în termen de cel mult 60 de zile de la data primirii cererii de către Societate.

Societatea pune la dispoziția acționarilor, cu cel puțin 30 de zile înainte de data adunării generale a acționarilor, documentele sau informațiile vizând punctele înscrise pe ordinea de zi, pe pagina de internet proprie, inclusiv: (i) situațiile financiare anuale; (ii) raportul anual al Consiliului de Administrație; (iii) raportul integral al auditorului financiar; (iv) raportul de remunerare; (v) propunerea cu privire la distribuirea de dividende.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor

AGOA trebuie să se întrunească cel puțin o dată pe an, în termen de patru luni de la finalul exercițiului financiar.

Conform Actului Constitutiv, în afară de dezbaterile altor puncte înscrise pe ordinea de zi, AGOA are următoarele atribuții:

- (a) să aprobe situația financiară anuală și să stabilească repartizarea profitului net;
- (b) să aleagă și să revoce membrii Consiliului de Administrație;
- (c) să numească și să revoce auditorul financiar și să stabilească durata minimă a contractului de audit financiar;
- (d) să se pronunțe asupra gestiunii Consiliului de Administrație și să aprobe descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație;
- (e) să stabilească bugetul de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate, pe exercițiul financiar următor;
- (f) să hotărască gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau a mai multor unități (puncte de lucru) ale Societății; și
- (g) decide în orice alte probleme stabilite ori lăsate de lege în competența sa.



Cvorumul minim pentru prima convocare a AGOA este reprezentat de acționarii care reprezintă cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot. În cazul în care cvorumul minim necesar este întrunit la prima convocare, hotărârile privind punctele incluse pe ordinea de zi publicată a adunării pot fi adoptate statutar cu majoritatea voturilor exprimate de acționarii prezenți sau reprezentați în mod valabil în cadrul adunării.

Dacă cerințele de cvorum nu sunt întrinite în termen de 30 de minute de la ora stabilită pentru desfășurarea adunării la prima convocare sau, dacă, pe parcursul ședinței, acestea încetează a mai fi întrinite, AGOA se va ține la o a doua convocare într-o zi, la o oră și într-un loc specificate în acest sens în convocare. AGOA întrunită la a doua convocare poate decide cu privire la problemele incluse în ordinea de zi făcută publică a primei adunări convocate, indiferent de numărul acționarilor prezenți, cu majoritatea voturilor exprimate de acționarii prezenți sau reprezentați în mod valabil în cadrul adunării. Legea Societăților interzice unei societăți să stabilească cerințe de cvorum sau de majoritate mai exigente pentru a doua convocare a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor

Conform Actului Constitutiv, AGEA se poate întruni ori de câte ori este necesară adoptarea unei hotărâri cu privire la:

- (a) modificarea formei juridice a Societății;
- (b) mutarea sediului Societății;
- (c) schimbarea obiectului principal de activitate al Societății;
- (d) majorarea sau reducerea capitalului social al Societății sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acțiuni;
- (e) fuziunea cu alte societăți sau divizarea Societății, inclusiv fuziunea transfrontalieră și divizarea transfrontalieră;
- (f) transformarea transfrontalieră;

- (g) dizolvarea anticipată a Societății;
- (h) conversia acțiunilor dintr-o categorie în alta;
- (i) conversia obligațiunilor dintr-o categorie în altă categorie sau în acțiuni;
- (j) emisiunea de obligațiuni; și
- (k) orice modificare a Actului Constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea AGEA.



Conform Actului Constitutiv al Societății, exercitarea atribuțiilor AGEA în ceea ce privește mutarea sediului Societății, înființarea de puncte de lucru și schimbarea obiectului de activitate al Societății, cu excepția obiectului și domeniului principal de activitate, este delegată Consiliului de Administrație al Societății.

Cvorumul minim pentru prima convocare a AGEA este reprezentat de acționarii care dețin cel puțin o pătrime din capitalul social al Societății. În cazul în care cvorumul minim necesar este întrunit la prima convocare, hotărârile privind punctele incluse pe ordinea de zi publicată a adunării pot fi adoptate statutar cu voturile acționarilor care reprezintă majoritatea capitalului social al Societății.

Dacă, în termen de 30 de minute de la ora stabilită pentru desfășurarea adunării la prima convocare (sau în orice alt termen considerat oportun de președintele adunării), nu se întrunesc cerințele de cvorum sau, dacă, pe parcursul ședinței, acestea încetează să mai fie întrunite, AGEA se va ține la o a doua convocare într-o zi, la o oră și într-un loc specificate în acest sens în convocare. AGEA întrunită la a doua convocare poate decide cu privire la problemele incluse în ordinea de zi făcută publică a primei adunări convocate în prezența acționarilor reprezentând o cincime din numărul total al drepturilor de vot, cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați în mod valabil în cadrul adunării.

Fără a aduce atingere prevederilor de mai sus, decizia de modificare a obiectului principal de activitate al Societății, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau dizolvare a Societății trebuie luată cu o majoritate de cel puțin 2/3 din drepturile de vot deținute de acționarii Societății prezenți, reprezentați sau care au votat prin corespondență.

În ceea ce privește majorarea capitalului social prin aport în numerar, ridicarea dreptului de preferință al acționarilor de a subscrie noile acțiuni trebuie să fie hotărâtă în AGEA, la care participă acționari reprezentând cel puțin 85% din capitalul social subscris și cu votul acționarilor care dețin cel puțin 3/4 din drepturile de vot. Aceste cerințe de cvorum și majoritate sunt aplicabile și în cazul ridicării dreptului de preferință în situația majorării capitalului social prin conversia datoriilor certe, lichide și exigibile.

O majorare a capitalului social prin aporturi în natură trebuie aprobată de AGEA, la care participă acționari reprezentând cel puțin 85% din capitalul social subscris și cu votul acționarilor care dețin cel puțin 3/4 din drepturile de vot. Aporturile în natură pot consta numai în bunuri noi și performante necesare realizării obiectului de activitate al Societății.

AGEA poate decide dizolvarea Societății, cu o majoritate de cel puțin 2/3 din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați în AGEA. În cazul în care AGEA a decis dizolvarea Societății, aceasta are ca efect deschiderea procedurii lichidării. Din momentul dizolvării, membrii Consiliului de Administrație nu mai pot întreprinde noi operațiuni și vor răspunde, în caz contrar, individual și solidar pentru oricare dintre acțiunile întreprinse. Consecințele fiscale ale divizării și lichidării vor fi stabilite în conformitate cu legislația fiscală românească și cu legislația țării în care este rezident fiscal fiecare investitor.

Obligații de declarare și raportare

De la Data Listării, Societatea va trebui să îndeplinească anumite obligații de transparență în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018. De exemplu, potrivit Legii nr. 24/2017, în cazul în care un acționar dobândește sau înstrăinează acțiuni ale unui emitent, care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și cărora le sunt anexate drepturi de vot, acționarul este obligat să notifice emitentului procentul de drepturi de vot pe care le deține în urma achiziției sau cesiunii în cauză, atunci când procentul respectiv atinge, depășește sau scade sub unul din pragurile de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50% și 75% din totalul drepturilor de vot. Acționarul respectiv trebuie să înștiințeze Societatea cu privire la proporția drepturilor de vot deținute, în mod prompt, dar nu mai târziu de patru zile de tranzacționare de la data la care persoana respectivă (i) află despre achiziționare sau cesiune sau despre posibilitatea de exercitare a drepturilor de vot sau la care ar fi trebuit să afle despre acestea, date fiind circumstanțele, indiferent de data la care produce efecte achiziționarea, cesiunea sau posibilitatea de exercitare a drepturilor de vot; sau (ii) este informată în legătură cu un eveniment prin care se modifică repartizarea drepturilor de vot. Notificarea anterior menționată va fi transmisă

în același timp la A.S.F. În termen de 3 zile lucrătoare de la primirea notificării, emitentul publică în totalitate informația conținută în notificare.

De asemenea, potrivit Legii nr. 24/2017, Societatea trebuie să își publice situațiile contabile auditate cel târziu la patru luni după sfârșitul fiecărui exercițiu financiar, rapoartele semestriale cel târziu la trei luni după încheierea primelor șase luni ale fiecărui exercițiu financiar și rapoartele trimestriale pentru primul și cel de al treilea trimestru al anului în termen de 60 de zile de la încheierea perioadei de raportare.

În plus, Societatea are obligația de a informa publicul, printre altele, cu privire la următoarele aspecte:

- (a) convocarea adunării generale a acționarilor;
- (b) hotărârile adunărilor acționarilor;
- (c) schimbări în conducerea Societății;
- (d) înlocuirea auditorului Societății și motivele acestei schimbări;
- (e) modificarea controlului, inclusiv modificarea indirectă a controlului;
- (f) încheierea, încetarea sau diminuarea unor acorduri contractuale care au generat cel puțin 10% din veniturile Societății în exercițiul financiar anterior;
- (g) proceduri litigioase care implică Societatea;
- (h) achiziții sau înstrăinări semnificative de active (achiziția sau înstrăinarea este considerată semnificativă, dacă activele reprezintă cel puțin 10% din valoarea totală a activelor Societății, fie anterior, fie ulterior tranzacției);
- și
- (i) noi produse sau servicii lansate de Societate sau un proces nou de dezvoltare, care afectează resursele Societății.



Obligația de a lansa oferte publice de preluare obligatorie și de retragere ("squeeze out") obligatorie

Preluare publică obligatorie

În conformitate cu Legea nr. 24/2017, dacă o persoană, în urma achiziției proprii sau a achiziției de către persoane care acționează în mod concertat cu aceasta, deține valori mobiliare ale unui emitent, care, adăugate la orice dețineri existente de titluri de valoare ale acestuia și la deținerile de valori mobiliare ale persoanelor care acționează în mod concertat cu aceasta, direct sau indirect, îi conferă mai mult de 33% din drepturile de vot în emitentul respectiv, acea persoană are obligația de a lansa o ofertă publică adresată tuturor deținătorilor de valori mobiliare ("**Ofertă Publică de Preluare Obligatorie**"). O astfel de Ofertă Publică de Preluare Obligatorie trebuie să aibă ca obiectiv dobândirea tuturor participațiilor respectivelor deținători de valori mobiliare, la un preț echitabil, și trebuie efectuată cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de două luni de la momentul atingerii respectivei dețineri de 33%.

De asemenea, inițierea unei Oferte Publice de Preluare Obligatorie nu este obligatorie nici în cazul în care deținerea reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra emitentului a fost dobândită ca urmare a unei tranzacții exceptate. "Tranzacție exceptată" înseamnă că deținerea a fost dobândită: a) în cadrul procesului de privatizare; b) prin achiziționarea de acțiuni de la Ministerul Finanțelor Publice sau de la alte entități abilitate legal, în cadrul procedurii executării creanțelor bugetare; c) în urma transferurilor de acțiuni realizate între societatea-mamă și filialele sale sau între filialele aceleiași societăți-mamă; sau d) în urma unei oferte publice de preluare voluntară adresată tuturor deținătorilor respectivelor valori mobiliare și având ca obiect toate deținerile acestora.

Până la derularea Ofertei Publice de Preluare Obligatorie, drepturile de vot aferente valorilor mobiliare depășind pragul de 33% din drepturile de vot asupra emitentului sunt suspendate, iar respectivul acționar și persoanele cu care acesta acționează în mod concertat nu mai pot achiziționa, prin alte operațiuni, acțiuni ale aceluiași emitent.

În cazul în care o persoană deține în mod neintenționat (astfel cum se descrie mai jos) mai mult de 33% din drepturile de vot ale emitentului, această persoană, în termen de 3 luni de la data dobândirii acestei poziții în acționariat, poate fie să lanseze o ofertă publică potrivit prevederilor de mai sus, fie să înstrăineze un număr de acțiuni, corespunzător pierderii poziției dobândite fără intenție. Dobândirea poziției reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot ale emitentului se consideră neintenționată, dacă a rezultat din: a) o reducere a capitalului, prin răscumpărarea de către societate a acțiunilor proprii, urmată de anularea acestora; b) depășirea pragului, ca rezultat al exercitării dreptului de preferință, subscriere sau conversie a drepturilor atribuite inițial, precum și al convertirii acțiunilor preferențiale în acțiuni ordinare; sau c) fuziunea/divizarea sau succesiunea.

Retragere și vânzare obligatorii ("Squeeze out and sell out")

Potrivit Legii nr. 24/2017, un acționar care a derulat o ofertă publică de cumpărare adresată tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora are dreptul să solicite acționarilor care nu au acceptat oferta, să vândă acestuia

respectiv cele acțiuni, la un preț echitabil, în situația în care acesta: a) 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; b) 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.

Acest drept poate fi exercitat în termen de 3 luni de la data închiderii ofertei publice. În cazul în care un acționar care a derulat o ofertă publică de cumpărare își poate exercita dreptul de retragere obligatorie, atunci oricare acționar minoritar are dreptul să solicite ca acesta să îi cumpere acțiunile la un preț echitabil, calculat potrivit prevederilor legale.

În cazul în care un acționar care a derulat o ofertă publică de cumpărare adresată tuturor acționarilor își poate exercita dreptul de retragere obligatorie, oricare acționar minoritar are dreptul să solicite ca acesta să îi cumpere acțiunile la un preț echitabil, calculat potrivit prevederilor legale.

Nu au existat oferte publice de preluare de către terțe părți pentru întregul sau o parte din capitalul social al Societății de la data constituirii Societății.

Certificate de depozit

Emiterea de certificate de depozit se poate face pentru un număr de acțiuni suport care reprezintă cel mult 1/3 din numărul total de acțiuni emise de societatea emitentă. În cazul în care emiterca de certificate de depozit se realizează ca urmare a derulării unei oferte publice de vânzare, emiterca de certificate de depozit se poate face pentru un număr de acțiuni suport care reprezintă cel mult 1/10 din numărul de acțiuni obiect al ofertei, dar fără a se depăși 1/3 din numărul total de acțiuni emise de societatea emitentă. În cazul în care oferta publică este primară, pragul de 1/3 se va calcula cu luarea în considerare a capitalului social care va rezulta în urma majorării.

Conform Regulamentului ASF nr. 4/2013 cu modificările ulterioare, după derularea ofertei publice de vânzare la care se face referire mai sus, nu este permisă emiterca timp de 12 luni de certificate de depozit prin conversia acțiunilor.

Acorduri de cooptare a salariaților în capitalul Societății

La data prezentului Prospect, nu există niciun acord de cooptare a salariaților în capitalul social al Societății.



TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE

În continuare se regăsește o sinteză a tranzacțiilor cu părțile afiliate, astfel cum sunt acestea definite în IAS 24 "Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate". Pentru mai multe informații cu privire la părțile afiliate menționate în această secțiune și la tranzacțiile semnificative cu acestea, a se vedea secțiunile "Activitatea Societății", "Prezentarea și analiza asupra situației financiare și a rezultatelor operațiunilor", precum și Nota 28 din Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Nota 18 din Situațiile Financiare Interimare Simplificate.

Aspecte generale

În contextul Situațiilor Financiare Auditate Consolidate ale Grupului și Situațiile Financiare Interimare Simplificate ale Societății, se consideră că părțile sunt afiliate conform cerințelor IAS 24 "Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate" stabilite în Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS") în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului, care definește o parte afiliată ca fiind o persoană sau o entitate care este afiliată entității care întocmește situațiile sale financiare ("entitate raportoare"). O persoană sau o entitate este afiliată entității raportoare în următoarele cazuri:

- în cazul persoanelor fizice, o persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei este considerată afiliată entității raportoare dacă persoana respectivă (i) deține controlul sau controlul comun al entității raportoare, (ii) are o influență semnificativă asupra entității raportoare sau (iii) face parte din personalul-cheie din conducerea entității raportoare sau din conducerea unei societăți-mamă a entității raportoare;
- în cazul persoanelor juridice, o entitate este considerată afiliată raportoare dacă sunt îndeplinite oricare dintre următoarele condiții: (i) entitatea și entitatea raportoare fac parte din același grup (ceea ce înseamnă că fiecare societate-mamă, filială sau filială-membră este afiliată celorlalte entități), (ii) o entitate este o entitate asociată sau o asociere în participație a celeilalte entități (sau o entitate asociată sau o asociere în participație a unei entități membre a unui grup din care face parte și cealaltă entitate), (iii) ambele entități sunt asocieri în participație ale aceleiași părți terțe, (iv) o entitate este o asociere în participație a unei părți terțe, iar cealaltă entitate este o entitate asociată părții terțe, (v) entitatea este un plan de beneficii postangajare în beneficiul angajaților entității raportoare sau ai unei entități afiliate entității raportoare; dacă entitatea raportoare în sine este un asemenea plan, angajatorii care finanțează planul sunt, de asemenea, afiliați entității raportoare, (iv) entitatea este controlată sau controlată în comun de către o persoană fizică afiliată conform celor de mai sus, (vii) o persoană care deține controlul sau controlul comun al entității raportoare are o influență semnificativă asupra entității sau face parte din personalul-cheie din conducerea entității (sau din conducerea unei societăți-mamă a entității), (viii) entitatea sau orice membru al unui grup din care aceasta face parte furnizează entității raportoare sau societății-mamă a entității raportoare servicii legate de personalul-cheie din conducerea entității respective.

În perioada 2022-2024 și anul 2025 până la data Prospectului, Societatea a realizat tranzacții cu următoarele principale părți afiliate:

Parte afiliată	Natura relației	Jurisdicția de înființare	Natura tranzacțiilor
Eco-Farm S R L	Pare afiliată sub control comun al Rangeglow Limited	România	Achiziționare produse lactate, Prestare de servicii logistice și distribuție, Vânzări de produse, Împrumuturi acordate
Sensconstruct S R L	Pare afiliată sub control comun al Rangeglow Limited	România	Achiziționare servicii de construcții și reparații / mentenanță, Vânzări de produse, Închiriere spații, Împrumuturi acordate
Domeniul Casa Timiș S R L	Alte părți afiliate	România	Achiziționare servicii de cazare / turism, Vânzări de produse
Impul Armoniei S R L	Pare afiliată sub control comun al Rangeglow Limited	România	Închiriere spații pentru birouri și magazine, Refacturări cheltuieli, Împrumuturi acordate
Eco-Farm Invest S R L	Pare afiliată sub control comun al Rangeglow Limited	România	Achiziționare produse lactate și carcase de vită (în 2023 și 2022), Închiriere spații, Împrumuturi acordate
Ecomineral Resources S R L Radu Timiș	Alte părți afiliate Acționar persoană fizică	România	Împrumuturi acordate
Rangeglow Limited	Societate-Mamă Împrumutat	Cipru	Contract de împrumut rambursat integral în 2025 Cesionarea împrumuturilor cu părțile afiliate aflate sub controlul aceleiași Societăți-Mamă

Valoarea totală a tranzacțiilor care au fost încheiate cu părțile afiliate pentru exercițiile financiare 2024, 2023 și 2022 este de 108.035.072 RON achiziții de bunuri, servicii și active imobilizate și 17.616.339 RON vânzări de produse, servicii și active imobilizate, în timp ce pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 a fost de

5.367.876 RON achiziții de bunuri, servicii și active imobilizate și 7.380.268 RON vânzări de produse, servicii și active imobilizate.

Contracte privind datoriile intra-grup

Contractul de novație și împrumut

Societatea în calitate de creditor și Eco Ferm Invest S.R.L. în calitate de împrumutat au încheiat la 31 decembrie 2024 un contract de novație și împrumut, în legătură cu contractul de cesiune de părți sociale din 17 septembrie 2024, prin care Societatea a cedat către Eco Ferm Invest S.R.L. toate părțile sociale deținute în capitalul social al Eco-Ferm S.R.L..

Ca urmare a încheierii contractului de novație și împrumut, obligația Eco Ferm Invest S.R.L. privind plata prețului părților sociale în valoare de 170.672.630 RON către Societate a fost stinsă, raportul contractual fiind transformat într-un împrumut de 34.312.264 EUR (echivalentul în EUR a contravalorii prețului părților sociale) datorat de către Eco Ferm Invest S.R.L. Societății.

Conform contractului de novație și împrumut, împrumutul este purtător de dobândă la o rată egală cu EURIBOR la 3 luni plus 1,6% pe an, având scadența la 31 decembrie 2029.

Împrumuturi intra-grup acordate de Societate

Societatea a acordat următoarele împrumuturi către alte părți afiliate: (i) în baza unui contract de împrumut din 1 aprilie 2016, suma de 7.893.000 RON către Sensconstruct Concept S.R.L., (ii) în baza unui contract de împrumut din 2 octombrie 2023, suma de 62.540.208 RON către Eco-Ferm S.R.L., (iii) în baza unui contract de împrumut din 31 decembrie 2024, suma de 34.312.264 EUR către Eco Ferm Invest S.R.L. (descriș mai sus în sub-sectiunea "Contractul de novație și împrumut") și (iv) în baza unui contract de împrumut din 23 iunie 2008, suma de 14.198.294 RON către Timpul Armoniei S.R.L. Toate sumele menționate în acest paragraf sunt solduri existente la data de 31 mai 2025 și nu includ dobânda acumulată.

În contextul reorganizării și consolidării datoriei intra-grup, la data de 31 mai 2025, împrumuturile menționate mai sus au fost transferate, de părțile afiliate, în baza unor contracte de cesiune către Acționarul Vanzător, astfel încât, de la această dată, părțile la contractele de împrumut respective au devenit Societatea, în calitate de creditor, și Acționarul Vanzător, în calitate de debitor. Totodată, în baza contractelor de cesiune, a fost schimbată și valuta împrumuturilor, astfel încât, de la data de 31 mai 2025, sumele datorate de Acționarul Vanzător către Societate sunt după cum urmează: (i) în baza contractului de împrumut din 1 aprilie 2016 încheiat inițial cu Sensconstruct Concept S.R.L., suma de 1.558.680 EUR, (ii) în baza contractului de împrumut din 2 octombrie 2023 încheiat inițial cu Eco-Ferm S.R.L., suma de 12.350.206 EUR, (iii) în baza contractului de împrumut din 31 decembrie 2024 încheiat inițial cu Eco Ferm Invest S.R.L., suma de 34.312.264 EUR și (iv) în baza contractului de împrumut din 23 iunie 2008 încheiat inițial cu Timpul Armoniei S.R.L., suma de 2.803.826 EUR. Toate sumele menționate în acest paragraf sunt solduri existente și nu includ dobânda acumulată. Dobânda acumulată până la data de 31 mai 2025, aferentă acestor contracte de împrumut a fost, de asemenea, transferată către Acționarul Vanzător.

Totodată, Societatea a acordat un împrumut către Eco-Ferm S.R.L. la data de 2 iunie 2025, în valoare de până la 30.000.000 RON. La data de 30 iunie 2025, sumele utilizate din acest împrumut au fost în cuantum de 17.945.402 RON, sumă care a fost transferată în baza unui contract de cesiune către Acționarul Vanzător.

Toate împrumuturile acordate către părțile afiliate după data de 30 iunie 2025 și până la prezentul Prospect vor fi, de asemenea, transferate către Acționarul Vanzător, împreună cu dobânda acumulată.

Contractul de cont escrow

Acționarul Vanzător va folosi o parte din sumele obținute în urma Ofertei pentru rambursarea către Societate a împrumuturilor descriș mai sus, cu excepția împrumutului acordat către Ecomineral Resources S.R.L., astfel cum este detaliat în secțiunea "Motivele Ofertei și utilizarea fondurilor obținute". În acest sens, Acționarul Vanzător și Societatea au agreeat încheierea unui contract de cont escrow cu Banca Comercială Română S.A. ca agent escrow ("Contractul Escrow"), pentru deschiderea unui cont escrow și imputernicirea agentului escrow să opereze acest cont în vederea rambursării de către Acționarul Vanzător a împrumutului și a dobânzilor aferente către Societate.

Conform Contractului Escrow, sumele obținute de Acționarul Vanzător în cadrul Ofertei vor fi transferate în contul escrow, urmând ca fondurile să fie deblocate către Societate în termen de cel mult două zile lucrătoare de la data alimentării contului escrow.





Împrumuturi acordate către alte părți afiliate

La 31 decembrie 2023, Societatea a acordat un împrumut către Ecomineral Resources S.R.L., entitate afiliată, în valoare de 18.590.000 RON, care a fost suplimentat pe parcursul anului 2024 cu suma netă de 3.115.100 RON (reprezentând împrumuturi acordate de 8.405.100 RON și rambursări de împrumuturi de 5.290.000 RON). La 30 iunie 2025, valoarea totală a creanței, inclusiv dobânzile aferente, era de 22.799.188 RON. Până la data prezentului Prospect, Ecomineral Resources S.R.L. a rambursat parțial suma împrumutată. Pentru diferența rămasă, în cuantum de 19.599.802 RON la data prezentului Prospect, există un angajament contractual între părți privind rambursarea integrală până la data de 31 octombrie 2025. În eventualitatea în care rambursarea nu va fi realizată până la termenul convenit, Societatea va prelua, în contul creanței, activele și mărcile SALSI S.R.L., filială a Ecomineral Resources S.R.L. Această preluare este considerată o măsură strategică, având în vedere valoarea istorică și poziționarea pe piață a mărcii SALSI, în special în segmentul mezelurilor crud-uscate. Pentru informații suplimentare privind activele și mărcile SALSI S.R.L., vă rugăm consultați secțiunea "Activitatea Societății – Potențiale achiziții de tip M&A și alte achiziții – Preluarea activelor și mărcilor SALSI S.R.L." din prezentul Prospect.

CONTRACTE SEMNIFICATIVE

Următoarele contracte selectate au fost încheiate de Societate și sunt sau pot fi semnificative sau conțin dispoziții conform cărora Societatea are o obligație sau un drept care este sau poate fi semnificativ pentru Societate la data prezentului Prospect. Următoarele contracte selectate nu sunt destinate să reprezinte toate contractele semnificative ale Societății.

Contracte de împrumut

Facilități de credit încheiate cu UniCredit Bank S.A.

Societatea a încheiat următoarele facilități de credit cu UniCredit Bank S.A.:



- o facilitate de credit având nr. GRIM/151798/CSC din data de 20 decembrie 2022, astfel cum a fost modificată, în valoare de maxim 26.500.000 EUR ("Contractul de Credit UniCredit 1"). Contractul de Credit UniCredit 1 prevede două linii de credit, acestea având datele scadențelor finale 3 iunie 2032, în cazul primei linii de credit în valoare de maxim 16.500.000 EUR și, respectiv 19 martie 2026, în cazul celei de a doua linii de credit în valoare de maxim 10.000.000 EUR;
- o facilitate de credit având nr. GRIM/145791/CSC din data de 20 decembrie 2022, astfel cum a fost modificată, în valoare de maxim 4.900.000 EUR ("Contractul de Credit UniCredit 2"). Contractul de Credit UniCredit 2 prevede ca dată finală a scadenței data de 19 martie 2026;
- o facilitate de credit având nr. GRIM/65894/CSC din data de 5 mai 2023, astfel cum a fost modificată, în valoare de maxim 900.000 EUR ("Contractul de Credit UniCredit 3"). Data finală a scadenței este 5 august 2028;
- o facilitatea de credit având nr. GRIM/15869/CSC din data de 28 martie 2025, astfel cum a fost modificată, în valoare de maxim 5.000.000 EUR ("Contractul de Credit UniCredit 4"). Contractul de Credit UniCredit 4 prevede ca dată finală a scadenței data de 28 martie 2031;
- un credit de investiții având nr. GRIM/151857/CSC din data de 20 decembrie 2022, astfel cum a fost modificat, în valoare de maxim 7.000.000 EUR ("Contractul de Credit UniCredit 5" și, împreună cu Contractul de Credit UniCredit 1, Contractul de Credit UniCredit 2, Contractul de Credit UniCredit 3 și Contractul de Credit UniCredit 4, denumite colectiv "Contractele de Credit UniCredit"). Data finală a scadenței este 21 decembrie 2026.

Contractele de Credit UniCredit sunt garantate cu un pachet de garanții care cuprinde ipotecă imobiliară și mobiliară (inclusiv ipotecă pe echipamente, creanțe, conturi bancare).

Contractele de Credit UniCredit cuprind o serie largă de angajamente și restricții (sub rezerva anumitor excepții și excluderi), inclusiv, printre altele, limitarea contractării datoriilor financiare suplimentare, restricții privind capacitatea de a acorda garanții reale sau personale sau de a dispune de active, restricții privind inițierea unei fuziuni sau a unei divizări în legătură cu împrumutul, restricții privind modificarea controlului, restricții privind permiterea (sub rezerva anumitor excluderi) a unor modificări directe sau indirecte ale structurii acționariatului. Documentele de finanțare cuprind, de asemenea, printre altele, obligația de a respecta anumite angajamente privind anumiți indicatori financiari și o serie de cazuri de neexecutare a obligațiilor.

Facilități de credit încheiate cu Banca Comercială Intesa Sanpaolo România S.A.

Societatea a încheiat următoarele facilități de credit cu Banca Comercială Intesa Sanpaolo România S.A.:

- o facilitate de credit având nr. 4605PJ din data de 20 decembrie 2022, astfel cum a fost modificată, în valoare de maxim 5.200.000 EUR ("Contractul de Credit Intesa 1"). Contractul de Credit Intesa 1 prevede ca dată finală a scadenței data de 17 decembrie 2025;
- o facilitate de credit având nr. 4607PJ din data de 20 decembrie 2022, astfel cum a fost modificată, în valoare de maxim 5.000.000 EUR ("Contractul de Credit Intesa 2"). Data finală a scadenței este 18 decembrie 2026;
- o facilitate de credit având nr. 5308PJ din data de 25 aprilie 2024, astfel cum a fost modificată, în valoare de maxim 2.500.000 EUR ("Contractul de Credit Intesa 3" și, împreună cu Contractul de Credit Intesa

1 și Contractul de Credit Intesa 2 denumite colectiv "**Contractele de Credit Intesa**"). Contractul de Credit Intesa 3 prevede ca dată finală a scadenței data de 20 aprilie 2026.

Contractele de Credit Intesa sunt garantate cu un pachet de garanții care cuprinde ipoteци imobiliare și mobiliare (inclusiv ipoteци pe echipamente, creanțe, conturi bancare, materii prime, bunuri de inventar, etc.).

Contractele de Credit Intesa cuprind o serie largă de angajamente și restricții (sub rezerva anumitor excepții și excluderi), inclusiv, printre altele, limitarea contractării datoriilor financiare suplimentare, restricții privind capacitatea de a acorda garanții reale sau personale sau de a dispune de active, restricții privind inițierea unei fuziuni sau a unei divizări în legătură cu împrumutul, restricții privind modificarea controlului, restricții privind permiterea (sub rezerva anumitor excluderi) a unor modificări directe sau indirecte ale structurii acționariatului. Documentele de finanțare cuprind, de asemenea, printre altele, obligația de a respecta anumite angajamente privind anumiți indicatori financiari și o serie de cazuri de neexecutare a obligațiilor.

Facilități de credit încheiate cu Banca Comercială Română S.A.

Societatea a încheiat următoarele facilități de credit cu Banca Comercială Română S.A.:

- o facilitate de credit având nr. 2022121059 din data de 20 decembrie 2022, astfel cum a fost modificată, în valoare de maxim 36.700.000 EUR, cu data finală a scadenței 23 decembrie 2026. Contractul prevede și o linie suplimentară pentru capital de lucru, acordată în noiembrie 2024, în valoare de maxim 30.000.000 RON, cu data finală a scadenței 14 noiembrie 2026 ("**Contractul de Credit BCR 1**");
- o facilitate de credit având nr. 20220706043 din data de 8 august 2022, astfel cum a fost modificată, în valoare de maxim 2.615.000 EUR ("**Contractul de Credit BCR 2**" și, împreună cu Contractul de Credit BCR 1 denumite colectiv "**Contractele de Credit BCR**"). Dată finală a scadenței este 8 februarie 2026.

Contractele de Credit BCR sunt garantate cu un pachet de garanții care cuprinde ipoteци imobiliare și mobiliare (inclusiv ipoteци pe echipamente, creanțe, conturi bancare, materii prime, bunuri de inventar, etc.).

Contractele de Credit BCR cuprind o serie largă de angajamente și restricții (sub rezerva anumitor excepții și excluderi), inclusiv, printre altele, limitarea contractării datoriilor financiare suplimentare, restricții privind capacitatea de a acorda garanții reale sau personale sau de a dispune de active, restricții privind inițierea unei fuziuni sau a unei divizări în legătură cu împrumutul, restricții privind modificarea controlului, restricții privind distribuirea de dividende, restricții privind permiterea (sub rezerva anumitor excluderi) a unor modificări directe sau indirecte ale structurii acționariatului. Documentele de finanțare cuprind, de asemenea, printre altele, obligația de a respecta anumite angajamente privind anumiți indicatori financiari și o serie de cazuri de neexecutare a obligațiilor.

De asemenea, în vederea finanțării contribuției proprii pentru dezvoltarea proiectului Investalim, Societatea a încheiat facilitatea de credit nr. 20250227014 din data de 26 martie 2025 cu Banca Comercială Română S.A., în valoare de maxim 52.870.215 EUR ("**Contractul de Credit BCR Investalim**"). Contractul de Credit BCR Investalim prevede ca dată finală a scadenței data de 26 septembrie 2034. Împrumutul a fost acordat pentru finanțarea unor costuri legate de dezvoltarea proiectului Investalim. Contractul de Credit BCR Investalim a fost garantat cu un pachet de garanții care cuprinde ipoteци imobiliare și mobiliare (inclusiv ipoteци pe echipamente, creanțe, conturi bancare, materii prime, bunuri de inventar, etc.). Împrumutul conține o serie de restricții și angajamente (sub rezerva anumitor excepții și excluderi), inclusiv, printre altele, limitarea contractării datoriilor financiare suplimentare, restricții privind capacitatea de a acorda garanții reale sau personale sau de a dispune de active, restricții privind inițierea unei fuziuni sau a unei divizări în legătură cu împrumutul, restricții privind modificarea controlului, restricții privind distribuirea de dividende, restricții privind permiterea (sub rezerva anumitor excluderi) a unor modificări directe sau indirecte ale structurii acționariatului. Documentele de finanțare cuprind, de asemenea, printre altele, obligația de a respecta anumite angajamente privind anumiți indicatori financiari și o serie de cazuri de neexecutare a obligațiilor.

Contractul de finanțare Investalim

La data de 3 octombrie 2024, Societatea a încheiat cu Ministerul Agriculturii și Dezvoltării Rurale – Agenția pentru Finanțarea Investițiilor Rurale acordul de finanțare nr. 4561 în vederea acordării unui ajutor de stat în cuantum de 227 de milioane RON, pentru dezvoltarea proiectului "Creșterea capacității de producție a fabricii de procesare a cărnii Cris-Tim din Filipeștii de Pădure" ("**Contractul Investalim**").

Contractul Investalim cuprind o serie largă de angajamente și restricții (sub rezerva anumitor excepții și excluderi), inclusiv, printre altele, angajamente privind realizarea investițiilor într-un interval de timp și menținerea acestora

pentru o anumită perioadă, menținerea îndeplinirii condițiilor din schema de ajutor de stat, retragerea/recuperarea ajutorului de stat în cazul imposibilității îndeplinirii investiției și a altor evenimente de neîndeplinire a obligațiilor de către Societate.

Acordul IFI

La data sau în jurul datei prezentului Prospect, Societatea și o instituție financiară internațională ("IFI") au încheiat un acord ("Acordul IFI") în temeiul căruia Societatea s-a angajat să respecte anumite politici și cerințe ale IFI-ului în materie de mediu și de conformitate socială și guvernanță corporativă, în cazul în care IFI-ul alege să subscrie Acțiuni Oferite în cadrul Ofertei. Fără a aduce atingere faptului că Societatea și IFI-ul au încheiat Acordul IFI, IFI-ul nu are nicio obligație de a achiziționa niciuna dintre Acțiunile Oferite în cadrul Ofertei, iar Societatea nu are nicio obligație de a finaliza Oferta. IFI-ul nu își asumă nicio răspundere față de deciziile de investiții ale altor potențiali investitori. Potențialii investitori nu trebuie să se bazeze pe potențiala investiție a IFI-ului atunci când iau deciziile de investiții.

REGIMUL FISCAL

Următorul sumar al implicațiilor fiscale în România care pot apărea urmare a deținerilor de acțiuni se bazează pe acte cu putere de lege, norme administrative, decrete, hotărâri judecătorești, practici administrative și decizii legale în vigoare la data prezentului prospect. Cu toate acestea, vor putea exista modificări legislative, legale sau administrative sau interpretări care ar putea modifica afirmațiile și concluziile prezentate în acest document. Orice astfel de modificări sau interpretări pot fi retroactive și pot avea implicații fiscale la nivelul deținătorilor de acțiuni. Prezentul rezumat nu își propune a fi o opinie cu putere juridică sau să includă toate implicațiile fiscale care pot fi relevante pentru un deținător de acțiuni. Fiecare potențial investitor este încurajat să se adreseze propriului consultant fiscal pentru a identifica consecințele fiscale specifice din deținerea și vânzarea acțiunilor, aplicabilitatea și impactul oricăror alte legi fiscale sau tratate de evitare a dublei impunerii, precum și cu privire la modificările în curs sau cele propuse ale legislației fiscale aplicabile de la data prezentului prospect și respectiv impactul efectiv al acestor modificări aplicabile după această dată. Legislația fiscală aplicabilă în statul de rezidență al investitorului și respectiv a statului unde Societatea este încorporată pot avea un impact asupra veniturilor primite ca urmare a Ofertei de Acțiuni.

Considerente fiscale aplicabile în România

Impozitarea dividendelor

Dividende distribuite persoanelor juridice române

În conformitate cu prevederile Codului fiscal (Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal), dividendele primite de entitățile juridice române de la alte entități juridice române sunt neimpozabile la calculul impozitului pe profit (cu toate acestea, astfel de dividende ar putea face obiectul impozitării cu reținere la sursă de către plătitor, după cum este detaliat mai jos).

Cu toate acestea, dividendele plătite de persoane juridice române altor persoane juridice române sunt supuse unui impozit pe dividende reținut la sursă de 10% (cota aplicabilă începând cu 1 ianuarie 2026 fiind de 16%). Cota de 10% (respectiv 16% începând cu 1 ianuarie 2026) se aplică și dividendelor distribuite/plătite către fondurile de pensii române/fondurile de pensii facultative.

Veniturile din dividende plătite de o persoană juridică română unei alte persoane juridice române sunt scutite de la plata impozitului reținut la sursă dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

- Entitatea română care efectuează distribuirea plătește impozit pe profit sau un impozit similar.
- Beneficiarul venitului din dividende deține cel puțin 10% din titlurile de participare ale emitentului, pentru o perioadă neîntreruptă de 1 an, care se încheie în momentul în care dividendele sunt plătite. De asemenea, beneficiarul venitului din dividende plătește impozit pe profit sau un impozit similar.

Prevederile menționate mai sus se aplică numai contribuabililor care sunt în sfera impozitului pe profit.

Impozitul pe dividende este declarat și plătit la bugetul de stat de către entitatea care efectuează distribuirea dividendelor, până în data de 25 a lunii următoare în care dividendele au fost plătite. În cazul în care dividendele au fost distribuite dar nu au fost plătite până la sfârșitul anului în care a fost aprobată distribuția, impozitul pe dividende trebuie plătit până la data de 25 ianuarie a anului următor în care s-a aprobat distribuția dividendelor.

În cazul investitorilor români care sunt plătitori de impozit pe veniturile microîntreprinderilor, veniturile din dividende obținute de la o persoană juridică română sunt neimpozabile (excluse din baza impozabilă la calcularea impozitului pe venitul microîntreprinderilor).

Dividende distribuite persoanelor juridice nerezidente

Dividendele plătite de o persoană juridică română unei persoane juridice nerezidente sunt supuse unui impozit cu reținere la sursă de 10% (cota aplicabilă începând cu 1 ianuarie 2026 fiind de 16%) în România aplicabil sumelor brute plătite.

Cota standard de 10% (respectiv 16% începând cu 1 ianuarie 2026) a impozitului pe dividende reținut în România poate fi redusă după cum urmează:

- a) Aplicarea unei rate mai favorabile a impozitului pe dividende prevăzute într-o convenție pentru evitarea dublei impunerii ("DTT")

În cazul în care DTT încheiată între România și țara de rezidență fiscală a beneficiarului dividendelor prevede o rată de impozitare mai favorabilă în ceea ce privește distribuirea de dividende, se poate aplica o astfel de rată. Pentru ca rata prevăzută în DTT să fie aplicabilă, beneficiarul dividendului trebuie să furnizeze un certificat de rezidență fiscală valabil în momentul plății dividendelor.

În cazul în care certificatul de rezidență fiscală nu este disponibil în momentul plății, se aplică rata standard de impozitare de 10%. În situația în care certificatul de rezidență fiscală este obținut în termenul de prescripție (5 ani), se poate efectua o rambursare a impozitului pe dividende plătit inițial.

b) Dividendele plătite unei entități rezidente într-un stat membru al UE sunt scutite de la plata impozitului pe dividende atât timp cât:

- Persoana juridică română care efectuează distribuția dividendelor plătește impozit pe profit sau un impozit similar.
- Beneficiarul venitului din dividende este rezident fiscal într-un alt stat membru al UE și deține cel puțin 10 % din capitalul social al emitentului, pentru o perioadă neîntreruptă de 1 an, care se încheie în momentul în care venitul din dividende este înregistrat. De asemenea, beneficiarul venitului din dividende trebuie să aibă forma legală prevăzută de Codul fiscal (la art. 43) și să plătească impozit pe profit sau un impozit similar.

Pentru aplicarea acestor prevederi, entitatea care efectuează plata dividendelor trebuie să primească un certificat de rezidență fiscală valabil și o declarație pe propria răspundere (*affidavit*) care să ateste îndeplinirea condițiilor menționate anterior.

Impozitul pe dividende este declarat și plătit la bugetul de stat de către entitatea care efectuează distribuția dividendelor nu mai târziu de data de 25 a lunii următoare în care dividendele au fost plătite. În cazul în care dividendele au fost distribuite, dar nu au fost plătite până la sfârșitul anului în care a fost aprobată distribuția, impozitul pe dividende trebuie plătit până la data de 25 ianuarie a anului următor în care a fost aprobată distribuția dividendelor.

Persoane fizice

Dividendele plătite de entități juridice române persoanelor fizice (fie rezidenți fiscal români, fie nerezidenți fiscal) sunt supuse unui impozit în cotă de 10% (cota aplicabilă începând cu 1 ianuarie 2026 fiind de 16%), care se reține la sursă. Impozitul pe dividende este declarat și plătit la bugetul de stat de către entitatea care efectuează distribuția dividendelor nu mai târziu de data de 25 a lunii următoare celei în care dividendele au fost plătite. În cazul în care dividendele au fost distribuite, dar nu au fost plătite până la sfârșitul anului în care a fost aprobată distribuția, impozitul pe dividende trebuie plătit până la data de 25 ianuarie a anului următor în care a fost aprobată distribuția dividendelor.

În cazul în care dividendele sunt plătite unor persoane fizice nerezidente, rata de impozitare de 10% (cota aplicabilă începând cu 1 ianuarie 2026 fiind de 16%) poate fi redusă în conformitate cu DTT aplicabilă.

În plus, persoanele care sunt considerate contribuabili români, din punctul de vedere al contribuțiilor sociale, pot avea, în anumite condiții, obligația de plată a unei contribuții de asigurări sociale de sănătate (denumită în continuare "CASS") în cota de 10%. Începând cu ianuarie 2018, CASS este datorată indiferent dacă persoana care încasează veniturile din dividende obține, de asemenea, venituri din salarii sau alte tipuri de venituri supuse CASS.

Începând cu ianuarie 2023, CASS de 10 % se datorează în cazul în care persoana fizică obține din una sau mai multe surse de venit (cum ar fi: venituri din activități independente, venituri din chirii, venituri din investiții, venituri din alte surse etc.) venituri anuale cel puțin egale cu 6 salarii brute minime stabilite la nivel național. Pentru 2025, valoarea acestui salariu este de 4.050 RON. Astfel, începând cu ianuarie 2025, CASS se calculează pe baza următoarelor plafoane:

- a) în cazul în care venitul obținut este între 6 și 12 salarii brute minime, baza de calcul a CASS este de 6 salarii brute minime.
- b) în cazul în care venitul obținut este între 12 și 24 de salarii brute minime, baza de calcul a CASS este de 12 salarii brute minime.
- c) în cazul în care veniturile care depășesc 24 de salarii brute minime, baza de calcul a CASS va fi de 24 de salarii brute minime.

În cazul în care veniturile din dividende, individual sau cumulate cu alte venituri non-salariale obținute de persoana fizică, depășesc valoarea a 6 salarii brute minime stabilite la nivel național, CASS va fi datorată pe baza plafoanelor de mai sus. În cazul în care venitul din dividende (individual sau cumulat cu alte venituri non-salariale) este sub acest plafon, persoana fizică nu va datora CASS în legătură cu dividendele primite.

CASS este datorat de către persoana fizică prin depunerea unei Declarații unice și este obligația persoanei fizice să depună declarația și să plătească CASS datorat până la data de 25 mai a anului curent, pentru anul precedent.

Impozitarea câștigurilor de capital

Persoane juridice române

Câștigurile de capital din vânzarea de acțiuni nu fac obiectul impozitării separate, fiind incluse în baza impozabilă determinată pentru calculul impozitului pe profit la rata standard de impozitare de 16%. Orice profituri impozabile rezultate se pot compensa cu pierderile fiscale existente (realizate, în limita a 70% inclusiv, în ultimii 5 ani consecutivi) înainte de determinarea impozitului pe profit final.

În conformitate cu prevederile legislației fiscale din România, veniturile din vânzarea acțiunilor deținute într-o altă entitate română nu sunt impozabile la calculul impozitului pe profit dacă vânzătorul deține cel puțin 10% din capitalul social al societății ale căror acțiuni sunt transferate, pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an ("condiții minime de deținere"), care se încheie în momentul vânzării.

Prevederile menționate mai sus se aplică numai contribuabililor supuși impozitului pe profit.

În cazul în care persoana juridică română aplică regimul impozitului pe venitul microîntreprinderilor, în baza impozabilă vor fi incluse numai veniturile din vânzarea acțiunilor (reprezentând venitul brut, fără a deduce costurile cu achiziția, transferul, alte costuri), la care se aplică cotele de impozitare pe veniturile microîntreprinderilor de 1% sau de 3%, după caz.

Persoane juridice nerezidente

Persoanele juridice nerezidente care obțin câștiguri de capital din vânzarea de acțiuni deținute într-o persoană juridică română sunt supuse unui impozit de 16 % pe câștigul obținut.

Acest câștig poate fi scutit de impozitare în România atât timp cât se aplică prevederile DTT încheiate între România și țara de reședință a beneficiarului câștigurilor de capital. De asemenea, în cazul în care drepturile de impozitare sunt alocate României, în situația în care nerezidentul deține mai mult de 10% din capitalul social al persoanei juridice române pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an ("condiții minime de deținere"), care se încheie în momentul înstrăinării, câștigurile de capital din vânzarea acțiunilor nu sunt impozabile la calculul impozitului pe profit.

Entitățile nerezidente care obțin câștiguri de capital din vânzarea acțiunilor deținute într-o societate română trebuie să se înregistreze în scopuri fiscale la autoritățile fiscale române (în conformitate cu art. 82 din Legea nr. 207/2015 privind Codul de procedură fiscală). Obligația de înregistrare există chiar dacă aceste câștiguri de capital obținute sunt scutite de impozit. Înregistrarea poate fi efectuată fie direct, fie prin intermediul unui reprezentant fiscal în România, în termen de cel mult 30 de zile de la obținerea câștigurilor de capital.

Persoane fizice

Ca regulă, potrivit DTT-urilor, câștigurile de capital sunt impozabile numai în statul contractant în care persoana care înstrăinează acțiunile își are rezidența fiscală.

Câștigurile/pierderile de capital rezultate din vânzarea acțiunilor de către o persoană fizică sunt supuse unei cote de impozitare pe venit de 10%.

În conformitate cu prevederile Codului fiscal, pierderea netă anuală din transferul de acțiuni, se recuperează în limita a 70% din câștigurile nete anuale obținute în următorii 5 ani fiscali consecutivi. În plus, pierderile nete anuale provenite din străinătate sunt reportate și compensate cu venituri de aceeași natură și sursă, obținute din străinătate, pentru fiecare țară, în limita a 70% în următorii 5 ani fiscali consecutivi. Momentul impozabil ar apărea în urma vânzării acțiunilor, care ar putea genera câștiguri de capital, iar persoana fizică va avea obligația să raporteze câștigul prin intermediul unui formular anual (*Declarație unică*) și să plătească impozitul aferent câștigurilor de capital, până la data de 25 mai a anului următor celui în care a fost obținut câștigul. Câștigul de capital este determinat ca diferența dintre prețul de vânzare și valoarea fiscală a acțiunilor, inclusiv costurile aferente tranzacției. În sensul impozitului pe venit, valoarea fiscală reprezintă valoarea de achiziție a acțiunilor.

Începând cu 1 ianuarie 2023, veniturile sub forma câștigurilor din transferul titlurilor de valoare și din operațiuni cu instrumente financiare derivate, definite în conformitate cu dispozițiile specifice din Codul fiscal, realizate prin intermediari, rezidenți fiscali români sau nerezidenți care au în România un sediu permanent ce are calitatea de intermediar, sunt supuse impozitului cu reținere la sursă. Cota de impozit pe câștig în cazul transferului titlurilor de valoare și din operațiuni cu instrumente financiare derivate efectuate prin intermediari (rezidenți fiscali români sau nerezidenți cu un sediu permanent în România) este:

- (i) 1% asupra fiecărui câștig din transferul titlurilor de valoare care au fost dobândite și înstrăinate într-o perioadă mai mare de 365 de zile, inclusiv, de la data dobândirii sau
- (ii) 3% asupra fiecărui câștig din transferul titlurilor de valoare care au fost dobândite și înstrăinate într-o perioadă mai mică de 365 de zile de la data dobândirii.

Impozitul pe câștigurile de capital este declarat și plătit de către intermediar la bugetul de stat cel târziu la 25 din luna următoare.

Pierderile obținute din transferul titlurilor de valoare și din operațiuni cu instrumente financiare derivate, efectuate prin acești intermediari, nu se reportează și nu se compensează. Acestea reprezintă pierderi definitive ale contribuabilului. În plus, persoanele fizice care sunt considerate contribuabili, din punctul de vedere al contribuțiilor sociale, pot avea obligația de plată a unei contribuții de asigurări sociale de sănătate ("CASS") în cota de 10%. CASS este datorată indiferent dacă persoana care încasează veniturile din câștiguri de capital obține, de asemenea, venituri din salarii sau alte tipuri de venituri supuse CASS. CASS de 10% se datorează în cazul în care persoana fizică obține din una sau mai multe surse de venit (cum ar fi: venituri din activități independente, venituri din chirii, venituri din investiții, venituri din alte surse etc.) venituri anuale cel puțin egale cu 6 salarii brute minime stabilite la nivel național. Pentru 2023, valoarea acestui salariu este de 4.050 RON. Astfel, începând cu ianuarie 2023, CASS se calculează pe baza următoarelor plafoane:

- a) în cazul venitului obținut este între 6 și 12 salarii brute minime, baza de calcul a CASS este de 6 salarii brute minime.
- b) în cazul venitului obținut este între 12 și 24 de salarii brute minime, baza de calcul a CASS este de 12 salarii brute minime.
- c) în cazul veniturilor care depășesc 24 de salarii brute minime, baza de calcul a CASS va fi de 24 de salarii brute minime.

În cazul în care veniturile din câștiguri de capital, individual sau cumulate cu alte venituri non-salariale obținute de persoana fizică, depășesc valoarea a 6 salarii brute minime stabilite la nivel național, CASS va fi datorată pe baza plafoanelor de mai sus. În cazul în care venitul din câștiguri de capital (individual sau cumulat cu alte venituri non-salariale) este sub acest plafon, persoana fizică nu va datora CASS.

CASS este datorată de către persoana fizică prin depunerea unei Declarații unice și este obligația persoanei fizice să depună declarația și să plătească CASS datorat până la data de 25 mai a anului curent, pentru anul precedent.

PREZENTAREA DE MAI SUS REPREZINTĂ UN REZUMAT GENERAL ȘI ACESTA NU ACOPERĂ TOATE ASPECTELE FISCALE CARE POT FI IMPORTANTE PENTRU UN ANUMIT INVESTITOR. FIECĂRUI POTENȚIAL INVESTITOR I SE RECOMANDĂ SĂ ÎȘI CONSULTE PROPRIUL CONSULTANT FISCAL ÎN CEEA CE PRIVEȘTE CONSECINȚELE FISCALE INDIVIDUALE REZULTATE DIN INVESTIȚIA ÎN ACȚIUNI AVÂND ÎN VEDERE CIRCUMSTANȚELE SPECIFICE RESPECTIVULUI INVESTITOR POTENȚIAL.

SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE



Informații generale privind Oferta

Oferta cuprinde un număr de până la 27.066.667 Acțiuni Oferite, dintre care (i) un număr de până la 5.200.000 de Acțiuni Noi, reprezentând 22,9065% din Acțiunile Oferite, vor fi oferite spre subscriere de Societate, respectiv (ii) un număr de până la 20.866.667 Acțiuni Existente, reprezentând 77,0935% din Acțiunile Oferite și 27,8222% din numărul total al Acțiunilor emise de Societate la data prezentului Prospect, vor fi oferite spre vânzare de către Acționarul Vanzător.

Pentru a permite Managerului de Stabilizare să acopere pozițiile scurte ce rezultă din supra-alocări și/sau vânzări de Acțiuni Oferite ce sunt întreprinse de acesta în cadrul perioadei de stabilizare, Acționarul Vanzător va oferi Managerului de Stabilizare opțiunea de a găsi cumpărători pentru un număr de până la 1.353.333 Acțiuni Supra-Alocate, reprezentând 1,8044% din numărul total al Acțiunilor emise de Societate la data prezentului Prospect.

Oferta va fi împărțită în două tranșe: Tranșa Investitorilor de Retail și Tranșa Investitorilor Instituționali (astfel cum sunt definite mai jos în secțiunea "Tranșele Ofertei").

Acțiunile Oferite vor fi oferite la Intervalul Prețului de Ofertă și Acțiunile Oferite alocate în cadrul Ofertei vor fi vândute la Prețul Final de Ofertă sau la Prețul Final de Ofertă Redus, după caz (a se vedea secțiunea "Prețul de Ofertă – Intervalul Prețului de Ofertă" de mai jos).

Acționarul Vanzător, Societatea și Co-Aranjorii Mandatați vor încheia la data sau în jurul datei acestui Prospect un contract de plasament în legătură cu vânzarea și oferta de Acțiuni Oferite ("Contractul de Plasament"). Încheierea cu succes a Ofertei va fi condiționată, printre altele, de (i) stabilirea Prețului Final de Ofertă și deciziei fiecăruia dintre Societate, Acționarul Vanzător și Co-Aranjorii Mandatați de a finaliza Oferta și (ii) îndeplinirea condițiilor cuprinse în Contractul de Plasament, inclusiv (printre alte condiții) semnarea de către Acționarul Vanzător, Societate și Co-Aranjorii Mandatați a Contractului privind Prețul (astfel cum acesta este definit în secțiunea "Contractul de Plasament" de mai jos) și rămânării în vigoare a Contractului de Plasament. În eventualitatea în care oricare dintre condițiile prevăzute la punctele (i) și (ii) de mai sus nu este îndeplinită, Oferta nu va fi considerată încheiată cu succes și, prin urmare, Societatea și Acționarul Vanzător vor respinge toate subscrierile. În cazul în care se încheie cu succes Oferta, se va acorda prioritate alocării Acțiunilor Oferite vândute de Acționarul Vanzător, până la concurența sumei aferente rambursării unor împrumuturi acordate de Societate Acționarului Vanzător, în valoare de 57.341.601 EUR, echivalentul a 290.848.070 RON (inclusiv dobânzi) acumulate până la data de 31 august 2025 (plus orice sume suplimentare rezultate din împrumuturi noi, trageri noi conform aranjamentelor existente, precum și din acumulări de dobânzi până la data Prospectului, în limita plafonului echivalent în EUR al sumei de 306.000.000 RON). Detalii suplimentare privind Contractul de Plasament sunt incluse în secțiunea "Contractul de Plasament" de mai jos.

Alocarea Acțiunilor Oferite și factorul de alocare pro rata (în legătură cu Tranșa Investitorilor de Retail), Prețul Final de Ofertă, Prețul Final de Ofertă Redus și numărul final al Acțiunilor Oferite alocate vor fi făcute publice în Ziua Lucrătoare care urmează ultimei zile din Perioada de Ofertă, care este preconizată a fi la data de 30.10.2025 ("Data Alocării") (a se vedea secțiunile "Prețul de Ofertă" și "Alocarea Acțiunilor Oferite" de mai jos).

Se estimează că tranzacția aferentă Acțiunilor Oferite alocate să aibă loc în Ziua Lucrătoare următoare Datei Alocării, respectiv la data de 31.10.2025 sau în jurul acestei date ("Data Tranzacției"), iar decontarea va avea loc prin intermediul sistemului Depozitarului Central S.A. în termen de două (2) Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției (a se vedea secțiunea "Decontare" de mai jos).

Tranzacționarea Acțiunilor pe Bursa de Valori București este preconizată să înceapă la data de 26.11.2025 sau în jurul acestei date.

Calendarul prezentat mai sus poate fi supus modificărilor, sub rezerva aprobării unor astfel de modificări de către ASF. Anumite evenimente prevăzute în prezentul Prospect sunt în afara controlului Societății, Acționarului Vanzător și/sau al Co-Aranjorilor Mandatați.

Perioada de Ofertă

Subscrierile se pot face începând cu data de 17.10.2025 până la data de 29.10.2025 inclusiv ("Perioada de Ofertă"). Acționarul Vanzător și Societatea, cu acordul Co-Aranjorilor Mandatați, pot decide să prelungească Perioada de Ofertă, pot închide Oferta mai devreme decât s-a stabilit inițial în cazul în care Oferta

este subscrisă integral sau pot modifica alte date privind Oferta, în conformitate cu legislația română. Orice închidere anticipată a Perioadei de Ofertă va fi anunțată public pe pagina de internet a Societății la adresa www.cristim.ro și printr-un comunicat de presă pe pagina de internet a Bursei de Valori București la adresa www.bvb.ro, iar datele de stabilire a prețului, alocării, de publicare a Prețului Final de Ofertă și a Prețului Final de Ofertă Redus, a rezultatelor Ofertei și data de începere a tranzacționării Acțiunilor vor fi, în acest caz, ajustate în mod corespunzător.

Tranșele Ofertei

Orice investitor român sau străin, persoană fizică sau entitate (cu sau fără personalitate juridică), poate subscrie în cadrul Ofertei, cu excepția acelor investitori ale căror subscrieri în cadrul Ofertei ar constitui o încălcare a legislației aplicabile.

Investitorii care intenționează să achiziționeze Acțiuni Oferite trebuie să ia la cunoștință de, și să respecte termenii și condițiile Ofertei stabilite în prezentul Prospect, legile aplicabile Ofertei în jurisdicțiile în care aceștia se află și restricțiile prevăzute în secțiunea "*Restricții de Vânzare și Transfer*" de mai jos. Prin achiziția de Acțiuni Oferite, investitorii își asumă orice răspundere care decurge din caracterul nelegal al achiziției respective potrivit legii statului de reședință al acestora.

Oferta este împărțită în două tranșe ("**Tranșele Ofertei**") după cum urmează:

- (1) o Tranșă a Ofertei care constă într-un număr inițial de până la 4.060.000 Acțiuni Oferite (reprezentând 15% din numărul inițial de Acțiuni Oferite) adresată Investitorilor de Retail prin intermediul unei oferte publice în România ("**Tranșa Investitorilor de Retail**"); și
- (2) o Tranșă a Ofertei care constă într-un număr inițial de până la 23.006.667 Acțiuni Oferite (reprezentând 85% din numărul inițial de Acțiuni Oferite) adresată Investitorilor Instituționali din afara Statelor Unite ale Americii în baza Regulamentului S ("**Tranșa Investitorilor Instituționali**").

Pentru scopul prezentului Prospect:

- "**Investitor Instituțional**" înseamnă (a) un "investitor calificat", astfel cum acest termen este definit în Articolul 2 litera (e) din Regulamentul privind Prospectul sau (b) o "contraparte eligibilă" în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (reformulat), sau (c) un "investitor calificat", astfel cum acest termen este definit în Articolul 2 litera, (d) din Regulamentul privind Prospectul, astfel cum face parte din legislația internă a Regatului Unit în temeiul Legii privind (Retragerea din) Uniunea Europeană din 2018, cu modificările ulterioare, sau (d) o instituție echivalentă a cărei subscriere în Ofertă nu ar constitui o încălcare a legii sau regulamentelor aplicabile și care nu este localizată în nicio jurisdicție în care extinderea sau disponibilitatea Ofertei (și orice altă tranzacție preconizată prin aceasta) ar încălca orice lege sau reglementare aplicabilă; și
- "**Investitor de Retail**" înseamnă orice persoană fizică sau entitate (cu sau fără personalitate juridică) care nu întrunește criteriile de mai sus pentru a fi calificată drept Investitor Instituțional.

Acțiunile Oferite în cadrul fiecăreia dintre Tranșele Ofertei de mai sus sunt acțiuni de aceeași clasă (acțiuni ordinare), se supun aceluiași regim juridic și conferă aceleași drepturi și obligații deținătorilor acestora. Nu există Tranșe de Ofertă rezervate în mod special pentru anumite piețe.

Dimensiunea finală a fiecărei Tranșe a Ofertei va fi decisă de Societate și Acționarul Vanzător împreună, la recomandarea Co-Aranjorilor Mandatați, în funcție de volumul subscrierilor din partea investitorilor, după închiderea Perioadei de Ofertă, și va fi făcută publică la Data Alocării (a se vedea secțiunea "*Alocarea Acțiunilor Oferite*" de mai jos).

La recomandarea Co-Aranjorilor Mandatați și în urma consultării cu aceștia, Societatea și Acționarul Vanzător pot decide în comun să realoce Acțiunile Oferite din oricare Tranșă a Ofertei în cealaltă Tranșă a Ofertei – ceea ce poate determina Tranșa Investitorilor de Retail să reprezinte fie (1) mai mult de 15% (însă nu mai mult de 20%) din Acțiunile Oferite vândute sau, dimpotrivă, (2) mai puțin de 15% din Acțiunile Oferite vândute (însă o asemenea realocare din Tranșa Investitorilor de Retail în Tranșa Investitorilor Instituționali va avea loc doar în cazul în care nivelul de subscriere în Tranșa Investitorilor de Retail este mai mic de 100%).

O realocare între Tranșele Ofertei nu va necesita o modificare a Prospectului și nici nu va fi considerată o modificare a acestuia.

Prin subscrierea de Acțiuni Oferite, fiecare investitor declară că a luat la cunoștință conținutul prezentului Prospect, că acceptă în totalitate termenii și condițiile prevăzute în acesta și că efectuează subscrierea, respectiv achiziționarea, de Acțiuni Oferite în conformitate cu dispozițiile Prospectului, asigurând astfel Societatea, Acționarul Vanzător și Co-Aranjorii Mandatați că este un investitor autorizat să achiziționeze Acțiunile Oferite, fără a fi supus unor restricții sau limitări legale în jurisdicția sa de rezidență. Orice subscriere sau achiziție realizată în contradicție cu prevederile Prospectului sau cu legislația aplicabilă va fi considerată nulă și va fi respinsă.

Prețul de Ofertă

Prețul de Subscriere

Acțiunile Oferite sunt oferite la Intervalul Prețului de Ofertă de ~~16,5~~ RON - ~~17,5~~ RON per Acțiune Oferită.

Investitorii de Retail trebuie să subscrie pentru Acțiunile Oferite la prețul fix de ~~17,5~~ RON per Acțiune Oferită (adică limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă).

Investitorii Instituționali pot subscrie în mod valabil pentru Acțiunile Oferite la orice preț din cadrul Intervalului Prețului de Ofertă (inclusiv la limita inferioară și cea superioară a Intervalului Prețului de Ofertă). Pasul de preț (i.e. valoarea minimă cu care poate varia Prețul de Ofertă) aferent subscrierilor pentru Acțiunile Oferite realizate de către Investitorii Instituționali este de 0,1 RON.

Orice comisioane bancare sau alte tipuri de comisioane, inclusiv cele aferente tranzacționării pe piața de capital, după caz, precum și costurile (dacă există) legate de deschiderea și menținerea unui cont de valori mobiliare (în situația în care investitorul nu deține deja un astfel de cont) și orice comision datorat Co-Aranjorului Mandat sau Participantului Eligibil relevant (astfel cum acest termen este definit mai jos) conform contractelor relevante sau politicilor entității care acceptă subscrierea investitorilor, vor fi suportate exclusiv de către investitori. Societatea, Acționarul Vanzător și Co-Aranjorii Mandatați nu pot cuantifica aceste comisioane.

Prețul Final de Ofertă

Prețul final pentru Tranșa Investitorilor Instituționali

Pe parcursul Perioadei de Ofertă se va derula un proces de bookbuilding pentru Acțiunile Oferite. În timpul procesului de bookbuilding, Co-Aranjorii Mandatați vor evalua gradul de interes pe care îl generează Oferta pentru Investitorii Instituționali și reacția acestora privind prețul Acțiunilor Oferite. Investitorilor Instituționali li se va cere să precizeze numărul Acțiunilor Oferite pe care ar fi dispuși să îl achiziționeze și prețul aferent pentru respectivele Acțiuni Oferite. Numărul respectiv de Acțiuni Oferite și prețul la care acești Investitori Instituționali și-au exprimat interesul vor fi înregistrate într-un registru administrat de Co-Aranjorii Mandatați ("Registru").

Prețul Final de Ofertă la care Acțiunile Oferite vor fi alocate Investitorilor Instituționali va fi stabilit de Societate și Acționarul Vanzător în urma consultării cu Co-Aranjorii Mandatați după închiderea Perioadei de Ofertă și va fi făcut public la Data Alocării. Stabilirea Prețului Final de Ofertă sub pragul de jos al Intervalului Prețului de Ofertă nici nu va necesita, nici nu va fi considerată drept, o modificare la Prospect.

Acțiunile Oferite în Tranșa Investitorilor Instituționali vor fi vândute doar la Prețul Final de Ofertă și doar acelor Investitori Instituționali care au scris Acțiuni Oferite la un preț egal cu, sau mai mare decât, Prețul Final de Ofertă.

Prețul final pentru Tranșa Investitorilor de Retail

Investitorii de Retail au dreptul la o reducere de 5% din Prețul Final de Ofertă ("**Prețul Final de Ofertă Redus**") pentru cererile depuse în mod valabil în primele patru (4) Zile Lucrătoare ale Perioadei de Ofertă (respectiv până la 22.10.2025 inclusiv); pentru evitarea oricăror neclarități, în funcție de nivelul Prețului Final de Ofertă, Prețul Final de Ofertă Redus poate fi sub nivelul inferior al Intervalului Prețului de Ofertă. Aplicarea reducerii pentru Acțiunile Oferite achiziționate în cadrul Tranșei Investitorilor de Retail va depinde de momentul înregistrării ordinului de tranzacționare în sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București.

Acțiunile Oferite care sunt subscrise în Tranșa Investitorilor de Retail începând cu a cincea (a 5-a) Zi Lucrătoare a Ofertei (respectiv de la 23.10.2025 inclusiv) vor fi vândute Investitorilor de Retail la Prețul Final de Ofertă.

Pentru evitarea oricăror neclarități, în cazul în care un Investitor de Retail realizează una sau mai multe subscrieri în primele patru (4) Zile Lucrătoare ale Ofertei și una sau mai multe alte subscrieri după a patra (a 4-a) Zi Lucrătoare a Ofertei, reducerea se aplică numai subscrierii(lor) realizate de Investitorul de Retail relevant în primele patru (4) Zile Lucrătoare ale Ofertei.

Anunțarea prețului

La Data Alocării, Acționarul Vanzător și Societatea vor notifica investitorii, ASF și Bursa de Valori București privind Prețul Final de Ofertă și Prețul Final de Ofertă Redus. Respectiva notificare privind prețul va fi publicată pe pagina de internet a Societății la adresa www.cristim.ro și printr-un comunicat de presă pe pagina de internet a Bursei de Valori București la adresa www.bvb.ro.

Rambursarea prețului

Plata prețului de subscriere pentru Acțiunile Oferite de către investitori trebuie să se realizeze conform celor prevăzute în secțiunea "Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii de Retail – Dovada Plății aferente Subscrierilor efectuate de Investitorii de Retail" sau în secțiunea "Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii Instituționali - Dovada Plății aferente Subscrierilor efectuate de Investitorii Instituționali", după caz.

În cazul în care:

- Prețul Final de Ofertă sau Prețul Final de Ofertă Redus, după caz, este mai mic decât prețul plătit deja de un Investitor de Retail pentru fiecare Acțiune Oferită pentru care a subscris, sau
- numărul Acțiunilor Oferite alocate unui Investitor de Retail este mai mic decât numărul Acțiunilor Oferite pentru care respectivul Investitor de Retail a subscris și a plătit în mod valabil,

o sumă egală cu diferența dintre (i) suma totală plătită în avans de respectivul Investitor de Retail pentru Acțiunile Oferite pentru care a subscris; și (ii) numărul de Acțiuni Oferite vândute Investitorului de Retail respectiv înmulțit cu Prețul Final de Ofertă sau cu Prețul Final de Ofertă Redus, după caz (minus orice comisioane de transfer bancar și orice comisioane aplicabile practicate de instituțiile pieței de capital relevante sau de către Participantul Eligibil sau Co-Aranjorii Mandatați), va fi restituită Investitorului de Retail în cauză în contul bancar specificat de Investitorul de Retail respectiv în formularul de subscriere depus în legătură cu subscrierea Acțiunilor Oferite, în contractul de servicii de investiții financiare sau în alt mod convenit cu Co-Aranjorul Mandat sau cu Participantul Eligibil (astfel cum acest termen este definit mai jos) la care a fost înregistrat ordinul de subscriere, după caz, în termen de cinci (5) Zile Lucrătoare de la expirarea Perioadei de Ofertă.

Investitorului de Retail care a subscris pentru Acțiunile Oferite îi va fi returnată suma pentru Acțiunile Oferite plătită în avans de Investitorul de Retail respectiv pentru Acțiunile Oferite, mai puțin comisioanele de transfer bancar și orice comisioane aplicabile practicate de instituțiile pieței de capital relevante, sau de către Participantul Eligibil sau Co-Aranjorii Mandatați, în cazul în care:

- Oferta nu este încheiată cu succes sau nu este decontată și, pe cale de consecință, toate subscrierile sunt respinse de Acționarul Vanzător și de către Societate;
- subscrierea Investitorului de Retail respectiv nu este validată; și/sau
- subscrierea este retrasă de un Investitor de Retail în urma publicării unui supliment la Prospect care permite investitorilor să își retragă subscrierile în perioada menționată în suplimentul respectiv.

Suma subscrisă pentru Acțiunile Oferite va fi returnată fiecărui Investitor de Retail în contul bancar specificat de respectivul Investitor de Retail în formularul de subscriere, în contractul de servicii de investiții financiare sau în alt mod convenit cu Co-Aranjorul Mandat sau cu Participantul Eligibil (astfel cum acest termen este definit mai jos) prin care a fost efectuată subscrierea, după caz, în termen de cinci (5) Zile Lucrătoare de la data la care subscrierile au fost respinse/retrase sau nu au fost decontate sau în termen de cinci (5) Zile Lucrătoare de la expirarea Perioadei de Ofertă în cazul în care subscrierea nu a fost validată, după caz.

Nu se va plăti dobândă Investitorilor de Retail cu privire la aceste sume.

Co-Aranjorii Mandatați nu vor fi răspunzători în cazul în care transferul unei astfel de sume nu are loc din cauza faptului că informațiile furnizate de Investitorul de Retail în acest scop nu au fost complete sau corecte.

Dacă un Investitor de Retail a specificat mai multe conturi pentru restituirea oricăror asemenea sume, Co-Aranjorii Mandatați și Participanții Eligibili își rezervă dreptul de a plăti întreaga sumă care va fi restituită într-un singur cont dintre cele specificate de acesta, cu excepția situației în care se menționează altfel în formularul de subscriere sau în contractul de servicii de investiții financiare încheiat cu Co-Aranjorul Mandat/ Participanțul Eligibil relevant.

Plățile în conturile bancare ale Investitorilor de Retail se vor face întâi pentru subscrierile valabile și, ulterior, pentru subscrierile anulate.

Contractul de Plasament

Societatea, Acționarul Vanzător și Co-Aranjorii Mandatați vor încheia contractul de plasament la data sau în jurul datei prezentului Prospect ("**Contractul de Plasament**"), în temeiul căruia, în termenii și sub rezerva condițiilor cuprinse în acesta, inclusiv încheierea unui contract privind stabilirea prețului între Societate, Acționarul Vanzător și Co-Aranjorii Mandatați după finalizarea procesului de *bookbuilding* al Ofertei ("**Contractul privind Stabilirea Prețului**"), Co-Aranjorii Mandatați vor fi de acord, în mod individual și nu în mod solidar, să depună toate eforturile rezonabile pentru a asigura subscriitorii și/ sau cumpărătorii pentru numărul de Acțiuni Oferite stabilit în cuprinsul Contractului privind Stabilirea Prețului, iar Societatea și Acționarul Vanzător vor fi de acord să vândă aceste Acțiuni Oferite la Prețul Final de Ofertă sau Prețul Final de Ofertă Redus subscriitorilor și/sau cumpărătorilor identificați de Co-Aranjorii Mandatați.

În baza Contractului de Plasament, Societatea și Acționarul Vanzător vor acorda o serie de declarații și garanții uzuale (inclusiv, după caz, în legătură cu activitatea și situațiile financiare ale Societății și cu gradul său de respectare a regimului juridic în legătură cu Acțiunile și cu conținutul Prospectului) precum și anumite obligații de a despăgubi Co-Aranjorii Mandatați în legătură cu Oferta. Obligațiile părților la Contractul de Plasament vor face obiectul unor condiții specifice unui contract de acest tip care includ, printre altele, exactitatea declarațiilor și garanțiilor prevăzute în Contractul de Plasament, lipsa oricărei schimbări negative semnificative în ceea ce privește Societatea, încheierea Contractului privind Stabilirea Prețului între Acționarul Vanzător, Societate și Co-Aranjorii Mandatați în legătură cu numărul final de Acțiuni Oferite, Prețul Final de Ofertă și Prețul Final de Ofertă Redus la Data Alocării. În plus, la apariția unor evenimente specifice, cum ar fi neîndeplinirea condițiilor suspensive, Contractul de Plasament poate înceta să producă efecte imediat, în orice moment înainte de Data Tranzacției și/sau Co-Aranjorii Mandatați pot alege să rezilieze Contractul de Plasament în orice moment înainte de Data Tranzacției (sau, ulterior, Managerul de Stabilizare poate face acest lucru numai în ceea ce privește Opțiunea de Supra-Alocare).

În considerarea serviciilor care urmează a fi prestate de către Co-Aranjorii Mandatați, aceștia vor primi din partea Societății și a Acționarului Vanzător un procent din veniturile brute încasate în urma Ofertei, inclusiv din Opțiunea de Supra-Alocare (astfel cum acest termen este definit mai jos), în măsura în care aceasta a fost exercitată. În plus, Societatea și Acționarul Vanzător pot, la discreția lor, să decidă să acorde Co-Aranjorilor Mandatați un comision discreționar reprezentând un procent din veniturile brute încasate din Ofertă (inclusiv veniturile din Opțiunea de Supra-Alocare (astfel cum acest termen este definit mai jos), în măsura în care aceasta a fost exercitată).

Acordurile privind interdicția de înstrăinare

Potrivit Contractului de Plasament, Societatea va agree ca în perioada care începe la data Contractului de Plasament și se încheie în a 360-a zi calendaristică (inclusiv) de la Data Decontării, printre altele, direct sau indirect, să nu emită, ofere, împrumute, ipotecheze, cedeze, vândă, să nu se oblighe să vândă sau să emită, să nu acorde opțiuni și să nu contracteze în vederea cumpărării, să nu exercite opțiuni de vânzare, sa nu împrumute sau achiziționeze/transfere sau dispună în alt mod, direct sau indirect, de orice Acțiuni sau de orice interes în Acțiuni sau de orice valori mobiliare convertibile în Acțiuni sau care pot fi exercitate sau schimbate pentru, sau substanțial similare cu, Acțiuni și să nu dispună în alt mod (sau să anunțe public orice astfel de emisiune, ofertă, vânzare sau transfer) de Acțiuni și să nu încheie nicio tranzacție cu același efect economic precum vreuna dintre cele enumerate mai sus, fără acordul prealabil scris al Co-Aranjorilor Mandatați (consimțământ care nu va fi refuzat în mod nejustificat). Restricționarea Societății este supusă anumitor excepții uzuale prevăzute în Contractul de Plasament.

Potrivit Contractului de Plasament, Acționarul Vanzător va fi de acord, de asemenea, că, de la data Contractului de Plasament până la, inclusiv, 180 de zile calendaristice de la Data Decontării, printre altele, direct sau indirect,



acesta nu va oferi, vinde, împrumuta, ceda, ipoteca, nu se va obliga să vândă sau să cumpere și nu va transfera în alt mod (sau nu va anunța public orice astfel de emisiune, ofertă, vânzare sau transfer) de Acțiuni și nu va încheia niciun swap și nicio tranzacție cu același efect economic ca oricare dintre cele de mai sus, fără acordul prealabil scris al Co-Aranjorilor Mandatați (consimțământ care nu va fi refuzat în mod nejustificat). Restricționarea Acționarului Vânzător este supusă anumitor excepții uzuale prevăzute în Contractul de Plasament.

Co-Aranjorii Mandatați, în urma consultării (în măsura în care este posibil în circumstanțele respective) cu Societatea și cu Acționarul Vânzător, vor putea înceta Contractul de Plasament în orice moment anterior Datei Tranzacției și, în ceea ce privește încetarea Opțiunii de Supra-Alocare (astfel cum este definită mai jos) doar până la finalizarea Opțiunii de Supra-Alocare (astfel cum este definită mai jos), în anumite condiții specifice care sunt uzuale într-un contract de acest tip.

Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii Instituționali

Prin subscrierea pentru Acțiunile Oferite, fiecare Investitor Instituțional confirmă că a citit acest Prospect, că a acceptat termenii și condițiile prevăzute în acest Prospect și că a efectuat subscrierea în conformitate cu termenii incluși în acest Prospect și declară și garantează Societății, Acționarului Vânzător și Co-Aranjorilor Mandatați că este un investitor care poate achiziționa în mod legal Acțiunile Oferite (fără a fi supus niciunor restricții sau limitări) conform legislației din statul său de reședință. Orice achiziție efectuată prin încălcarea termenilor prezentului Prospect sau prin încălcarea legislației aplicabile nu este valabilă și va fi anulată.

Programul și locațiile unde pot fi efectuate subscrierile de către Investitorii Instituționali

Subscrierile pentru Acțiuni Oferite de către Investitorii Instituționali pot fi realizate doar prin Co-Aranjorii Mandatați, astfel cum se precizează în secțiunea "Procedura de subscriere pentru Investitorii Instituționali" de mai jos.

Investitorii Instituționali pot subscrie pentru Acțiunile Oferite pe întreaga durată a Perioadei de Ofertă, în timpul programului normal de lucru al Co-Aranjorilor Mandatați.

Procedura de subscriere pentru Investitorii Instituționali

Investitorii Instituționali pot subscrie în mod valabil pentru Acțiunile Oferite prin intermediul oricărui Co-Aranjor Mandatat, cu care a încheiat un contract de servicii de investiții financiare, pe baza ordinelor emise în cadrul serviciilor de investiții uzuale și prin orice mijloace de comunicare stabilite printr-un astfel de contract, fără a fi obligați să depună niciun Formular de Subscriere sau documente de identificare.

Investitorii Instituționali care nu au încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu niciun Co-Aranjor Mandatat pot subscrie în mod valabil pentru Acțiunile Oferite numai dacă depun un Formular de Subscriere și documentele de identificare aplicabile (enumerare în secțiunea "Documentele de Subscriere" de mai jos) la oricare dintre Co-Aranjorii Mandatați.

Pentru a putea plasa un ordin valabil pentru Acțiunile Oferite, Investitorii Instituționali trebuie să aibă un aranjament contractual direct sau indirect cu un agent custode din România.

Fiecare Co-Aranjor Mandatat va comunica Investitorilor Instituționali care subscriu prin intermediul acestuia comisioanele care urmează să fie plătite în legătură cu depunerea subscrierilor acestora pentru Acțiunile Oferite, inclusiv costurile (dacă există) asociate emiterii angajamentelor de decontare, garanțiilor, contului de custodie, penalităților de întârziere, comisioanelor pentru servicii de investiții datorate în baza oricăror contracte relevante sau în conformitate cu politicile Co-Aranjorului Mandatat care acceptă subscrierea și orice comisioane percepute de Bursa de Valori București și de Depozitarul Central S.A. Aceste comisioane nu pot fi cuantificate de către Societate, Acționarul Vânzător sau de Co-Aranjorii Mandatați în scopul prezentului Prospect.

Investitorilor Instituționali nu li se aplica nicio cerință de subscriere minimă. Investitorilor Instituționali nu li se va permite să își fragmenteze ordinele pentru Acțiunile Oferite.

Subscrierile valabile pentru Acțiunile Oferite realizate de către Investitorii Instituționali vor fi înregistrate în Registru.

Fiecare Investitor Instituțional se angajează să plătească Prețul Final de Ofertă pentru Acțiunile Oferite alocate acestuia în modalitatea indicată de Co-Aranjorul Mandatat relevant și să transmită instrucțiuni Co-Aranjorului



Mandat relevant (nu mai târziu de ora 15:00 ora României la Data Tranzacției) să utilizeze fondurile (i) din contul său de custodie pentru care a furnizat dovada, sau (ii) din contul de numerar aferent contractului de servicii de investiții financiare deschis la Co-Aranjorul Mandat relevant, pentru decontarea tranzacției în legătură cu Acțiunile Oferite care i-au fost alocate acestuia.

Dovada Plății aferente subscrierilor efectuate de către Investitorii Instituționali

Valoarea Acțiunilor Oferite alocate unui Investitor Instituțional trebuie să fie garantată prin:

- (A) Ordin de plată care dovedește că prețul pentru Acțiunile Oferite alocate a fost transferat în contul/ conturile de numerar aferente contractului de servicii de investiții financiare deschis(e) la Co-Aranjorul Mandat prin care Investitorul Instituțional a subscris, cu condiția ca suma respectivă să crediteze contul/conturile de numerar aferente contractului de servicii de investiții financiare relevant(e) înainte de înregistrarea ordinului aferent subscrierii relevante în segmentul de piață corespunzător al Bursei de Valori București.

Ordinul de plată trebuie să cuprindă codul unic de înregistrare și denumirea Investitorului Instituțional. Numărul contului care trebuie completat de un Investitor Instituțional în formularul de subscriere (dacă este cazul) trebuie să fie numărul contului din care se transferă efectiv suma aferentă subscrierii în contul/conturile de numerar aferent contractului de servicii de investiții financiare.

Investitorii Instituționali trebuie să ia în considerare eventualele comisioane de transfer și, dacă este cazul, comisioanele de deschidere a contului. Nu sunt acceptate depuneri în numerar direct în contul/conturile de servicii de investiții financiare. Sumele transferate de Investitorii Instituționali, reprezentând valoarea Acțiunilor Oferite alocate, nu vor fi purtătoare de dobândă în favoarea Investitorilor Instituționali respectivi.

Fiecare ordin de plată este echivalent cu o singură subscriere și combinarea mai multor ordine de plată pentru o singură subscriere valabilă nu este permisă.

În cazul în care, în perioada cuprinsă între Data Alocării și cel târziu ora 15:00 ora României la Data Tranzacției, vor exista Investitori Instituționali care nu vor furniza Dovada Plății, Co-Aranjorii Mandatați vor realoca respectivele Acțiuni altui/altor Investitor(i) Instituțional(i), cu acordul acestora și numai dacă aceștia pot furniza Dovada Plății pentru Acțiunile alocate suplimentar. Dacă nu este posibil, numărul de Acțiuni vândute de către Societate și/sau Acționarul Vânzător se va reduce în mod corespunzător.

Niciun Co-Aranjor Mandat nu va fi ținut răspunzător dacă, din motive independente de acesta, contul/conturile de numerar aferente contractului de servicii de investiții financiare nu sunt efectiv creditate cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor cel mai târziu la ora 15:00 ora României, la Data Tranzacției.

- (B) Declarație privind angajamentul de decontare emisă de agentul custode care își asumă răspunderea pentru decontare în numele Investitorului Instituțional în conformitate cu reglementările ASF;
- (C) Scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană în scopul acoperirii riscului de decontare asumat de Co-Aranjorul Mandat relevant; sau
- (D) Declarație privind angajamentul de decontare emisă de Co-Aranjorul Mandat relevant care își asumă răspunderea pentru decontare în conformitate cu limitările prevăzute de ASF.

Garanția sau angajamentul trebuie să acopere și orice comisioane practicate de instituțiile pieței de capital, precum și comisioane de tranzacționare ale Co-Aranjorilor Mandatați, dacă este cazul.

Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii de Retail

Prin subscrierea Acțiunilor Oferite, fiecare Investitor de Retail confirmă că a citit acest Prospect, că a acceptat termenii și condițiile prevăzute în acest Prospect și că a efectuat subscrierea în conformitate cu termenii incluși în acest Prospect și declară și garantează Societății, Acționarului Vânzător și Co-Aranjorilor Mandatați că este un investitor care poate achiziționa în mod legal Acțiunile Oferite (fără a fi supus niciunor restricții sau limitări) conform legislației din statul său de reședință. Orice achiziție efectuată prin încălcarea termenilor prezentului Prospect sau prin încălcarea legislației aplicabile nu este valabilă și va fi anulată.

Programul și locațiile unde pot fi efectuate subscrierile de către Investitorii de Retail

Investitorii de Retail pot subscrie pentru Acțiunile Oferite pe parcursul întregii Perioade de Ofertă, în timpul programului normal de lucru al Co-Aranjorilor Mandatați/Participantilor Eligibili (astfel cum acest termen este definit mai jos) **cu excepția ultimei Zile Lucrătoare a Perioadei de Ofertă** (respectiv 29.10. 2025), când subscrierile vor fi acceptate doar până la 12:00 (ora României).

Investitorii de Retail pot subscrie pentru Acțiunile Oferite prin intermediul:

- Băncii Comerciale Române S.A. ("**BCR**") - la sediul său din Șoseaua Orhideelor nr. 15D, The Bridge 1, etajul 2, Sector 6, București, cod 060071, România și prin rețeaua sa de sucursale, astfel cum este menționată la <http://www.bcr.ro/ro/retea-unitati/unitati-atm>;
- BRD - Groupe Société Générale S.A. ("**BRD**") - la sediul său central situat în BRD Tower, Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, București, România și prin rețeaua sa de sucursale menționată la https://www.brd.ro/sites/default/files/_files/pdf/Sucursale_BRD.pdf;
- oricărui Participant Eligibil din lista publicată pe pagina de internet a Bursei de Valori București www.bvb.ro, la sediul său autorizat respectiv;

sau astfel cum este convenit prin contractul de servicii de investiții financiare încheiat între respectivul Investor de Retail și Co-Aranjorul Mandat/ Participantul Eligibil relevant, dacă este cazul.

Următorii Investitori de Retail pot subscrie pentru Acțiuni Oferite doar la sediul BRD (și, pentru evitarea oricăror neclarități, nu și prin sucursalele/unitățile respective ale BRD):

- Investitorii de Retail care sunt persoane fizice rezidente/nerezidente sau persoane juridice rezidente și care utilizează serviciile unui agent custode sau care depun o scrisoare de garanție bancară sau o declarație privind angajamentul de decontare din partea BRD; și
- Investitorii de Retail care sunt persoane juridice nerezidente, indiferent dacă utilizează sau nu serviciile unui agent custode.

"**Participantii Eligibili**" înseamnă orice intermediari (alții decât Co-Aranjorii Mandatați), care sunt societăți de investiții sau instituții de credit acceptate ca participanți la sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București, și care (i) au semnat un angajament irevocabil și necondiționat ("**Scrisoarea de Angajament**") în vederea respectării prevederilor prezentului Prospect și a legii aplicabile, în forma pusă la dispoziție de Banca Comercială Română S.A. și (ii) au depus Scrisoarea de Angajament, în original, la Banca Comercială Română S.A.. O listă a Participantilor Eligibili va fi publicată pe pagina de internet a Bursei de Valori București la www.bvb.ro.

Participantii Eligibili nu pot accepta, înregistra, procesa și valida subscrierile pentru Acțiunile Oferite înainte de semnarea și depunerea Scrisorii de Angajament la Banca Comercială Română S.A., în original.

Fiecare Participant Eligibil trebuie să se conformeze, și trebuie să se asigure că sistemele sale interne îi permit să se conformeze, cerințelor prevăzute în prezentul Prospect, inclusiv, însă fără a se limita la, cerințele privind disponibilitatea fondurilor și decontarea tranzacțiilor derulate în urma acceptării subscrierilor de către respectivul Participant Eligibil. Co-Aranjorii Mandatați nu vor fi răspunzători pentru nicio nerespectare a cerințelor stabilite în prezentul Prospect de către niciun Participant Eligibil, pentru orice informații sau consultanță oferite investitorilor de către Participantii Eligibili sau pentru orice materiale de distribuție pregătite de orice Participant Eligibil. Orice răspundere pentru astfel de informații, consultanță sau materiale va reveni exclusiv Participantului Eligibil respectiv, iar astfel de informații, consultanță sau materiale nu vor fi revizuite sau avizate de niciunul dintre Co-Aranjorii Mandatați, Societate sau Acționarul Vânzător.

Orice subscriere realizată la un participant care nu este Participant Eligibil nu va fi luată în considerare, iar Societatea, Acționarul Vânzător și Co-Aranjorii Mandatați nu vor avea niciun fel de răspundere în legătură cu aceasta.

Ordinile de tranzacționare corespunzătoare fiecărei subscrieri pentru Acțiunile Oferite efectuate de Investitorii de Retail vor fi înregistrate, pe parcursul Perioadei de Ofertă, de Co-Aranjorul Mandat sau de Participantul Eligibil care a primit și a validat subscrierea respectivă, în piețele speciale convenite cu Bursa de Valori București.



Procedura de subscriere pentru Investitorii de Retail

Subscrierea minimă pentru Acțiunile Oferite de către un Investitor de Retail va fi pentru cel puțin 300 de Acțiuni Oferite.

În cazul în care un Investitor de Retail nu a încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu un Co-Aranjor Mandatat sau un Participant Eligibil, respectivul Investitor de Retail poate subscrie în mod valabil pentru Acțiunile Oferite dacă depune:

- (1) un Formular de Subscriere completat în mod corespunzător în două (2) exemplare originale;
- (2) o Dovadă a Plății (astfel cum acest termen este definit mai jos); și
- (3) documentele solicitate enumerate în secțiunea "*Documentele de Subscriere*" de mai jos.

Formularul de subscriere va fi disponibil la sediile menționate mai sus în secțiunea "*Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii de Retail – Programul și locațiile unde pot fi efectuate subscrierile de Investitorii de Retail*" sau în alt mod comunicat de către Co-Aranjorul Mandatat respectiv.

Dacă un Investitor de Retail a încheiat un contract de servicii de investiții cu un Co-Aranjor Mandatat sau un Participant Eligibil, respectivul Investitor de Retail poate subscrie în mod valabil pentru Acțiunile Oferite în baza ordinelor de cumpărare în baza respectivului contract de servicii de investiții financiare și prin orice mijloace de comunicare prevăzute în acel contract, fără a i se cere să depună vreun Formular de Subscriere sau documente de identificare (cu excepția situației în care au survenit modificări în ceea ce privește datele sale de identificare de la data ultimei actualizări a datelor sale de identificare).

Formularele de Subscriere în legătură cu Acțiunile Oferite pentru care:

- a) suma (i) transferată în Contul Colector relevant sau în contul/conturile de servicii de investiții financiare relevant(e) sau (ii) specificată în declarația privind angajamentul de decontare sau în garanția bancară este mai mică decât cu numărul Acțiunilor Oferite subscribe de Investitorul de Retail respectiv înmulțit cu suma superioară a Intervalului Prețului de Ofertă; sau
 - b) procedurile de subscriere nu au fost îndeplinite,
- nu vor fi validate.

Subscrierile pentru Acțiunile Oferite care nu au fost validate nu vor fi luate în considerare în procesul de alocare. Investitorii de Retail ale căror Formulare de Subscriere pentru Acțiunile Oferite nu au fost validate vor fi notificați în mod corespunzător și sumele plătite le vor fi restituite în contul indicat în Formularul de Subscriere în termen de cinci (5) Zile Lucrătoare de la ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă.

Co-Aranjorii Mandatați vor valida un Formular de Subscriere exclusiv în momentul în care suma respectivă este creditată integral în Contul Colector relevant. Pentru evitarea oricărui dubiu, pentru ca un Formular de Subscriere să fie valabil, suma datorată pentru Acțiunile Oferite subscribe trebuie să fie plătită integral.

Co-Aranjorii Mandatați și Participanții Eligibili acceptă, validează, transmit și execută ordine de cumpărare în sistemul Bursei de Valori București în conformitate cu reglementările interne ale acestora și cu normele privind gestionarea riscurilor de decontare și cu cerințele prevăzute în acest sens în prezentul Prospect și în legislația aplicabilă.

Dovada Plății aferentă Subscrierilor efectuate de Investitorii de Retail

Subscrierile pentru Acțiunile Oferite efectuate de Investitorii de Retail vor fi validate numai dacă, cel târziu în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă, Formularele de Subscriere sunt însoțite de documentele enumerate mai jos la secțiunea "*Documentele de Subscriere*" și de unul dintre următoarele documente (fiecare reprezentând o "*Dovada a Plății*"):

- (A) Dovada că contravaloarea aferentă prețului pentru Acțiunile Oferite subscribe de Investitorul de Retail respectiv a fost plătită, după cum urmează:



- pentru subscrierile realizate printr-un Co-Aranjor Mandatat – (i) un ordin de plată prin intermediul căruia contravaloarea prețului aferentă Acțiunilor Oferite subscrise a fost transferată în Contul Colector deschis de Co-Aranjorul Mandatat prin intermediul căruia s-a realizat subscrierea sau orice altă dovadă, acceptată de acel Co-Aranjor Mandatat, care demonstrează faptul că Contul Colector relevant a fost creditat în mod corespunzător cu suma respectivă sau (ii) transferuri bancare/ fonduri suficiente disponibile în contul (conturile) de servicii de investiții financiare deschis(e) la Co-Aranjorul Mandatat prin care se face subscrierea, în cazul în care Investitorul de Retail respectiv a încheiat un contract valabil de servicii de investiții financiare cu Co-Aranjorul Mandatat respectiv, după caz; sau
- pentru subscrierile realizate printr-un Participant Eligibil – prețul de subscriere pentru Acțiunile Oferite poate fi plătit în numerar sau prin transfer bancar, în funcție de procedurile interne ale respectivului Participant Eligibil, astfel cum acestea sunt comunicate de către fiecare Participant Eligibil Investitorilor de Retail;

cu condiția ca aceste sume să crediteze Contul Colector relevant cel mai târziu la 16:00 ora Românească în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă.

Conturile Colectoare în RON pentru subscrierile Acțiunilor Oferite sunt următoarele:

- ✓ contul bancar în RON cu IBAN RO78RNCB0002B00195967091 deschis la Banca Comercială Română (dacă subscrierea este realizată prin intermediul Băncii Comerciale Române S.A.);
- ✓ contul bancar în RON cu IBAN RO66BRDE427SV00021274270 deschis la BRD (dacă subscrierea este realizată prin intermediul BRD – Groupe Société Générale S.A.).

Numărul contului bancar (IBAN) care urmează să fie completat de un Investitor de Retail în Formularul de Subscriere trebuie să fie numărul contului bancar din care suma aferentă subscrierii este efectiv transferată în Contul Colector relevant.

Nu sunt acceptate depuneri în numerar direct în Conturile Colectoare sau în conturile de servicii de investiții financiare ale Co-Aranjorilor Mandatați.

În cazul subscrierii efectuate prin BRD, suma aferentă contravalorii Acțiunilor Oferite subscrise de Investitorul de Retail trebuie depusă/asigurată în contul curent al Investitorului de Retail deschis la BRD.

Sumele transferate de Investitorii de Retail, reprezentând valoarea Acțiunilor Oferite subscrise, nu vor fi purtătoare de dobândă în favoarea Investitorilor de Retail respectivi.

Pentru acele subscrieri pentru care plata este efectuată prin ordin de plată, fiecare ordin de plată este echivalentul unei subscrieri, iar cumularea mai multor ordine de plată pentru o singură subscriere valabilă nu este posibilă.

Niciun Co-Aranjor Mandatat nu va fi ținut răspunzător dacă, din motive independente de acesta, Conturile Colectoare sau conturile de servicii de investiții financiare relevante nu sunt efectiv creditate cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor înainte de 16:00 ora Românească în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă; sau

- (B) Declarație privind angajamentul de decontare emisă de Co-Aranjorul Mandatat sau de Participantul Eligibil relevant, la care este plasat ordinul de cumpărare, care își asumă răspunderea pentru decontare pentru valoarea ordinului, în conformitate cu reglementările prevăzute de ASF.

Investitorii de Retail care au încheiat un contract de servicii de investiții cu unul dintre Co-Aranjorii Mandatați sau dintre Participanții Eligibili și care subscriu prin respectivul Co-Aranjor Mandatat sau Participant Eligibil pot subscrie, de asemenea, folosind sumele existente în contul/conturile de servicii de investiții financiare și/sau folosind o declarație privind angajamentul de decontare. În acest caz, Investitorii de Retail se vor asigura că sumele existente în contul/conturile de servicii de investiții financiare ale acestora și/sau declarația privind angajamentul de decontare acoperă în întregime suma subscrisă.

O subscriere nu poate fi acoperită printr-o combinație de sume disponibile în contul/conturile de servicii de investiții financiare și de ordine de plată pentru sumele ramase.



Suma existentă în contul de client deschis la Co-Aranjorul Mandatat sau Participantul Eligibil respectiv care este destinată plății Acțiunilor Oferite subscrise nu poate fi utilizată de Investitorul de Retail pentru alte tranzacții.

Dacă suma (i) transferată de un Investitor de Retail în Contul Colector relevant sau în contul de servicii de investiții financiare sau (ii) indicată în declarația privind angajamentul de decontare este mai mare decât limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă înmulțit cu numărul Acțiunilor Oferite menționate de Investitorul de Retail respectiv în Formularul de Subscriere/ordinul de cumpărare, subscrierea va fi validată numai pentru numărul de Acțiuni Oferite menționate în Formularul de Subscriere/ordinul de cumpărare.

În situația în care suma (a) transferată în Contul Colector relevant sau în contul de servicii de investiții financiare sau (b) menționată în declarația privind angajamentul de decontare este mai mică decât suma subscrisă, Formularul de Subscriere/ordinul de cumpărare va fi invalidat pentru întreaga suma subscrisă.

Prețul pentru Acțiunile Oferite achiziționate nu include comisioane bancare, comisioane de deschidere de cont sau alte taxe aplicabile, inclusiv orice taxe și comisioane aplicabile ale instituțiilor relevante ale pieței de capital și nici orice comisioane percepute de Co-Aranjorul Mandatat/ Participantul Eligibil la care sunt plasate subscrierile. Aceste comisioane și taxe vor fi suportate separat de către Investitorii de Retail. Atunci când efectuează plățile necesare, Investitorii de Retail trebuie să ia în considerare taxele aplicabile transferurilor bancare și durata transferurilor bancare.

Fiecare Co-Aranjor Mandatat și Participant Eligibil va comunica Investitorilor de Retail care subscriu prin intermediul acestuia comisioanele care vor fi datorate de Investitorii de Retail în legătură cu subscrierile acestora pentru Acțiunile Oferite, inclusiv costurile (dacă este cazul) asociate deschiderii și menținerii unui cont de valori mobiliare (cu excepția cazului în care Investitorul de Retail are deja un astfel de cont), emiterii angajamentelor de decontare, comisioanele aferente serviciilor de investiții financiare plătibile în temeiul oricăror acorduri relevante sau în conformitate cu reglementările entității care acceptă subscrierea de la Investitorii de Retail și orice alte practici aplicate de Bursa de Valori București și de Depozitarul Central. Aceste comisioane nu pot fi compensate de către Societate, de Acționarul Vănzător sau de Co-Aranjorii Mandatați în scopul prezentului Prospect.

Documentele de Subscriere

Pentru a fi acceptate, Formularele de Subscriere pentru Acțiunile Oferite pentru care investitorii au subscris trebuie să fie însoțite de o Dovadă a Plății și de următoarele documente, în funcție de fiecare tip de investitor:

I. Persoane fizice rezidente care subscriu în nume propriu:	– Carte/buletin de identitate (în original).
II. Persoane fizice rezidente care subscriu în numele altor persoane fizice:	– Carte/buletin de identitate (în original) a/al reprezentantului și carte/buletin de identitate (copie) a persoanei reprezentate; și – Procură privind subscrierea în cadrul Ofertei în formă autentică (copie și original).
III. Persoane fizice rezidente incapabile (fără discernământ) sau aflate sub tutelă/curatelă	– Carte/buletin de identitate (în original) a/al persoanei fizice rezidente care subscrie pentru persoana reprezentată și carte/buletin de identitate (copie) a/al persoanei incapabile; – Pașaport (în original) și/sau permis de ședere (în original și copie) al persoanei fizice care subscrie pentru persoana incapabilă - doar în cazul cetățenilor străini; și – Actul juridic care stabilește tutela/curatela sau, după caz, documentul care stabilește tutela sau curatela (în original și copie).
IV. Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu:	– Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie); – Certificat constatator privind situația actuală a persoanei juridice emis de Registrul Comerțului cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii, în original sau online,



	menționând reprezentantul(reprezentanții) legal(i) ai entității rezidente; - Extras din Registrul Beneficiarilor Reali sau un document echivalent care atestă beneficiarul real al entității (în original) emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii; - În cazul în care subscrierile sunt efectuate prin intermediul altei persoane decât reprezentantul(lor) legal(i), procură/mandat (în original și copie) pentru persoana care semnează formularul de subscriere; - Carte/buletin de identitate (în original) a/al persoanei care subscie în numele persoanei juridice; și - Codul LEI.
V. Persoane fizice nerezidente care subscriu în nume propriu:	- Pașaport sau carte de identitate pentru cetățeni ai UE/SEE (în original și copie); și - Codul de identificare a investitorului conform Art. 6 și Anexei 1 la Regulamentul delegat (UE) 2017/590 al Comisiei din 28 iulie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru raportarea tranzacțiilor către autoritățile competente ("CDR (UE) 2017/590").
VI. Persoane fizice nerezidente care subscriu prin reprezentanți autorizați rezidenți:	- Pașaport sau carte de identitate, pentru cetățeni ai UE/SEE (copie) a persoanei reprezentate; - Carte/buletin de identitate a/al reprezentantului autorizat (în original și copie); - Codul de identificare a investitorului conform Art. 6 și Anexei 1 la CDR (UE) 2017/590; și - Procură în formă autentică care stipulează că reprezentantul este autorizat să acționeze în numele persoanei fizice nerezidente (în original și copie).
VII. Persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu:	- Certificat de înregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de Registrul Comerțului sau de orice instituție echivalentă, dacă acesta există (copie); - Certificat constatator privind situația actuală, în original, pentru persoana juridică nerezidentă care menționează reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă (emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii). În cazul în care nu există nicio autoritate sau instituție autorizată să emită un astfel de certificat, va fi depus orice document corporativ care evidențiază reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente (emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună;



- Extras din Registrul Beneficiarilor Reali sau un document echivalent care atestă beneficiarul real al entității (în original) emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii;
- În cazul în care subscrierile se fac printr-o altă persoană decât reprezentantul(reprezentanții) legal(i) al (ai) persoanei juridice nerezidente, procura/mandat semnat de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente împuternicind persoana respectivă să subscrie Acțiunile Oferite pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie);
- Carte/buletin de identitate a/al persoanei care subscrie în calitate de reprezentant legal sau de mandatar al persoanei juridice nerezidente: pașaport, carte de identitate pentru cetățeni ai UE/SEE (copie); și
- Codul LEI.



VIII. Persoane juridice nerezidente care subscriu printr-o persoană juridică rezidentă:

- Certificat de înregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de Registrul Comerțului sau de orice instituție echivalentă, dacă există (copie);
- Certificat constatator privind situația actuală, în original, pentru persoana juridică nerezidentă care menționează reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă (emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii). În cazul în care nu există nicio autoritate sau instituție autorizată să emită un astfel de certificat, orice document corporativ care evidențiază reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente va fi depus (emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii); un astfel de document corporativ va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună;
- Extras din Registrul Beneficiarilor Reali sau un document echivalent care atestă beneficiarul real al entității (în original) emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii;
- Certificat de înregistrare al reprezentantului persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului (copie);
- Certificat constatator privind situația actuală, în original, pentru reprezentantul persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului (emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii);
- Carte/buletin de identitate a/al reprezentantului legal al persoanei juridice rezidente care subscrie în calitate de reprezentant pe seama persoanei juridice nerezidente (în original);
- În cazul în care subscrierile sunt efectuate prin intermediul altei persoane decât reprezentantul(reprezentanții) legal(i), procură semnată de reprezentantul/reprezentanții legal(i) al(ai) persoanei juridice nerezidente prin care se împuternicește persoana juridică rezidentă să subscrie în cadrul Ofertei; și

– Codul LEI.

**IX. Instituții Financiare
Internationale ("IFI")**

- Act constitutiv al IFI sau o copie a legii române prin care România a acceptat sau a aderat la actul constitutiv al IFI respective;
- În cazul în care subscrierile sunt efectuate prin intermediul altei persoane decât reprezentantul(reprezentanții) legal(i), procură/certificat prin care se împuternicește persoana care va semna formularul de subscriere în vederea subscrierii pe seama IFI (în original sau copie legalizată);
- Carte/buletin de identitate a/al persoanei care va semna formularul de subscriere pe seama IFI (copie) și
- Codul LEI.



Co-Aranjorul Mandatat sau Participantul Eligibil, după caz, prin care un Investitor de Retail subscris are dreptul (i) să solicite orice documente suplimentare în scopul îndeplinirii obligațiilor sale de respectare a regulilor "de cunoaștere a clientelei", conformare cu alte obligații legale sau reguli corporative ori conform normelor și procedurilor sale interne de identificare a clienților sau (ii) dimpotrivă, să renunțe la oricare dintre documentele enumerate mai sus. Fiecare investitor va parcurge verificările adecvate privind combaterea spălării banilor și alte proceduri interne relevante solicitate de Co-Aranjorul Mandatat sau Participantul Eligibil relevant prin intermediul căruia investitorul a subscris pentru Acțiunile Oferite.

Documente oficiale în altă limbă decât limba română sau engleză depuse de un investitor vor fi apostilate sau supra-legalizate, după caz, și însoțite de o traducere legalizată a acestora în limbile română sau engleză.

În cazul investitorilor fără personalitate juridică se vor depune inclusiv documentele de identificare cu privire la societatea de administrare.

Modificarea și retragerea Subscrierilor

Investitorii Instituționali își pot modifica numărul de Acțiuni Oferite sau își pot retrage subscrierea inițială pentru Acțiunile Oferite până la închiderea Registrului în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă (inclusiv), până la ora comunicată de către Co-Aranjorii Mandatați Investitorilor Instituționali.

Modificările subscrierilor de către Investitorii Instituționali vor fi supuse aceluiași cerințe de depunere, prelucrare și validare ca și cele aferente subscrierii inițiale.

Investitorii de Retail nu își pot modifica sau retrage subscrierile pentru Acțiunile Oferite, cu excepția situației în care Prospectul face obiectul unui supliment – caz în care subscrierile pot fi retrase de către orice Investitor de Retail în trei (3) Zile Lucrătoare de la data la care respectivul supliment a fost publicat, prin completarea unui formular de retragere a acceptului de subscriere la aceeași unitate a Co-Aranjorului Mandatat sau a Participantului Eligibil la care a fost efectuată subscrierea, iar sumele plătite de Investitorii de Retail vor fi returnate acestora astfel cum se precizează mai sus în secțiunea "Prețul de Ofertă – Rambursarea Prețului". Retragerea unei subscrieri poate fi realizată doar pentru întreaga subscriere și doar în perioada menționată în suplimentul la Prospect.

Alocarea Acțiunilor Oferite

Acțiunile Oferite subscrise vor fi alocate investitorilor la Data Alocării pe baza deciziei comune a Societății și a Acționarului Vanzător, la recomandarea Co-Aranjorilor Mandatați.

Numărul final de Acțiuni Oferite va fi decis de Societate și Acționarul Vanzător acționând împreună, la recomandarea Co-Aranjorilor Mandatați, pe baza nivelului de subscrieri din Registru.

Dimensiunea finală a fiecărei Tranșe de Ofertă va fi decisă în comun de Societate și de Acționarul Vanzător, la recomandarea Co-Aranjorilor Mandatați, pe baza nivelului de subscrieri din Registru, condițiile de piață predominante, încurajarea dezvoltării unei piețe secundare ordonate și lichide a Acțiunilor și alte criterii. La recomandarea Co-Aranjorilor Mandatați și în urma consultării cu aceștia, Societatea și Acționarul Vanzător pot decide în comun să realoce Acțiunile Oferite din oricare dintre Tranșele Ofertei către cealaltă Tranșă a Ofertei, pe baza nivelurilor de subscriere din fiecare Tranșă de Ofertă - ceea ce, pentru evitarea oricărei neclarități, poate determina Tranșa Investitorilor de Retail să reprezinte fie (1) mai mult de 15% (însă nu mai mult de 20%) din Acțiunile Oferite vândute, fie dimpotrivă (2) mai puțin de 15% din Acțiunile Oferite vândute (însă o asemenea realocare din Tranșa Investitorilor de Retail în Tranșa Investitorilor Instituționali va avea loc doar în cazul în care nivelul de subscriere în Tranșa Investitorilor de Retail este mai mic de 100%). Pentru evitarea oricărui dubiu, o realocare între Tranșele Ofertei nu va necesita o modificare a Prospectului și nici nu va fi considerată o modificare a acestuia.

Alocarea Acțiunilor Oferite în cadrul Tranșei Investitorilor de Retail

- (A) Dacă numărul de Acțiuni Oferite subscribe în mod valabil în cadrul Tranșei Investitorilor de Retail este mai mic decât, sau egal cu, numărul Acțiunilor Oferite alocate Tranșei Investitorilor de Retail (astfel cum va fi stabilit la Data Alocării), fiecare subscriere valabilă a Investitorilor de Retail va primi numărul de Acțiuni Oferite subscribe.
- (B) Dacă numărul de Acțiuni Oferite subscribe în mod valabil în cadrul Tranșei Investitorilor de Retail este mai mare decât numărul Acțiunilor Oferite alocate Tranșei Investitorilor de Retail (astfel cum va fi stabilit la Data Alocării), Acțiunile Oferite din Tranșa Investitorilor de Retail vor fi alocate fiecărei subscrieri valabile a Investitorilor de Retail proporțional cu numărul de Acțiuni Oferite din subscrierea respectivă (alocare *pro rata*). Pentru evitarea oricărui dubiu, o astfel de alocare *pro rata* se aplică în mod egal tuturor subscrierilor din cadrul Tranșei Investitorilor de Retail, fie că sunt depuse în primele patru (4) Zile Lucrătoare ale Perioadei de Ofertă, fie în celelalte Zile Lucrătoare ale Perioadei de Ofertă.

În acest scop, un factor *pro rata* se va calcula după cum urmează: Factorul *pro rata* = Numărul total de Acțiuni Oferite alocate Tranșei Investitorilor de Retail / Numărul total de Acțiuni Oferite subscribe în Tranșa Investitorilor de Retail.

Fiecărei subscrieri a Investitorilor de Retail i se alocă un număr de Acțiuni Oferite egal cu numărul de Acțiuni Oferite subscribe în mod valabil, înmulțit cu factorul *pro rata*, care va avea zece (10) zecimale.

În cazul în care numărul Acțiunilor Oferite alocate unei subscrieri a unui Investitor de Retail după aplicarea factorului *pro rata* nu este un număr întreg pozitiv, numărul Acțiunilor Oferite alocate subscrierii respective va fi rotunjit în jos la numărul întreg imediat inferior.

În scopul alocării oricăror Acțiuni Oferite rămase (rezultate prin rotunjirea în jos a numărului de Acțiuni Oferite în cadrul procesului de alocare *pro rata*), subscrierile Investitorilor de Retail vor fi clasificate în ordine descrescătoare în funcție de numărul de Acțiuni Oferite din fiecare subscriere și, dacă una sau mai multe subscrieri se referă exact la același număr de Acțiuni Oferite, acestea vor fi clasificate în ordine crescătoare în funcție de marca temporală alocată ordinului lor de tranzacționare în sistemul electronic al Bursei de Valori București, iar Acțiunile Oferite nealocate în Tranșa Investitorilor de Retail rezultate vor fi alocate câte una pentru fiecare subscriere (dar fără ca în acest fel numărul de Acțiuni Oferite alocate în total unei subscrieri să depășească numărul de Acțiuni Oferite solicitate inițial prin subscrierea respectivă), începând cu cea mai mare alocare.

În caz de supra-subscriere, Investitorilor de Retail li se va restitui diferența între suma plătită pentru Acțiunile Oferite subscribe și valoarea Acțiunilor Oferite alocate (mai puțin comisioanele de transfer bancar și orice comisioane ale instituțiilor de pe piața de capital și ale Co-Aranjorilor Mandatați/Participanților Eligibili) astfel cum este detaliat în secțiunea "Prețul de Ofertă" de mai sus.

Motive independente de Societate, Acționarul Vanzător sau Co-Aranjorii Mandatați pot conduce la întârzieri în prelucrarea informațiilor și în elaborarea și transmiterea notificării privind rezultatele Ofertei la ASF. În consecință, nici Societatea, nici Co-Aranjorii Mandatați, nici Acționarul Vanzător nu pot fi ținuti răspunzători pentru întârzieri în restituirea sumelor datorate investitorilor în cazul supra-subscrierii Ofertei. În astfel de



circumstanțe, Societatea, Acționarul Vanzător și Co-Aranjorii Mandatați nu au nicio răspundere față de niciun investitor.

Acțiunile alocate Investitorilor de Retail vor fi transferate automat în "Secțiunea 1" gestionată de Depozitarul Central S.A. după Data Decontării (astfel cum acest termen este definit mai jos), cu excepția Acțiunilor Oferite alocate acelor Investitori de Retail care au încheiat un contract de servicii de investiții financiare valabil cu Co-Aranjorul Mandatat sau Participantul Eligibil prin intermediul căruia au subscris în cadrul Ofertei.

Prin subscrierea Acțiunilor Oferite, Investitorii de Retail confirmă și sunt de acord că li se pot alocă mai puține Acțiuni Oferite decât au solicitat, în conformitate cu prevederile de mai sus. Investitorii de Retail confirmă și sunt de acord, de asemenea, că nu pot refuza Acțiunile Oferite care le-au fost alocate în conformitate cu prezentul Prospect și nu au dreptul de a contesta sau de a se opune unei astfel de alocări.

Alocarea Acțiunilor Oferite în cadrul Tranșei Investitorilor Instituționali

Numărul de Acțiuni Oferite alocate fiecărui Investitor Instituțional va fi stabilit împreună de Societate și de Acționarul Vanzător, la recomandarea Co-Aranjorilor Mandatați, pe baza Registrului. Investitorii Instituționali vor fi notificați (prin mijloacele convenite cu Co-Aranjorul Mandatat prin intermediul căruia au subscris) în legătură cu numărul de Acțiuni Oferite care le-a fost alocat, în cel mai scurt timp posibil după stabilirea prețului și alocare.

Prin subscrierea în cadrul Ofertei, Investitorii Instituționali confirmă și sunt de acord că le pot fi alocate mai puține Acțiuni Oferite decât au subscris sau chiar pot să nu le fie alocate deloc Acțiuni Oferite și acceptă, de asemenea, că nu pot refuza alocarea.

Investitorii Instituționali recunosc și acceptă, de asemenea, că nu vor avea dreptul de a cere să anuleze, iar Acționarul Vanzător, Societatea și Co-Aranjorii Mandatați nu vor avea nicio obligație să dezvăluie, motivele și deciziile privind prețul luat de Societate și/sau de Acționarul Vanzător.



Tranzacția

Ordinile corespunzătoare subscrierilor valabile pentru Acțiunile Oferite realizate de Investitorii de Retail sunt introduse de Co-Aranjorii Mandatați și de Participanții Eligibili în sistemul Bursei de Valori București zilnic pe parcursul Perioadei de Ofertă, inclusiv în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă.

În perioada care începe la Data Alocării (inclusiv) și care se încheie la Data Tranzacției (la ora convenită între Co-Aranjorii Mandatați și Bursa de Valori București), ordinele corespunzătoare Acțiunilor alocate Investitorilor Instituționali vor fi înregistrate în sistemul Bursei de Valori București, exclusiv în conformitate cu alocările efectuate împreună de Societate și de Acționarul Vanzător, cu condiția ca subscrierile corespunzătoare să fie valabile și Dovada Plății să fi fost primită.

În cazul în care, în perioada cuprinsă între Data Alocării și cel târziu ora 15:00 (ora României) la Data Tranzacției, vor exista Investitori Instituționali care nu au furnizat Dovada Plății, Co-Aranjorii Mandatați vor realoca respectivele Acțiuni altui/altor Investitor(i) Instituțional(i) (cu acordul acestora și numai dacă aceștia pot furniza Dovada Plății pentru Acțiunile alocate suplimentar). Dacă acest lucru nu este posibil, numărul de Acțiuni Oferite vândute de către Acționarul Vanzător sau Societate se va reduce în mod corespunzător. Alocarea Acțiunilor Oferite de către Societate împreună cu Acționarul Vanzător este obligatorie și este angajantă din punct de vedere legal atât pentru Investitorii Instituționali, cât și pentru Co-Aranjorii Mandatați și Participanții Eligibili.

La Data Tranzacției, Co-Aranjorii Mandatați vor realiza tranzacțiile aferente Acțiunilor Oferite prin intermediul Bursei de Valori București conform termenilor din Contractul de Plasament.

Decontare

Decontarea Acțiunilor Oferite alocate va fi efectuată prin sistemul de compensare-decontare al Depozitarului Central Român în termen de două (2) Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției ("**Data Decontării**").

Admitere la tranzacționare

Bursa de Valori București a emis acordul de principiu pentru admiterea Acțiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București ("**Admiterea**"). După finalizarea Ofertei, Societatea intenționează să se adreseze Bursei de Valori București pentru obținerea aprobării finale pentru Admitere. În cazul

În care sunt admise și atunci când vor fi admise la tranzacționare la Bursa de Valori București, Acțiunile vor fi înregistrate cu ISIN ROM2TZIHW2M4 și se vor tranzacționa sub simbolul CFH.

În cazul în care cererea de Admitere la tranzacționare a Acțiunilor este respinsă de Bursa de Valori București, investitorii au dreptul să solicite rambursarea fondurilor subscrise în termen de 60 de zile de la data publicării anunțului privind respingerea Admiterii.

Sumele relevante vor fi returnate acestor investitori în termen de cel mult trei (3) Zile Lucrătoare de la data primirii cererii de rambursare a fondurilor de către Co-Aranjorul Mandatat sau Participantul Eligibil relevant prin care investitorul a subscris în Ofertă.

Nicio dobândă nu va fi plătită Investitorilor pentru aceste sume.

În cazul în care un investitor a indicat mai multe conturi bancare pentru rambursarea unor astfel de sume, Co-Aranjorii Mandatați și Participantii Eligibili își rezervă dreptul de a plăti întreaga sumă care urmează să fie rambursată numai în unul dintre conturile bancare indicate de investitor, cu excepția situației în care se menționează altfel în Formularul de Subscriere sau contractul de servicii de investiții financiare încheiat de respectivul investitor cu Co-Aranjorul Mandatat sau Participantul Eligibil prin care a efectuat subscrierea.



Stabilizare

În legătură cu Oferta, Banca Comercială Română S.A., în calitate de manager de stabilizare ("Managerul de Stabilizare"), poate (însă nu va avea nicio obligație în acest sens), în măsura permisă de legislația aplicabilă, să supra-aloce Acțiuni Oferite sau să efectueze alte tranzacții de stabilizare în vederea susținerii prețului de piață al Acțiunilor la un nivel mai mare decât cel care ar putea exista altfel pe piața liberă, pe baza unei strategii de stabilizare. Managerul de Stabilizare nu este obligat să încheie astfel de tranzacții, iar astfel de tranzacții pot fi efectuate pe Bursa de Valori București și pot fi efectuate în orice moment în perioada care începe în ziua Admiterii și se încheie în cel mult 30 de zile calendaristice ulterior acestei date.

Cu toate acestea, Managerul de Stabilizare nu va avea obligația de a efectua tranzacții de stabilizare și nu există nicio asigurare că tranzacțiile de stabilizare vor fi efectuate. În nici un caz nu se vor lua măsuri pentru stabilizarea prețului de piață al Acțiunilor peste Prețul Final de Ofertă. O astfel de stabilizare, dacă este începută, poate fi întreruptă în orice moment, fără notificare prealabilă. Cu excepția cazurilor prevăzute de lege sau de reglementările legale, Managerul de Stabilizare nu intenționează să dezvăluie amploarea oricăror supra-alocări efectuate și/sau tranzacții de stabilizare efectuate în legătură cu Oferta.

Opțiunea de Supra-Alocare

În legătură cu Oferta, Managerul de Stabilizare poate, în scopul stabilizării, să supra-aloce Acțiuni Oferite până la maximum 5% din numărul total de Acțiuni Oferite cuprinse în Ofertă. În scopul de a permite Managerului de Stabilizare să acopere pozițiile scurte care rezultă din orice astfel de supra-alocări și/sau din vânzările de Acțiuni Oferite realizate de acesta în cursul perioadei de stabilizare, Acționarul Vanzător va acorda Co-Aranjorilor Mandatați o opțiune de supra-alocare, în temeiul căreia Co-Aranjorii Mandatați pot obține cumpărători pentru Acțiunile Oferite suplimentare la Prețul Final de Ofertă ("Opțiunea de Supra-Alocare"). Opțiunea de Supra-Alocare va putea fi exercitată integral sau parțial, în baza notificării emise de Managerul de Stabilizare, în orice moment, până în a 30-a zi calendaristică după Admitere. Orice Acțiuni de Supra-Alocare puse la dispoziție în conformitate cu Opțiunea de Supra-Alocare vor avea rang egal în toate privințele cu Acțiunile Oferite, inclusiv privind toate dividendele și alte sume distribuite declarate, realizate sau plătite pentru Acțiunile Oferite, vor fi achiziționate conform aceluiași termen și condiții ca Acțiunile Oferite vândute în cadrul Ofertei și vor alcătui o singură clasă, indiferent de scop, cu celelalte Acțiuni.

Alte relații

Fiecare dintre Co-Aranjorii Mandatați este o instituție financiară care oferă servicii complete, implicată în diverse activități, care pot include furnizarea de servicii de tip *investment banking*, servicii bancare comerciale și de consultanță financiară. În cursul obișnuit al activității, este posibil ca Co-Aranjorii Mandatați și afiliații acestora să se fi implicat în trecut în tranzacții cu, și au furnizat o serie de servicii de tip *investment banking*, servicii bancare comerciale, servicii de consultanță financiară și/sau de altă natură pentru, Societate, Acționarul Vanzător și afiliații acestora în mod periodic, în schimbul cărora au încasat onorariile obișnuite și rambursarea cheltuielilor. Co-Aranjorii Mandatați și afiliații acestora pot furniza în viitor, în mod periodic, astfel de servicii Societății și Acționarului Vanzător, precum și afiliaților acestora în cursul obișnuit al activității, în schimbul cărora pot încasa onorariile obișnuite și rambursarea cheltuielilor.

În cursul obișnuit al diferitelor activități comerciale, Co-Aranjorii Mandatați și afiliații acestora pot deține o gamă largă de investiții și pot tranzacționa în mod activ titluri de creanță și de capital (sau valori mobiliare derivate conexe) și instrumente financiare (care pot include împrumuturi bancare și/sau swap-uri pe riscul de credit) în cadrul Societății, Acționarului Vanzător și afiliaților respectivi ai acestora în nume propriu și pe seama clienților acestora și pot deține în orice moment poziții lungi și scurte pentru astfel de valori mobiliare și instrumente financiare.

În plus, unii dintre Co-Aranjorii Mandatați sau afiliații acestora sunt sau pot fi în viitor creditori și, în unele cazuri, agenți sau manageri pentru creditori, în cadrul anumitor facilități de credit și altor acorduri de credit ale Societății, Acționarului Vanzător sau afiliaților acestora. În calitate lor de creditori, acești creditori pot, în viitor, să solicite o reducere a unui angajament de împrumut față de Societate, Acționarul Vanzător sau afiliații respectivi ai acestora sau să impună cerințe incrementale de stabilire a prețurilor sau de garantare privind astfel de facilități sau acorduri de credit, în cursul obișnuit al activității. În plus, unii dintre Co-Aranjorii Mandatați sau afiliații acestora care au o relație de creditare cu Societatea, Acționarul Vanzător sau afiliații respectivi ai acestora își pot acoperi în mod obișnuit expunerea la credit față de Societate, Acționarul Vanzător sau afiliații respectivi ai acestora în conformitate cu politicile lor obișnuite de gestionare a riscurilor; o astfel de strategie tipică de acoperire împotriva riscurilor ar include ca acești Co-Aranjorii Mandatați sau afiliații respectivi ai acestora să acopere o astfel de expunere prin încheierea de tranzacții care constau fie în achiziționarea de swap-uri pe riscul de credit, fie în crearea de poziții scurte pentru valorile mobiliare ale Societății, ale Acționarului Vanzător sau ale afiliaților acestora. Co-Aranjorii Mandatați și afiliații respectivi ai acestora pot, de asemenea, să facă recomandări de investiții și/sau să publice sau să exprime opinii de cercetare independente cu privire la astfel de valori mobiliare sau instrumente financiare și pot deține sau recomanda clienților să achiziționeze poziții lungi și/sau scurte pentru astfel de valori mobiliare și instrumente financiare.

În plus, unii dintre Co-Aranjorii Mandatați pot încheia acorduri de finanțare (inclusiv acorduri swap, warrante sau contracte pentru diferențe) cu investitorii, în legătură cu care acești Co-Aranjorii Mandatați (sau afiliații respectivi ai acestora) pot, în mod periodic, să achiziționeze, să dețină sau să cedeze Acțiuni. Niciunul dintre Co-Aranjorii Mandatați nu intenționează să dezvăluie dimensiunea oricărei astfel de investiții sau tranzacții, altfel decât în conformitate cu orice obligație legală sau de reglementare în acest sens.



RESTRICȚII DE VÂNZARE ȘI TRANSFER

GENERALITĂȚI

Distribuirea Prospectului și vânzarea Acțiunilor Oferite în anumite jurisdicții pot fi restricționate prin lege. Societatea, Acționarul Vanzător sau Co-Aranjorii Mandatați nu au luat, nici nu vor lua nicio măsură pentru a permite o ofertă publică a Acțiunilor Oferite oriunde altundeva cu excepția României sau transmiterea sau distribuirea Prospectului în orice altă jurisdicție în care poate fi necesară luarea unor măsuri în acest scop. Prezentul Prospect a fost aprobat de ASF.

NU VA FI FĂCUTĂ NICIO OFERTĂ PUBLICĂ ÎN AFARA ROMÂNIEI

Nu a fost întreprinsă și nu se va întreprinde nicio acțiune într-o altă țară sau jurisdicție (altă decât România) care ar putea permite o ofertă către public a Acțiunilor Oferite sau posesia ori distribuirea către public a prezentului Prospect (sau a unei alte oferte ori material publicitar în legătură cu Acțiunile Oferite) în orice țară sau jurisdicție în care este necesară luarea unor măsuri în acest scop.

Prin urmare, nici Prospectul, nici orice alt anunț sau orice material de ofertă nu vor putea fi distribuite către public sau publicate în orice jurisdicție cu excepția României, cu excepția unor circumstanțe care vor fi în concordanță cu legile și reglementările aplicabile. Persoanele care intră în posesia Prospectului au obligația de a se informa și de a respecta orice astfel de restricții, inclusiv cele prevăzute în alineatele următoare.

Orice nerespectare a acestor restricții poate constitui o încălcare a legilor privind valorile mobiliare din orice astfel de jurisdicție.

STATELE UNITE ALE AMERICII

Acțiunile Oferite nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea privind Valorile Mobiliare și nici la vreo autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat sau altă jurisdicție a Statelor Unite ale Americii și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite ale Americii, cu excepția tranzacțiilor care sunt exceptate de la înregistrare în temeiul Legii privind Valorile Mobiliare. În consecință, Acțiunile Oferite sunt oferite în afara Statelor Unite ale Americii în tranzacții *offshore* în temeiul Regulamentului S. Co-Aranjorii Mandatați pot aranja oferirea și vânzarea acțiunilor în Statele Unite ale Americii prin intermediul brokerilor-dealeri înregistrați în Statele Unite ale Americii, care pot fi afiliații acestora.

Se va considera că fiecare cumpărător al Acțiunilor Oferite în afara Statelor Unite ale Americii, prin acceptarea primirii acestui Prospect, a declarat, a agreat și a luat la cunoștință următoarele:

- Cumpărătorul a luat la cunoștință că Acțiunile Oferite nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea privind Valorile Mobiliare sau la orice autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat din Statele Unite ale Americii;
- La data la care Acțiunile Oferite vor fi achiziționate, cumpărătorul va fi beneficiarul real al acelor Acțiuni Oferite;
- Persoana pentru care se achiziționează, dacă este cazul, Acțiunile Oferite, este localizată în afara Statelor Unite ale Americii (în sensul Regulamentului S) și achiziționează Acțiuni Oferite într-o tranzacție *offshore* care întrunește condițiile prevăzute în Regulamentul S; și
- Cumpărătorul a luat la cunoștință că Societatea, Acționarul Vanzător, Co-Aranjorii Mandatați și afiliații Societății se vor baza pe veridicitatea și acuratețea confirmărilor, declarațiilor și acordurilor menționate în alineatele precedente.

ANUNȚ ADRESAT EVENTUALILOR INVESTITORI DIN SPAȚIUL ECONOMIC EUROPEAN

Prezentul Prospect a fost aprobat de ASF, însă nu a fost aprobat sau notificat niciunei alte autorități competente dintr-un stat membru al Spațiului Economic European (cu excepția României) (fiecare un "Stat Relevant").

Nicio Acțiune Oferită nu a fost oferită sau nu va fi oferită publicului în temeiul Ofertei în Statul Relevant respectiv înainte de publicarea unui prospect în legătură cu Acțiunile Oferite care a fost aprobat de autoritatea competentă din Statul Relevant respectiv sau, după caz, aprobat într-un alt Stat Relevant și notificat autorității competente din



Statul Relevant respectiv, în conformitate cu Regulamentul privind Prospectul, cu excepția faptului că Acțiunile Oferite pot fi oferite publicului din Statul Relevant respectiv în orice moment:

- oricărei persoane juridice care este un investitor calificat, astfel cum este definit în Articolul 2 din Regulamentul privind Prospectul;
- către mai puțin de 150 de persoane fizice sau juridice pentru fiecare stat membru al SEE (exceptând investitorii calificați, astfel cum sunt definiți în Articolul 2 din Regulamentul privind Prospectul), cu rezerva obținerii consimțământului prealabil al Co-Aranjorilor Mandatați pentru orice astfel de ofertă; sau
- în orice alte circumstanțe care intră sub incidența Articolului 1(4) din Regulamentul privind Prospectul,

cu condiția ca nicio astfel de ofertă publică a Acțiunilor Oferite să nu impună Societății, Acționarului Vanzător sau oricărui Co-Aranjor Mandat să publice un prospect în temeiul Articolului 3 din Regulamentul privind Prospectul, sau un supliment la prospect în temeiul Articolului 23 din Regulamentul privind Prospectul.

În sensul prezentei Secțiuni a prezentului Prospect, expresia "ofertă publică" în legătură cu Acțiunile Oferite în orice Stat Relevant înseamnă comunicarea, sub orice formă și prin orice mijloace, a unor informații suficiente cu privire la termenii Ofertei și la orice Acțiuni Oferite care urmează să fie oferite, astfel încât să permită unui investitor să decidă să cumpere sau să subscrie pentru orice Acțiuni Oferite, inclusiv orice plasare de Acțiuni Oferite prin intermediari financiari, iar expresia "Regulamentul privind Prospectul" înseamnă Regulamentul (UE) 2017/1129.



DECONTARE ȘI TRANSFER

Decontarea și Transferul de Acțiuni

Toate Acțiunile au fost emise în formă nominativă dematerializată (înscriseri în cont) și, în vederea admiterii lor la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori București, vor fi înregistrate la ASF și la Depozitarul Central din România.

Transferurile Acțiunilor Oferite în cadrul Ofertei și vânzările de Acțiuni Oferite pe piața secundară vor fi decontate și compensate prin intermediul sistemului de decontare administrat de Depozitarul Central, în conformitate cu reglementările aplicabile din România. Depozitarul Central din România va ține evidența tuturor deținerilor de Acțiuni.

Depozitarul Central din România

Depozitarul Central este o persoană juridică română, constituită sub forma unei societăți pe acțiuni, cu sediul social în România, București, Sector 1, Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, Clădirea America House, Aripa de Est, etajul 1, cod poștal 011141, autorizată și supravegheată de ASF, care furnizează servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare. Depozitarul Central este administratorul sistemului de plăți RoClear (Sistemul Român de Compensare-Decontare, Custodie, Depozitare și Registru), care asigură compensarea fondurilor și decontarea operațiunilor cu instrumente financiare.

Toate clasele de valori mobiliare tranzacționate pe o piață reglementată din România sau în cadrul unei facilități multilaterale de tranzacționare, inclusiv Acțiunile Oferite, sunt înregistrate, în mod obligatoriu, la Depozitarul Central în vederea efectuării în mod centralizat a operațiunilor cu valori mobiliare și asigurării unei evidențe unitare a acestor operațiuni. Toate valorile mobiliare admise în sistemul Depozitarului Central sunt dematerializate și evidențiate în conturi.

Proceduri de compensare și decontare

Transferul dreptului de proprietate asupra Acțiunilor Oferite va avea loc la Data Decontării, în cadrul sistemului de compensare-decontare administrat de Depozitarul Central.

Tranzacțiile cu Acțiuni vor fi decontate în baza mecanismului livrare contra plată, Acțiunile fiind livrate numai dacă prețul de achiziționare este plătit. Transferul dreptului de proprietate este, de obicei, înregistrat la momentul T+2 prin debitarea/creditarea conturilor relevante de Acțiuni.

Ca excepție de la principiul conform căruia Acțiunile pot fi transferate numai prin intermediul unei tranzacții pe Bursa de Valori București, există anumite situații în care Depozitarul Central poate opera în mod direct transferurile drepturilor de proprietate asupra Acțiunilor ca urmare a, printre altele: (i) succesiunii; (ii) divizării dreptului de proprietate; (iii) transferului Acțiunilor proprii ale Emitentului către angajați; (iv) dobândirii de către Emitent a propriilor acțiuni, în urma retragerii acționarilor care nu sunt de acord cu hotărârile luate în adunarea generală a acționarilor, în conformitate cu prevederile legale în vigoare; (v) fuziunii, divizării sau lichidării; (vi) punerii în executare a unei hotărâri judecătorești definitive; (vii) transferului între o societate-mamă și filialele sale sau între filialele aceleiași societăți-mamă, cu acordul prealabil al ASF; sau al (viii) altor transmisiuni de drepturi potrivit legilor speciale sau reglementărilor aplicabile, cu acordul expres al ASF sau al unui alt organism relevant. Transferurile directe ale drepturilor de proprietate asupra Acțiunilor vor fi operate de Depozitarul Central în termen de trei zile de la data depunerii cererii și a documentației justificative.

Chiar dacă cele menționate mai sus stabilesc procedurile Depozitarului Central de facilitare a transferurilor de Acțiuni (inclusiv Acțiunile Oferite), acesta nu este obligat să îndeplinească sau să continue să îndeplinească asemenea proceduri (conform celor descrise mai sus) pe viitor și, prin urmare, astfel de proceduri pot fi întrerupte în orice moment.

Niciunul dintre Acționarul Vanzător, Emitent, Co-Aranjorii Mandatați sau agenții acestora nu va avea nicio răspundere pentru îndeplinirea de către Depozitarul Central sau de către participanții acestuia a obligațiilor care le revin conform regulilor și procedurilor care guvernează operațiunile lor la data prezentului Prospect.

Societatea nu va percepe niciun fel de taxe pentru deținerea de Acțiuni; totuși, deținătorii de Acțiuni pot suporta onorariile care se plătesc în mod uzual pentru administrarea și operarea conturilor deschise în sistemul Depozitarului Central din România.

Decontare inițială

Pentru o descriere a procedurilor de decontare aplicabile transferurilor Acțiunilor Oferite, a se vedea secțiunea "Subscriere și vânzare".

Tranzacționare pe piața secundară

Pentru o descriere a restricțiilor de transfer în legătură cu Acțiunile, a se vedea secțiunea "Informații importante privitoare la prezentul Prospect" și "Restricții de vânzare și transfer".



RECUNOAȘTEREA ȘI EXECUTAREA HOTĂRĂRILOR JUDECĂTOREȘTI PRONUNȚATE ÎN MATERIE CIVILĂ ȘI COMERCIALĂ

Societatea este înființată conform legislației din România. Anumite persoane menționate în prezentul Prospect sunt rezidente în România și unele entități menționate în prezentul Prospect sunt înființate conform legislației din România. Toate activele sau o parte semnificativă a activelor acestor persoane și entități sunt situate în România. Prin urmare, este posibil ca investitorilor să le fie imposibil:

- să efectueze comunicarea actelor de procedură în alte țări către Societate sau către oricare dintre administratorii și membrii conducerii superioare ai Societății menționați în prezentul Prospect; sau
- să pună în executare, în alte țări, hotărâri judecătorești obținute în instanțele respectivelor țări împotriva Societății sau a oricăruia dintre administratorii și membrii conducerii superioare menționați în prezentul Prospect în orice acțiune sau să obțină recunoașterea acestor hotărâri judecătorești.

România este stat membru al UE. Regulamentul (UE) 1215/2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială (reformare) ("Regulamentul Bruxelles Reformat") prevede reciprocitatea recunoașterii și punerii în executare a hotărârilor judecătorești din orice stat membru în toate celelalte state membre.

O hotărâre judecătorească pronunțată *in personam* de o instanță dintr-un stat care nu este membru UE cu privire la o anumită sumă de bani, care nu poate fi atacată pentru motive de nulitate absolută sau parțială conform dreptului național al jurisdicției străine ("Hotărâre Judecătorească Non-UE"), ar fi recunoscută în România, dacă sunt îndeplinite următoarele condiții: (a) Hotărârea Judecătorească Non-UE este definitivă potrivit legii statului în care a fost pronunțată; (b) instanța care a pronunțat acea Hotărâre Judecătorească non-UE a avut, potrivit legii forului, competența să judece procesul fără însă a fi întemeiată exclusiv pe prezența pârâtului în jurisdicția respectivă ori a unor bunuri ale sale fără legătură directă cu litigiul respectiv; (c) există reciprocitate în ceea ce privește efectele hotărârilor străine între România și statul instanței străine care a pronunțat Hotărârea Judecătorească non-UE care se cere a fi recunoscută; (d) dacă hotărârea s-a pronunțat în lipsa părții care a pierdut procesul, acestea din urmă i-a fost înmănată în timp util citația de a se înfățișa în instanță pentru termenul de dezbateri în fondul cauzei și actul de sesizare a instanței și i s-a dat posibilitatea de a se apăra și de a exercita calea de atac împotriva Hotărârii Judecătorești non-UE. Recunoașterea unei Hotărâri Judecătorești Non-UE poate fi respinsă în oricare dintre următoarele situații: (a) Hotărârea Judecătorească non-UE este vădit contrară ordinii publice de drept internațional privat român sau este vădit contrară ordinii publice de drept internațional privat român; (b) Hotărârea Judecătorească non-UE este pronunțată într-o materie în care persoanele nu dispun liber de drepturile lor și a fost obținută cu scopul exclusiv de a sustrage cauza incidenței legii aplicabile conform regulilor în materia conflictelor de legi din România; (c) acțiunea sau procedura inițiată între aceleași părți s-a finalizat cu pronunțarea unei hotărâri judecătorești (chiar nedefinitivă) a instanțelor române sau se află în curs de judecare în fața acestora la data sesizării instanței străine care a pronunțat Hotărârea Judecătorească non-UE; (d) Hotărârea Judecătorească non-UE este ireconciliabilă cu o hotărâre pronunțată anterior ei în străinătate care poate fi recunoscută în România; (e) instanțele române aveau competența exclusivă pentru judecarea obiectului Hotărârii Judecătorești non-UE potrivit dreptului procesual civil din România; (f) a fost încălcat dreptul la apărare; și (g) Hotărârea Judecătorească non-UE poate face obiectul unei căi de atac în statul în care a fost pronunțată. Cererea de recunoaștere a hotărârii depusă la instanțele din România trebuie întocmită cu respectarea normelor de drept procesual român și să includă toate documentele necesare. În plus, recunoașterea Hotărârii Judecătorești non-UE nu poate fi refuzată pentru singurul motiv că instanța străină care a pronunțat Hotărârea Judecătorească non-UE a aplicat o altă lege decât legea care s-ar fi aplicat potrivit regulilor din România care reglementează conflictul de legi, cu excepția situației în care procesul privește starea civilă și capacitatea unui cetățean român, iar soluția adoptată diferă de cea la care s-ar fi ajuns potrivit legii române. O Hotărâre Judecătorească non-UE poate fi pusă în executare în România în baza unei hotărâri definitive a unei instanțe române competente care să încuviințeze punerea în executare, numai dacă: (i) sunt îndeplinite condițiile menționate mai sus pentru procedura de recunoaștere în România a Hotărârii Judecătorești non-UE; (ii) Hotărârea Judecătorească non-UE este executorie potrivit dreptului jurisdicției unde a fost pronunțată; (iii) în cazul în care o Hotărâre Judecătorească non-UE stabilește o obligație care izvorăște în baza unui act normativ străin privind regimul fiscal, există reciprocitate cu privire la efectele produse de hotărârile străine în materia fiscală respectivă între România și jurisdicția străină în care s-a pronunțat Hotărârea Judecătorească non-UE a cărei recunoaștere și punere în executare se au în vedere; (iv) punerea în executare a unei astfel de Hotărâri Judecătorești non-UE nu constituie, direct sau indirect, punerea în executare a legilor penale străine; (v) dreptul de a cere executarea silită nu este prescris potrivit prevederilor privind prescripția dreptului de a cere executarea silită din legea română; și (vi) cererea de încuviințare a executării în fața instanțelor române a fost formulată în mod legal în conformitate cu normele de procedură din România și conține toate documentele necesare în acest scop.

O hotărâre judecătorească pronunțată într-un stat membru al UE, altul decât România, ("**Hotărâre Judecătorească UE**") este recunoscută de drept în România fără nicio procedură specială. O astfel de recunoaștere este respinsă la cererea oricărei părți interesate în următoarele situații: (a) o astfel de recunoaștere contravine în mod vădit ordinii publice din România; (b) dacă Hotărârea Judecătorească UE s-a pronunțat în lipsa părții care a pierdut procesul, iar pârâtului nu i-a fost înmănat în timp util actul de sesizare a instanței sau un document echivalent actului de sesizare astfel încât să îi permită acestuia să își pregătească apărarea, cu excepția situației în care pârâtul nu a exercitat o cale de atac împotriva hotărârii atunci când a avut posibilitatea să o facă; (c) este ireconciliabilă cu o hotărâre pronunțată într-un litigiu judecat între aceleași părți în România; (d) este ireconciliabilă cu o hotărâre anterioară pronunțată într-un stat membru al UE (altul decât România) sau într-un stat terț între aceleași părți și cu privire la aceeași cauză, cu condiția ca hotărârea judecătorească anterioară să îndeplinească condițiile necesare pentru a fi recunoscută în România; și (e) Hotărârea Judecătorească UE contravine prevederilor Regulamentului (UE) nr. 1215/2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială ("**Regulamentul nr. 1215/2012**") care reglementează competența jurisdicțională în legătură cu aspecte privind asigurarea, competența asupra contractelor încheiate cu consumatorii și a contractelor individuale de muncă și competența exclusivă.

O Hotărâre Judecătorească UE poate fi pusă în executare în România în conformitate cu Regulamentul nr. 1215/2012 fără a fi necesară nicio hotărâre a unei instanțe române competente care să aprobă executarea numai dacă: (i) poate fi pusă în executare în statul membru al UE în care a fost pronunțată Hotărârea Judecătorească UE; (ii) se depune la instanța română competentă o copie a Hotărârii Judecătorești UE care să întrerungă condițiile necesare pentru stabilirea autenticității; (iii) se depune la instanța română competentă un certificat în original eliberat de instanța din statul membru UE respectiv care să aibă în mod substanțial forma prevăzută în Anexa I a Regulamentului (CE) nr. 1215/2002 și niciuna dintre condițiile de mai sus care nu permit recunoașterea unei Hotărâri Judecătorești UE să nu fie incidentă; (iv) în situația în care Hotărârea Judecătorească UE impune o obligație de plată periodică cu titlul de penalizare (inclusiv, însă fără a se limita la dobânzile de penalizare), valoarea plății a fost stabilită definitiv de instanțele din statul membru UE de origine; și (v) dreptul de a cere executarea hotărârii definitive nu este prescris.

ASPECTE JURIDICE

Asupra anumitor aspecte juridice în legătură cu Oferta se va pronunța, în numele Societății, Clifford Chance Budea SPRL.

Asupra anumitor aspecte juridice în legătură cu Oferta se va pronunța, în numele Co-Aranjorilor Mandatați, Vilip SCA.



AUDITORII INDEPENDENȚI

Situațiile financiare consolidate ale Societății la datele de 31 decembrie 2024, 2023 și 2022 și pentru fiecare an al perioadei de trei ani încheiate la 31 decembrie 2024, au fost auditate de KPMG Audit S.R.L., auditor independent, așa cum reiese din raportul acestuia.

În legătură cu situațiile financiare interimare simplificate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025, KPMG Audit S.R.L. a raportat că a aplicat proceduri limitate în conformitate cu standardele profesionale privind misiunile de revizuire. Raportul auditorului independent privind revizuirea situațiilor financiare interimare simplificate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025, include un paragraf de Alte aspecte – cifre corespondente care descrie faptul că "situațiile simplificate ale contului de profit sau pierdere și a altor elemente ale rezultatului global, a modificărilor capitalului propriu și a fluxurilor de numerar pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2024 și notele explicative aferente acestora nu au fost auditate sau revizuite".

KPMG Audit S.R.L. are sediul în România, Șoseaua București-Ploiești nr. 89A, 013685 București, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/4439/2000, cod unic de înregistrare 12997279, înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA9.

Cu excepția faptului că KPMG Audit S.R.L. este, începând cu 4 decembrie 2019, auditorul independent al Societății, nu există alt interes semnificativ al acestuia în Societate.



INFORMAȚII GENERALE

Listare și tranzacționare

Se preconizează că Acțiunile vor fi admise la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori București la data de 26.11. 2025 sau în jurul acestei date. Numerele de identificare a valorilor mobiliare și simbolurile de tranzacționare ale Acțiunilor Oferite se anticipează să fie următoarele: ISIN Acțiuni: ROM2TZIHW2M4; Simbolul de tranzacționare al Acțiunilor la Bursa de Valori București: "CFH".

Autorizații

Societatea a obținut toate acordurile, aprobările și autorizațiile de la autoritățile din România în legătură cu Admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe piața reglementată a Bursei de Valori București. În mod particular, Admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe piața reglementată a Bursei de Valori București și Oferta au fost aprobate prin hotărârea nr. 2 din 29 septembrie 2025 a adunării generale extraordinare a acționarilor Societății, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 4841 din data de 10 octombrie 2025.

Documente disponibile pentru consultare

Copiile următoarelor documente vor fi disponibile pentru consultare, cu titlu gratuit, pe pagina de internet a Societății: www.cristim.ro și, în timpul programului obișnuit de lucru, respectiv între orele 09:00 și 17:00 în zilele lucrătoare, la sediul social al Societății, de la data publicării acestui Prospect și până la Data Limită:

- prezentul Prospect;
- Actul Constitutiv al Societății;
- Situațiile Financiare Consolidate Auditate, inclusiv raportul auditorului independent cu privire la acestea, și
- Situațiile Financiare Interimare Simplificate.

Sediul social al Societății este situat la adresa România, județul Prahova, satul Filipeștii de Pădure, comuna Filipeștii de Pădure, strada Gării, nr. 661.

Prețul Final de Ofertă

Acțiunile sunt emise cu o valoare nominală de 1 RON fiecare. Acțiunile sunt vărsate integral, vezi secțiunea "Decontare și transfer".

Prețul Final de Ofertă va fi stabilit în conformitate cu secțiunea "Subscriere și vânzare" - "Preț" - "Prețul Final de Ofertă". Rezultatele Ofertei vor fi comunicate către ASF și Bursei de Valori București în termen de cinci zile lucrătoare de la închiderea Ofertei. Rezultatele Ofertei vor fi publicate în limba română și în limba engleză, pe pagina de internet a Societății www.cristim.ro și pe pagina de internet a Bursei de Valori București www.bvb.ro, în termen de cel mult cinci zile lucrătoare de la închiderea acesteia.

Modificări semnificative

Cu excepția celor descrise în secțiunea "Prezentarea și analiza asupra situației financiare și rezultatelor operațiunilor - Evoluții și tendințe recente", nu au existat modificări semnificative ale poziției financiare a Societății de la data de 30 iunie 2025.

Informații care nu se aplică Prospectului conform Anexei 1 și Anexei 11 din Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei

Următoarele secțiuni ale Anexelor 1 și 11 din Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei, în baza cărora a fost întocmit prezentul Prospect, nu se aplică Societății și/sau Acțiunilor:

- Anexa 1: 2.2, 5.7.3, 6.2, 11.1, 11.2, 11.3, 18.1.2, 18.1.4, 18.1.5, 18.3.1a, 18.3.2, 18.4.1, 19.1.2, 19.1.3, 19.1.4, 19.1.6, 19.2.2, 19.2.3;





- Anexa 11: 4.12, 5.1.10, 5.2.2, 5.3.3, 5.3.4, 5.4.2, 6.2, 6.3, 6.4, 10.2

DEFINIȚII ȘI GLOSAR SELECTIV DE TERMENI

Acordul IFI	Acord în temeiul căruia Societatea s-a angajat să respecte anumite politici și cerințe ale unui IFI în materie de mediu și de conformitate socială și guvernare corporativă
Act Constitutiv	Actul Constitutiv al Societății aprobat în data de 24 septembrie 2025 de AGEA.
Acționarul Vanzător	Rangeglow Limited
Acțiune	Fiecare acțiune din capitalul social al Societății, cu o valoare nominală de 1 RON.
Acțiunile Noi	Acțiuni ordinare nou emise de Societate și oferite în cadrul Ofertei.
Acțiunile Existente	Acțiunile ordinare existente emise de Societate și oferite de Acționarul Vanzător în cadrul Ofertei
Acțiunile Oferite	Acțiunile care fac obiectul Ofertei, care cuprind Acțiunile Noi și Acțiunile Existente.
Acțiunile Supra-Alocate	Acțiunile suplimentare oferite de Acționarul Vanzător până la maxim 5% din numărul total de Acțiuni Oferite în cadrul Ofertei pentru care Managerul de Stabilizare are opțiunea de a găsi cumpărători prin intermediul Opțiunii de Supra-alocare
Administratori	Membrii Consiliului de Administrație.
Admiterea	Admiterea Acțiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București S.A.
AGA sau Adunarea Generală a Acționarilor	Adunarea Generală a Acționarilor, care poate fi fie Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor ("AGO"), fie Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor ("AGEA")
APM	Măsuri alternative de performanță, astfel cum sunt definite în Orientările ESMA privind măsurile alternative de performanță din data de 5 octombrie 2015 și orientări suplimentare publicate de către ESMA până la data prezentului Prospect.
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiară.
BCR	Banca Comercială Română S.A.
Benchmark	Prețul carcasei de porc tip E pentru Uniunea Europeană, ajustat cu o marjă ("spread"), calculată pentru piața din Germania
BNR	Banca Națională a României
BRD	BRD - Groupe Societe Generale S.A.
Bursa de Valori București sau BVB	Bursa de Valori București S.A.
CASS	Contribuție de asigurări sociale de sănătate
CDR (UE) 2017/590	Regulamentul delegat (UE) 2017/590 al Comisiei din 28 iulie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru raportarea



	tranzacțiilor către autoritățile competente
CE	Comisia Europeană,
CEO	Director General Executiv
Cerințele MiFID II privind Guvernanța Produsului	MiFID II, Articolele 9 și 10 din Directiva delegată (UE) 2017/593 a Comisiei de completare a MiFID II; și măsurile de punere în aplicare la nivel național
Co-Aranjorii Mandatați	Banca Comercială Română S.A. și BRD – Groupe Société Générale S.A.
Codul de Guvernanță Corporativă al BVB	Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București
Codul Etic	Codul Etic al Societății
Consiliul Fiscal	Consiliul Fiscal din România
Consiliul de Administrație	Consiliul de administrație al Societății
Contractul de Credit BCR 1	Facilitate de credit având nr. 20221212059 din data de 20 decembrie 2022, astfel cum a fost modificată, în valoare de maxim 36.700.000 EUR, cu data finală a scadenței 23 decembrie 2026 și o linie suplimentară pentru capital de lucru, acordată în noiembrie 2024, în cadrul aceluiași contract, în valoare maximă de 30.000.000 RON, cu data finală a scadenței 14 noiembrie 2026
Contractul de Credit BCR 2	Facilitate de credit având nr. 20220706043 din data de 8 august 2022, astfel cum a fost modificată, în valoare de maxim 2.615.000 EUR
Contractul de Credit BCR Investalim	Facilitatea de credit nr. 20250227014 din data de 26 martie 2025 cu Banca Comercială Română S.A., în valoare de maxim 52.870.215 EUR
Contractul de Credit Intesa 1	Facilitate de credit având nr. 4605PJ din data de 20 decembrie 2022, astfel cum a fost modificată, în valoare de maxim 5.200.000 EUR
Contractul de Credit Intesa 2	Facilitate de credit având nr. 4607PJ din data de 20 decembrie 2022, astfel cum a fost modificată, în valoare de maxim 5.000.000 EUR
Contractul de Credit Intesa 3	Facilitate de credit având nr. 5308PJ din data de 25 aprilie 2024, astfel cum a fost modificată, în valoare de maxim 2.500.000 EUR
Contractul de Credit UniCredit 1	Facilitate de credit având nr. GRIM/151798/CSC din data de 20 decembrie 2022, astfel cum a fost modificată, în valoare de maxim 26.500.000 EUR
Contractul de Credit UniCredit 2	Facilitate de credit având nr. GRIM/145791/CSC din data de 20 decembrie 2022, astfel cum a fost modificată, în valoare de maxim 4.900.000 EUR
Contractul de Credit UniCredit 3	Facilitate de credit având nr. GRIM/65894/CSC din data de 5 mai 2023, astfel cum a fost modificată, în valoare de maxim 900.000 EUR
Contractul de Credit UniCredit 4	Facilitatea de credit având nr. GRIM/15869/CSC din data de 28 martie 2025, astfel cum a fost modificată, în valoare de



	maxim 5.000.000 EUR
Contractul de Credit UniCredit 5	Credit de investiții având nr. GRIM/151857/CSC din data de 20 decembrie 2022, astfel cum a fost modificat, în valoare de maxim 7.000.000 EUR
Contractul de Plasament	Contractul de plasament încheiat la data sau în jurul datei prezentului Prospect între Societate, Acționarul Vanzător și Co-Aranjorii Mandatați în legătură cu vânzarea și oferta Acțiunilor Oferite
Contractul Escrow	Contract de cont escrow cu Banca Comercială Română S.A. ca agent escrow
Contractul Investalim	Acordul de finanțare nr. 4561 în vederea acordării unui ajutor de stat în cuantum de 227 de milioane RON, pentru dezvoltarea proiectului "Creșterea capacității de producție a fabricii de <i>procesare a cărnii Cris-Tim din Filipeștii de Pădure</i> "
Contractul privind Stabilirea Prețului	Contract privind stabilirea prețului după finalizarea procesului de <i>bookbuilding</i> a Ofertei
Conturi de Stabilizare	Conturi de investiții deschise la Managerul de Stabilizare sau la o altă persoană indicată de Managerul de Stabilizare.
CSR	Responsabilitate socială corporativă
CSRD	Directiva privind Raportarea de Sustenabilitatea a Companiilor
Data Alocării	<u>30.10.</u> 2025
Data Decontării	<u>04.11.</u> 2025
Data Listării	Data de <u>26.11.</u> 2025 sau în jurul acestei date când toate Acțiunile sunt preconizate să fie admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București S.A.
Data Tranzacției	<u>31.10.</u> 2025 sau în jurul acestei date
Depozitarul Central din România	Depozitarul Central S.A.
Directiva Cadru Apă	Directiva 2000/60/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 23 octombrie 2000 de stabilire a unui cadru de politică comunitară în domeniul apei, cu modificările și completările ulterioare
Directiva privind Piețele Instrumentelor Financiare	Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE
DTT	Convenția pentru evitarea dublei impuneri
ECE	O țară de pe piața Europei Centrale și de Est care include Estonia, Letonia, Lituania, Polonia, Germania, Republica Cehă, Slovacia, Ungaria, România, Bulgaria, Slovenia, Croația, Albania, Serbia, Bosnia și Herțegovina, Muntenegru, Kosovo și Macedonia.
E&S	Informații legate de mediu și sociale
ESG	Mediu, responsabilitate socială și guvernare

ESMA	Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe
EUR	Moneda oficială a Uniunii Europene
Evaluarea Pieței-Țintă	un proces de aprobare a produsului la care au fost supuse Acțiunile Oferite și prin care s-a stabilit că Acțiunile Oferite sunt: (i) compatibile cu o piață-țintă finală de investitori retail și investitori care îndeplinesc criteriile de clienți profesionali și contrapărți eligibile, fiecare dintre acești termeni având definiția prevăzută în MiFID II; și (ii) eligibile pentru distribuție prin toate canalele de distribuție permise de MiFID II
Filialele	În anul 2022 inclusiv în perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023 - Cris-Tim Companie de Familie S.R.L. și Impex Cris Tim S.R.L. Începând din 26 octombrie 2023 până la 17 septembrie 2024: Eco-Ferm S.R.L.
Fonduri FSC	Fonduri structurale și de coeziune
GDPR	Regulamentul (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date
Hotărâre Judecătorească Non-UE	O hotărâre judecătorească pronunțată <i>in personam</i> de o instanță dintr-un stat care nu este membru UE cu privire la o anumită sumă de bani, care nu poate fi atacată pentru motive de nulitate absolută sau parțială conform dreptului național al jurisdicției străine
Hotărâre Judecătorească UE	O hotărâre judecătorească pronunțată într-un stat membru al UE, altul decât România
IAS	Standardele Internaționale de Contabilitate
IFI	Instituție Financiară Internațională
IFRS	Standardele Internaționale de Raportare Financiară
IFRS-EU	Standardele Internaționale de Raportare Financiară, în forma adoptată de Uniunea Europeană
IGP	Indicație Geografică Protejată
IKA	Canalul de comerț modern
Intervalul Prețului de Ofertă	Un preț între 16,5 RON și 17,5 RON per Acțiune Oferită
Investalim	Programul național multianual Investalim
Investitor de Retail	Orice persoană fizică sau entitate (cu sau fără personalitate juridică) care nu se încadrează în categoria Investitorilor Instituționali.
Investitor Instituțional	(a) un "investitor calificat", astfel cum este definit acest termen în Articolul 2 (c) din Regulamentul privind Prospectul sau (b) o "contraparte eligibilă" în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (reformare) sau (c) un



"investitor calificat" astfel cum este definit în Articolul 2(e) din Regulamentul privind Prospectul, întrucât face parte din dreptul intern al Regatului Unit în virtutea Actului de Retrageră din Uniunea Europeană datat 2018, astfel cum a fost modificat, sau (d) o instituție echivalentă a cărei subscriere în Ofertă nu ar constitui o încălcare a legii sau reglementării aplicabile și care nu este localizată în nicio jurisdicție în care extinderea sau disponibilitatea Ofertei (și a oricărei alte tranzacții preconizate prin aceasta) ar încălca orice lege sau reglementare aplicabilă;

Investitori calificați

Investitori calificați în sensul Articolului 2 litera (e) din Regulamentul privind Prospectul și care, totodată: (i) au experiență profesională în domeniul investițiilor care se încadrează în prevederile articolului 19 alineatul (5) din Legea privind serviciile și piețele financiare din 2000 (Promovarea Financiară), Ordinul 2005 (în limba engleză: "*Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005*"), cu modificările ulterioare ("**Ordinul**") sau (ii) sunt persoane care se încadrează în prevederile articolului 49 alineatul (2) literele (a)-(d) din Ordin sau (iii) sunt persoane cărora este legal în orice alt mod să li se comunice (toate aceste persoane fiind denumite împreună "**persoanele relevante**")

IR

Relații cu investitorii

ISIN

Număr internațional de identificare a valorilor mobiliare

KPMG

KPMG Audit SRL

Legea nr. 24/2017

Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată

Legea Mediului

Ordonanța de Urgență a Guvernului României nr. 195/2005 privind protecția mediului

Legea Societăților

Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările ulterioare

Legea Valorilor Mobiliare

Legea SUA privind Valorile Mobiliare din 1933, (în limba engleză: "*U.S. Securities Act of 1933*"), cu modificările ulterioare.

LEI

Codul de identificare a entității juridice

Manager de Stabilizare

Banca Comercială Română S.A.

Măsuri non-IFRS

Măsuri, valori și rapoarte în analiza activității sale, a poziției financiare și a performanței care nu sunt măsuri definite de IFRS/IFRS-UE, dintre care unele constituie APM

MiFID II

Directiva 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare, cu modificările ulterioare

MRR

Mecanismul de Redresare și Reziliență

NATO

Organizația Tratatului Atlanticului de Nord

Oferta

Oferta la care se referă prezentul Prospect

Opțiunea de Supra-alocare

Opțiunea Co-Aranjorilor Mandatați de a găsi cumpărători pentru Acțiuni Oferite suplimentare până la maxim 5% din

	numărul total de Acțiuni Oferite în cadrul Ofertei
Ordinul	Ordinul 2005 (în limba engleză: " <i>Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005</i> "), cu modificările ulterioare
OSIM	Oficiul de Stat pentru Invenții și Mărci.
Participanți Eligibili	Orice intermediari (alții decât Co-Aranjorii Mandatați), care sunt societăți de investiții sau instituții de credit acceptate ca participanți la sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București, și care (i) au semnat Scrisoarea de Angajament în vederea respectării prevederilor prezentului Prospect și a legii aplicabile, în forma pusă la dispoziție de Banca Comercială Română S.A. și (ii) au depus Scrisoarea de Angajament, în original, la Banca Comercială Română S.A.
Perioada de Ofertă	Perioada de Ofertă pentru Acțiunile Oferite care va începe la data de <u>17.10.</u> 2025 și se va încheia la data de <u>29.10.</u> 2025
Perioada de Stabilizare	30 (treizeci) de zile calendaristice de la listarea Acțiunilor pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București S.A..
Persoane Relevante	Persoane care sunt investitori calificați în sensul Articolului 2 litera (c) din Regulamentul privind Prospectul al Regatului Unit și care, totodată: (i) au experiență profesională în domeniul investițiilor care se încadrează în prevederile articolului 19 alineatul (5) din Legea privind serviciile și piețele financiare din 2000 (Promovarea Financiară), Ordinul 2005 (în limba engleză: " <i>Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005</i> "), cu modificările ulterioare (" Ordinul ") sau (ii) sunt persoane care se încadrează în prevederile articolului 49 alineatul (2) literele (a)-(d) din Ordin sau (iii) sunt persoane cărora este legal în orice alt mod să li se comunice
PIB	Produsul Intern Brut.
PNRR	Planul Național de Redresare și Reziliență
Prețul Final de Ofertă	Prețul per Acțiune Oferită în cadrul Ofertei
Prețul Final de Ofertă Redus	Prețul Final de Ofertă redus cu 5%, la care au dreptul Investitorii de Retail
Prezentarea Informațiilor privind părțile afiliate	Cerințele IAS 24
Prospectul	Prezentul Prospect, întocmit în conformitate cu Regulamentul privind Prospectul
Range glow	Range glow Limited
Ready-Meals	Mâncăruri gata preparate
Regatul Unit	Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord.
Registrul	Registru administrat de Co-Aranjorii Mandatați
Regulamentul ASF nr. 5/2018	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și



	completările ulterioare.
Regulamentul Bruxelles Reformat	Regulamentul (UE) 1215/2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială (reformare)
Regulamentul nr. 1215/2012	Regulamentul (UE) nr. 1215/2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială
Regulamentul privind Abuzul de Piață	Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei
Regulamentul privind Prospectul	Regulamentul (UE) 2017/1129 din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările ulterioare
Regulamentul privind Prospectul din Regatul Unit	Regulamentul privind Prospectul, care face parte din dreptul intern al Regatului Unit în temeiul Legii Uniunii Europene (privind Retragerea) din 2018
Regulamentul privind Stabilizarea	Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind abuzul de piață și Regulamentul Delegat (UE) 1052/2016 al Comisiei
Regulamentul S	Regulamentul S din Legea Valorilor Mobiliare
RON	Lei românești.
Rusia	Federația Rusă
Scrisoarea de Angajament	Un angajament irevocabil și necondiționat asumat de Participanții Eligibili în vederea respectării prevederilor prezentului Prospect și a legii aplicabile
SEC	Comisia pentru Valori Mobiliare și Bursă a Statelor Unite (în engleză, <i>Securities and Exchange Commission</i>)
SEE	Spațiul Economic European.
Situațiile Financiare	Situațiile Financiare Consolidate Auditate și Situațiile Financiare Interimare Simplificate
Situațiile Financiare Consolidate Auditate	Situațiile financiare consolidate auditate ale Societății pentru anii încheiați la 31 decembrie 2022, 2023 și 2024
Situațiile Financiare Interimare Simplificate	Situațiile financiare interimare simplificate, neauditare ale Societății pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025
Stat Membru	Stat membru al Uniunii Europene
Stat Relevant	Fiecare Stat Membru al Spațiului Economic European (cu excepția României)
SUA sau Statele Unite	Statele Unite ale Americii.



Tranșa Investitorilor de Retail

O Tranșă a Ofertei constând într-un număr inițial de până la 4.060.000 Acțiuni Oferite (reprezentând 15% din numărul inițial de Acțiuni Oferite) adresată Investitorilor de Retail prin intermediul unei oferte publice în România

Tranșa Investitorilor Instituționali

O Tranșă a Ofertei constând într-un număr inițial de până la 23.006.667 Acțiuni Oferite (reprezentând 85% din numărul inițial de Acțiuni Oferite) adresată Investitorilor Instituționali din afara Statelor Unite în baza Regulamentului S din Legea Valorilor Mobiliare;

Tranșa a Ofertei

Fiecare dintre Tranșa Investitorilor de Retail și Tranșa Investitorilor Instituționali.

TT

Canalul de comerț tradițional

UE

Uniunea Europeană



SOCIETATEA
CRIS-TIM FAMILY HOLDING S.A.

Strada Gării, nr. 661,
Filipești de Pădure, Prahova,
România

ACTIONARUL VÂNZĂTOR
RANGEGLOW LIMITED

Kyriakou Matsi, 46,
Biroul 101,
1082, Nicosia,
Cipru



CO-ARANJORII MANDATAȚI

Banca Comercială Română S.A.

Soseaua Orhideelor nr. 15D,
The Bridge 1, etajul 2,
Sector 6, București,
România

BRD – Groupe Société Générale S.A.

Bd. Ion Mihalache nr. 1-7,
BRD Tower,
Sector 1, București,
România

CONSULTANȚII JURIDICI AI SOCIETĂȚII

Clifford Chance Badea SPRL

Strada Academiei nr. 28-30,
Sector 1, București,
România

CONSULTANȚII JURIDICI AI CO-ARANJORILOR MANDATAȚI

Filip SCA

Strada Gara Herăstrău 2, Clădirea
Equilibrium, Etajul 11,
Sector 2, București,
România

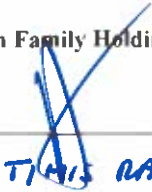
AUDITOR INDEPENDENT

KPMG Audit SRL

Șoseaua București-Ploiești nr. 89A,
Sector 1, București,
România

Pentru și în numele

Cris-Tim Family Holding S.A.

Nume:  TIMIS RADU JUNIOR

Funcția: DIRECTOR GENERAL



Pentru și în numele

Range glow Limited

Nume:  TIMIS RADU JUNIOR

Funcția: IMPUTERNICIT



INDEX LA SITUAȚIILE FINANCIARE

Situațiile Financiare Consolidate Auditare pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024, 2023 și 2022

Raportul Auditorului Independent	F-2
Situația Consolidată a Poziției Financiare	F-10
Situația Consolidată a Profitului sau Pierderii și a Altor Elemente ale Rezultatului Global	F-12
Situația Consolidată a Modificărilor Capitalului Propriu	F-14
Situația Consolidată a Fluxurilor de Numerar	F-17
Note la Situațiile Financiare Consolidate	F-19

Situațiile Financiare Interimare Simplificate la data și pentru perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2025

Raportul Auditorului Independent privind revizuirea situațiilor financiare interimare simplificate	F-88
Situația Simplificată a Poziției Financiare	F-94
Situația Simplificată a Profitului sau Pierderii și a Altor Elemente ale Rezultatului Global	F-95
Situația Simplificată a Modificărilor Capitalului Propriu	F-96
Situația Simplificată a Fluxurilor de Numerar	F-97
Note la Situațiile Financiare Interimare Simplificate	F-98



KPMG Audit SRL
DN1, Bucharest - Ploiești Road no. 89A
Sector 1, Bucharest
013685, P.O.Box 18 - 191
Tel: +40 372 377 800
Fax: +40 372 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre Asociatii Cris-Tim Family Holding SRL

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare consolidate ale Cris-Tim Family Holding SRL ("Societatea") si ale filialelor sale (impreuna "Grupul") care cuprind situatiile consolidate ale pozitiei financiare la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022, situatiile consolidate ale profitului sau pierderii si ale altor elemente ale rezultatului global, situatiile consolidate ale modificarilor in capitalurile proprii si situatiile consolidate ale fluxurilor de numerar pentru exercitiile financiare incheiate la aceste date, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la datele de 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 precum si a performantei sale financiare consolidate si a fluxurilor sale de trezorerie consolidate pentru exercitiile financiare incheiate la aceste date, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (IFRS adoptate de UE).

Baza opiniei

3. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”) si Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup, conform *Codului Etic International pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare consolidate din Romania, inclusiv Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare consolidate

4. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS adoptate de UE si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

5. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Grupului de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Grupul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio alternativă realistă în afara acestora.
6. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

7. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate de fraudă sau de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.
8. Ca parte a unui audit efectuat în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune complicitate, fals, omisiuni intenționate, declarații false și eludarea controlului intern.
 - Obținem o înțelegere a controlului intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Grupului.
 - Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor de informații aferente realizate de către conducere.
 - Concluzionăm cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea pune în mod semnificativ la îndoială capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor de informații aferente din situațiile financiare consolidate sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare consolidate, inclusiv prezentările de informații, și măsura în care situațiile financiare consolidate reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.



- Planificam si efectuam auditul grupului pentru a obtine probe de audit suficiente si adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau unitatilor de afaceri din cadrul grupului, ca baza pentru a ne forma o opinie cu privire la situatiile financiare ale grupului. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea si revizuirea procedurilor de audit efectuate pentru scopul auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.
9. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:



GIURCANEANU AURA STEFANA

inregistrat in registrul public electronic al
auditorilor financiari si firmelor de audit cu
numarul AF1517

Bucuresti, 21 august 2025



inregistrat in registrul public electronic al
auditorilor financiari si firmelor de audit cu
numarul FA9

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

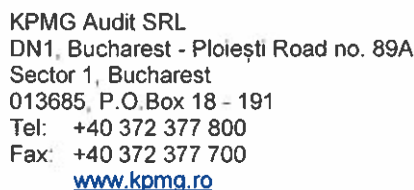
Auditor financiar: **GIURCANEANU AURA STEFANA**

Registrul Public Electronic: **AF1517**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de audit: **KPMG AUDIT S.R.L.**

Registrul Public Electronic: **FA9**



(free translation¹)

Opinion

- ## Basis for Opinion

- ## Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

- Validated
error.

¹ TRANSLATOR'S EXPLANATORY NOTE: The above translation of the auditors' report is provided as a free translation from Romanian which is the official and binding version.



5. In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.
6. Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

7. Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements..
8. As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:
 - Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
 - Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
 - Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
 - Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
 - Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

- Plan and perform the group audit to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business units within the group as a basis for forming an opinion on the group financial statements. We are responsible for the direction, supervision and review of the audit work performed for purposes of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.
9. We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Refer to the original signed and stamped Romanian version

For and on behalf of KPMG Audit S.R.L.:



GIURCANEANU AURA STEFANA

KPMG Audit SRL

registered in the electronic public register
of financial auditors and audit firms under
no AF1517

registered in the electronic public register
of financial auditors and audit firms under
no FA9

Bucharest, 21 August 2025

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: GIURCANEANU AURA STEFANA
Registrul Public Electronic: AF1517

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: KPMG AUDIT S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA9

CRIS-TIM FAMILY HOLDING SRL

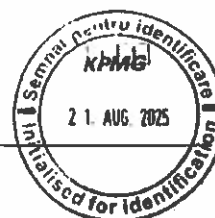
**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE
FINANCIARĂ, ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ**

**Pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023, 31 decembrie
2022**

CUPRINS

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	3 - 4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	5 - 6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU	7 - 9
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR	10 - 11
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	12 – 80

CRIS-TIM FAMILY HOLDING SRL
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



	Note	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	1 Ianuarie 2022
Active imobilizate					
Imobilizări necorporale	8	2.249.812	2.245.526	1.775.273	1.759.255
Imobilizări corporale	7	197.867.443	206.107.745	213.441.238	213.684.520
Active aferente drepturilor de utilizare	9	66.315.314	83.762.406	92.093.915	78.602.391
Active financiare imobilizate evaluate la cost amortizat	10	250.622.861	49.871.853	222.284.656	147.252.491
Total active imobilizate		517.055.430	341.987.530	529.595.082	441.298.657
Active curente					
Stocuri	11	93.576.969	100.609.235	76.110.172	103.727.804
Active biologice		1.085.119	828.864	537.437	333.406
Creanțe comerciale și alte creanțe	12	68.003.394	57.488.012	50.510.639	38.456.027
Alte active financiare curente evaluate la cost amortizat	10	21.705.100	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	13	16.089.705	8.025.781	9.474.370	5.994.043
Active deținute pentru vânzare	18	-	318.042.805	-	-
Total active curente		200.460.287	484.994.696	136.632.618	148.511.280
Total active		717.515.717	826.982.226	666.227.700	589.809.937
CAPITALURI PROPRII					
Capital social	14	315.880	315.880	164.070	164.070
Rezerve din reevaluare	14	18.626.547	49.090.460	18.626.547	13.505.587
Alte rezerve	14	92.593.849	80.515.496	60.745.591	50.374.725
Rezultatul reportat		124.809.657	91.609.828	101.099.280	105.820.185
Total capitaluri proprii atribuibile asociaților					
Societății		236.345.933	221.531.664	180.635.488	169.864.567
Interese care nu controlează	18	-	58.754.005	-	-
Total capitaluri proprii		236.345.933	280.285.669	180.635.488	169.864.567

CRIS-TIM FAMILY HOLDING SRL
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



	Note	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	1 ianuarie 2022
DATORII					
Datorii pe termen lung					
Împrumuturi	15	15.896.048	62.392.313	79.193.495	55.608.746
Datorii din contracte de leasing	9	45.131.175	61.754.718	70.607.600	57.156.442
Datorii privind impozitul pe profit amânat	16	2.581.107	2.716.494	2.828.389	1.051.573
Total datorii pe termen lung		63.608.330	126.863.525	152.629.484	113.816.761
Datorii curente					
Împrumuturi	15	268.602.423	202.046.999	130.093.452	179.553.479
Datorii din contracte de leasing	9	18.468.494	20.293.479	18.058.475	17.921.378
Datorii comerciale și alte datorii	17	109.155.945	109.682.480	165.658.800	84.456.898
Datorii contractuale		-	-	186.250	223.108
Beneficiile angajaților - curente		15.991.956	18.938.885	14.615.037	22.792.151
Datorii privind impozitul pe profit		5.342.636	1.976.814	4.350.714	1.064.887
Subvenții guvernamentale		-	-	-	116.708
Datorii direct asociate activelor deținute pentru vânzare	18	-	66.894.375	-	-
Total datorii curente		417.561.454	419.833.032	332.962.728	306.128.609
Total datorii		481.169.784	546.696.557	485.592.212	419.945.370
Total capitaluri proprii și datorii		717.515.717	826.982.226	666.227.700	589.809.937

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate și semnate astăzi, 21.08.2025, de către:

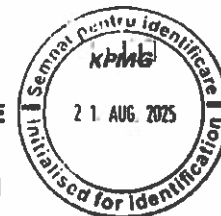
Administrator,
Dumitru Timiș

Director Financiar,
Răzvan Furtună

Director General,
Radu Timiș Junior

4 din 80

Notele explicative anexate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.


SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
Pentru exercițiile financiare încheiate la 31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Note</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activități continue				
Venituri din contracte cu clienți	20	1.120.600.863	1.045.845.014	870.913.238
Venituri financiare	26	4.334.218	9.444.810	12.015.641
Alte venituri	21	7.366.978	6.555.841	9.779.609
Alte câștiguri/(pierderi) – net	25	689.030	(1.091.796)	(485.817)
Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs		(3.275.489)	9.472.509	7.048.216
Cheltuieli cu materiile prime, consumabile și mărfurile		(667.444.709)	(653.232.941)	(501.115.459)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	22	(183.160.902)	(154.536.449)	(146.833.634)
Cheltuieli cu utilitățile		(23.835.511)	(25.939.824)	(30.888.122)
Cheltuieli cu reparațiile și întreținerea		(11.777.950)	(11.487.818)	(6.572.459)
Depreciere și amortizare		(46.379.693)	(46.353.205)	(44.738.816)
Servicii prestate de terți	23	(49.637.840)	(40.888.252)	(33.159.593)
Alte cheltuieli	24	(22.339.001)	(20.274.070)	(16.027.557)
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare și contractuale		(369.727)	(105.978)	1.377.947
Cheltuieli financiare	26	(22.982.821)	(21.905.022)	(18.804.095)
Profit înainte de impozitare		101.787.446	95.502.819	102.509.099
Cheltuială cu impozitul pe profit	27	(17.105.200)	(13.308.763)	(16.460.909)
Profit din activități continue		84.682.246	82.194.056	86.048.190
Profit din activități întrerupte, net de impozit	18	2.974.755	323.331	-
Profit aferent exercițiului financiar		87.657.001	82.517.387	86.048.190
Alte elemente ale rezultatului global				
<i>Elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere</i>				
Reevaluarea imobilizărilor corporale	14	-	-	6.096.380
Impozit amânat aferent reevaluării imobilizărilor corporale		-	-	(975.420)
Alte elemente ale rezultatului global aferente exercițiului financiar, net de impozit		-	-	5.120.960

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE
REZULTATULUI GLOBAL**
**Pentru exercițiile financiare încheiate la 31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31
DECEMBRIE 2022**
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)


	<u>Note</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Rezultat global total aferent exercițiului financiar		87.657.001	82.517.387	91.169.150
Profitul / (Pierdere) atribuibilă către:				
Societatea-mamă		89.814.268	82.433.321	86.048.190
Interese care nu controlează		(2.157.267)	84.066	-
Total		87.657.001	82.517.387	86.048.190
Rezultatul global total atribuibil către:				
Societatea-mamă		89.814.268	82.433.321	91.169.150
Interese care nu controlează		(2.157.267)	84.066	-
Total		87.657.001	82.517.387	91.169.150
Rezultat pe acțiuni din profitul aferent activităților continue atribuibil asociaților Companiei - de bază și diluat	14	2.749	2.599	2.724
Rezultat pe acțiuni atribuibil asociaților Companiei - de bază și diluat	14	2.843	2.610	2.724

Acele situații financiare consolidate au fost aprobate și semnate astăzi, 21.08.2025, de către:

Administrator,
Dumitru Timiș

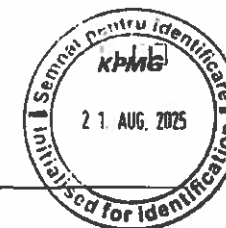
Director Financiar,
Răzvan Furtună

Director General,
Radu Timiș Junior

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



	<u>Capital social</u>	<u>Rezerve din reevaluare</u>	<u>Alte rezerve</u>	<u>Rezultatul reportat</u>	<u>Total capitaluri proprii atribuibile asociaților Societății</u>	<u>Interese care nu controlează</u>	<u>Capitaluri proprii totale</u>
Sold la 1 ianuarie 2024	315.880	49.090.460	80.515.496	91.609.829	221.531.665	58.754.005	280.285.670
Rezultatul exercițiului financiar	-	-	-	89.814.268	89.814.268	(2.157.267)	87.657.001
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercițiului financiar	-	-	-	89.814.268	89.814.268	(2.157.267)	87.657.001
Dividende acordate	-	-	-	(75.000.000)	(75.000.000)	-	(75.000.000)
Majorare a altor rezerve	-	-	12.078.353	(12.078.353)	-	-	-
Cedarea unei filiale (Nota 18)	-	(30.463.913)	-	30.463.913	-	(56.596.738)	(56.596.738)
Total tranzacții cu asociați în calitate de asociați	-	(30.463.913)	12.078.353	(56.614.440)	(75.000.000)	(56.596.738)	(131.596.738)
Sold la 31 decembrie 2024	315.880	18.626.547	92.593.849	124.809.657	236.345.933	-	236.345.933

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



	<u>Capital social</u>	<u>Rezerve din reevaluare</u>	<u>Alte rezerve</u>	<u>Rezultatul reportat</u>	<u>Total capitaluri proprii atribuibile asociaților Societății</u>	<u>Interese care nu controlează</u>	<u>Capitaluri proprii totale</u>
Sold la 1 ianuarie 2023	164.070	18.626.547	60.745.591	101.099.280	180.635.488	-	180.635.488
Rezultatul exercițiului financiar	-	-	-	82.433.321	82.433.321	84.066	82.517.387
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercițiului financiar	-	-	-	82.433.321	82.433.321	84.066	82.517.387
Majorare capital social	151.810	-	-	-	151.810	-	151.810
Dividende acordate	-	-	-	(38.000.000)	(38.000.000)	-	(38.000.000)
Majorare a altor rezerve	-	-	19.769.905	(19.769.905)	-	-	-
Impactul combinării de întreprinderi sub control comun (Nota 18)	-	30.463.913	-	(34.152.867)	(3.688.954)	58.669.939	54.980.985
Total tranzacții cu asociații în calitate de asociați	151.810	30.463.913	19.769.905	(91.922.772)	(41.537.144)	58.669.939	17.132.795
Sold la 31 decembrie 2023	315.880	49.090.460	80.515.496	91.609.829	221.531.665	58.754.005	280.285.670

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



	<u>Capital social</u>	<u>Rezerve din reevaluare</u>	<u>Alte rezerve</u>	<u>Rezultatul reportat</u>	<u>Capitaluri proprii totale</u>
Sold la 1 ianuarie 2022:	164.070	13.505.587	50.374.725	105.820.185	169.864.567
Rezultatul exercițiului financiar	-	-	-	86.048.190	86.048.190
Alte elemente ale rezultatului global	-	5.120.960	-	-	5.120.960
Total rezultat global al exercițiului financiar	-	5.120.960	-	86.048.190	91.169.150
Dividende acordate	-	-	-	(80.398.229)	(80.398.229)
Majorare a altor rezerve	-	-	10.370.866	(10.370.866)	-
Total tranzacții cu asociații în calitate de asociați	-	-	10.370.866	(90.769.095)	(80.398.229)
Sold la 31 decembrie 2022	164.070	18.626.547	60.745.591	101.099.280	180.635.488

Acele situații financiare consolidate au fost aprobate și semnate astăzi, 21.08.2025, de către:

Administrator,
Dumitru Timiș

Director Financiar,
Răzvan Furtună

Director General,
Radu Timiș Junior

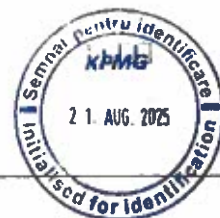
9 din 80

Notele explicative anexate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)


	<u>Note</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fluxuri de numerar din activități de exploatare				
Profit înainte de impozitul pe profit din:				
Activități continue		101.787.446	95.502.819	102.509.099
Activități întrerupte	18	2.974.755	323.331	-
Ajustări pentru:				
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	7,8,9	46.379.693	46.353.205	44.738.818
Modificări ale provizionului pentru pierderi de credit așteptate	12	369.727	105.978	(1.377.947)
Pierdere/(Câștig) din reducerea valorii stocurilor	11	35.148	(126.364)	(75.036)
Venituri din dobânzi	26	(4.334.218)	(9.444.810)	(12.015.641)
Cheltuieli cu dobânzile	26	22.907.219	19.421.060	16.880.629
Pierdere nerealizată din diferențe de curs valutar		59.158	2.853.717	2.031.995
(Câștig)/Pierdere net(ă) din vânzarea imobilizărilor corporale		(933.971)	287.937	(125.920)
Rezultat din vânzarea activităților întrerupte		(9.589.605)	-	-
Alte ajustări		(138.010)	(49.334)	(195.560)
Modificări în capitalul de lucru, net de efectele achiziției unei entități controlate:				
(Creștere)/scădere a creanțelor comerciale și a altor creanțe		(7.958.584)	(11.576.859)	(7.913.147)
(Creștere)/scădere a stocurilor		6.997.118	(24.372.699)	27.692.668
(Creștere)/scădere a activelor biologice		(256.255)	(291.427)	(204.031)
Creștere/(scădere) a datorilor comerciale și a altor datorii		(1.775.428)	101.420	24.992.917
Fluxuri de numerar din activități de exploatare		156.524.193	119.087.984	196.938.843
Impozitul pe profit plătit		(13.874.765)	(15.794.558)	(12.373.686)
Dobânzi plătite	15	(22.967.581)	(18.885.752)	(16.863.602)
Fluxuri nete de numerar din activitățile de exploatare ale operațiunilor întrerupte		7.875.764	1.889.864	-
Flux net de numerar din activitățile de exploatare		127.557.611	86.297.528	167.701.555
Fluxuri de numerar din activități de investiții				
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale		(17.933.355)	(14.448.875)	(31.544.294)
Plăți pentru achiziția de active necorporale		(1.212.302)	(1.478.274)	(1.502.560)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Rambursarea împrumuturilor de către părțile afiliate	26	5.290.000	52.270.980	-
Împrumuturi acordate părților afiliate	26	(20.397.823)	(66.763.964)	(64.890.000)
Încasarea subvențiilor guvernamentale		-	-	78.852
Dobânzi încasate		521.489	3.369.158	101.907
Venituri din vânzarea imobilizărilor corporale		5.532.487	2.433.614	8.027.041
Numerar și echivalente de numerar ale filialei achiziționate/vândute		(759.183)	563.903	-
Flux net de numerar din activitățile de investiții ale operațiunilor întrerupte		(23.470.006)	467.760	-
Flux net de numerar (ieșire) utilizat în activitățile de investiții		(52.428.693)	(23.585.697)	(89.729.052)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare				
Încasări din împrumuturi contractate	15	177.589.770	204.786.578	189.502.956
Rambursarea împrumuturilor	15	(174.174.347)	(152.109.763)	(216.897.307)
Încasări din emisiunea de părți sociale		-	151.810	-
Încasări din împrumuturi de la părți afiliate, net		16.625.810	-	-
Rambursări ale obligațiilor de leasing	15	(26.780.008)	(23.224.825)	(18.577.158)
Dividende plătite asociaților companiei		(75.000.000)	(90.298.982)	(28.099.247)
Flux net de numerar din activitățile de finanțare ale operațiunilor întrerupte		13.828.681	(2.079.115)	-
Flux net de numerar (ieșire) din activitățile de finanțare		(67.910.095)	(62.774.296)	(74.070.756)
Creștere/(descreștere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar				
		7.218.824	(62.465)	3.901.747
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	13	8.868.194	9.474.370	5.994.043
Efectele variațiilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		2.688	(543.711)	(421.420)
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	13	16.089.706	8.868.194	9.474.370

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate și semnate astăzi, 21.08.2025, de către:

Administrator,
Dumitru Timiș

Director Financiar,
Răzvan Furtună

Director General,
Radu Timiș Junior

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



1. INFORMAȚII DESPRE SOCIETATE

Cris-Tim Family Holding SRL este o companie românească, înființată în anul 2000, cu sediul social situat pe strada Gării nr. 661, Filipeștii de Pădure, România. Compania este înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J29/991/2000.

Compania face parte din grupul Rangeglow Limited. Situațiile financiare consolidate anuale ale grupului Rangeglow Limited sunt disponibile la adresa strada Kyriakou Matsis nr. 46, biroul 101, Nicosia, Cipru.

Aceste situații financiare consolidate sunt întocmite de Cris-Tim Family Holding SRL („Compania”, „Societatea-mamă”, „Societatea”) și includ activitățile companiei și ale filialelor sale, denumite în continuare „Cristim” sau „Grupul”. Grupul are ca principal obiect de activitate procesarea și distribuția de carne, produse de carne și alte produse alimentare, atât pe piața internă, cât și pe cea internațională.

La data de 31 martie 2023, Cris-Tim Family Holding SRL, Cris-Tim Companie de Familie SRL și Impex Cris Tim SRL au fuzionat, Cris-Tim Family Holding SRL fiind entitatea absorbantă. Înainte de fuziune, toate cele trei companii aveau aceeași structură finală a asociaților, dar nu formau un grup în scopul raportării consolidate. Pentru a asigura comparabilitatea între anii prezentați în aceste situații financiare consolidate, Compania a optat pentru prezentarea informațiilor comparative ca și când tranzacția ar fi avut loc de la începutul perioadei anterioare. Astfel, situațiile financiare consolidate includ activele, datoriile, capitalurile proprii, veniturile și cheltuielile celor trei companii pentru perioada anterioară datei fuziunii, încorporându-le în sfera de consolidare a Grupului.

La data de 26 octombrie 2023, Compania a convertit împrumuturile acordate către Eco-Ferm SRL („Eco-Ferm”), o parte afiliată, în părți sociale ale Eco-Ferm, rezultând în deținerea de către Companie a 74% din părțile sociale ale Eco-Ferm. Eco-Ferm a fost fondată în anul 2003 și are sediul în Boldești Scăieni, strada Ploiești - Văleni nr. 16, județul Prahova. Activitatea principală a Eco-Ferm constă în creșterea animalelor (vacii, oi) și comercializarea en-gros a produselor rezultate din sacrificarea și creșterea acestora (carne, lapte și produse lactate). De asemenea, cultivarea și recoltarea culturilor agricole, în principal pentru hrana animalelor, precum și recoltarea viței de vie pentru producerea vinului fac parte din activitățile Eco-Ferm.

Aceste situații financiare consolidate pentru anii încheiați la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 au fost aprobate pentru publicare de către administratorul Companiei la data de 21 august 2025. Nici asociații Companiei și nici alte persoane nu au autoritatea de a le modifica după publicare.

2. MONEDA FUNCȚIONALĂ ȘI DE PREZENTARE

Aceste situații financiare consolidate sunt prezentate în RON, care este moneda funcțională a Companiei.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicele contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare consolidate sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



A. Baza de întocmire

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

Aceste situații financiare consolidate pregătite în conformitate cu IFRS (fiind prima dată când Grupul adopta IFRS) nu reprezintă situațiile financiare statutare ale Companiei sau ale Grupului (pregătite și emise de Companie în conformitate cu OMFP 1802/2024) și sunt pregătite pentru scopul includerii lor într-un Prospect pregătit pentru scopul unei Oferte Publice Inițiale (IPO).

Compania a ales să prezinte informațiile comparative utilizând cadrul situațiilor financiare comparative, în locul cadrului cifrelor corespunzătoare. Această abordare este în concordanță cu obiectivul Companiei de a furniza utilizatorilor situațiilor financiare informații istorice relevante.

Acestea sunt primele situații financiare ale Grupului întocmite în conformitate cu IFRS. Detalii privind impactul tranziției la IFRS se regăsesc în Nota 6.

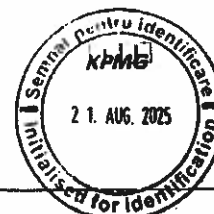
Situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția anumitor categorii de imobilizări corporale evaluate la valoarea reevaluată și a activelor biologice evaluate la valoarea justă.

Întocmirea situațiilor financiare consolidate necesită utilizarea unor estimări contabile semnificative. De asemenea, este necesar ca managementul să își exercite raționamentul profesional în aplicarea politicilor contabile ale Grupului. Ariile care implică un grad mai ridicat de judecată sau complexitate, sau în care ipotezele și estimările sunt semnificative pentru valorile recunoscute în situațiile financiare consolidate, sunt prezentate în Nota 5.

B. Continuitatea activității

Prezentele situații financiare consolidate au fost întocmite pe baza principiului continuității activității, care presupune că Societatea își va continua activitatea într-un viitor previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei ipoteze, conducerea analizează prognozele privind intrările și ieșirile viitoare de numerar. La data de 31 decembrie 2024, datoriile curente ale Societății depășeau activele curente cu suma de 217.101.167 RON (2023: excluzând impactul activelor deținute pentru vânzare și al datoriilor direct asociate acestora, datoriile curente depășeau activele curente cu 185.986.766 RON, iar în 2022: 196.330.110 RON), Societatea având împrumuturi bancare scadente în anul următor în valoare de 251.976.613 RON (2023: 202.046.999 RON, 2022: 130.093.452 RON).

În anii anteriori, Societatea a înregistrat în mod constant venituri solide (2024: 1.120.600.863 RON, 2023: 1.045.845.014 RON, 2022: 870.913.238 RON), profituri nete (2024: 87.657.001 RON, 2023: 82.517.387 RON, 2022: 86.048.190 RON) și fluxuri de numerar din activități de exploatare (2024: 127.557.611 RON, 2023: 86.297.528 RON, 2022: 167.701.555 RON). Societatea s-a reorganizat prin fuziunea cu Cris-Tim Companie de Familie și Impex Cris Tim, eficientizându-și operațiunile și continuând extinderea activității. Aceste rezultate vor fi urmate de o perioadă caracterizată de investiții semnificative într-o nouă unitate de producție și echipamente, cu o investiție totală estimată la 75 milioane EUR. Investițiile fac parte din programul Investalim (Programul național de dezvoltare și susținere a industriei alimentare INVESTALIM

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

pentru perioada 2023–2026) și vor fi finanțate din surse nerambursabile în valoare de 45 milioane EUR, precum și din resurse proprii pentru restul investiției. La data aprobării acestor situații financiare consolidate, aceste resurse proprii sunt susținute de noi împrumuturi bancare pe termen lung, deja contractate de Societate.

Societatea analizează structura de finanțare, având ca obiectiv finanțarea investițiilor prin împrumuturi bancare pe termen lung și acoperirea parțială a obligațiilor de rambursare a împrumuturilor din fluxurile de numerar generate de activitatea operațională, precum și din împrumuturi bancare pe termen scurt și linii de credit.

În contextul strategiei de finanțare menționate, riscul privind fluxurile de numerar necesare pentru finanțare și investiții a fost atenuat prin: acordul formal al asociatului principal, Rangeglow Limited, de a solicita plăți în numerar ale dividendelor doar în situația în care acestea nu vor afecta capacitatea Companiei de a-și îndeplini obligațiile financiare asumate în relație cu terți, cât și prin semnarea de noi contracte de credit în 2025 și până la data aprobării situațiilor financiare consolidate (limita aprobată: 57,9 milioane EUR, aprox. 289 milioane RON, din care 52,9 milioane EUR pentru Investalim), prelungirea împrumuturilor pe termen scurt scadente până la data aprobării situațiilor financiare consolidate (valoare utilizată la 31 decembrie 2024: 20,3 milioane EUR adică aprox. 101 milioane RON), refinanțarea unei părți din împrumuturile pe termen scurt neutilizate în valoare de 10 milioane EUR (aprox. 50 milioane RON) pe termen lung, obținerea unei derogări de la o bancă pentru neîndeplinirea anumitor indicatori financiari, confirmarea intenției băncilor partenere de a prelungi/majora facilitățile de credit pe termen scurt la scadență (intenție susținută și de istoricul prelungirilor la scadența a împrumuturilor).

În plus, la data aprobării acestor situații financiare consolidate, asociații Societății intenționează să listeze o parte din acțiunile deținute (rezultate în urma convertirii Companiei din societate cu răspundere limitată în societate pe acțiuni, a se vedea nota 31) la Bursa de Valori București. Conform angajamentului formal al asociatului majoritar, așa cum este prezentat și în proiectului de listare, o parte din sumele obținute de acesta din vânzarea acțiunilor vor fi utilizate pentru rambursarea integrală a sumelor pe care Rangeglow Limited le datorează Societății la data aprobării acestor situații financiare consolidate (vezi Nota 28 pentru detalii suplimentare).

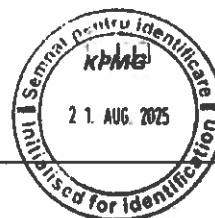
Conducerea Societății a analizat în detaliu fluxurile de numerar prognozate, luând în calcul abilitatea acestora de a continua să genereze independent profituri și fluxuri de numerar suficiente pentru a-și onora obligațiile către partnerii săi și sprijinul oferit de bănci prin extinderea contractelor de împrumut scadente, prin obținerea de derogări de la îndeplinirea unor indicatori financiari contractuali și așteptarea privind extinderea facilităților de credit pe termen scurt la termenele la care acestea vor deveni scadente, și a concluzionat că dispune de lichidități suficiente, facilități de credit și fluxuri de numerar din exploatare pentru a-și îndeplini obligațiile.

În consecință, Conducerea considera că nu există incertitudini semnificative care ar putea să pună în mod semnificativ la îndoială capacitatea Societății de a-și continua activitatea în mod normal pentru cel puțin 12 luni de la data aprobării acestor situații financiare consolidate și, prin urmare, a considerat adecvată întocmirea acestora pe baza principiului continuității activității.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



C. Baza de consolidare

Combinări de întreprinderi

Combinările de întreprinderi sunt contabilizate prin metoda achiziției, atunci când setul de activități și active dobândite îndeplinește definiția unei afaceri și controlul este transferat Grupului. Pentru a determina dacă un anumit set de activități și active reprezintă o afacere, Grupul evaluează dacă setul dobândit include, cel puțin, un input și un proces substanțial, care, împreună, contribuie în mod semnificativ la capacitatea de a crea rezultate.

Contravaloarea transferată în cadrul achiziției este, în general, evaluată la valoarea justă, la fel ca și activele nete identificabile dobândite. Fondul comercial rezultat este testat anual pentru depreciere. Orice câștig dintr-o achiziție avantajoasă este recunoscut imediat în contul de profit și pierdere. Costurile tranzacției sunt recunoscute drept cheltuieli pe măsură ce sunt suportate, cu excepția celor aferente emisiunii de instrumente de datorie sau de capital propriu.

Contravaloarea transferată nu include sume aferente decontării relațiilor preexistente.

Orice contraprestație contingentă este evaluată la valoarea justă la data achiziției. Dacă obligația de plată a contraprestației contingente îndeplinește definiția unui instrument de capital propriu, aceasta nu este reevaluată, iar decontarea este contabilizată în cadrul capitalurilor proprii. În celelalte cazuri, contraprestația contingentă este reevaluată la valoarea justă la fiecare dată de raportare, iar modificările ulterioare ale valorii juste sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

Combinările de întreprinderi sub control comun

O combinație care implică entități sau afaceri aflate sub control comun este definită ca o combinație de întreprinderi în care toate entitățile sau afacerile implicate sunt controlate, în final, de aceeași parte sau de aceleași părți, atât înainte, cât și după combinarea de întreprinderi, iar acest control nu este temporar.

În funcție de circumstanțele specifice care înconjoară o anumită combinație de întreprinderi sub control comun, conducerea selectează o politică contabilă adecvată, pe care o aplică în mod consecvent de la o perioadă la alta tuturor combinațiilor de acest tip, considerate similare ca natură. Conducerea aplică fie contabilitatea achiziției conform IFRS 3 (așa cum este descris mai sus), fie contabilitatea predecesorului.

În cadrul contabilității predecesorului, activele și datoriile entității dobândite sunt prezentate la valorile contabile anterioare. Nu se aplică evaluarea la valoarea justă și nu se recunoaște un nou fond comercial. Orice diferență între contravaloarea oferită și valoarea contabilă totală a activelor și datoriilor entității dobândite la data tranzacției este inclusă în capitalurile proprii, în rezultatul reportat.

Metodele utilizate pentru contabilitatea predecesorului în situațiile financiare consolidate sunt:

- Metoda prezentării retrospective: rezultatele și situația financiară a entității dobândite sunt incluse ca și cum ambele entități (dobânditorul și entitatea dobândită) ar fi fost dintotdeauna combinate, sau începând cu data de la care oricare dintre entități a intrat în Grup, dacă această dată este ulterioară.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



- Metoda prezentării prospective: rezultatele și situația financiară a entității dobândite sunt incluse prospectiv, începând cu data la care a avut loc combinarea de întreprinderi între entitățile aflate sub control comun.

Filiale

Filialele sunt entități controlate de Grup. Grupul controlează o entitate atunci când este expus la, sau are drepturi asupra, randamentelor variabile rezultate din implicarea sa în acea entitate și are capacitatea de a influența aceste randamente prin autoritatea sa asupra entității. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate de la data de la care începe controlul până la data la care acesta încetează.

Interese care nu controlează

Interesele care nu controlează („NCI”) sunt evaluate inițial la cota-parte proporțională din activele nete identificabile ale entității dobândite, la data achiziției.

Modificări ale participației Grupului într-o filială, care nu conduc la pierderea controlului, sunt contabilizate ca tranzacții cu capitalurile proprii.

Pierderea controlului

Atunci când Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta derecunoaște activele și datoriile filialei, precum și orice NCI și alte componente ale capitalurilor proprii. Orice câștig sau pierdere rezultat este recunoscut în contul de profit și pierdere. Orice interes păstrat în fosta filială este evaluat la valoarea justă la momentul pierderii controlului.

Tranzacții eliminate în consolidare

Soldurile și tranzacțiile intra-grup, precum și orice venituri și cheltuieli nerealizate (cu excepția câștigurilor și pierderilor din tranzacții în valută) rezultate din tranzacții intra-grup, sunt eliminate.

D. Moneda străină

Tranzacțiile în monedă străină sunt convertite în moneda funcțională a companiilor din Grup la cursul de schimb valutar de la data tranzacției.

Activele și datoriile monetare exprimate în monedă străină sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb valutar de la data raportării. Activele și datoriile nemonetare care sunt evaluate la valoarea justă într-o monedă străină sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb de la data tranzacției. Diferențele de curs valutar sunt, în general, recunoscute în contul de profit și pierdere și prezentate în cadrul cheltuielilor financiare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

**E. Active imobilizate deținute pentru vânzare și activități întrerupte**

Grupul clasifică activele imobilizate și grupurile de active destinate cedării ca fiind deținute pentru vânzare dacă valoarea lor contabilă va fi recuperată în principal printr-o tranzacție de vânzare (la valoarea nominală a acțiunilor deținute în Eco-Ferm SRL – 170.672.630 RON), și nu prin utilizare continuă. Activele imobilizate și grupurile de active destinate cedării clasificate ca deținute pentru vânzare sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare. Costurile de vânzare reprezintă costurile suplimentare direct atribuibile cedării unui activ (sau grup de active), excluzând costurile financiare și cheltuielile cu impozitul pe profit.

Criteriile pentru clasificarea ca activ deținut pentru vânzare sunt considerate îndeplinite doar atunci când vânzarea este extrem de probabilă, iar activul sau grupul de active este disponibil pentru vânzare imediată în starea sa actuală. Acțiunile necesare pentru finalizarea vânzării trebuie să indice că este puțin probabil să apară modificări semnificative ale tranzacției sau ca decizia de vânzare să fie retrasă. Conducerea trebuie să fie angajată în mod ferm în planul de vânzare, iar vânzarea trebuie să fie estimată a se finaliza în termen de un an de la data clasificării.

Activele și datoriile clasificate ca deținute pentru vânzare sunt prezentate separat, ca elemente curente, în situația financiară consolidată.

O activitate întreruptă este o componentă a activității Grupului ale cărei operațiuni și fluxuri de numerar pot fi clar delimitate de restul Grupului și care:

- Reprezintă o linie majoră de activitate sau o zonă geografică distinctă;
- Face parte dintr-un plan coordonat unic de cedare a unei linii majore de activitate sau a unei zone geografice;
- Este o filială achiziționată exclusiv în scopul revânzării.

Clasificarea ca activitate întreruptă are loc la data cedării sau atunci când sunt îndeplinite criteriile pentru a fi clasificată ca deținută pentru vânzare, oricare dintre acestea survine mai întâi. Activitățile întrerupte sunt excluse din rezultatele activităților continue și sunt prezentate pe o linie separată în contul de profit și pierdere consolidat, sub forma profitului sau pierderii nete după impozitare din activități întrerupte.

Atunci când o activitate este clasificată ca întreruptă, situația comparativă a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global (OCI) este modificată retroactiv, ca și cum activitatea ar fi fost întreruptă de la începutul anului comparativ.

F. Imobilizări corporale*Recunoaștere și evaluare*

Terenurile și clădirile sunt prezentate la valoarea reevaluată, care reprezintă valoarea justă la data reevaluării, minus orice amortizare cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate. Imobilizările corporale, altele decât clădirile și terenurile, sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere. Costul istoric include cheltuielile direct atribuibile achiziției activului.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Orice creștere din reevaluare rezultată din reevaluarea terenurilor și clădirilor este recunoscută, netă de impozit, în alte elemente ale rezultatului global și este cumulată în rezervele de reevaluare din capitalurile proprii. În măsura în care creșterea compensează o scădere recunoscută anterior în contul de profit și pierdere, aceasta este recunoscută mai întâi în contul de profit sau pierdere. Scăderile care compensează creșteri anterioare ale aceluiși activ sunt recunoscute mai întâi în alte elemente ale rezultatului global, în limita surplusului rămas aferent activului; toate celelalte scăderi sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Valoarea contabilă a unui activ este ajustată imediat la valoarea recuperabilă dacă aceasta este mai mică decât valoarea sa contabilă.

Câștigurile sau pierderile care rezultă din cedarea unui activ se determină ca diferență între veniturile din cedare și valoarea contabilă a activului și sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Atunci când active reevaluate sunt vândute, politica Grupului este de a transfera orice sumă inclusă în rezerve aferente acelor active în rezultatul reportat.

Imobilizările corporale ale Eco-Ferm includ și vii și livezi. Acestea sunt prezentate la cost, diminuat cu amortizarea cumulată și pierderile din depreciere. Viile și livezile imature sunt prezentate la costul cumulat. Capitalizarea costurilor încetează în momentul în care viile și livezile ating maturitatea, adică atunci când strugurii pot fi recoltați în scop comercial pentru prima dată, iar livezile devin productive.

Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate doar dacă este probabil că beneficiile economice viitoare asociate acestora vor reveni Grupului.

Amortizare

Amortizarea este calculată pentru a repartiza costul activelor din categoria imobilizărilor corporale, diminuat cu valoarea reziduală estimată, prin metoda liniară, pe durata de viață utilă estimată, și este recunoscută, în general, în contul de profit și pierdere. Terenurile nu se amortizează.

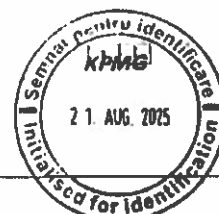
Duratele de viață utilă estimate pentru imobilizările corporale, valabile atât pentru perioada curentă, cât și pentru cele comparative, sunt următoarele:

	<u>Durată de viață utilă</u> (în ani)	<u>Durată de viață utilă</u> medie ponderată
Clădiri	8 - 60 ani	30 ani
Mașini și echipamente de producție	2 - 24 ani	8 ani
Vehicule	5 ani	5 ani
Mobilier, echipamente de birou și alte active corporale	2-15 ani	5 ani
Vii și livezi mature	24 ani	24 ani

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Pentru vii și livezi, amortizarea începe în momentul în care vița de vie și livezile sunt considerate mature, adică atunci când produc prima recoltă viabilă din punct de vedere comercial.

Metoda de amortizare, valorile reziduale și durata de viață utilă a imobilizărilor corporale sunt revizuite la sfârșitul fiecărei perioade de raportare și ajustate, dacă este cazul.

G. Imobilizări necorporale

Activele necorporale includ, în principal, programe informatice și licențe, achiziționate de Grup, cu o durată de viață utilă finită. Acestea sunt evaluate la costul de achiziție, diminuat cu amortizarea cumulată și eventualele pierderi din depreciere.

Amortizarea se calculează pe baza metodei liniare, pe durata de viață estimată, deducând valoarea reziduală estimată, și este recunoscută, în general, în contul de profit și pierdere.

Durata de viață utilă estimată pentru perioada curentă și perioadele comparative este următoarea:

	<u>Durata de viață utilă în ani</u>
Licențe	2 - 3 ani
Mărci comerciale	10 ani

Metoda de amortizare, valorile reziduale și durata de viață utilă a activelor necorporale sunt revizuite la sfârșitul fiecărei perioade de raportare și ajustate, dacă este cazul.

H. Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea netă realizabilă. Costul stocurilor este determinat pe baza metodei costului mediu ponderat. În cazul stocurilor fabricate, costul include materii prime, costuri directe cu forța de muncă, alte costuri directe și o proporție alocată sistematic din cheltuielile generale de producție variabile și fixe, cele din urmă fiind alocate pe baza capacității normale de funcționare. Costurile stocurilor achiziționate sunt determinate după deducerea rabaturilor și reducerilor comerciale.

Valoarea netă realizabilă reprezintă prețul estimat de vânzare în cursul normal al activității, din care se scad costurile de finalizare și cheltuielile de vânzare.

1. Active biologice

Activele biologice sunt evaluate, la recunoașterea inițială și la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, la valoarea justă minus costurile de vânzare. Modificările valorii juste sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Activele biologice includ pești, animale vii, culturi anuale (de exemplu, porumb, grâu) și produse ale plantelor perene (struguri și fructe din livezi).

Costurile de vânzare includ costurile suplimentare de vânzare, cum ar fi onorariile licitatorilor, comisioanele plătite brokerilor și distribuitorilor, precum și costurile estimate de transport până la piață, dar exclud costurile financiare și impozitul pe profit. Costurile agricole – cum ar fi hrănirea animalelor,



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

costurile cu forța de muncă și serviciile veterinare – sunt recunoscute drept cheltuieli la momentul angajării. Costurile de achiziție ale animalelor și peștilor, împreună cu cheltuielile de transport, sunt capitalizate ca parte a activelor biologice.

Viile mature și livezile productive sunt considerate plante perene și sunt prezentate și contabilizate ca imobilizări corporale. Cu toate acestea, strugurii aflați în creștere pe vița de vie și culturile pomicole sunt contabilizate ca active biologice până la momentul recoltării. La momentul recoltării, acestea sunt evaluate la valoarea justă minus costurile de vânzare și sunt transferate în stocuri.

Modificările valorii juste ale activelor biologice sunt recunoscute în contul de profit și pierdere consolidat.

J. Instrumente financiare

Active financiare – Recunoaștere și evaluare inițială

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute inițial în momentul în care Grupul devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului.

Un activ financiar (cu excepția creanțelor comerciale fără o componentă semnificativă de finanțare) sau o datorie financiară este evaluat(ă) inițial la valoarea justă, la care se adaugă/se scad, în cazul unui element care nu este evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere (FVTPL), costurile tranzacției direct atribuibile achiziției sau emiterii acestora. O creanță comercială fără o componentă semnificativă de finanțare este evaluată inițial la prețul tranzacției.

Active financiare – Clasificare și evaluare ulterioară

Activele financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, ca fiind evaluate ulterior la: cost amortizat, valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) – pentru investiții în instrumente de datorie; FVOCI – pentru investiții în instrumente de capital propriu; sau valoare justă prin profit sau pierdere (FVTPL).

Activele financiare nu sunt reclasificate după recunoașterea inițială, cu excepția cazului în care Grupul își modifică modelul de afaceri pentru gestionarea activelor financiare. În acest caz, toate activele financiare afectate sunt reclasificate în prima zi a primei perioade de raportare care urmează modificării modelului de afaceri.

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă îndeplinește ambele condiții de mai jos și nu este desemnat ca fiind la FVTPL:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active cu scopul colectării fluxurilor de numerar contractuale aferente; și
- termenii contractuali generează, la date specificate, fluxuri de numerar care constau exclusiv în plăți de principal și dobândă aferente sumei principale restante.

Toate activele financiare ale Grupului sunt evaluate la cost amortizat, ținând cont de factorii menționați mai sus.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Active financiare – Evaluarea modelului de afaceri

Modelul de afaceri al Grupului pentru gestionarea activelor financiare se referă la modul în care acestea sunt administrate pentru a genera fluxuri de numerar. Modelul de afaceri determină dacă fluxurile de numerar vor rezulta din colectarea fluxurilor contractuale, vânzarea activelor financiare sau ambele. Activele financiare clasificate și evaluate la cost amortizat sunt deținute în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este deținerea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale aferente. Grupul deține active financiare care provin în principal din activitatea sa principală de procesare și distribuție de carne, produse din carne și alte produse. Obiectivul modelului de afaceri pentru aceste instrumente financiare este colectarea sumelor cuvenite din creanțele Grupului și obținerea de venituri din dobânzi contractuale aferente sumelor de colectat.

Active financiare – Evaluarea dacă fluxurile de numerar contractuale reprezintă exclusiv plăți de principal și dobândă (SPPI)

Pentru ca un activ financiar să fie clasificat și evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI), acesta trebuie să genereze fluxuri de numerar care constau exclusiv în plăți de principal și dobândă (SPPI) aferente sumei principale restante. Această evaluare este cunoscută sub denumirea de test SPPI și se realizează la nivelul fiecărui instrument. Activele financiare ale căror fluxuri de numerar nu îndeplinesc criteriul SPPI sunt clasificate și evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere (FVTPL), indiferent de modelul de afaceri.

Active financiare – Evaluare ulterioară

În scopul evaluării ulterioare, activele financiare sunt clasificate în patru categorii:

- Active financiare la cost amortizat (instrumente de datorie)
- Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI), cu reciclarea câștigurilor și pierderilor cumulate (instrumente de datorie)
- Active financiare desemnate la valoare justă prin OCI, fără reciclarea câștigurilor și pierderilor cumulate la momentul derecunoașterii (instrumente de capitaluri proprii)
- Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere.

Activele financiare la cost amortizat sunt evaluate ulterior utilizând metoda ratei efective a dobânzii (EIR) și sunt supuse testării pentru depreciere. Câștigurile și pierderile sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când activul este derecunoscut, modificat sau depreciat.

Toate activele financiare ale Grupului sunt evaluate la cost amortizat. Activele financiare ale Grupului la cost amortizat includ creanțele comerciale și împrumuturile către părți afiliate, incluse în activele financiare pe termen lung și pe termen scurt.

Datorii financiare – Recunoaștere inițială, evaluare și prezentare

Datoriile financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, ca datorii financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, împrumuturi și datorii comerciale, sau ca instrumente derivate desemnate ca instrumente de acoperire într-o relație de acoperire eficientă, după caz.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Toate datoriile financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă și, în cazul împrumuturilor și datoriilor comerciale, la valoarea netă de costurile direct atribuibile tranzacției.

Datoriile financiare ale Grupului includ datorii comerciale și alte datorii, precum și împrumuturi și credite bancare, inclusiv descoperiri de cont.

Datorii financiare – Evaluare ulterioară

În scopul evaluării ulterioare, datoriile financiare sunt clasificate în două categorii:

- Datorii financiare la valoare justă prin profit sau pierdere
- Datorii financiare la cost amortizat (împrumuturi și datorii)

Categoria relevantă pentru Grup este cea a datoriilor financiare la cost amortizat (împrumuturi și datorii). După recunoașterea inițială, împrumuturile purtătoare de dobândă sunt evaluate ulterior la cost amortizat utilizând metoda ratei efective a dobânzii (EIR). Câștigurile și pierderile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când datoriile sunt derecunoscute, precum și prin procesul de amortizare EIR.

Costul amortizat este calculat ținând cont de orice discount sau primă de achiziție și de comisioanele sau costurile care fac parte integrantă din EIR. Amortizarea EIR este inclusă în cheltuielile financiare în contul de profit și pierdere.

Derecunoaștere

Un activ financiar este derecunoscut atunci când drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activul financiar au expirat sau când Grupul și-a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar din activ sau și-a asumat obligația de a plăti integral fluxurile de numerar încasate, fără întârzieri semnificative, către o terță parte printr-un acord de tip „pass-through”; și fie (a) Grupul a transferat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente activului, fie (b) Grupul nu a transferat și nici nu a păstrat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente activului, dar a transferat controlul asupra activului. Atunci când Grupul și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de numerar dintr-un activ sau a intrat într-un aranjament de tip „pass-through”, evaluează dacă, și în ce măsură, a păstrat riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate. Dacă nu a transferat și nici nu a păstrat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente activului și nici nu a transferat controlul asupra acestuia, Grupul continuă să recunoască activul transferat în măsura implicării sale continue. În acest caz, Grupul recunoaște și o datorie asociată. Activul transferat și datoria asociată sunt evaluate pe baza drepturilor și obligațiilor păstrate de Grup.

O datorie financiară este derecunoscută atunci când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expiră. Atunci când o datorie financiară existentă este înlocuită cu o altă datorie de la același creditor, dar în condiții semnificativ diferite, sau când termenii unei datorii existente sunt modificați în mod semnificativ, un astfel de schimb sau modificare este tratată ca o derecunoaștere a datoriei inițiale și recunoașterea unei noi datorii. Diferența dintre aceste valori contabile este recunoscută în contul de profit și pierdere.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Compensarea instrumentelor financiare

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este prezentată în situația consolidată a poziției financiare atunci, și numai, atunci când Grupul are în prezent un drept legal executoriu de a compensa sumele respective și intenționează fie să le deconteze pe o bază netă, fie să realizeze activul și să deconteze datoria simultan.

K. Depreciere

Active financiare non-derivate

Grupul recunoaște o ajustare pentru pierderi de credit așteptate (ECL – expected credit losses) pentru activele financiare evaluate la cost amortizat (creanțe comerciale și alte creanțe, credite acordate, numerar și echivalente de numerar).

Grupul măsoară ajustările pentru pierderi la un nivel egal cu pierderile de credit așteptate pe durata de viață a activelor, cu excepția soldurilor bancare, care sunt evaluate pe baza pierderilor de credit așteptate pe 12 luni, în cazul în care riscul de credit (adică riscul de neplată pe durata de viață a instrumentului financiar) nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială.

Pentru creanțele comerciale, Grupul aplică o abordare simplificată în calcularea pierderilor de credit așteptate. Astfel, Grupul nu urmărește modificările riscului de credit, ci recunoaște o ajustare pentru pierderi bazată pe pierderile de credit așteptate pe durata de viață, la fiecare dată de raportare. Grupul a stabilit o matrice de provizionare bazată pe experiența istorică privind pierderile de credit, ajustată cu factori prospectivi specifici debitorilor și mediului economic.

La fiecare dată de raportare, Grupul evaluează dacă activele financiare evaluate la cost amortizat sunt depreciate din punct de vedere al creditului. Un activ financiar este considerat „depreciat din punct de vedere al creditului” atunci când a avut loc unul sau mai multe evenimente care au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului financiar.

Dovezile că un activ financiar este depreciat includ următoarele date observabile:

- Dificultăți financiare semnificative ale debitorului;
- Încălcarea unui contract, cum ar fi neplata;
- Restructurarea unui împrumut sau avans de către Grup în condiții pe care, în mod normal, nu le-ar accepta;
- Probabilitatea ca debitorul să intre în faliment sau într-un proces de reorganizare financiară.

Ajustările pentru pierderi aferente activelor financiare evaluate la cost amortizat sunt deduse din valoarea contabilă brută a activelor.

Valoarea contabilă brută a unui activ financiar este scoasă din evidență atunci când Grupul nu mai are așteptări rezonabile de recuperare integrală sau parțială a acestuia.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

În cazul clienților, Grupul evaluează individual momentul și valoarea scoaterii din evidență, în funcție de existența unei așteptări rezonabile de recuperare. Grupul nu anticipează recuperări semnificative pentru sumele scoase din evidență. Totuși, activele financiare scoase din evidență pot face obiectul unor acțiuni de recuperare, în conformitate cu procedurile Grupului privind recuperarea sumelor datorate. Pe baza experienței sale, Grupul nu a înregistrat recuperări semnificative de la clienți corporativi după șase luni.

Active nefinanciare

La fiecare dată de raportare, Grupul revizuieste valorile contabile ale activelor sale nefinanciare (cu excepția activelor biologice, stocurilor și activelor fiscale amânate) pentru a determina dacă există vreun indiciu de depreciere. Dacă există un astfel de indiciu, atunci se estimează valoarea recuperabilă a activului.

Pentru testarea deprecierei, activele sunt grupate în cea mai mică unitate generatoare de numerar (CGU – cash-generating unit) care generează intrări de numerar din utilizarea continuă, în mare parte independente de intrările de numerar ale altor active sau unități generatoare de numerar.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei CGU este cea mai mare valoare dintre valoarea sa de utilizare și valoarea justă minus costurile de vânzare. Valoarea de utilizare se bazează pe fluxurile de numerar viitoare estimate, actualizate la valoarea prezentă utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările curente ale pieței privind valoarea în timp a banilor și riscurile specifice activului sau CGU-ului.

O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă a unui activ sau a unei CGU depășește valoarea sa recuperabilă. Pierderile din depreciere sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

O pierdere din depreciere este reluată doar în măsura în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care ar fi fost determinată, netă de amortizare sau depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

L. Contracte de leasing

Grupul evaluează, la începutul fiecărui contract, dacă acesta este sau conține un contract de leasing. Cu alte cuvinte, dacă prin contract se transferă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei contraprestații.

În calitate de locatar

Grupul adoptă o abordare unitară de recunoaștere și evaluare pentru toate contractele de leasing, cu excepția contractelor de leasing pe termen scurt și a celor pentru active de valoare redusă. Grupul recunoaște datorii din leasing, reprezentând obligația de a efectua plăți de leasing și active privind dreptul de utilizare, care reflectă dreptul de a utiliza activele de bază.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



i) Active aferente dreptului de utilizare

Grupul recunoaște activele aferente dreptului de utilizare la data începerii contractului de leasing (adică data la care activul de bază este disponibil pentru utilizare). Activele aferente dreptului de utilizare sunt evaluate la cost, diminuat cu amortizarea cumulată și pierderile din deprecieri, și ajustat pentru orice reevaluare a datoriei din leasing. Costul activelor privind dreptul de utilizare include valoarea datoriei din leasing recunoscute, costurile directe inițiale suportate, plățile de leasing efectuate la sau înainte de data începerii, minus orice stimulente de leasing primite. Activele aferente dreptului de utilizare sunt amortizate liniar pe durata cea mai scurtă dintre termenul contractului de leasing și durata de viață utilă estimată a activelor, după cum urmează:

- Vehicule și utilaje: 1–5 ani
- Clădiri (birouri, magazine, spații de depozitare): 5–10 ani

Dacă dreptul de proprietate asupra activului închiriat se transferă către Grup la finalul duratei contractului de leasing sau dacă costul reflectă exercitarea unei opțiuni de cumpărare, amortizarea se calculează utilizând durata de viață utilă estimată a activului.

Activele aferente dreptului de utilizare sunt, de asemenea, supuse testării pentru depreciere. Vezi politicile contabile din secțiunea K. Deprecierea activelor nefinanciare.

ii) Datorii din leasing

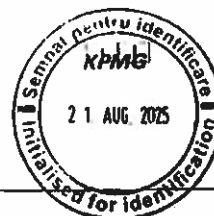
La data începerii contractului de leasing, Grupul recunoaște datorile din leasing evaluate la valoarea actualizată a plăților de leasing care urmează să fie efectuate pe durata contractului. Plățile de leasing includ plăți fixe (inclusiv plăți considerate substanțial fixe), minus orice stimulente de leasing primite, plăți variabile care depind de un indice sau o rată, sume care se așteaptă a fi plătite în baza garanțiilor privind valoarea reziduală prețului de exercitare al unei opțiuni de cumpărare, dacă este rezonabil sigur că Grupul o va exercita, penalități pentru rezilierea contractului, dacă durata leasingului reflectă exercitarea opțiunii de reziliere de către Grup.

Plățile variabile care nu depind de un indice sau o rată sunt recunoscute ca cheltuieli (cu excepția cazului în care acestea sunt aferente producerii stocurilor) în perioada în care are loc evenimentul sau condiția care declanșează plata.

Pentru calcularea valorii actualizate a plăților de leasing, Grupul utilizează rata sa incrementală de împrumut la data începerii contractului, deoarece rata implicită a leasingului nu este ușor de determinat. Rata incrementală de împrumut este stabilită luând în considerare diverse surse externe de finanțare și ajustări specifice pentru a reflecta termenii contractului și tipul activului închiriat.

După data de începere, valoarea datoriei din leasing este majorată cu dobânda cumulată, și diminuată cu plățile efectuate. În plus, valoarea contabilă a datoriei din leasing este reevaluată în cazul unei modificări a contractului, a duratei leasingului, a plăților de leasing (de exemplu, modificări ale plăților viitoare ca urmare a schimbării unui indice sau a unei rate) sau a evaluării unei opțiuni de cumpărare a activului de bază.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Când datoria din leasing este reevaluată, ajustarea corespunzătoare se reflectă în valoarea contabilă a activului aferent dreptului de utilizare sau este recunoscută în contul de profit sau pierdere dacă valoarea activului a fost deja redusă la zero.

Grupul a ales să nu recunoască active aferent dreptului de utilizare și datorii din leasing pentru contractele pentru active de valoare redusă și contractele de leasing pe termen scurt. Plățile aferente acestor contracte sunt recunoscute ca cheltuială, pe baza liniară, pe durata contractului.

Grupul nu a încheiat contracte de leasing în calitate de locator.

M. Capital social

Grupul are doar părți sociale ordinare, clasificate ca și capitaluri proprii.

N. Impozitul pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Aceasta este recunoscută în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazurilor în care se referă la o combinație de întreprinderi sau la elemente recunoscute direct în capitaluri proprii sau în alte elemente ale rezultatului global.

i) Impozitul curent

Impozitul curent cuprinde impozitul estimat ca fiind plătit sau recuperabil aferent venitului impozabil sau pierderii fiscale din anul respectiv, precum și orice ajustare a impozitului plătit sau recuperabil aferent anilor anteriori. Suma impozitului curent plătit sau recuperabil reprezintă cea mai bună estimare a valorii impozitului care se așteaptă să fie plătit sau recuperat, reflectând incertitudinile legate de impozitul pe venit, dacă există. Acesta este evaluat utilizând cotele de impozitare adoptate sau practic adoptate la data raportării. Impozitul curent include, de asemenea, orice impozit aferent dividendelor.

Activele și datoriile privind impozitul curent sunt compensate doar dacă sunt îndeplinite anumite criterii.

Începând cu anul fiscal 2024 (care coincide cu anul calendaristic), a fost introdus un impozit minim pe cifra de afaceri pentru companiile supuse impozitului pe profit, în cazul în care cifra lor de afaceri a depășit 50 milioane EUR în anul precedent. Companiile sunt obligate să plătească suma cea mai mare dintre impozitul pe profit calculat și 1% din veniturile totale ajustate cu anumite elemente.

Nicio companie din Grup nu a fost obligată să plătească impozitul minim pe cifra de afaceri pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024.

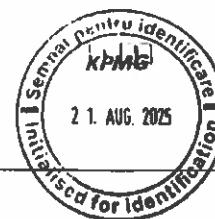
ii) Impozitul amânat

Impozitul amânat este recunoscut pentru diferențele temporare dintre valoarea contabilă a activelor și datoriilor în scopuri de raportare financiară și valorile utilizate în scopuri fiscale.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Impozitul amânat nu este recunoscut pentru:

- Diferențele temporare apărute la recunoașterea inițială a activelor sau datoriilor într-o tranzacție care nu este o combinație de întreprinderi și care, la momentul tranzacției, nu afectează nici profitul contabil, nici profitul sau pierderea impozabilă și nu generează diferențe temporare deductibile și impozabile egale;
- Diferențele temporare legate de investițiile în filiale, în măsura în care Grupul poate controla momentul realizării diferenței temporare și este probabil ca acestea să nu se realizeze într-un viitor previzibil.

Activele din impozit amânat sunt recunoscute pentru toate diferențele temporare deductibile, reportarea creditelor fiscale neutilizate și a pierderilor fiscale neutilizate, în măsura în care este probabil că vor exista profituri impozabile viitoare pentru a putea fi utilizate diferențele temporare deductibile.

Valoarea contabilă a activelor din impozit amânat este revizuită la fiecare dată de raportare și este redusă în măsura în care nu mai este probabil ca un profit impozabil suficient de mare să fie disponibil pentru a permite utilizarea totală sau parțială a activului din impozit amânat. Activele din impozit amânat nerecunoscute sunt reevaluate la fiecare dată de raportare și sunt recunoscute în măsura în care a devenit probabil că profiturile impozabile viitoare vor permite recuperarea activului din impozit amânat.

Activele și datoriile din impozit amânat sunt evaluate la cotele de impozitare care se așteaptă să se aplice în anul în care activul va fi realizat sau datoria va fi decontată, pe baza cotelor de impozitare (și a legislației fiscale) adoptate sau practic adoptate la data raportării.

Grupul compensează activele și datoriile din impozit amânat dacă, și numai dacă, are un drept legal executoriu de a compensa activele și datoriile din impozitul curent și dacă activele și datoriile din impozit amânat se referă la impozite pe venit impuse de aceeași autoritate fiscală asupra aceleiași entități impozabile sau asupra unor entități impozabile diferite care intenționează fie să deconteze activele și datoriile din impozitul curent pe o bază netă, fie să realizeze activele și să deconteze datoriile simultan, în fiecare perioadă viitoare în care se așteaptă să fie decontate sau recuperate sume semnificative din impozitul amânat.

O. Recunoașterea veniturilor

Veniturile includ veniturile din contractele cu clienții, constând de obicei în vânzarea de mezeluri, mâncăruri gata preparate și produse lactate în magazinele proprii ale Grupului sau în lanțuri de retail. Veniturile sunt înregistrate la un moment specific în timp, fie când clientul plătește la casă, fie când produsul este livrat pentru vânzare prin alți retaileri. Grupul a concluzionat că acționează în calitate de principal în toate aranjamentele sale de venituri.

Controlul este transferat în momentul în care bunurile sunt livrate clienților, deoarece vânzările nu includ nicio altă obligație de performanță nesatisfăcută la acea dată.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Dacă remunerația dintr-un contract include o sumă variabilă, Grupul estimează suma la care va avea dreptul în schimbul transferului bunurilor către client. Experiența acumulată este utilizată pentru a estima și a recunoaște remunerația variabilă, folosind metoda sumei celei mai probabile sau metoda valorii așteptate, iar veniturile sunt recunoscute doar în măsura în care este foarte probabil ca o inversare semnificativă să nu aibă loc. O datorie privind rambursările (compensată cu creanțele comerciale) este recunoscută pentru reducerile așteptate ce urmează a fi acordate clienților pentru vânzările efectuate până la sfârșitul perioadei de raportare.

Grupul nu ajustează suma promisă a remunerației pentru efectele unei componente semnificative de finanțare, deoarece perioada dintre transferul bunului sau serviciului promis către client și momentul în care clientul plătește pentru acel bun sau serviciu este scurtă.

Având în vedere natura perisabilă a produselor Grupului și reglementările privind siguranța alimentară, Grupul a implementat proceduri stricte de control pe tot parcursul procesării și distribuției. Istoric, nu au existat cazuri care să necesite returnări din motive de siguranță alimentară sau alte preocupări. Prin urmare, în prezent nu este recunoscut niciun provizion pentru obligații de returnare. Grupul monitorizează continuu calitatea produselor și feedbackul clienților, iar dacă vor apărea obligații de returnare, vor fi recunoscute corespunzător datoriei privind rambursările și ajustări aferente veniturilor.

P. Beneficiile angajaților

Beneficiile pe termen scurt acordate angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială pe măsură ce serviciile aferente sunt prestate. O datorie este recunoscută pentru suma care se așteaptă să fie plătită dacă Grupul are o obligație actuală sau o obligație implicită de a plăti această sumă ca rezultat al serviciilor prestate anterior de către angajat, iar obligația poate fi estimată în mod fiabil.

Grupul nu acordă beneficii pe termen lung sau beneficii post-angajare.

Q. Venituri și costuri financiare

Veniturile și costurile financiare ale Grupului includ: venituri din dobânzi, cheltuieli cu dobânzile și câștiguri sau pierderi din diferențe de curs valutar aferente datoriilor financiare. Veniturile sau cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute utilizând metoda ratei efective a dobânzii. Rata efectivă a dobânzii este rata care actualizează exact plățile sau încasările viitoare estimate de numerar pe durata de viață a instrumentului financiar la valoarea contabilă brută a activului financiar sau la costul amortizat al datoriei financiare.

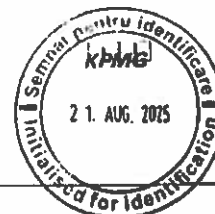
R. Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție ordonată între participanți de pe piață la data evaluării, pe piața principală sau, în lipsa acesteia, pe cea mai avantajoasă piață la care Grupul are acces la acea dată.

Valoarea justă a unui activ sau a unei datorii este determinată utilizând ipotezele pe care participanții de pe piață le-ar folosi pentru stabilirea prețului activului sau datoriei, presupunând că aceștia acționează în interesul lor economic propriu.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Evaluarea la valoarea justă a unui activ nefinanciar ia în considerare capacitatea unui participant de pe piață de a genera beneficii economice prin utilizarea activului la cea mai bună și eficientă utilizare a acestuia sau prin vânzarea către un alt participant care l-ar folosi în același mod.

Grupul utilizează tehnici de evaluare adecvate circumstanțelor și pentru care sunt disponibile suficiente date pentru a măsura valoarea justă, maximizând utilizarea inputurilor observabile relevante și minimizând utilizarea inputurilor neobservabile.

Toate activele și datoriile pentru care valoarea justă este măsurată sau prezentată în situațiile financiare consolidate sunt clasificate în ierarhia valorii juste, descrisă mai jos, în funcție de cel mai scăzut nivel al inputului semnificativ utilizat în evaluare:

- Nivel 1 — Prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active sau datorii identice;
- Nivel 2 — Tehnici de evaluare pentru care cel mai scăzut nivel al inputului semnificativ este observabil direct sau indirect;
- Nivel 3 — Tehnici de evaluare pentru care cel mai scăzut nivel al inputului semnificativ nu este observabil.

Evaluatori externi sunt implicați în evaluarea activelor semnificative, cum ar fi terenurile și clădirile. Criteriile de selecție includ cunoașterea pieței, reputația, independența și respectarea standardelor profesionale.

În scopul prezentării informațiilor privind valoarea justă, Grupul a determinat clasele de active și datorii pe baza naturii, caracteristicilor și riscurilor aferente acestora, precum și a nivelului din ierarhia valorii juste, așa cum este explicat mai sus.

4. STANDARDE NOI ȘI INTERPRETĂRI NEADOPTATE ÎNCĂ

Au fost emise anumite standarde și interpretări noi care sunt obligatorii pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2025 sau ulterior și care nu au fost adoptate anticipat de către Grup. Cu excepția amendamentelor la IAS 21, celelalte standarde nu au fost încă aprobate de Uniunea Europeană.

Amendamente la IAS 21 – Lipsa convertibilității valutare (Emise la 15 august 2023 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2025) În august 2023, IASB a emis amendamente la IAS 21 pentru a ajuta entitățile să evalueze convertibilitatea între două monede și să determine cursul de schimb la data evaluării, în situațiile în care convertibilitatea lipsește. O entitate este afectată de aceste amendamente atunci când are o tranzacție sau o operațiune într-o monedă străină care nu poate fi convertită într-o altă monedă la data evaluării, pentru un scop specific. Amendamentele nu oferă cerințe detaliate privind modul de estimare a cursului de schimb, ci stabilesc un cadru general pentru determinarea acestuia. Aplicarea noilor cerințe nu permite reformularea informațiilor comparative. Sumele afectate trebuie traduse la cursuri de schimb estimate la data aplicării inițiale, cu ajustări în rezultatul reportat sau în rezervele din diferențe de conversie cumulate.

Se estimează că aceste amendamente nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

Amendamente privind clasificarea și evaluarea Instrumentelor financiare – Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 (Emise la 30 mai 2024 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2026). La 30 mai 2024, IASB a emis amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 pentru a:

- (a) clarifica data recunoașterii și scoaterii din evidență a unor active și datorii financiare, cu o nouă excepție pentru anumite datorii financiare decontate prin sisteme electronice de transfer de numerar;
- (b) clarifica și adăuga ghiduri suplimentare pentru evaluarea respectării criteriului „plăți exclusiv de principal și dobândă” (SPPI);
- (c) introduce noi cerințe de prezentare pentru instrumentele cu termeni contractuali care pot modifica fluxurile de numerar (de exemplu, instrumente legate de atingerea unor obiective de mediu, sociale și de guvernanță – ESG);
- (d) actualiza cerințele de prezentare pentru instrumentele de capital desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI).

Se estimează că aceste amendamente nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului.

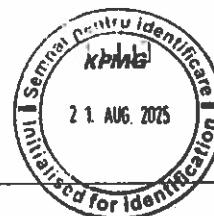
Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Raportare Financiară IFRS (Emise în iulie 2024 și aplicabile începând cu 1 ianuarie 2026) IFRS 1 a fost clarificat pentru a preciza că o relație de acoperire trebuie întreruptă la tranziția la standardele IFRS dacă nu îndeplinește „criteriile de calificare” și nu doar „condițiile” pentru contabilitatea de acoperire împotriva riscului (hedge accounting), pentru a elimina o posibilă confuzie cauzată de o inconsecvență între formularea din IFRS 1 și cerințele din IFRS 9. IFRS 7 impune prezentarea de informații privind câștigurile sau pierderile din scoaterea din evidență a activelor financiare în care entitatea are o implicare continuă, inclusiv dacă evaluările la valoarea justă au inclus „inputuri semnificative neobservabile”. Această formulare înlocuiește referința anterioară la „inputuri semnificative care nu se bazează pe date observabile de piață”, aliniind astfel formularea cu IFRS 13. De asemenea, au fost clarificate anumite exemple din ghidul de aplicare al IFRS 7 și s-a adăugat text care precizează că exemplele nu ilustrează neapărat toate cerințele din paragrafele de referință. IFRS 16 a fost modificat pentru a clarifica faptul că, atunci când un locatar a determinat că o datorie de leasing a fost stinsă în conformitate cu IFRS 9, acesta trebuie să aplice ghidul din IFRS 9 pentru a recunoaște orice câștig sau pierdere aferent(ă) în contul de profit și pierdere. Această clarificare se aplică datorilor de leasing stinse începând cu prima perioadă de raportare anuală în care entitatea aplică pentru prima dată această modificare. Pentru a rezolva o inconsecvență între IFRS 9 și IFRS 15, creanțele comerciale trebuie acum recunoscute inițial la „valoarea determinată prin aplicarea IFRS 15” în loc de „prețul tranzacției (așa cum este definit în IFRS 15)”. IFRS 10 a fost modificat pentru a utiliza un limbaj mai puțin categoric în ceea ce privește situațiile în care o entitate este un „agent de facto” și pentru a clarifica faptul că relația descrisă în paragraful B74 din IFRS 10 este doar un exemplu de circumstanță în care este necesară utilizarea raționamentului profesional pentru a determina dacă o parte acționează ca agent de facto. IAS 7 a fost corectat prin eliminarea referințelor la „metoda costului”, care a fost eliminată din standardele IFRS în mai 2008, odată cu emiterea amendamentului „Costul unei investiții într-o filială, entitate controlată în comun sau asociată”.

Se estimează că aceste modificări nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



IFRS 18 – Prezentare și Informații în Situațiile Financiare (Emis la 9 aprilie 2024 și aplicabil pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2027) În aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18, noul standard privind prezentarea și informațiile din situațiile financiare, cu accent pe actualizările aduse situației rezultatului global (contul de profit și pierdere). Principalele concepte noi introduse de IFRS 18 se referă la:

- structura situației rezultatului global;
- cerințe obligatorii de prezentare în situațiile financiare pentru anumite măsuri de performanță din profit sau pierdere care sunt raportate în afara situațiilor financiare ale entității (așa-numitele măsuri de performanță definite de conducere);
- principii îmbunătățite privind agregarea și dezagregarea, aplicabile atât situațiilor financiare primare, cât și notelor explicative.

IFRS 18 va înlocui IAS 1; multe dintre principiile existente din IAS 1 sunt păstrate, cu modificări limitate. IFRS 18 nu va afecta recunoașterea sau evaluarea elementelor din situațiile financiare, însă ar putea modifica ceea ce o entitate raportează ca fiind „profit sau pierdere operațional(ă)”. IFRS 18 se va aplica pentru perioadele de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027 și se aplică, de asemenea, informațiilor comparative.

Amendamentele sunt în curs de evaluare pentru a se concluziona asupra impactului acestora asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului.

IFRS 19 – Filiale fără Răspundere Publică: Informații prezentate (Emis la 9 mai 2024 și aplicabil pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2027) Consiliul pentru Standardele Internaționale de Contabilitate (IASB) a emis un nou standard IFRS pentru filialele care nu au răspundere publică. IFRS 19 permite filialelor eligibile să aplice standardele IFRS cu cerințe de prezentare reduse. Aplicarea IFRS 19 va reduce costurile de întocmire a situațiilor financiare ale filialelor, menținând în același timp utilitatea informațiilor pentru utilizatorii acestor situații financiare. Filialele care aplică standardele IFRS pentru propriile situații financiare pot furniza informații care sunt disproporționate față de nevoile reale ale utilizatorilor. IFRS 19 abordează aceste provocări prin:

- permiterea filialelor să mențină un singur set de evidențe contabile – care să răspundă atât cerințelor companiei-mamă, cât și nevoilor utilizatorilor situațiilor financiare;
- reducerea cerințelor de prezentare – IFRS 19 permite un set redus de informații, mai bine adaptat nevoilor utilizatorilor situațiilor financiare.

Modificările nu sunt așteptate să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului.

5. RAȚIONAMENTE PROFESIONALE ȘI ESTIMĂRI CONTABILE SEMNIFICATIVE

La întocmirea acestor situații financiare consolidate, conducerea a utilizat raționamente, estimări și ipoteze cu privire la viitor, care afectează aplicarea politicilor contabile ale Grupului și valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele reale pot diferi de aceste estimări.

Estimările și ipotezele subiacente sunt revizuite în mod continuu. Revizuirile estimărilor sunt recunoscute prospectiv.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

**A. Raționamente**

În procesul de aplicare a politicilor contabile ale Grupului, conducerea a formulat următoarele raționamente, care au impactul cel mai semnificativ asupra valorilor recunoscute în situațiile financiare consolidate:

- ***Determinarea duratei contractului de leasing în cazul contractelor cu opțiuni de prelungire sau reziliere – Grupul în calitate de locatar***

Grupul determină durata contractului de leasing ca fiind perioada irevocabilă a contractului, împreună cu orice perioadă acoperită de o opțiune de prelungire a leasingului, dacă este rezonabil de sigur că aceasta va fi exercitată, sau orice perioade acoperite de o opțiune de reziliere, dacă este rezonabil de sigur că aceasta nu va fi exercitată.

Contractele de leasing ale Grupului includ opțiuni de prelungire și de reziliere. Grupul aplică raționamente profesionale în evaluarea certitudinii rezonabile privind exercitarea sau nu a opțiunii de reînnoire sau de reziliere a contractului. Astfel, sunt luate în considerare toți factorii relevanți care creează un stimulente economic pentru exercitarea opțiunii de prelungire sau de reziliere. După data de început a contractului, Grupul reanalizează durata leasingului dacă apare un eveniment semnificativ sau o schimbare de circumstanțe aflată sub controlul său și care afectează capacitatea de a exercita sau nu opțiunea de reînnoire sau de reziliere (de exemplu, realizarea unor îmbunătățiri semnificative asupra spațiului închiriat sau personalizări importante ale activului închiriat).

Grupul a inclus perioada de reînnoire ca parte a duratei contractului de leasing pentru închirierile de clădiri (magazine, spații de depozitare și birouri) și pentru terenurile închiriate Eco-Ferm cu perioade irevocabile mai scurte. Grupul exercită de obicei opțiunea de reînnoire pentru aceste contracte, deoarece lipsa unui activ de înlocuire disponibil ar avea un impact negativ semnificativ asupra vânzărilor. Perioadele de reînnoire pentru leasingurile de instalații și echipamente cu perioade irevocabile mai lungi nu sunt incluse în durata contractului, deoarece nu este rezonabil de sigur că vor fi exercitate. De asemenea, opțiunile de reînnoire pentru leasingurile de autovehicule nu sunt incluse în durata contractului, deoarece Grupul închiriază de regulă autovehicule pentru perioade de cel mult 5 ani și, prin urmare, nu exercită opțiunile de reînnoire. În plus, perioadele acoperite de opțiuni de reziliere sunt incluse în durata contractului doar atunci când este rezonabil de sigur că nu vor fi exercitate.

La data de 31 decembrie 2024, fluxurile viitoare potențiale de numerar în valoare de 23.664.619 RON (neactualizate) nu au fost incluse în datoria de leasing, deoarece nu este rezonabil de sigur că leasingurile vor fi preluate (sau nu vor fi reziliate) (31 decembrie 2023 – 23.666.998 RON, 31 decembrie 2022 – 23.537.592 RON, 1 ianuarie 2022 – 23.540.922 RON).

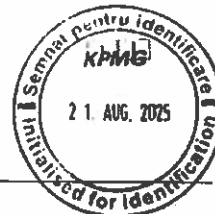
- ***Combinări de întreprinderi sub control comun – contabilitate conform metodei predecesorului sau metoda achiziției***

Conducerea aplică fie metoda achiziției conform IFRS 3, fie metoda predecesorului pentru combinările de întreprinderi sub control comun.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Pentru a determina politică contabilă care reflectă cel mai bine substanța fiecărei combinații de întreprinderi sub control comun, sunt luate în considerare faptele și circumstanțele specifice care înconjoară tranzacția. Acest lucru poate duce la aplicarea de către Grup a unui tratament contabil diferit pentru două combinații de întreprinderi sub control comun, în cazul în care faptele și circumstanțele specifice indică faptul că tranzacțiile nu sunt similare ca natură.

Contabilitatea predecesorului

La data de 31 martie 2023, societățile Cris-Tim Family Holding SRL, Cris-Tim Companie de Familie SRL și Impex Cris Tim SRL au fuzionat. Cris-Tim Family Holding SRL a fost entitatea absorbantă. Înainte de fuziune, toate cele trei companii aveau aceeași structură finală a asociaților, dar nu formau un grup în scopul raportării consolidate.

Pentru a evalua care politică contabilă reflectă cel mai bine substanța tranzacției au fost luate în considerare următoarele criterii:

- Scopul fuziunii a fost reflectarea într-o singură entitate juridică a rezultatelor aceleiași activități desfășurate prin operațiunile combinate ale celor trei entități separate;
- Nu au fost afectate interese care nu controlează – entitățile erau deținute integral de aceeași beneficiari reali finali;
- Entitățile au fost gestionate împreună atât înainte, cât și după fuziune.

Având în vedere atât criteriile de mai sus, cât și pentru a respecta principiul comparabilității în timp, precum și pentru a permite utilizatorilor să evalueze capacitatea entității raportoare de a genera fluxuri de numerar, s-a considerat că metoda contabilă a predecesorului, cu prezentare retrospectivă, este mai adecvată. Astfel, rezultatele celor trei entități pentru anul 2022 și pentru perioada ianuarie–martie 2023 (perioada anterioară fuziunii), precum și situațiile consolidate ale poziției financiare la 31 decembrie 2021 și la 31 decembrie 2022 au fost pregătite și prezentate ca și cum cele trei entități ar fi fost dintotdeauna o singură entitate raportoare.

Filială achiziționată în vederea revânzării

La data de 26 octombrie 2023, Compania a achiziționat 74% din capitalul social al Eco-Ferm, o entitate afiliată, prin conversia unui împrumut. Atât Eco-Ferm, cât și Compania aveau același asociat majoritar final și aceiași beneficiari finali.

Pentru a determina care politică contabilă reflectă cel mai bine substanța tranzacției au fost luate în considerare următoarele criterii:

- Scopul tranzacției a fost o reorganizare internă a grupului, de natură tranzitorie, entitatea fiind achiziționată exclusiv în vederea revânzării. Vânzarea a fost finalizată în anul următor (septembrie 2024);
- Existența intereselor care nu controlează, întrucât a fost achiziționat doar 74%. Cu toate acestea, restul de 26% este deținut în majoritate de același asociat final;

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



- Contravaloarea transferului nu a fost achitată în numerar, ci prin conversia unui împrumut, iar evaluarea s-a realizat la valorile contabile existente în evidențele entității cedente.

Conducerea a considerat că aceste criterii indică faptul că aplicarea metodei predecesorului, cu prezentare prospectivă, reprezintă o politică contabilă mai adecvată pentru această tranzacție.

B. Estimări și Ipoteze

Ipotezele cheie privind viitorul și alte surse de incertitudine în estimări la data raportării, care implică un risc semnificativ de a determina o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor și datoriilor în exercițiul financiar următor, sunt descrise mai jos. Grupul și-a bazat ipotezele și estimările pe parametri disponibili la momentul întocmirii acestor situațiilor financiare consolidate. Totuși, circumstanțele existente și ipotezele privind evoluțiile viitoare pot suferi modificări ca urmare a schimbărilor de piață sau a unor evenimente care nu se află sub controlul Grupului. Astfel de modificări sunt reflectate în ipoteze în momentul în care apar.

- **Reevaluarea terenurilor și clădirilor**

Grupul evaluează terenurile și clădirile la valori reevaluate, modificările valorii juste fiind recunoscute în alte elemente ale rezultatului global (OCI). Terenurile și clădirile au fost evaluate prin referință la tranzacții cu proprietăți de natură, locație și stare similară. Grupul a angajat un evaluator independent pentru a determina valorile juste la data de 31 decembrie 2022. Ipotezele cheie utilizate pentru determinarea valorii juste a proprietăților la data de 31 decembrie 2022 sunt prezentate în Nota 7. Deși reevaluările nu sunt efectuate anual, conducerea consideră că, atât la 31 decembrie 2023 cât și la 31 decembrie 2024, valorile contabile ale terenurilor și clădirilor reflectă în mod corespunzător valorile juste, pe baza indicatorilor de piață, a analizelor interne și a absenței unor modificări semnificative ale condițiilor de piață de la ultima reevaluare.

- **Contracte de leasing – estimarea ratei de împrumut incrementală**

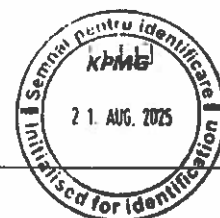
Grupul nu poate determina cu ușurință rata dobânzii implicită în contractul de leasing, prin urmare utilizează rata de împrumut incrementală (IBR) pentru a evalua datoriile din leasing. IBR este rata dobânzii pe care Grupul ar trebui să o plătească pentru a împrumuta, pe o perioadă similară și cu o garanție similară, fondurile necesare pentru a obține un activ cu o valoare similară cu cea a activului utilizat în regim de drept de utilizare, într-un mediu economic similar. Prin urmare, IBR reflectă ceea ce Grupul „ar trebui să plătească”, ceea ce implică estimări atunci când nu există rate observabile (cum ar fi în cazul filialelor care nu încheie tranzacții de finanțare) sau când ratele trebuie ajustate pentru a reflecta termenii și condițiile contractului de leasing (de exemplu, când leasingurile nu sunt în moneda funcțională a filialei).

Grupul estimează IBR utilizând inputuri observabile (cum ar fi ratele dobânzilor de piață, moneda, scadența) atunci când acestea sunt disponibile și este necesar să facă anumite estimări specifice entității (cum ar fi ratingul de credit individual al filialei).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



- **Deprecierea activelor financiare**

Grupul aplică abordarea simplificată prevăzută de IFRS 9 pentru măsurarea pierderilor de credit așteptate, utilizând un provizion pentru pierderi pe durata de viață a creanțelor comerciale. Pentru a măsura pierderile de credit așteptate, creanțele comerciale au fost evaluate pe baza caracteristicilor comune de risc de credit și a numărului de zile de întârziere la plată.

Ratele pierderilor așteptate se bazează pe profilurile de plată ale vânzărilor pe credit înregistrate pe o perioadă de 12 luni înainte de 1 ianuarie 2022, 24 luni înainte de 31 decembrie 2022, 36 luni înainte de 31 decembrie 2023, 48 luni înainte de 31 decembrie 2024 și pe pierderile istorice de credit înregistrate în această perioadă. Ratele istorice ale pierderilor sunt ajustate pentru a reflecta informațiile actuale și cele anticipative privind factorii macroeconomici care afectează capacitatea clienților de a achita creanțele. Mai multe detalii sunt incluse în Nota 29.

Analiza conducerii cu privire la recuperabilitatea împrumuturilor acordate către partile afiliate este descrisă în Nota 28.v).

- **Valoarea justă a activelor biologice**

Animale vii

Animalele vii sunt evaluate la valoarea justă minus costurile de vânzare, pe baza prețurilor de piață pentru animale de vârstă, rasă și calitate genetică similare, cu ajustări, acolo unde este necesar, pentru a reflecta diferențele. Prețurile de piață sunt obținute din tranzacții recente de vânzare/cumpărare cu caracteristici similare, desfășurate înainte de data raportării, fiind considerate cele mai relevante pentru scopul evaluării.

Estimările și raționamentele utilizate pentru determinarea valorii juste a animalelor vii se referă la prețurile de piață, greutatea medie și calitatea animalelor, precum și la ratele de mortalitate. Animalele cresc în ritmuri diferite, iar variațiile semnificative în greutate și calitate pot influența prețul obținut. Pentru animalele destinate sacrificării care nu au atins încă greutatea de comercializare, se presupune o greutate medie.

Culturi anuale și producția în curs de dezvoltare pe plante de producție

Valoarea justă a strugurilor aflați în creștere pe vița-de-vie și a culturilor din livezi este determinată prin referință la prețurile de piață pentru struguri și fructe din zona locală, pentru fiecare soi cultivat, ajustate cu costurile estimate necesare pentru a ajunge la maturitate. Estimările semnificative includ randamentele și calitatea așteptate ale strugurilor și fructelor din livezi, costurile care urmează a fi suportate până la recoltare și prețul de piață estimat pentru strugurii și fructele recoltate.

6. PRIMA APLICARE A STANDARDELOR DE RAPORTARE FINANCIARĂ (IFRS)

Aceste situații financiare consolidate reprezintă primele situații financiare anuale consolidate ale Grupului întocmite în conformitate cu IFRS. Data tranziției Grupului la IFRS este 1 ianuarie 2022. Sub rezerva anumitor excepții, IFRS 1 impune aplicarea retrospectivă a versiunii standardelor și interpretărilor în

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



vigoare la 31 decembrie 2024 pentru întocmirea situației consolidate de poziție financiară de deschidere la 1 ianuarie 2022 și pentru toate perioadele prezentate în primele situații financiare consolidate IFRS. La întocmirea acestor situații financiare consolidate, Grupul a aplicat excepțiile obligatorii de la aplicarea retrospectivă a altor standarde IFRS și a ales să aplice următoarele scutiri opționale:

- Terenurile și clădirile deținute în proprietate au fost prezentate în situația consolidată a poziției financiare întocmită în conformitate cu standardele contabile locale (Local GAAP) pe baza evaluărilor efectuate la 31 decembrie 2019. În conformitate cu IFRS 1.D6, Grupul a ales să considere aceste valori ca fiind cost prezumat la data reevaluării, întrucât acestea erau, în linii mari, comparabile cu valoarea justă la acea dată.
- Scutirea privind leasingurile – Grupul a evaluat toate contractele existente la 1 ianuarie 2022 pentru a determina dacă acestea conțin un leasing, pe baza condițiilor existente la acea dată. Datoriile din leasing au fost evaluate la valoarea actualizată a plăților de leasing rămase, actualizate utilizând rata de împrumut incrementală a locatarului la 1 ianuarie 2022. Activele utilizate în regim de drept de utilizare au fost evaluate la o valoare egală cu datoriile din leasing. Plățile de leasing aferente contractelor pentru care durata leasingului se încheie în termen de 12 luni de la data tranziției la IFRS și contractele pentru active cu valoare redusă au fost recunoscute ca cheltuieli pe baza metodei liniare pe durata contractului.

Nici la data tranziției la IFRS și nici ulterior, Grupul nu a fost obligat să întocmească situații financiare consolidate în conformitate cu reglementările contabile locale (Local GAAP) și nu a făcut acest lucru în mod voluntar, prin urmare reconcilierea între Local GAAP și IFRS nu este prezentată în aceste situații financiare consolidate.

7. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și clădiri	Vehicule și utilaje	Mobilier, dotări și echipamente	Active în curs de execuție	Total
Cost sau valoare reevaluată					
Sold la 1 ianuarie 2022	120.218.632	252.911.828	4.781.690	11.559.271	389.471.421
Ajustare din reevaluare	6.096.380	-	-	-	6.096.380
Achiziții	1.205.329	13.786.446	273.991	11.357.170	26.622.936
Transferuri	451.937	1.190.046	-	(1.641.983)	-
Transfer din activele aferente drepturilor de utilizare	-	7.282.020*	-	-	7.282.020
Compensare ca parte a reevaluării	(13.601.757)	-	-	-	(13.601.757)
Cedări	(5.264.790)	(16.785.160)	(594.218)	-	(22.644.168)
Sold la 31 decembrie 2022	109.105.731	258.385.179	4.461.463	21.274.458	393.226.831



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

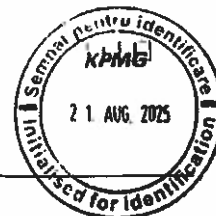
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Terenuri și clădiri	Vehicule și utilaje	Mobilier, dotări și echipamente	Active în curs de execuție	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	109.105.731	258.385.179	4.461.463	21.274.458	393.226.831
Achiziții	2.494.423	6.290.051	163.422	6.027.338	14.975.234
Transferuri	-	9.854.412	-	(9.854.412)	-
Transfer din activele aferele drepturilor de utilizare	-	8.335.780*	-	-	8.335.780
Cedări	-	(4.275.416)	(180.282)	-	(4.455.698)
Sold la 31 decembrie 2023	111.600.154	278.590.007	4.444.603	17.447.384	412.082.148
Sold la 1 ianuarie 2024	111.600.154	278.590.007	4.444.603	17.447.384	412.082.148
Achiziții	2.222.537	8.604.160	442.829	6.097.960	17.367.485
Transferuri	3.922.563	2.159.501	22.372	(6.104.437)	-
Transfer din activele aferele drepturilor de utilizare	-	9.022.752*	-	-	9.022.752
Cedări	-	(11.675.127)	(400.757)	(30.000)	(12.105.884)
Sold la 31 decembrie 2024	117.745.254	286.701.293	4.509.047	17.410.907	426.366.501
Amortizare cumulată					
Sold la 1 ianuarie 2022	(8.978.425)	(162.873.457)	(3.935.020)	-	(175.786.902)
Amortizare în cursul anului	(4.681.363)	(21.374.113)	(306.694)	-	(26.362.170)
Transfer din activele aferele drepturilor de utilizare	-	(5.606.763)	-	-	(5.606.763)
Compensare a amortizării ca parte a reevaluării	13.601.757	-	-	-	13.601.757
Cedări	-	14.017.697	350.789	-	14.368.486
Sold la 31 decembrie 2022	(58.031)	(175.836.636)	(3.890.925)	-	(179.785.592)
Sold la 1 ianuarie 2023	(58.031)	(175.836.636)	(3.890.925)	-	(179.785.592)
Amortizare în cursul anului	(4.818.703)	(20.575.603)	(211.386)	-	(25.605.692)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



	Terenuri și clădiri	Vehicule și utilaje	Mobilier, dotări și echipamente	Active în curs de execuție	Total
Transfer din activele aferele drepturilor de utilizare	-	(3.520.392)	-	-	(3.520.392)
Cedări	-	2.756.996	180.282	-	2.937.278
Sold la 31 decembrie 2023	(4.876.734)	(197.175.635)	(3.922.029)	-	(205.974.398)
Sold la 1 ianuarie 2024	(4.876.734)	(197.175.635)	(3.922.029)	-	(205.974.398)
Amortizare în cursul anului	(5.099.908)	(20.170.765)	(190.260)	-	(25.460.933)
Transfer din activele aferele drepturilor de utilizare	-	(4.356.174)	-	-	(4.356.174)
Cedări	-	6.891.661	400.786	-	7.292.447
Sold la 31 decembrie 2024	(9.976.642)	(214.810.913)	(3.711.503)	-	(228.499.057)
Valori contabile nete					
Sold la 1 ianuarie 2022	111.240.207	90.036.371	846.670	11.559.271	213.684.519
Sold la 31 decembrie 2022	109.047.700	82.548.543	570.538	21.274.458	213.441.239
Sold la 31 decembrie 2023	106.723.420	81.414.372	522.574	17.447.384	206.107.745
Sold la 31 decembrie 2024	107.768.612	71.890.380	797.544	17.410.907	197.867.443

* Aceste transferuri se referă la active pentru care a fost exercitată opțiunea de cumpărare la finalul contractului de leasing. Ca urmare, activele utilizate în regim de drept de utilizare au fost reclasificate ca imobilizări corporale. Această reclasificare reflectă schimbarea controlului asupra activului, de la utilizare în baza unui contract de leasing la deținere efectivă, menținând continuitatea valorii contabile a activului, netă de amortizarea cumulată.

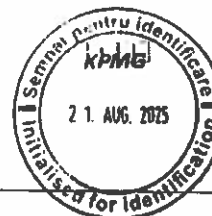
Informațiile privind activele pe termen lung gajate ca garanție de către Grup sunt prezentate în Nota 15.

Terenurile și clădirile sunt reevaluate la valoarea justă pe baza unor evaluări periodice, dar cel puțin o dată la trei ani, realizate de evaluatori independenți externi, iar clădirile sunt ulterior amortizate. Valoarea justă a proprietăților a fost determinată utilizând fie metoda comparației de piață, fie metoda capitalizării veniturilor, în funcție de natura activului. Evaluările au fost realizate de către un evaluator extern și se bazează pe baze de date proprii privind prețurile tranzacțiilor cu proprietăți de natură, locație și stare similară. La datele reevaluării, respectiv 31 decembrie 2022, valorile juste ale proprietăților au fost

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



determinate prin evaluări efectuate de către Property Valuation & Management SRL, un evaluator independent acreditat, cu experiență în evaluarea unor proprietăți similare.

Un câștig net din reevaluarea proprietăților în valoare de 6.096.380 RON a fost recunoscut în alte elemente ale rezultatului global (OCI) în anul 2022.

Măsurătorile valorii juste pentru terenuri și clădiri au fost clasificate ca valori de Nivel 3 în ierarhia valorii juste, pe baza inputurilor utilizate în tehnicile de evaluare.

Proprietățile reevaluate sunt:

- Teren situat în satul Bonțida, județul Cluj;
- Centre logistice și spații comerciale în satul Ghercești, județul Dolj și în București;
- Unități de producție din satele Filipeștii de Pădure și Măgureni, județul Prahova;
- Îmbunătățiri aduse centrelor logistice din Galați, Săcele (județul Brașov) și Constanța.

Inputuri semnificative de evaluare care nu sunt observabile:

Interval

Preț pe metru pătrat de teren: 10 - 20 EUR / mp

Chirie pe metru pătrat pentru clădiri: 2,5 - 8 EUR / mp

Rată de capitalizare: 8,50 – 9 %

Intervalul prețului pe metru pătrat depinde de tipul proprietății (industrial sau teren) și de locația acesteia, precum și de proximitatea proprietăților comparabile (prețurile pe metru pătrat ale proprietăților mai apropiate sunt mai relevante decât cele ale proprietăților situate mai departe). Chiria pe metru pătrat variază în funcție de locație și de tipul proprietății reevaluate. Valorile mai mici sunt asociate cu depozite și centre logistice din județele Dolj, Galați, Brașov și Constanța (2 – 5 EUR / mp), iar valorile mai mari sunt specifice spațiilor comerciale din București (6 – 8 EUR / mp).

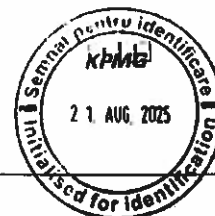
Creșteri (scăderi) semnificative ale prețului estimat pe metru pătrat, luate izolat, ar conduce la o valoare justă semnificativ mai mare (mai mică) într-un mod liniar. În schimb, creșterea (scăderea) ratei de capitalizare ar conduce la valori juste mai mici (mai mari).

Cea mai recentă reevaluare a fost efectuată la sfârșitul anului, la data de 31 decembrie 2022. Ipotezele și estimările utilizate în acel moment reflectau condițiile și inputurile de piață specifice acelei perioade de raportare, care între timp s-au modificat. Având în vedere cei doi ani care au trecut de atunci și faptul că valorile contabile ale activelor au fost supuse amortizării, considerăm că impactul acelor ipoteze de evaluare s-a diminuat. Prin urmare, furnizarea unei analize de sensibilitate asupra inputurilor de la sfârșitul anului 2022 nu ar îmbunătăți înțelegerea situației actuale, la sfârșitul anului 2024, și considerăm că nu mai este relevantă pentru utilizatorii situațiilor financiare consolidate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



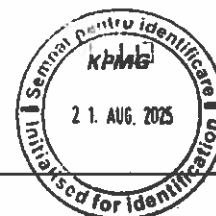
8. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Mărci comerciale	Licențe	Total
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2022	13.211.890	10.082.485	23.294.375
Achiziții	1.076.040	426.520	1.502.560
Cedări	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2022	14.287.930	10.509.005	24.796.935
Sold la 1 ianuarie 2023	14.287.930	10.509.005	24.796.935
Achiziții	-	1.478.274	1.478.274
Cedări	-	(2.608.476)	(2.608.476)
Sold la 31 decembrie 2023	14.287.930	9.378.803	23.666.733
Sold la 1 ianuarie 2024	14.287.930	9.378.803	23.666.733
Achiziții	-	1.212.302	1.212.302
Cedări	-	(1.389.048)	(1.389.048)
Sold la 31 decembrie 2024	14.287.930	9.202.057	23.489.987
Amortizare cumulată			
Sold la 1 ianuarie 2022	(13.006.061)	(8.529.059)	(21.535.120)
Amortizare în cursul anului	(105.781)	(1.380.761)	(1.486.542)
Cedări	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2022	(13.111.842)	(9.909.820)	(23.021.662)
Sold la 1 ianuarie 2023	(13.111.842)	(9.909.820)	(23.021.662)
Amortizare în cursul anului	(113.254)	(894.767)	(1.008.021)
Cedări	-	2.608.476	2.608.476
Sold la 31 decembrie 2023	(13.225.096)	(8.196.111)	(21.421.207)
Sold la 1 ianuarie 2024	(13.225.096)	(8.196.111)	(21.421.207)
Amortizare în cursul anului	(113.254)	(1.094.762)	(1.208.016)
Cedări	-	1.389.048	1.389.048
Sold la 31 decembrie 2024	(13.338.350)	(7.901.825)	(21.240.175)
Valori contabile nete			
Sold la 1 ianuarie 2022	205.829	1.553.426	1.759.255
Sold la 31 decembrie 2022	1.176.088	599.185	1.775.273
Sold la 31 decembrie 2023	1.062.834	1.182.692	2.245.526
Sold la 31 decembrie 2024	949.580	1.300.232	2.249.812

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



9. CONTRACTE DE LEASING

Grupul are contracte de leasing pentru diverse active (precum magazine și spații de depozitare, spații de birouri și vehicule). Contractele de închiriere sunt, de regulă, încheiate pe perioade fixe de 5 până la 10 ani pentru clădiri (închirierea spațiilor în care sunt amplasate magazinele și depozitele), cu opțiuni de prelungire a contractului, și pe perioade de 1 până la 5 ani pentru vehicule.

Termenii contractuali sunt negociați individual și includ o gamă largă de condiții. Contractele de leasing nu impun alte obligații decât garanțiile asupra activelor închiriate, deținute de locator. În general, Grupul nu are dreptul de a cesiona sau subînchiria activele închiriate. Majoritatea contractelor de leasing includ opțiuni de prelungire și de reziliere.

Grupul are, de asemenea, anumite contracte de leasing pentru utilaje cu durată de până la 12 luni și pentru echipamente de birou cu valoare redusă. Grupul aplică scutirile de recunoaștere pentru „leasinguri pe termen scurt” și „leasinguri pentru active cu valoare redusă” în cazul acestor contracte.

i) Sume recunoscute în situația consolidată a poziției financiare

Următoarele valori sunt evidențiate în situația consolidată a poziției financiare în legătură cu contractele de leasing:

Active aferente drepturilor de utilizare

	Vehicule și utilaje	Clădiri	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	37.805.937	40.796.454	78.602.391
Amortizarea aferentă exercițiului financiar	(12.628.180)	(4.261.924)	(16.890.104)
Achiziții în cursul anului	30.938.638	1.118.246	32.056.884
Transferuri către imobilizări corporale	(1.675.256)	-	(1.675.256)
Sold la 31 decembrie 2022	54.441.139	37.652.776	92.093.915
Sold la 1 ianuarie 2023	54.441.139	37.652.776	92.093.915
Amortizarea aferentă exercițiului financiar	(15.194.249)	(4.545.244)	(19.739.493)
Achiziții în cursul anului	15.059.866	1.177.315	16.237.181
Transferuri către imobilizări corporale	(4.829.198)	-	(4.829.198)
Sold la 31 decembrie 2023	49.477.558	34.284.847	83.762.405
Sold la 1 ianuarie 2024	49.477.559	34.284.847	83.762.405
Amortizarea aferentă exercițiului financiar	(15.323.213)	(4.387.531)	(19.710.744)
Achiziții în cursul anului	17.420.023	-	17.420.023
Transferuri către imobilizări corporale	(4.666.578)	-	(4.666.578)
Ieșiri din evidență în cursul anului	(9.564.065)	(925.728)	(10.489.793)
Sold la 31 decembrie 2024	37.343.725	28.971.588	66.315.313

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

Transferurile către imobilizări corporale se referă la active (echipamente și flota auto) pentru care a fost exercitată opțiunea de cumpărare la sfârșitul contractului de leasing.

Datorii din contracte de leasing

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	1 ianuarie 2022
Curente	18.468.494	20.293.479	18.058.475	17.921.378
Pe termen lung	45.131.175	61.754.718	70.607.600	57.156.442
Total	63.599.669	82.048.197	88.666.075	75.077.820

Fluxul total de numerar aferent contractelor de leasing în 2024 (valoarea plăților) a fost de 26,8 milioane RON (în 2023: 23,2 milioane RON; în 2022: 18,6 milioane RON).

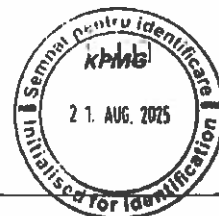
ii) *Sume recunoscute în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global*

Următoarele valori sunt recunoscute în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global în legătură cu contractele de leasing:

	2024	2023	2022
Cheltuială cu amortizarea activelor utilizate în baza drepturilor de folosință:			
Vehicule și utilaje	15.323.212	15.194.249	12.628.180
Clădiri	4.387.531	4.545.243	4.261.924
	19.710.743	19.739.492	16.890.104
Cheltuială cu dobânda aferentă datoriilor din leasing	3.585.788	3.567.115	2.012.915
Cheltuială aferentă contractelor de leasing pe termen scurt și pentru active cu valoare redusă	1.404.951	476.271	1.542.827

10. ACTIVE FINANCIARE IMOBILIZATE SI CURENTE EVALUATE LA COST AMORTIZAT

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	1 ianuarie 2022
Împrumuturi către părți afiliate	260.312.101	40.681.294	198.459.053	133.569.053
Dobânzi de încasat	6.755.223	2.754.761	17.895.394	8.776.226
Avansuri pentru achiziția de active corporale și necorporale	4.458.877	5.387.919	4.704.811	3.712.861
Alte creanțe	801.760	1.047.879	1.225.398	1.194.351
Total	272.327.961	49.871.853	222.284.656	147.252.491
Din care: Curente	21.705.100			
Imobilizate	250.622.861	49.871.853	222.284.656	147.252.491

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

În octombrie 2023, Compania a achiziționat 74% din părțile sociale ale Eco-Ferm SRL. Această achiziție a fost realizată fără un flux de numerar, contravaloarea tranzacției fiind acoperită prin conversia unui sold de împrumut de 146.661.770 RON și a unui sold de dobândă de 24.010.860 RON în părți sociale.

În septembrie 2024, părțile sociale deținute în Eco-Ferm SRL au fost vândute către o parte afiliată, iar contravaloarea tranzacției a fost convertită într-un împrumut purtător de dobândă până la 31 decembrie 2024, explicând astfel creșterea semnificativă a soldului de „Împrumuturi către părți afiliate” în 2024.

Informații suplimentare referitoare la achiziție și vânzare sunt incluse în Nota 18.

Informații suplimentare referitoare la împrumuturile către părți afiliate sunt prezentate în Nota 28.

11. STOCURI

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	1 ianuarie 2022
Mărfuri	1.281.411	180.020	1.012.326	1.223.325
Materii prime	68.961.871	72.162.613	54.872.388	89.322.756
Produce finite	17.222.690	21.081.456	15.051.285	10.565.216
Produce în curs de fabricație	6.110.997	7.185.146	5.174.173	2.616.507
Total	93.576.969	100.609.235	76.110.172	103.727.804

Ajustările pentru deprecierea stocurilor până la valoarea netă realizabilă au însumat 197.110 RON la 31 decembrie 2024 (2023 – 161.962 RON; 2022 – 288.326 RON). Modificarea netă a ajustărilor pentru deprecierea stocurilor a fost înregistrată în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

12. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

Creanțe comerciale și alte creanțe sunt detaliate mai jos:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	1 ianuarie 2022
Creanțe comerciale:				
Creanțe comerciale din contracte cu clienți	58.833.544	52.495.745	38.228.599	37.210.545
Ajustare pentru pierderi	(6.652.232)	(7.303.262)	(7.187.909)	(8.993.291)
Total creanțe comerciale – valoare netă	52.181.312	45.192.483	31.040.690	28.217.254
Alte creanțe:				
Creanțe de la părți afiliate	8.688.119	8.254.723	15.393.200	7.022.244
TVA de recuperat	-	-	1.176.034	363.962
Plăți în avans	2.158.009	2.122.479	1.612.894	1.835.307
Avansuri către furnizori	-	-	370.936	172.280

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

Avansuri plătite pentru achiziția de materii prime	1.723.237	563.659	228.755	344.115
Subvenții	-	-	15.646	17.952
Alte creanțe	3.252.717	1.354.668	672.484	482.913
Total alte creanțe	15.822.082	12.295.529	19.469.949	10.238.774
Total creanțe comerciale și alte creanțe	68.003.394	57.488.012	50.510.639	38.456.027

Creanțele comerciale nu sunt purtătoare de dobândă și, în general, au termene de plată cuprinse între 30 și 90 de zile.

Informații privind expunerea Grupului la riscuri de credit și de piață, precum și pierderile din deprecieri aferente creanțelor comerciale, sunt incluse în Nota 29 – Managementul riscului financiar.

Pentru informații suplimentare referitoare la creanțele de la părți afiliate consultați Nota 28 – Părți afiliate.

Mai jos este prezentată evoluția provizionului pentru pierderile de credit așteptate aferente creanțelor comerciale:

	2024	2023	2022
Soldul inițial al provizionului pentru pierderi la 1 ianuarie	(7.303.262)	(7.187.909)	(8.993.291)
Modificarea netă a provizionului pentru pierderi înregistrată în contul de profit sau pierdere în cursul anului	(440.051)	(115.911)	1.392.730
Creanțe scoase din evidență în cursul anului ca fiind nerecuperabile	1.091.080	558	412.652
Soldul final al provizionului pentru pierderi la 31 decembrie	(6.652.233)	(7.303.262)	(7.187.909)

Valoarea justă a creanțelor comerciale și a altor creanțe este aproximativ egală cu valoarea lor contabilă.

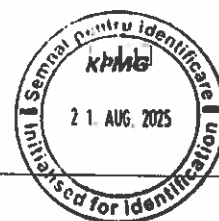
13. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	1 ianuarie 2022
Numerar în conturi bancare	15.598.334	7.355.994	8.641.973	4.923.226
Numerar în casierie	359.840	551.880	628.025	686.423
Echivalente de numerar	131.531	117.907	204.372	384.394
Total	16.089.705	8.025.781	9.474.370	5.994.043

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Reconciliere cu situația consolidată a fluxurilor de numerar:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	1 ianuarie 2022
Solduri conform celor prezentate mai sus	16.089.705	8.025.781	9.474.370	5.994.043
Numerar în bănci și depozite pe termen scurt aferente operațiunilor întrerupte	-	842.413	-	-
Solduri conform situației fluxurilor de numerar	16.089.705	8.868.194	9.474.370	5.994.043

14. CAPITAL SOCIAL ȘI REZERVE

Capital social

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	1 ianuarie 2022
Numărul autorizat de părți sociale	31.588	31.588	16.407	16.407
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	1 ianuarie 2022
Valoarea nominală (RON)	315.880	315.880	164.070	164.070

Părțile sociale ordinare au o valoare nominală de 10 RON. Asociații participă la profitul și pierderile Companiei proporțional cu contribuțiile lor la capitalul social. Răspunderea asociaților față de creditorii Companiei este limitată la contribuția acestora la capitalul social. Toate părțile sociale oferă drepturi egale în ceea ce privește dreptul de vot și dreptul la dividende.

La data de 31 martie 2023, Cris-Tim Family Holding SRL, Cris-Tim Companie de Familie SRL și Impex Cris Tim SRL au fuzionat, entitatea absorbantă fiind Cris-Tim Family Holding SRL. În urma fuziunii, capitalul social al Companiei a fost majorat cu 15.181 părți sociale, având o valoare nominală de 10 RON fiecare.

Rezerve din reevaluare – imobilizări corporale

Surplusul din reevaluarea imobilizărilor corporale este utilizat pentru a înregistra creșteri și descreșteri ale valorii activelor necorporale în urma reevaluării. În cazul vânzării unui activ, orice sold existent în rezervă aferent aceluia activ este transferat în rezultatul reportat.



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	2024	2023	2022
Sold la 1 ianuarie	49.090.460	18.626.547	13.505.587
Reevaluare – valoare brută	-	-	6.096.380
Impozit amânat	-	-	(975.420)
Impactul achiziției/(vânzării) filialei achiziționate în vederea revânzării	(30.463.913)	30.463.913	-
Câștig din reevaluare înregistrat în alte elemente ale rezultatului global, net de impozit	-	-	5.120.960
Sold la 31 decembrie	18.626.547	49.090.460	18.626.547

Alte rezerve

Alte rezerve în valoare de 87.099.378 RON în 2024 (2023: 75.035.195 RON, 2022: 69.576.596 RON) au fost constituite din profiturile exercițiilor anterioare, fără plata impozitului pe profit, conform facilităților fiscale privind reinvestirea profitului prevăzute de legislația română.

Aceste sume sunt impozitate cu o cota de 16% (echivalentul a 13.935.900 RON în 2024, 12.005.631 RON în 2023 și 11.132.255 RON în 2022), în cazul în care vor fi transferate în rezultatul reportat (și nu vor fi utilizate pentru activități de investiții viitoare).

Rezultat pe acțiune

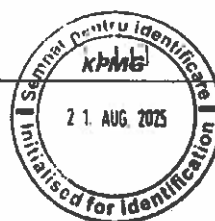
	2024	2023	2022
Profit din operațiuni continue atribuibil asociaților Companiei	86.839.513	82.109.990	86.048.190
Din operațiuni întrerupte	2.974.755	323.331	-
Părți sociale ordinare autorizate	31.588	31.588	16.407
Rezultat pe acțiune de bază și diluat:			
Din operațiuni continue	2.749	2.599	5.245
Din operațiuni întrerupte	94	10	-
Rezultat pe acțiune de bază și diluat – total	2.843	2.610	5.245
Părți sociale ordinare autorizate – ajustate	31.588	31.588	31.588
Rezultat pe acțiune de bază și diluate:			
Din operațiuni continue	2.749	2.599	2.724
Din operațiuni întrerupte	94	10	-
Rezultat pe acțiune de bază și diluat – ajustate	2.843	2.610	2.724

Părțile sociale noi emise în 2023 au fost acordate cu titlu gratuit. În consecință, câștigurile pe acțiune pentru anul 2022 au fost ajustate pentru a reflecta numărul revizuit de acțiuni, asigurând astfel comparabilitatea între perioade.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



15. ÎMPRUMUTURI

Grupul are următoarele împrumuturi:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	1 ianuarie 2022
Împrumuturi garantate:				
Credite bancare	267.872.661	264.439.312	209.286.947	235.162.225
Împrumuturi negarantate la cost amortizat:				
Împrumuturi de la părți afiliate – curente	16.625.810	-	-	-
Total împrumuturi	284.498.471	264.439.312	209.286.947	235.162.225

Împărțirea împrumuturilor între curente și pe termen lung este prezentată mai jos:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	1 ianuarie 2022
Împrumuturi bancare pe termen lung	15.898.048	62.392.313	79.193.495	55.608.746
Împrumuturi bancare pe termen scurt (inclusiv linia de credit)	251.976.613	202.046.999	130.093.452	179.553.479
Împrumuturi curente de la părți afiliate	16.625.810	-	-	-
Total împrumuturi curente	268.602.423	202.046.999	130.093.452	179.553.479
Total împrumuturi	284.498.471	264.439.312	209.286.947	235.162.225

La data de 23 decembrie 2019, Compania, împreună cu celelalte entități din grupul Range glow Limited (Eco-Ferm SRL, Impex Cris Tim SRL, Cris-Tim Companie de Familie SRL, Timpul Armoniei SRL și Eco Ferm Invest SRL), a contractat un împrumut sindicalizat cu un grup format din patru creditori: Unicredit Bank SA, Banca Comercială Română SA, Raiffeisen Bank SA și Banca Comercială Intesa Sanpaolo România SA. Împrumutul sindicalizat a devenit efectiv începând cu ianuarie 2020 și a refinanțat toate împrumuturile existente în sold la data de 31 decembrie 2019. Acest împrumut a fost încheiat pentru o perioadă de trei ani, până la 23 decembrie 2022.

La data de 20 decembrie 2022, Compania, împreună cu celelalte entități din grupul Range glow Limited, a semnat contracte bilaterale cu Unicredit Bank SA, Banca Comercială Română SA, Raiffeisen Bank SA și Banca Comercială Intesa Sanpaolo România SA. Aceste contracte au refinanțat împrumutul sindicalizat contractat la 23 decembrie 2019.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Creditele bancare valabile (sau prelungite) la data de 31 decembrie 2024 sunt garantate încrucișat de către Companie și alte entități din grupul Rangeglow Limited, respectiv: Eco-Ferm SRL, Eco Ferm Invest SRL, Timpul Armoniei SRL și Sensconstruct Concept SRL.

La data de 31 decembrie 2024, suma rămasă neutilizată pe care Compania o poate accesa din linia de credit aprobată pentru descoperit de cont și capital de lucru („linia de credit meat”) era de aproximativ 22 milioane EUR. Această sumă rămasă neutilizată este disponibilă exclusiv Companiei și nu poate fi utilizată de celelalte entități afiliate garantate încrucișat în cadrul contractelor de împrumut.

Clauzele financiare aferente acestor contracte nu sunt legate de situațiile financiare consolidate ale Companiei, ci se calculează pe baza situațiilor financiare consolidate anuale ale societății-mamă (grupul Rangeglow Limited), conform detaliilor din Nota 29 – Managementul riscului financiar, punctul iv) Managementul riscului de capital.

Facilitățile de credit ale Grupului sunt garantate prin:

- gaj pe bunuri mobile și imobile (terenuri, clădiri, echipamente) aparținând Grupului, inclusiv terenul aferent unei unități de producție (Bucureștii Noi) deținut de beneficiarii finali;
- gaj pe stocurile Companiei;
- garanție reală asupra tuturor conturilor deschise la băncile finanțatoare;
- garanții reale asupra tuturor activelor prezente și viitoare, mobile și imobile, corporale și necorporale, implicate în activitatea Grupului, inclusiv, dar fără a se limita la stocuri, echipamente, active financiare, creanțe etc.;
- cesiunea creanțelor din contractele încheiate de Grup cu clienții săi;
- cesiunea drepturilor din polițele de asigurare care acoperă bunurile aflate sub garanție;
- gaj asupra universalității creanțelor bănești ale împrumutatului;
- scrisoare de garanție (garanție corporativă) emisă de societatea-mamă finală (Rangeglow Limited).

Valoarea activelor Grupului (Cristim) gajate/ipotecate, care fac obiectul garanțiilor încrucișate, este prezentată mai jos.

Clasa de active	2024	2023	2022
Terenuri și clădiri	103.390.362	235.759.168	109.047.701
Vehicule și utilaje	71.890.380	97.443.434	82.548.543
Active biologice	1.085.119	6.965.654	537.437
Alte active imobilizate	710.654	14.251.334	570.538
Creanțe comerciale și alte creanțe	43.709.793	30.355.903	38.961.446
Stocuri	93.576.969	147.404.898	76.110.172
Numerar și echivalente de numerar	16.089.705	8.868.194	9.474.370
Total	330.452.982	541.048.586	317.250.207

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

Activele gajate ale Eco-Ferm SRL au fost incluse doar pentru anul 2023, când Eco-Ferm SRL a făcut parte din Grup. Valoarea totală a activelor gajate ale Eco-Ferm SRL la 31 decembrie 2023 a fost de 187.554.273 RON, fiind reprezentată în principal de 139.916.197 RON în active imobilizate și 46.795.663 RON în stocuri.

Valorile juste ale împrumuturilor nu diferă semnificativ de valorile lor contabile, întrucât fie dobânzile aferente sunt apropiate de ratele actuale de piață, fie împrumuturile sunt pe termen scurt.

Detalii privind expunerea Grupului la riscurile aferente împrumuturilor curente și pe termen lung sunt prezentate în Nota 29 – Managementul riscului financiar.

Tabelul de mai jos prezintă modificările în datoriile rezultate din activități de finanțare pentru perioada cuprinsă între 2022 și 2024.

	Împrumuturi bancare	Datorii din contracte de leasing
Sold la 1 Ianuarie 2022	235.162.225	75.077.820
Încasări din împrumuturi	170.400.207	-
Rambursări de împrumuturi	(216.897.307)	-
Modificare a descoperirii de cont bancar (overdraft)	19.102.749	-
Plata datoriilor din contracte de leasing	-	(18.577.158)
Total	(27.394.351)	(18.577.158)
Efectul modificărilor cursului de schimb valutar	1.502.046	108.529
Alte modificări		
Contracte noi de leasing - datorii	-	32.056.884
Cheltuieli cu dobânzile	14.867.714	2.012.915
Dobânzi plătite	(14.850.687)	(2.012.915)
Total alte modificări	17.027	32.056.884
Sold la 31 decembrie 2022	209.286.947	88.666.075

	Împrumuturi bancare	Datorii din contracte de leasing
Sold la 1 Ianuarie 2023	209.286.947	88.666.075
Încasări din împrumuturi	197.817.428	-
Rambursări de împrumuturi	(152.109.763)	-
Modificare a descoperirii de cont bancar (overdraft)	6.969.150	-
Plată a datoriilor din contracte de leasing	-	(23.224.825)
Total	52.676.815	(23.224.825)
Efectul modificărilor cursului de schimb valutar	1.940.251	369.765
Alte modificări		
Contracte noi de leasing - datorii	-	16.237.182
Cheltuieli cu dobânzile	15.853.936	3.567.115
Dobânzi plătite	(15.318.637)	(3.567.115)
Total alte modificări	535.299	16.237.182

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



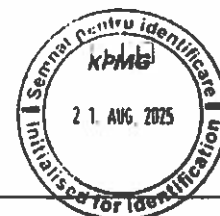
	Împrumuturi bancare	Datorii din contracte de leasing	
Sold la 31 decembrie 2023	264.439.312	82.048.197	
	Împrumuturi bancare	Împrumut de la părți afiliate	Datorii din contracte de leasing
Sold la 1 ianuarie 2024	264.439.312	-	82.048.197
Încasări din împrumuturi	177.589.770	16.625.810	-
Rambursări de împrumuturi	(168.421.755)	-	-
Modificare a descoperirii de cont bancar (overdraft)	(5.752.594)	-	-
Plata datoriilor din contracte de leasing	-	-	(26.780.008)
Total	3.415.421	16.625.810	(26.780.008)
Efectul modificărilor cursului de schimb valutar	78.290	-	(16.444)
Alte modificări			
Iesiri din evidenta	-	-	(8.146.370)
Contracte noi de leasing - datorii	-	-	16.494.294
Cheltuieli cu dobânzile	19.321.431	-	3.585.788
Dobânzi plătite	(19.381.793)	-	(3.585.788)
Total alte modificări	(60.362)	-	8.347.924
Sold la 31 decembrie 2024	267.872.661	16.625.810	63.599.669

16. IMPOZIT AMÂNAT

i) Active din impozit amânat

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	1 ianuarie 2022
<i>Soldul cuprinde diferențe temporare aferește următoarelor elemente:</i>				
Clienți și alte creanțe	260.762	352.640	343.108	600.110
Furnizori și alte datorii	551.547	358.400	350.486	958.726
Datorii din contracte de leasing	4.857.890	5.671.370	6.120.488	10.465.513
Total active din impozit amânat	5.670.199	6.382.410	6.814.082	12.024.349

Mișcări în activele din impozit amânat:



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Clienți și alte creanțe	Furnizori și alte datorii	Datorii din contracte de leasing	Total
La 1 ianuarie 2022	600.110	958.726	10.465.513	12.024.349
(Debitat)/creditat				
- în contul de profit sau pierdere	(257.002)	(608.240)	(4.345.025)	(5.210.267)
- în alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
La 31 decembrie 2022	343.108	350.486	6.120.488	6.814.082
(Debitat)/creditat				
- în contul de profit sau pierdere	9.532	7.914	(449.118)	(431.672)
- în alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
La 31 decembrie 2023	352.640	358.400	5.671.370	6.382.410
(Debitat)/creditat	(91.878)	193.147	(813.480)	(712.211)
- în contul de profit sau pierdere	-	-	-	-
- în alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
La 31 decembrie 2024	260.762	551.547	4.857.890	5.670.199

II) Datorii privind impozitul pe profit amânat

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	1 ianuarie 2022
<i>Soldul cuprinde diferențe temporare aferente următoarelor elemente:</i>				
Imobilizări corporale	3.547.913	3.547.913	3.547.913	2.572.493
Active biologice	67.939	52.082	42.233	37.916
Active aferente drepturilor de utilizare	4.635.454	5.498.909	6.052.325	10.465.513
Total datorii privind impozitul pe profit amânat	8.251.306	9.098.904	9.642.471	13.075.922
Compensarea datoriilor privind impozitul pe profit amânat cu activele din impozit amânat	(5.670.199)	(6.382.410)	(6.814.082)	(12.024.349)
Datorii nete privind impozitul pe profit amânat	2.581.107	2.716.494	2.828.389	1.051.573



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Mișcări în datoriile privind impozitul pe profit amânat:

	Imobilizări corporale	Active biologice	Active afere de drepturilor de utilizare	Total
La 1 ianuarie 2022	(2.572.493)	(37.916)	(10.465.513)	(13.075.922)
(Debitat)/creditat				
- în contul de profit sau pierdere	-	(4.317)	4.413.188	4.408.871
- în alte elemente ale rezultatului global	(975.420)	-	-	(975.420)
	(3.547.913)	(42.233)	(6.052.325)	(9.642.471)
(Debitat)/creditat				
- în contul de profit sau pierdere	-	(9.849)	553.416	543.567
- în alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
La 31 decembrie 2023	(3.547.913)	(52.082)	(5.498.909)	(9.098.904)
(Debitat)/creditat				
- în contul de profit sau pierdere	-	(15.857)	863.455	847.598
- în alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
La 31 decembrie 2024	(3.547.913)	(67.939)	(4.635.454)	(8.251.306)

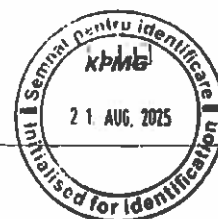
Reconcilierea (datoriilor privind impozitul pe profit amânat)/activelor din impozit amânat, nete:

	2024	2023	2022
La 1 ianuarie	(2.716.494)	(2.828.389)	(1.051.573)
Venit/(cheltuială) din impozit recunoscut(ă) în contul de profit sau pierdere	135.387	111.895	(801.396)
Sume asimilate veniturilor/(cheltuielilor) din impozit recunoscute în alte elemente ale rezultatului global	-	-	(975.420)
La 31 decembrie	(2.581.107)	(2.716.494)	(2.828.389)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



17. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

Datoriile comerciale și alte datorii sunt detaliate mai jos:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	1 ianuarie 2022
Datorii comerciale	99.330.882	98.283.172	103.123.775	80.361.587
Datorii către părți afiliate	6.204.968	5.392.711	7.911.015	2.042.633
TVA de plată	2.749.749	3.997.750	-	-
Dividende de plată	-	-	52.298.982	-
Venituri amânate	525.630	590.434	599.264	201.549
Alte datorii curente	344.718	1.418.413	1.725.764	1.851.129
Total	109.155.945	109.682.480	165.658.800	84.456.898

Datoriile comerciale nu sunt garantate și sunt, de obicei, achitate în termen de 30–60 de zile de la recunoaștere.

Valorile contabile ale datoriilor comerciale și ale altor datorii sunt considerate a fi aproximări rezonabile ale valorii lor juste, datorită naturii lor pe termen scurt.

Pentru mai multe informații referitoare la datoriile către părți afiliate, consultă Nota 28 – Părți afiliate.

18. FILIALĂ ACHIZIȚIONATĂ CU INTENȚIA DE REVÂNZARE

La data de 26 octombrie 2023, Compania a achiziționat 74% din capitalul social al Eco-Ferm SRL („Eco-Ferm”), o parte afiliată, prin conversia unui împrumut. Eco-Ferm a fost achiziționată cu intenția de a fi revândută, ca parte a planului conducerii de reorganizare a grupului Rangeglow Limited.

Clasificarea ca „deținută pentru vânzare” reflectă decizia strategică de a înstrăina și finaliza vânzarea într-un interval de un an. Eco-Ferm a fost vândută către Eco Ferm Invest SRL, o parte afiliată din cadrul grupului Rangeglow Limited, în septembrie 2024.

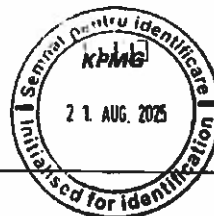
Tabelul de mai jos prezintă valorile recunoscute ale activelor achiziționate și ale datoriilor preluate la data achiziției, mai puțin un împrumut primit de la Cristim în valoare de 25.608.964 RON:

	26 octombrie 2023
Imobilizări necorporale	321.578
Imobilizări corporale	232.795.993
Active aferente drepturilor de utilizare	10.278.834
Alte active imobilizate	9.387.146
Stocuri	32.581.622
Active biologice	12.160.463

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Creanțe comerciale și alte creanțe	27.110.586
Numerar și echivalente de numerar	563.903
Împrumuturi	(27.511.996)
Datorii din contracte de leasing	(9.157.305)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	(5.772.654)
Datorii comerciale și alte datorii	(27.385.109)
Beneficii angajaților – curente	(2.069.258)
Datorii privind impozitul pe profit	-
Subvenții guvernamentale	(2.021.225)
Total active nete identificabile achiziționate	251.262.578

26 octombrie

2023

Total active nete identificabile achiziționate **251.262.578**

Interesul minoritar	(58.669.939)
Contravaloarea achiziției – conversie de împrumut în părți sociale	170.672.630
Eliminare împrumut la consolidare	25.608.964

Impactul combinării de întreprinderi aflate sub control comun

(3.688.955)

Contravaloarea achiziției a fost acoperită prin conversia unui sold de împrumut în valoare de 146.661.770 RON și a dobânzii aferente în valoare de 24.010.860 RON (vezi Nota 10) în părți sociale ale Eco-Ferm (vezi Nota 28).

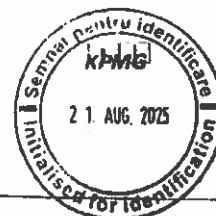
La 31 decembrie 2023, Eco-Ferm a fost prezentată la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă diminuată cu costurile de vânzare, iar aceasta a inclus următoarele clase principale de active și datorii clasificate ca deținute pentru vânzare:

31 decembrie

2023

Imobilizări necorporale	279.035
Imobilizări corporale	239.218.566
Active aferente drepturilor de utilizare	12.118.185
Alte active imobilizate	6.721.423
Stocuri	32.183.806
Active biologice	12.253.055
Creanțe comerciale și alte creanțe	14.426.322
Numerar și echivalente de numerar	842.413
Total active deținute pentru vânzare	318.042.805

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



31 decembrie
2023

Împrumuturi	(26.019.566)
Datorii din contracte de leasing	(11.014.725)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	(5.799.912)
Datorii comerciale și alte datorii	(18.685.298)
Beneficiile angajaților – curente	(3.368.710)
Datorii privind impozitul pe profit	-
Subvenții guvernamentale	(2.006.165)
Datorii direct asociate activelor deținute pentru vânzare	(66.894.375)

Eco-Ferm este clasificată ca activitate Întreruptă, în consecință, în situația consolidată a rezultatului global este prezentată o singură sumă, care reprezintă profitul din activități Întrerupte, net de impozit, în valoare de 323.331 RON pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2023.

În cursul anilor 2023 și 2024, cât timp Eco-Ferm a fost consolidată, aceasta a avut următoarele tranzacții cu părți afiliate:

	Vânzări de bunuri și servicii	Achiziții de bunuri și servicii	Achiziție de imobilizări corporale
Părți afiliate sub controlul comun ale aceleiași societăți-mamă (Range glow Limited)			
2024	6.177.165	(9.456.879)	(5.789.601)
2023	1.271.080	(2.339.325)	(2.922.789)
Alte părți afiliate			
2024	2.035.404	(4.020)	-
2023	414.272	(4.607)	(504.095)

La data de 31 decembrie 2023, Eco-Ferm avea următoarele solduri cu părțile afiliate:

	Sume datorate de către părți afiliate	Sume datorate către părți afiliate
Părți afiliate sub controlul comun al aceleiași companii părinte (Range glow Limited)		
2023	1.961.061	(8.762.203)
Alte părți afiliate		
2023	3.725.019	(71.005)

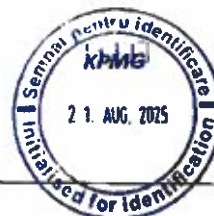
Eco-Ferm a achiziționat următoarele bunuri și servicii de la entități care sunt părți afiliate:

- Sensconstruct Concept SRL: servicii de construcții și reparații/mentenanță
- Domeniul Casa Timiș SRL: servicii de ospitalitate/turism

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



- Timpul Armoniei SRL: Inchiriere spații pentru birouri și magazine
- Eco Ferm Invest SRL: lapte
- Fresh Just for You SRL: avansuri pentru servicii/îmbunătățiri în producția de viță-de-vie

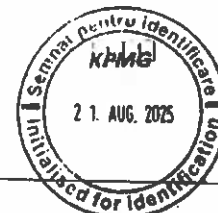
Valorile contabile ale activelor și datoriilor la data vânzării (17 septembrie 2024) au fost următoarele:

	17 septembrie 2024
Imobilizări necorporale	305.444
Imobilizări corporale	249.058.328
Active aferente drepturilor de utilizare	10.229.762
Alte active imobilizate	4.866.932
Stocuri	30.806.570
Active biologice	16.102.229
Creanțe comerciale și alte creanțe	25.316.288
Numerar și echivalente de numerar	759.183
Total active	337,444,737
	17 septembrie 2024
Împrumuturi	(42.003.517)
Datorii din contracte de leasing	(8.526.503)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	(5.771.033)
Datorii comerciale și alte datorii	(23.474.523)
Beneficiile angajaților – curente	(4.200.650)
Datorii privind impozitul pe profit	-
Subvenții guvernamentale	(1.938.393)
Total datorii	85.914.619
	17 septembrie 2024
Valoarea contabilă a activelor nete vândute	251.530.118
Interesul minoritar	(56.596.738)
Contravaloarea vânzării	204.522.984
Rezultatul vânzării	9.589.604

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Pierdere filiale achiziționată cu intenția de revânzare pentru perioada 1 ianuarie - 17 septembrie 2024	(6.614.849)
Profit din activități întrerupte, net de impozit	2.974.755

19. RAPORTARE PE SEGMENTE

Comitetul strategic de conducere al Grupului (considerat factorul decizional operațional principal conform IFRS 8), format din directorul general (CEO), directorul financiar (CFO) și directorul operațional (COO), analizează performanța Grupului din perspectiva produselor și a identificat două segmente operaționale raportabile:

- Mezeluri: această parte a activității se ocupă de producția, distribuția și vânzarea de carne feliată și procesată, ambalată.
- Mâncăruri gata preparate: implică producția, distribuția și vânzarea de produse alimentare ambalate, parțial sau complet gătite.

Toate celelalte segmente includ în principal produse lactate și altele. Niciunul din aceste segmente nu a îndeplinit pragurile cantitative pentru a fi considerate segment operațional raportabil în anii 2024, 2023 și 2022.

Informațiile despre segmentele operaționale raportabile sunt prezentate mai jos. Activele și datoriile pe segment nu sunt raportate sau analizate în mod regulat de către comitetul strategic de conducere în procesul decizional și, în consecință, aceste informații nu sunt prezentate.

Comitetul de conducere utilizează un indicator al profitului înainte de dobânzi, impozite, amortizare și depreciere (EBITDA) pentru a evalua performanța segmentelor operaționale. Conducerea consideră că acest indicator este cel mai relevant pentru evaluarea rezultatelor segmentelor în raport cu alte entități care activează în aceeași industrie. EBITDA exclude activitățile întrerupte, deoarece filiala a fost achiziționată în scopul vânzării. Veniturile din dobânzi și costurile financiare nu sunt alocate segmentelor, deoarece activitățile de finanțare și gestionare a lichidităților sunt administrate la nivel de Grup.

Anul încheiat la 31 decembrie 2024	Mezeluri	Mâncăruri gata preparate	Total segmente raportabile	Total celelalte segmente	Total
Venituri din contracte cu clienți (terți)	963.937.941	105.673.154	1.069.611.095	50.989.768	1.120.600.863
Alte venituri	4.594.005	197.078	4.791.081	2.575.897	7.366.978
Alte câștiguri/(pierderi) – net	689.029	-	689.029	-	689.029
Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs	(3.856.689)	581.200	(3.275.489)	-	(3.275.489)
Cheltuieli cu materiile prime, consumabile și mărfurile	(568.366.357)	(55.183.960)	(623.550.316)	(43.894.392)	(667.444.709)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(162.901.430)	(14.662.772)	(177.564.202)	(5.596.700)	(183.160.902)
Cheltuieli cu utilitățile	(20.734.317)	(2.819.834)	(23.554.151)	(281.360)	(23.835.511)
Costuri cu reparațiile și întreținerea	(10.514.246)	(928.619)	(11.442.865)	(335.085)	(11.777.950)
Pierderi nete din deprecierea activelor	(342.118)	(18.623)	(360.741)	(8.986)	(369.727)



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

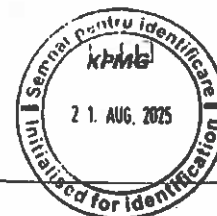
financiare și contractuale					
Servicii prestate de terți	(44.996.188)	(3.135.646)	(48.131.834)	(1.506.006)	(49.637.840)
Alte cheltuieli	(21.181.679)	(594.459)	(21.776.138)	(562.863)	(22.339.001)
EBITDA	136.327.951	29.107.518	165.435.469	1.380.273	166.815.743
Depreciere și amortizare	(41.222.221)	(3.582.344)	(44.804.567)	(1.575.126)	(46.379.693)
EBIT	95.105.730	25.525.173	120.630.903	(194.853)	120.436.050
Cheltuieli financiare nete nealocate					(18.648.603)
Profit înainte de impozitare					101.787.447

Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Mezeluri	Mâncăruri gata preparate	Total segmente raportabile	Total celelalte segmente	Total
Venituri din contracte cu clienți (terți)	892.909.369	100.325.734	993.235.103	52.609.911	1.045.845.014
Alte venituri	4.058.871	160.590	4.219.461	2.336.380	6.555.841
Alte câștiguri/(pierderi) – net	(1.091.796)	-	(1.091.796)	-	(1.091.796)
Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs	8.798.646	673.863	9.472.509	-	9.472.509
Cheltuieli cu materiile prime, consumabile și mărfurile	(544.945.314)	(57.172.347)	(602.117.661)	(51.115.280)	(653.232.941)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(137.454.197)	(12.630.800)	(150.084.997)	(4.451.452)	(154.536.449)
Cheltuieli cu utilitățile	(22.465.106)	(3.235.484)	(25.700.590)	(239.234)	(25.939.824)
Costuri cu reparațiile și întreținerea	(10.202.287)	(998.627)	(11.200.914)	(286.904)	(11.487.818)
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare și contractuale	(106.530)	360	(106.170)	192	(105.978)
Servicii prestate de terți	(36.482.093)	(3.475.308)	(39.957.401)	(930.851)	(40.888.252)
Alte cheltuieli	(19.527.038)	(522.293)	(20.049.332)	(224.738)	(20.274.070)
EBITDA	133.492.524	23.125.688	156.618.213	(2.301.977)	154.316.236
Depreciere și amortizare	(40.295.242)	(4.632.182)	(44.927.424)	(1.425.781)	(46.353.205)
EBIT	93.197.282	18.493.506	111.690.788	(3.727.758)	107.963.031
Cheltuieli financiare nete nealocate					(12.460.212)
Profit înainte de impozitare					95.502.819

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Mezeluri	Mâncăruri gata preparate	Total segmente raportabile	Total celelalte segmente	Total
Venituri din contracte cu clienții (terți)	733.878.441	90.840.149	824.718.590	46.194.648	870.913.238
Alte venituri	5.097.908	123.165	5.221.073	4.558.536	9.779.609
Alte câștiguri/(pierderi) – net	(485.817)	-	(485.817)	-	(485.817)
Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs	7.063.899	(15.683)	7.048.216	-	7.048.216
Cheltuieli cu materiile prime, consumabile și mărfurile	(407.449.400)	(53.127.079)	(460.576.479)	(40.538.980)	(501.115.459)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(128.669.435)	(12.063.687)	(140.733.122)	(6.100.512)	(146.833.634)
Cheltuieli cu utilitățile	(27.311.049)	(2.963.850)	(30.274.899)	(613.223)	(30.888.122)
Costuri cu reparațiile și întreținerea	(5.842.489)	(566.071)	(6.408.560)	(163.899)	(6.572.459)
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare și contractuale	1.055.326	213.865	1.269.191	108.756	1.377.947
Servicii prestate de terți	(29.314.330)	(2.378.322)	(31.692.652)	(1.466.941)	(33.159.593)
Alte cheltuieli	(15.718.171)	2.860	(15.715.311)	(312.246)	(16.027.557)
EBITDA	132.304.883	20.065.347	152.370.231	1.666.139	154.036.369
Depreciere și amortizare	(38.713.167)	(4.680.608)	(43.393.775)	(1.345.041)	(44.738.816)
EBIT	93.591.716	15.384.739	108.976.455	321.098	109.297.553
Cheltuieli financiare nete nealocate					(6.788.454)
Profit înainte de impozitare					102.509.099

Clienți principali:

În cursul anului 2024, au existat doi clienți care au contribuit fiecare cu peste 10% la veniturile Grupului. Vânzările cumulate către acești doi clienți au însumat 268 milioane RON în 2024.

În cursul anului 2023, au existat doi clienți care au contribuit fiecare cu peste 10% la veniturile Grupului. Vânzările cumulate către acești doi clienți au însumat 243 milioane RON în 2023.

În cursul anului 2022, venituri de aproximativ 100 milioane RON au fost generate de cel mai mare client al Grupului. Niciun alt client individual nu a contribuit cu 10% sau mai mult la veniturile Grupului în 2022.

Informații geografice:

Analiza informațiilor geografice reflectă veniturile Grupului în funcție de țara de reședință a Companiei (România) și alte țări. În prezentarea acestor informații geografice, veniturile pe segmente au fost determinate în funcție de locația geografică a clienților.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Venituri din contracte cu clienții (terți) în 2024:

	Mezeluri	Mâncăruri gata preparate	Total segmente raportabile	Total celelalte segmente	Total
România	890.340.009	103.993.851	994.333.860	50.379.583	1.044.713.443
Germania	14.313.975	332.110	14.646.085	91.031	14.737.116
Spania	13.539.788	368.478	13.908.266	75.048	13.983.314
Italia	12.770.007	194.344	12.964.351	14.786	12.979.137
UK	9.745.342	134.780	9.880.122	9.453	9.889.575
Belgia	5.534.115	80.044	5.614.159	50.581	5.664.740
Franța	4.198.911	256.264	4.455.175	95.484	4.550.659
Irlanda	5.294.038	102.111	5.396.149	89.271	5.485.420
Polonia	4.186.992	111.410	4.298.402	101.478	4.399.880
Altele	4.014.764	99.762	4.114.526	83.054	4.197.580
Total	963.937.941	105.673.154	1.069.611.095	50.989.769	1.120.600.864

Venituri din contracte cu clienții (terți) în 2023:

	Mezeluri	Mâncăruri gata preparate	Total segmente raportabile	Total celelalte segmente	Total
România	823.990.893	98.690.594	922.681.487	50.291.360	972.972.847
Germania	12.968.260	301.718	13.269.978	642.564	13.912.542
Spania	12.468.849	299.421	12.768.270	500.671	13.268.941
Italia	12.361.445	123.177	12.484.622	117.391	12.602.013
UK	10.451.575	286.680	10.738.255	216.806	10.955.061
Belgia	4.777.268	99.254	4.876.522	356.757	5.233.279
Franța	4.108.762	195.285	4.304.047	135.188	4.439.235
Irlanda	4.679.225	107.204	4.786.429	145.934	4.932.363
Altele	7.103.094	222.402	7.325.496	203.242	7.528.738
Total	892.909.371	100.325.735	993.235.106	52.609.913	1.045.845.019

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Venituri din contracte cu clienții (terți) în 2022:

	Mezeluri	Mâncăruri gata preparate	Total segmente raportabile	Total celelalte segmente	Total
România	669.319.172	89.216.729	758.535.901	43.720.255	802.256.156
Germania	9.699.534	278.522	9.978.056	625.538	10.603.594
Spania	10.914.514	266.103	11.180.617	496.177	11.676.794
Italia	10.699.682	79.491	10.779.173	110.350	10.889.523
UK	15.573.710	496.458	16.070.168	504.532	16.574.700
Belgia	4.175.464	119.969	4.295.433	269.829	4.565.262
Franța	3.495.058	111.939	3.606.997	83.930	3.690.927
Irlanda	4.124.784	101.008	4.225.792	168.721	4.394.513
Altele	5.876.524	169.930	6.046.454	215.317	6.261.771
Total	733.878.441	90.840.149	824.718.590	46.194.648	870.913.238

20. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENȚII

Grupul obține venituri din transferul de bunuri la un moment specific, în cadrul următoarelor linii principale de produse:

	2024	2023	2022
Venituri din contracte cu clienții, pe linii de produse:			
Mezeluri	963.937.941	892.909.369	733.878.441
Mâncăruri gata preparate	105.673.154	100.325.734	90.840.149
Total segmente raportabile	1.069.611.095	993.235.103	824.718.590
Alte segmente	50.989.768	52.609.911	46.194.648
Total	1.120.600.863	1.045.845.014	870.913.238

	2024	2023	2022
Venituri din vânzarea produselor finite	1.069.611.094	993.235.103	824.718.590
Venituri din vânzarea mărfurilor	50.989.769	52.609.911	46.194.648
Total	1.120.600.863	1.045.845.014	870.913.238

Grupul își generează veniturile în principal de pe piața din România (piața internă). Exporturile de produse alimentare sunt realizate în Uniunea Europeană și reprezintă 7% din veniturile din vânzarea produselor finite (2023: 7%, 2022: 7%).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Informațiile privind creanțele din contractele cu clienții sunt prezentate în Nota 12.

Contractele de vânzare ale Grupului nu generează active semnificative din contracte, întrucât nu există o componentă de lucrări în curs nefacturate. Datoriile contractuale sunt aferente avansurilor primite de la clienți. Suma datoriilor contractuale recunoscută ca venit în cursul anului 2023 a fost de 186.250 RON (în 2022: 223.108 RON).

21. ALTE VENITURI

Alte venituri includ:

	2024	2023	2022
Vânzarea de deșeuri și produse reziduale	827.883	1.117.844	1.113.560
Servicii de ospitalitate și divertisment (pescuit)	1.216.059	749.901	1.781.803
Venituri din închirierea facilității de producție	497.201	271.269	3.715.119
Refacturări	3.476.258	2.809.223	1.978.612
Alte venituri	1.349.579	1.607.604	1.190.515
Total	7.366.978	6.555.841	9.779.609

Refacturările sunt reprezentate în principal de servicii administrative efectuate pentru părțile afiliate.

22. CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

Cheltuielile cu personalul sunt detaliate mai jos:

	2024	2023	2022
Salarii	(175.481.501)	(147.827.111)	(142.261.368)
Contribuții la asigurările sociale	(7.679.401)	(6.709.338)	(4.572.266)
Total	(183.160.902)	(154.536.449)	(146.833.634)

23. SERVICII PRESTATE DE TERȚI

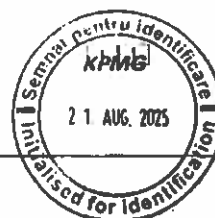
Serviciile prestate de terți sunt detaliate mai jos:

	2024	2023	2022
Transport	(5.444.088)	(4.731.076)	(4.233.161)
Costuri cu asigurările	(4.882.165)	(3.831.445)	(2.697.643)
Publicitate	(17.778.601)	(14.760.549)	(9.204.717)
Servicii IT	(4.651.803)	(4.081.494)	(3.654.725)
Onorarii de consultanță	(4.838.741)	(3.640.962)	(3.019.416)
Chirie	(1.404.951)	(476.271)	(1.542.827)
Servicii poștale și de comunicații	(1.327.188)	(1.497.522)	(1.395.601)
Alte servicii prestate de terți	(9.310.293)	(7.868.933)	(7.411.503)
Total	(49.637.840)	(40.888.252)	(33.159.593)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



24. ALTE CHELTUIELI

Alte cheltuieli sunt detaliate mai jos:

	2024	2023	2022
Taxe către bugetul de stat	(7.193.488)	(6.292.733)	(5.327.300)
Comisioane	(1.573.339)	(1.868.201)	(2.817.819)
Donații	(4.258.824)	(3.221.860)	(1.985.378)
Alte cheltuieli	(9.313.350)	(8.891.276)	(5.897.060)
Total	(22.339.001)	(20.274.070)	(16.027.557)

25. ALTE CÂȘTIGURI/(PIERDERI), NET

Alte câștiguri și pierderi se referă la:

	2024	2023	2022
Câștig/(pierdere) net(ă) din cedarea imobilizărilor corporale	933.971	(287.937)	125.920
Câștiguri/(pierderi) nete din diferențe de curs valutar	(603.085)	(803.859)	(686.973)
Alte câștiguri/(pierderi)	358.144	-	75.236
Total alte câștiguri/(pierderi), net	689.030	(1.091.796)	(485.817)

26. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

Veniturile și cheltuielile financiare includ următoarele:

	2024	2023	2022
<i>Venituri financiare</i>			
Venituri din dobânzi	4.334.218	9.444.810	12.015.641
Total	4.334.218	9.444.810	12.015.641
<i>Cheltuieli financiare</i>			
Cheltuieli cu dobânzile aferente împrumuturilor	(19.321.431)	(15.853.945)	(14.867.714)
Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing	(3.585.788)	(3.567.115)	(2.012.915)
Pierderi nete din diferențe de curs valutar aferente împrumuturilor în valută	(75.602)	(2.483.962)	(1.923.466)
Total	(22.982.821)	(21.905.022)	(18.804.095)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



27. CHELTUIELA CU IMPOZITUL PE PROFIT

I) Componentele cheltuielii cu impozitul pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit înregistrat în contul de profit sau pierdere cuprinde următoarele:

	2024	2023	2022
Impozit pe profit curent	(17.240.587)	(13.420.657)	(15.659.513)
Impozit amânat	135.387	111.894	(801.396)
Total cheltuială cu impozitul pe profit	(17.105.200)	(13.308.763)	(16.460.909)

II) Reconcilierea dintre cheltuiala cu impozitul și profitul sau pierderea înmulțită cu cota de impozitare aplicabilă

Cota de impozit pe profit aplicabilă companiilor din Grup pentru 2024, 2023 și 2022 este de 16%. O reconciliere între impozitul teoretic estimat și cheltuiala efectivă cu impozitul este prezentată mai jos:

	2024	2023	2022
Profit din activități continue înainte de impozitare	101.787.446	95.502.819	102.509.099
Profit din activități întrerupte, net de impozit	2.974.755	323.331	-
	104.762.201	95.826.150	102.509.099
Cheltuială teoretică cu impozitul la o cotă de 16%	16.761.952	15.332.184	16.401.456
:			
Efecte fiscale ale cheltuielilor nedeductibile fiscal	5.712.884	3.009.394	1.725.661
Credit fiscal anual aferent sponsorizărilor	(3.522.477)	(2.634.986)	(996.328)
Alte efecte fiscale (inclusiv ale operațiunilor întrerupte)	(1.847.158)	(2.397.829)	(669.880)
Cheltuială cu impozitul pe profit din activități continue	17.105.200	13.308.763	16.460.909

Alte cheltuieli nedeductibile fiscal reprezintă în principal cheltuieli legate de flota auto, care nu sunt deductibile fiscal (efect fiscal 2024: 2,7 milioane RON, 2023: 0,9 milioane RON, 2022: 0,3 milioane RON).

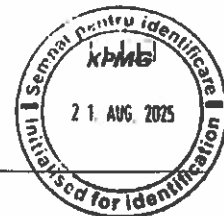
Sponsorizările deduse reprezintă credit fiscal la care Grupul are dreptul conform Legii nr. 32/1994 privind sponsorizarea și Codului Fiscal, ceea ce înseamnă că o parte din impozitul datorat bugetului de stat este redirecționată către beneficiarii sponsorizărilor acordate de către Grup.

Alte efecte fiscale se refera în principal la efectul fiscal al profitului reinvestit transferat în rezerve care diminuează profitul impozabil în perioada transferului dar care va fi taxabil la momentul la care rezervele vor fi distribuite în viitor (a se vedea Nota 14).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



28. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

i) Societatea-mamă și partea care exercită controlul final

Rangeglow Limited (Cyprus), entitatea mamă imediată, deține 99,9683% din părțile sociale ale Companiei. Părțile care exercită controlul final asupra Companiei sunt dl. Radu Timiș (51%) și dna. Cristina Teodora Timiș (49%), ambii cu rezidență în România.

ii) Filiale

Singura filială a Grupului la data de 31 decembrie 2023 a fost Eco-Ferm SRL, achiziționată în octombrie 2023 și deținută în proporție de 74% de către Cristim. Părțile sociale deținute în Eco-Ferm SRL au fost vândute în septembrie 2024, astfel că Grupul nu mai deține filiale la data de 31 decembrie 2024.

iii) Remunerația personalului din conducerea executivă

	2024	2023	2022
Beneficii pe termen scurt pentru angajați	5.306.516	4.116.090	5.796.204

iv) Tranzacții și solduri cu părțile afiliate

	Tranzacții				Solduri	
	Vânzări de produse și servicii	Vânzări de active imobilizate	Achiziții de bunuri și servicii	Achiziții de active imobilizate	Sume de încasat de la părți afiliate	Sume de plătit către părți afiliate
Părți afiliate sub controlul comun ale aceleiași societăți-mamă (Rangeglow Limited)						
2024	2.309.187	64.132	(18.195.309)	(1.135.983)	5.705.908	(6.204.969)
2023	4.060.879	179.315	(38.682.376)	(3.801.684)	5.472.540	(5.227.681)
2022	5.068.500	1.260.891	(42.231.375)	(387.209)	12.010.577	(6.199.281)
2021	-	-	-	-	7.022.245	(2.042.632)
Alte părți afiliate						
2024	1.404.239	-	(615.810)	-	1.487.611	-
2023	1.000.384	3.965	(2.247.124)	-	2.780.357	(165.030)
2022	2.264.847	-	(738.202)	-	588.056	(1.711.734)
2021	-	-	-	-	-	-

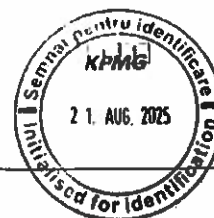
Grupul a achiziționat următoarele bunuri și servicii de la entități care sunt părți afiliate, având același beneficiar final ca și entitatea raportoare:

- Eco-Ferm SRL: produse lactate

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



- Sensconstruct Concept SRL: servicii de construcții și reparații/mentenanță
- Domeniul Casa Timiș SRL: servicii de cazare/turism
- Timpul Armoniei SRL: închiriere spații pentru birouri și magazine
- Eco-Ferm Invest SRL: lapte și carcase de vită (în 2023 și 2022)

Consultați mai jos informațiile privind împrumuturile acordate și primite de la părțile afiliate

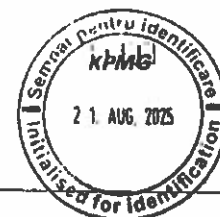
v) Împrumuturi către părți afiliate

	Eco-Ferm SRL	Timpul Armoniei SRL	Sensconstruct Concept SRL	Ecomineral Resources SRL	Eco-Ferm Invest SRL	Total
La 1 ianuarie 2022	117.623.211	15.985.174	8.736.893	-	-	142.345.279
Împrumuturi acordate	64.890.000	-	-	-	-	64.890.000
Venit din dobânzi	10.345.865	1.007.684	560.184	-	-	11.913.733
La 31 Decembrie 2022	192.859.076	16.992.858	9.297.077	-	-	219.149.012
La 1 ianuarie 2023	192.859.076	16.992.858	9.297.077	-	-	219.149.012
Împrumuturi acordate	48.173.964	-	-	18.590.000	-	66.763.964
Rambursări de împrumuturi	(52.270.980)	-	-	-	-	(52.270.980)
Împrumut și dobânda convertite în capital propriu (vezi Nota 18)	(170.672.639)	-	-	-	-	(170.672.639)
Împrumut eliminat contabil în consolidare la data achiziției (vezi Nota 18)	(25.608.964)	-	-	-	-	(25.608.964)
Venit din dobânzi	7.519.543	863.729	480.158	172.231	-	9.035.661
Încasări de dobânzi	-	(2.960.000)	-	-	-	(2.960.000)
La 31 decembrie 2023	-	14.896.587	9.777.235	18.762.231	-	43.436.054
La 1 ianuarie 2024	-	14.896.587	9.777.235	18.762.231	-	43.436.054
Împrumuturi și dobânda reluate contabil după vânzarea Eco-Ferm	35.532.686	-	-	-	-	35.532.686
Împrumuturi acordate	11.992.723	-	-	8.405.100	-	20.397.823
Creanțe transformate în împrumut	-	-	-	-	170.672.630	170.672.630
Rambursări de împrumuturi	-	-	-	(5.290.000)	-	(5.290.000)
Venit din dobânzi	1.664.280	866.096	481.473	1.322.367	-	4.334.216

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



	Eco-Ferm SRL	Timpul Armoniei SRL	Sensconstruct Concept SRL	Ecomineral Resources SRL	Eco-Ferm Invest SRL	Total
Încasări de dobânzi	(521.487)	-	-	-	-	(521.487)
La 31 Decembrie 2024	48.668.202	15.762.683	10.258.708	23.199.698	170.672.630	268.561.922

Toate împrumuturile acordate părților afiliate sunt în RON și poartă o dobândă de 6%, cu excepția sumei de încasat de la Eco Ferm Invest, care a fost convertită într-un împrumut în valoare de 34.312.264 EUR (echivalentul soldului de 170.672.630 RON) la data de 31 decembrie 2024, cu o dobândă variabilă de EURIBOR 3M + 1,60%.

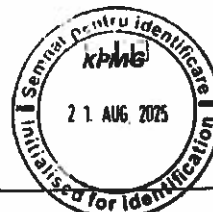
La data de 31 decembrie 2024, Compania avea împrumuturi acordate părților afiliate controlate de Rangeglow Limited în valoare de 245.362.224 RON (inclusiv dobânda acumulată). Până la data aprobării acestor situații financiare consolidate, împrumuturile au fost transferate de către părțile afiliate către Rangeglow Limited, în baza unor contracte de cesiune care stabilesc și termenii de rambursare ai acestor sume de către Rangeglow Limited. Astfel, la data de 31 mai 2025, data transferului, Rangeglow Limited datora Companiei suma de 270.004.164 RON. De asemenea, la data de 2 iunie 2025, Compania a încheiat un nou contract de împrumut către Eco-Ferm, în limita unui plafon de 30 milioane RON. La data de 30 iunie 2025, valoarea utilizată în baza acestui nou contract era în suma de 17.945.402 RON.

În funcție de scenariul pe care Compania îl va adopta pentru viitorul previzibil, aceste împrumuturi vor fi rambursate astfel:

- Dacă acțiunile Companiei vor fi listate la Bursa de Valori București, prin vânzarea unei părți din acțiuni de către Rangeglow Limited, sumele obținute din vânzare vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea integrală a împrumuturilor. Pentru a securiza această opțiune, a fost deschis un cont escrow la Banca Comercială Română SA, între Companie (în calitate de beneficiar al fondurilor), Rangeglow Limited (în calitate de deponent al fondurilor) și Banca Comercială Română SA (în calitate de agent Escrow). Astfel, în conformitate cu instrucțiunile pe care conducerea le-a trimis către bancile de investiții cu care colaborează în vederea listării, în momentul încasării de către acestea a sumelor rezultate din vânzarea acțiunilor pe care Rangeglow le ofera către piață, aceste sume vor fi transferate în totalitate către contul Escrow menționat mai sus. În urma notificării de îndeplinire a condițiilor pe care conducerea Societății o va emite către banca la care contul Escrow a fost deschis, soldul împrumuturilor acordate către Rangeglow, împreună cu dobânda acumulată la data acestei notificări, va fi transferat Societății.

- Dacă Compania va rămâne privată, în baza contractelor de cesiune menționate anterior, sumele datorate de Rangeglow Limited la 31 mai 2025 vor fi compensate cu dividende viitoare. Conducerea Companiei a obținut o scrisoare din partea actionarilor entității Rangeglow Limited, prin care se confirmă compensarea acestor împrumuturi cu dividendele ce urmează a fi încasate, în conformitate cu graficele prevăzute în contractele de cesiune și prezentat mai jos.

An	2026	2027	2028	2029	TOTAL
Sume care urmează a fi compensate	67.971.936	71.510.538	71.567.824	58.953.866	270.004.164

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

La data de 31 decembrie 2024, Compania avea un împrumut acordat în valoare de 23.199.699 RON (inclusiv dobânda cumulată) către o parte afiliată care nu este controlată de Rangeglow Limited. Până la data aprobării acestor situații financiare consolidate, împrumutul a fost parțial rambursat (3.220.000 RON), iar soldul rămas de 19.979.699 RON face obiectul unui acord de rambursare a datoriei, prin care împrumutatul se angajează să ramburseze împrumutul și dobânda aferentă până la 31 octombrie 2025. Dacă împrumutul nu este rambursat până la această dată, conform acordului de rambursare, Compania va dobândi un imobil (teren și clădiri) deținut de o filială a companiei împrumutate, având o valoare similară soldului împrumutului.

Conducerea companiei a concluzionat ca nu exista riscuri cu privire la recuperarea acestor împrumuturi.

vi) Împrumuturi de la părți afiliate**Împrumuturi de la asociați**

	2024	2023	2022
La 1 ianuarie	-	-	-
Împrumuturi acordate	16.625.810	-	-
Rambursări de împrumuturi efectuate	-	-	-
La 31 decembrie	16.625.810	-	-

vii) Termeni și condiții

Vânzările către și achizițiile de la părțile afiliate se realizează în condiții menite să fie echivalente cu cele practicate în tranzacțiile între părți independente. Soldurile restante la sfârșitul anului aferente creanțelor și datoriilor comerciale nu sunt garantate, nu poartă dobândă, iar decontarea acestora se face în numerar. Nu au fost oferite sau primite garanții pentru creanțele sau datoriile față de părțile afiliate. Nu a fost recunoscută nicio cheltuială în exercițiul curent sau în exercițiile anterioare pentru creanțe incerte sau îndoielnice aferente sumelor datorate de părțile afiliate.

29. GESTIUNEA RISCURILOR FINANCIARE

Principalele datorii financiare ale Grupului includ împrumuturi (inclusiv overdraft), datorii comerciale și alte datorii, precum și datorii din contracte de leasing. Scopul principal al acestor datorii financiare este finanțarea activităților Grupului. Activele financiare principale ale Grupului includ creanțe comerciale și alte creanțe, împrumuturi acordate și numerar și depozite pe termen scurt, generate direct din activitatea operațională.

Grupul este expus la risc de piață, risc de credit și risc de lichiditate. Managementul executiv al Grupului supraveghează gestionarea acestor riscuri.

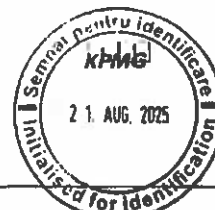
Cadrul general de gestionare a riscurilor

Comitetul de conducere al Companiei are responsabilitatea generală pentru stabilirea și supravegherea cadrului de gestionare a riscurilor în cadrul Grupului. Politicile de gestionare a riscurilor ale Grupului sunt

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



definite pentru a identifica și analiza riscurile cu care se confruntă Grupul, pentru a stabili limite și controale adecvate și pentru a monitoriza riscurile și conformitatea cu limitele stabilite. Grupul, prin standardele și procedurile sale de instruire și management, urmărește să mențină un mediu de control disciplinat și constructiv, în care toți angajații își înțeleg rolurile și responsabilitățile lor.

I) Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca modificările prețurilor de piață, cum ar fi cursul de schimb valutar și ratele dobânzilor, să afecteze veniturile Grupului sau valoarea deținerilor sale de instrumente financiare. Obiectivul gestionării riscului de piață este de a administra și controla expunerile la riscul de piață în limite acceptabile, optimizând în același timp randamentul. Grupul nu utilizează instrumente derivate pentru a gestiona riscurile de piață.

(i) Riscul valutar

Grupul este expus la riscul valutar tranzacțional în măsura în care există un dezechilibru între monedele în care sunt denominate vânzările, achizițiile, creanțele și împrumuturile și monedele funcționale ale companiilor din Grup. Grupul nu utilizează instrumente de acoperire a riscului pentru a gestiona riscul valutar.

Moneda funcțională a companiilor din Grup este RON. Grupul operează la nivel internațional și este expus riscului valutar care decurge din tranzacții în valută, în principal în ceea ce privește EUR pentru achiziția de materii prime.

Toate împrumuturile bancare ale Grupului au fost refinanțate în EUR în 2022 și 2023 pentru a contracara creșterea dobânzilor, profitând de diferențialul mare de dobândă dintre împrumuturile în RON și cele în EUR. Conducerea consideră că nu există un risc major din această perspectivă, deoarece devalorizarea medie anuală a RON față de EUR a fost sub 1,5% în perioada 2022 - 2024.

Conducerea monitorizează în mod continuu fluctuațiile cursului de schimb și acționează în consecință. Tabelele de mai jos rezumă expunerea Grupului la riscul valutar la sfârșitul fiecărei perioade de raportare. Sumele prezentate în tabele sunt exprimate în RON (denumirea coloanelor se referă la moneda de denominare a activelor și datoriilor prezentate).

31 decembrie 2024	RON	EUR	Total
Împrumuturi	45.321.462	239.177.009	284.498.471
Datorii din contracte de leasing	1.098.046	62.501.623	63.599.669
Datorii comerciale	62.356.759	36.974.123	99.330.882
Total	108.776.267	338.652.755	447.429.022

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



	RON	EUR	Total
Numerar și echivalente de numerar	15.969.870	119.835	16.089.705
Creanțe comerciale	46.836.809	5.344.503	52.181.312
Total	62.806.679	5.464.338	68.271.017
Expunere netă la 31 decembrie 2024	(45.969.588)	(333.188.417)	(379.158.005)

31 decembrie 2023	RON	EUR	Total
Împrumuturi	-	264.439.312	264.439.312
Datorii din contracte de leasing	1.217.152	80.831.045	82.048.197
Datorii comerciale	60.590.793	37.692.379	98.283.172
Total	61.807.945	382.962.736	444.770.681

	RON	EUR	Total
Numerar și echivalente de numerar	7.949.432	76.349	8.025.781
Creanțe comerciale	39.937.088	5.255.395	45.192.483
Total	47.886.520	5.331.744	53.218.264
Expunere netă la 31 decembrie 2023	(13.921.425)	(377.630.992)	(391.552.417)

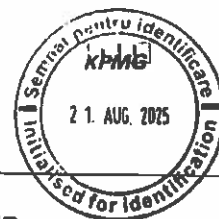
31 decembrie 2022	RON	EUR	Total
Împrumuturi	-	209.286.947	209.286.947
Datorii din contracte de leasing	1.355.906	87.310.169	88.666.075
Datorii comerciale	61.577.012	41.546.763	103.123.775
Total	62.932.918	338.143.879	401.076.797

	RON	EUR	Total
Numerar și echivalente de numerar	9.407.305	67.065	9.474.370
Creanțe comerciale	26.160.687	4.880.003	31.040.690
Total	35.567.992	4.947.068	40.515.060
Expunere netă la 31 decembrie 2022	(27.364.926)	(333.196.811)	(360.561.737)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



1 Ianuarie 2022	RON	EUR	Total
Împrumuturi	235.162.225	-	235.162.225
Datorii din contracte de leasing	1.513.148	73.564.672	75.077.820
Datorii comerciale	55.774.974	24.588.613	80.361.587
Total	292.450.348	98.151.284	390.601.632

	RON	EUR	Total
Numerar și echivalente de numerar	2.222.863	3.771.180	5.994.043
Creanțe comerciale	23.689.487	4.527.767	28.217.254
Total	25.912.350	8.298.947	34.211.297
Expunere netă la 1 Ianuarie 2022	(266.537.997)	(89.852.338)	(356.390.335)

Analiza sensibilității la cursul de schimb valutar:

O apreciere (respectiv, o devalorizare) de 5% a RON față de EUR ar avea un impact asupra profitului sau pierderii cu sumele prezentate mai jos în RON, pentru fiecare perioadă prezentată. Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în special ratele dobânzilor, rămân constante și ignoră orice impact al vânzărilor și achizițiilor prognozate.

2024	EUR: +5%	EUR: -5%
Datorii	(16.932.297)	16.932.297
Minus: Impozitul pe profit	2.709.168	(2.709.168)
Profit sau pierdere	(14.223.130)	14.223.130
Active	273.212	(273.212)
Minus: Impozitul pe profit	(43.714)	43.714
Profit sau pierdere	229.498	(229.498)
Profit sau pierdere netă	(13.993.632)	13.993.632

2023	EUR: +5%	EUR: -5%
Datorii	(19.145.827)	19.145.827
Minus: Impozitul pe profit	3.063.332	(3.063.332)
Profit sau pierdere	(16.082.495)	16.082.495

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

Active	266.555	(266.555)
Minus: Impozitul pe profit	(42.649)	42.649
Profit sau pierdere	223.906	(223.906)
Profit sau pierdere netă	(15.858.589)	15.858.589

2022	EUR: +5%	EUR: -5%
Datorii	(16.909.244)	16.909.244
Minus: Impozitul pe profit	2.705.479	(2.705.479)
Profit sau pierdere	(14.203.765)	14.203.765

Active	247.383	(247.383)
Minus: Impozitul pe profit	(39.581)	39.581
Profit sau pierdere	207.802	(207.802)
Profit sau pierdere netă	(13.995.963)	13.995.963

2021	EUR: +5%	EUR: -5%
Datorii	(4.907.465)	4.907.465
Minus: Impozitul pe profit	785.194	(785.194)
Profit sau pierdere	(4.122.271)	4.122.271
Active	414.939	(414.939)
Minus: Impozitul pe profit	(66.390)	66.390
Profit sau pierdere	348.549	(348.549)
Profit sau pierdere netă	(3.773.722)	3.773.722

(ii) Riscul legat de rata dobânzii

Riscul legat de rata dobânzii este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de numerar viitoare ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor ratelor dobânzilor de piață. Expunerea Grupului la riscul modificării ratelor dobânzilor de piață se referă în principal la datoriile cu dobândă variabilă pe termen lung ale Grupului.

Grupul analizează expunerea la riscul de dobândă într-un mod dinamic. Nu sunt utilizate instrumente de acoperire pentru a atenua acest risc.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Creanțele comerciale și datoriile comerciale nu sunt purtătoare de dobândă și au termene de decontare de până la un an, astfel că se presupune că nu există risc de dobândă asociat acestor active și datorii financiare.

O modificare de 100 puncte de bază a ratelor dobânzilor, cu toate celelalte variabile menținute constante, ar fi crescut sau redus profitul după impozitare pentru anul respectiv cu suma de 3.480.981 RON (2023: 3.464.875 RON; 2022: 2.979.530 RON).

Grupul nu contabilizează active sau datorii financiare cu rată fixă la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL). Prin urmare, o modificare a ratelor dobânzilor la data raportării nu ar afecta profitul sau pierderea.

ii) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul unei pierderi financiare pentru Grup în cazul în care un client sau o contraparte a unui instrument financiar nu își îndeplinește obligațiile contractuale. Acest risc apare în principal din creanțele comerciale ale Grupului față de părți afiliate și terți, precum și din activitățile sale de finanțare, inclusiv depozitele la bănci și instituții financiare.

Valoarea contabilă a activelor financiare (creanțe comerciale, împrumuturi acordate, numerar și depozite pe termen scurt, precum și garanțiile încrucișate pentru sumele trase de alte entități din Grup în cadrul împrumuturilor, așa cum este prezentat mai jos) reprezintă expunerea maximă la risc de credit.

Grupul deține următoarele active financiare supuse modelului de pierdere de credit așteptată: creanțe comerciale din vânzări către clienți, numerar și echivalente de numerar și împrumuturi acordate. Totuși, impactul cel mai semnificativ provine din creanțele comerciale. Grupul aplică abordarea simplificată conform IFRS 9 pentru măsurarea pierderilor de credit așteptate, utilizând o ajustare pentru pierderi pe durata de viață a tuturor creanțelor comerciale. Pentru a măsura pierderile de credit așteptate, creanțele comerciale au fost grupate în două categorii (clienți cheie și alții), pe baza caracteristicilor comune de risc de credit și a numărului de zile de întârziere. Clienții cheie includ un număr semnificativ pentru industrie (16 conturi cheie în 2024), astfel că matricea de provizionare este considerată adecvată.

În ceea ce privește împrumuturile acordate, conducerea a analizat poziția financiară a părților afiliate și informațiile prospective, concluzionând că riscul de credit aferent acestor împrumuturi rămâne scăzut și că există o așteptare solidă de rambursare integrală, bazată pe capacitatea financiară a părților afiliate (a se vedea Nota 28). Prin urmare, nu a fost recunoscută nicio ajustare pentru pierderi.

Grupul este, de asemenea, parte în acorduri de împrumut, în cadrul cărora anumite filiale au oferit garanții încrucișate pentru împrumuturile altor entități din cadrul grupului Rangeglow Limited.

Soldul sumelor utilizate la finalul fiecărui an, pentru perioada 2022–2024, în baza contractelor de împrumut menționate, de către companii care nu sunt consolidate în aceste situații financiare consolidate, este prezentat mai jos (sumele în EUR reprezintă echivalentul sumelor în RON la cursul de schimb de la finalul fiecărei perioade):

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Entitate	2024		2023		2022	
	RON	EUR	RON	EUR	RON	EUR
Eco-Ferm SRL	37.776.655	7.594.671	-	-	25.083.392	5.070.015
Eco Ferm Invest SRL	128.645	25.863	186.350	37.460	244.019	49.323
Timpu Armoniei SRL	125.552	25.241	181.302	36.445	234.309	47.360
Total	38.030.852	7.645.775	367.752	73.906	25.561.720	5.166.698

Conform politicii contabile a Grupului, aceste garanții sunt evaluate pentru pierderi de credit așteptate (ECL) la fiecare dată de raportare. Pe baza poziției financiare actuale, bonității și fluxurilor de numerar viitoare estimate ale entităților garantate și garantante, precum și în absența oricăror neîndepliniri anterioare sau semne de dificultăți financiare, nu a fost recunoscută nicio pierdere de credit în legătura cu aceste garanții, deoarece riscul de neplată este considerat nesemnificativ.

Probabilitatea estimată de neplată se bazează pe profilurile de plată ale vânzărilor pe credit pe o perioadă de 12 luni înainte de 1 ianuarie 2022, 24 luni înainte de 31 decembrie 2022, 36 luni înainte de 31 decembrie 2023 și 48 luni înainte de 31 decembrie 2024, precum și pe pierderile istorice de credit înregistrate în această perioadă. Probabilitatea istorică de neplată este ajustată pentru a reflecta informațiile actuale și viitoare privind factorii macroeconomici care afectează capacitatea clienților de a achita creanțele.

Compania deține numerar și depozite la instituții financiare, care sunt evaluate cu ratinguri între BBB și A+, conform evaluărilor Fitch. Deși numerarul și echivalentele de numerar sunt, de asemenea, supuse cerințelor de depreciere conform IFRS 9, pierderea din depreciere a fost considerată nesemnificativă.

Pe această bază, ajustarea pentru pierderi de credit la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 1 ianuarie 2022 a fost determinată după cum urmează pentru creanțele comerciale:

31 decembrie 2024 Conturi ale clienților cheie	Curente și cu întârziere mai mică de 30 de zile	Între 31 și 60 de zile întârziere	Între 61 și 90 de zile întârziere	Între 91 de zile și 1 an întârziere	Mai mult de 1 an întârziere	Total
Pierderi de credit așteptate (ECL)	0%	0,3%	32%	86%	98%	
Valoare contabilă brută	42.874.742	63.496	252.185	324.577	266.146	43.781.146
Ajustare pentru pierderi	5.034	208	81.327	280.065	260.602	627.236

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



31 decembrie 2024 <i>Conturi ale altor clienți</i>	Curente și cu întârziere mai mică de 30 de zile	Între 31 și 60 de zile întârziere	Între 61 și 90 de zile întârziere	Între 91 de zile și 1 an întârziere	Mai mult de 1 an întârziere	Total
Pierderi de credit așteptate (ECL)	0%	2%	20%	45%	100%	
Valoare contabilă brută	22.107.101	368.755	50.373	9.828	5.918.855	28.454.912
Ajustare pentru pierderi	83.390	8.367	9.965	4.421	5.918.855	6.024.998

31 decembrie 2023 <i>Conturi ale clienților cheie</i>	Curente și cu întârziere mai mică de 30 de zile	Între 31 și 60 de zile întârziere	Între 61 și 90 de zile întârziere	Între 91 de zile și 1 an întârziere	Mai mult de 1 an întârziere	Total
Pierderi de credit așteptate (ECL)	0%	0,3%	15%	60%	100%	
Valoare contabilă brută	33.100.808	108.891	372	17.184	251.904	33.479.159
Ajustare pentru pierderi	7.515	357	55	10.382	251.904	270.213

31 decembrie 2023 <i>Conturi ale altor clienți</i>	Curente și cu întârziere mai mică de 30 de zile	Între 31 și 60 de zile întârziere	Între 61 și 90 de zile întârziere	Între 91 de zile și 1 an întârziere	Mai mult de 1 an întârziere	Total
Pierderi de credit așteptate (ECL)	0%	2%	17%	45%	100%	
Valoare contabilă brută	21.981.466	567.897	159.271	403.678	6.722.468	29.834.780
Ajustare pentru pierderi	86.512	12.886	27.643	183.540	6.722.468	7.033.049

31 decembrie 2022 <i>Conturi ale clienților cheie</i>	Curente și cu întârziere mai mică de 30 de zile	Între 31 și 60 de zile întârziere	Între 61 și 90 de zile întârziere	Între 91 de zile și 1 an întârziere	Mai mult de 1 an întârziere	Total
Pierderi de credit așteptate (ECL)	0%	0,3%	15%	60%	100%	
Valoare contabilă brută	20.283.027	19.976	27.218	6.112	26.880	20.363.213
Ajustare pentru pierderi	4.605	65	4.055	3.692	26.880	39.297



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

31 decembrie 2022 Conturi ale altor clienți	Curente și cu întârziere mai mică de 30 de zile	Între 31 și 60 de zile întârziere	Între 61 și 90 de zile întârziere	Între 91 de zile și 1 an întârziere	Mai mult de 1 an întârziere	Total
Pierderi de credit așteptate (ECL)	0%	2%	17%	45%	100%	
Valoare contabilă brută	19.742.440	386.612	49.728	92.117	6.999.937	27.270.834
Ajustare pentru pierderi	89.388	8.772	8.632	41.883	6.999.937	7.148.612

1 ianuarie 2022 Conturi ale clienților cheltuieli	Curente și cu întârziere mai mică de 30 de zile	Între 31 și 60 de zile întârziere	Între 61 și 90 de zile întârziere	Între 91 de zile și 1 an întârziere	Mai mult de 1 an întârziere	Total
Pierderi de credit așteptate (ECL)	0%	0,3%	15%	60%	100%	
Valoare contabilă brută	20.094.894	180.162	61.628	13.019	439.348	20.789.051
Ajustare pentru pierderi	4.562	590	9.180	7.865	439.348	461.545

1 ianuarie 2022 Conturi ale altor clienți	Curente și cu întârziere mai mică de 30 de zile	Între 31 și 60 de zile întârziere	Între 61 și 90 de zile întârziere	Între 91 de zile și 1 an întârziere	Mai mult de 1 an întârziere	Total
Pierderi de credit așteptate (ECL)	0%	2%	17%	45%	100%	
Valoare contabilă brută	16.022.145	1.032.619	368.212	596.661	8.109.547	26.129.184
Ajustare pentru pierderi	63.576	23.431	63.910	271.282	8.109.547	8.531.746

iii) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor aferente datoriilor sale financiare care se decontează prin livrarea de numerar sau a unui alt activ financiar. Abordarea Grupului în gestionarea lichidității este de a se asigura, pe cât posibil, că va dispune întotdeauna de suficientă lichiditate pentru a-și onora obligațiile la scadență, atât în condiții normale, cât și în condiții dificile, fără a înregistra pierderi inacceptabile sau a risca afectarea reputației Grupului.

De asemenea, informații privind riscul de lichiditate sunt prezentate și în Nota 3.b –Continuitatea activității și Nota 29 iv) Gestionarea riscului de capital.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Tabelul de mai jos analizează datoriile financiare ale Grupului în funcție de scadențele contractuale relevante. Analiza scadențelor prezentată în tabel se bazează pe sume nediscountate, incluzând dobânzile contractuale viitoare și rambursările de principal.

31 decembrie 2024	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale			
		Sub 1 an	Între 1 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Împrumuturi	284.498.471	276.253.358	17.406.453	-	293.659.811
Datorii comerciale și alte datorii	109.155.945	109.155.945	-	-	109.155.945
Datorii din contracte de leasing	63.599.669	20.883.446	40.758.162	8.141.842	69.783.450
Total	457.254.085	406.292.749	58.164.615	8.141.842	472.599.205

31 decembrie 2023	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale			
		Sub 1 an	Între 1 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Împrumuturi	264.439.312	215.834.643	66.213.788	-	282.048.431
Datorii comerciale și alte datorii	109.682.480	109.682.480	-	-	109.682.480
Datorii din contracte de leasing	82.048.197	23.745.313	53.889.024	13.326.842	90.961.180
Total	456.169.989	349.262.436	120.102.812	13.326.842	482.692.090

31 decembrie 2022	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale			
		Sub 1 an	Între 1 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Împrumuturi	209.286.947	140.649.639	86.527.432	-	227.177.071
Datorii comerciale și alte datorii	165.658.800	165.658.800	-	-	165.658.800
Datorii din contracte de leasing	88.666.075	20.634.839	58.122.219	18.104.504	96.861.562
Total	463.611.822	326.943.279	144.649.650	18.104.504	489.697.433

1 ianuarie 2022	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale			
		Sub 1 an	Între 1 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Împrumuturi	235.162.225	190.368.544	59.329.291	-	249.697.835
Datorii comerciale și alte datorii	84.456.898	84.456.898	-	-	84.456.898
Datorii din contracte de leasing	75.077.820	19.698.378	39.807.315	22.554.612	82.060.305
Total	394.696.943	294.523.820	99.136.606	22.554.612	416.215.038

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



La 31 decembrie 2024, suma neutilizată pe care Compania o poate accesa din linia de credit aprobată pentru descoperit de cont și capital de lucru („linia de credit pentru carne”) era de aproximativ 22 milioane EUR (așa cum este menționat în Nota 15).

La 31 decembrie 2024, expunerea maximă a Grupului legată de garanțiile încrucișate din contractele de împrumut este reprezentată de valoarea contabilă a împrumuturilor contractate de companii care nu sunt consolidate în aceste situații financiare consolidate, conform detaliilor din Nota ii) Riscul de credit de mai sus. Astfel de împrumuturi pot fi solicitate spre rambursare în cazul în care aceste companii intră în incapacitate de plată, conform termenilor contractuali. Nu au fost solicitate sume în baza acestor garanții după încheierea exercițiului financiar, iar Compania nu se așteaptă la apariția unui astfel de eveniment de neplată, având în vedere situația financiară a acestor companii.

iv) Gestionarea riscului de capital

Obiectivele Grupului în ceea ce privește gestionarea capitalului sunt de a proteja capacitatea Grupului de a-și continua activitatea, pentru a oferi randamente asociaților și beneficii altor părți interesate, precum și de a menține o structură optimă a capitalului și pentru a reduce costul capitalului, dar și pentru a respecta cerințele contractului de împrumut încheiat cu băncile.

Pentru a menține sau ajusta structura capitalului, Grupul poate, după respectarea angajamentelor din contractele de împrumut, să ajusteze valoarea dividendelor plătite asociaților, să returneze capital asociaților, să emită parti sociale noi sau să vândă active pentru a reduce datoria.

În concordanță cu alte companii din industrie, Grupul monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Acest raport este calculat ca datoria netă împărțită la capitalurile proprii totale. Datoria netă este calculată ca totalul împrumuturilor (inclusiv „împrumuturi curente și pe termen lung”, așa cum sunt prezentate în situația consolidată a poziției financiare) minus numerarul și echivalentele de numerar.

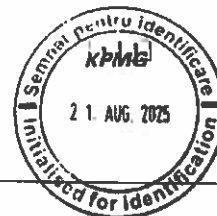
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	1 ianuarie 2022
Numerar și echivalente de numerar	(16.089.705)	(8.025.781)	(9.474.370)	(5.994.043)
Împrumuturi	284.498.471	264.439.312	209.286.947	235.162.225
Datorii din contracte de leasing	63.599.669	82.048.197	88.666.075	75.077.820
Datorii netă	332.008.435	338.461.728	288.478.652	304.246.002
 Capitaluri proprii totale	 236.345.933	 280.285.669	 180.635.488	 169.864.567
 Rata datoriei nete la capitaluri proprii	 140%	 121%	 160%	 179%

A avea un raport ridicat între datoria netă și capitalurile proprii este o decizie strategică de afaceri, întrucât grupul preferă finanțarea prin datorii (bancară) în detrimentul finanțării prin capital propriu.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)



Nu au fost efectuate modificări în obiectivele, politicile sau procesele de gestionare a capitalului în cursul anilor prezentați.

Gestionarea capitalului de către grup urmărește, printre altele, să asigure respectarea clauzelor financiare atașate împrumuturilor purtătoare de dobândă, care definesc cerințele privind structura capitalului. Nerespectarea acestor clauze financiare ar permite băncii să solicite rambursarea imediată a împrumuturilor.

Clauzele financiare sunt calculate pe baza situațiilor financiare consolidate ale Rangeglow Limited, care includ următoarele entități: Cris-Tim Family Holding SRL, Eco-ferm SRL, Eco Ferm Invest SRL, Timpul Armoniei SRL, Sensconstruct Concept SRL.

Nu au existat încălcări ale clauzelor financiare sau ale altor condiții aferente împrumuturilor purtătoare de dobândă în perioada 2022 – 2023.

Pentru a evalua respectarea clauzelor la data de 31 decembrie 2024, ele au fost calculate pe baza unor cifre preliminare, iar toate celelalte clauze au fost, de asemenea, analizate. Analiza a concluzionat că o clauză nu a fost respectată în cazul unei bănci, motiv pentru care porțiunea pe termen lung a împrumuturilor de la această bancă a fost prezentată ca împrumuturi pe termen scurt. Ulterior încheierii exercițiului financiar, și până la data aprobării acestor situații financiare consolidate, Compania a obținut o derogare din partea băncii, confirmând că împrumuturile nu vor fi solicitate anticipat.

v) Estimarea valorii juste

Grupul evaluează toate activele și datoriile sale financiare la cost amortizat. Valorile contabile ale acestora reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste.

30. CONTINGENȚE ȘI ANGAJAMENTE

Aspecte juridice

Conducerea nu are cunoștințe de niciun litigiu cunoscut sau potențial care ar putea conduce la pierderi posibile semnificative pentru Grup.

Impozitare

Sistemul de impozitare din România se află încă într-un stadiu de dezvoltare și este supus unor interpretări variate și modificări constante, care pot avea caracter retroactiv. În anumite situații, autoritățile fiscale pot fi arbitrare în aplicarea penalităților fiscale. Deși impozitul efectiv aferent unei tranzacții poate fi minim, penalitățile pot fi semnificative, deoarece se pot calcula în funcție de valoarea tranzacției și pot începe de la 0,03% pe zi. În România, perioadele fiscale rămân deschise pentru inspecții fiscale timp de 5 ani. Conducerea Companiei consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare consolidate sunt prezentate corect.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

31 DECEMBRIE 2024, 31 DECEMBRIE 2023, 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

**Prețuri de transfer**

Legislația fiscală românească include principiul valorii de piață, conform căruia tranzacțiile între părți afiliate trebuie realizate la valoarea de piață. Contribuabilii locali implicați în tranzacții cu părți afiliate trebuie să pregătească și să pună la dispoziția autorităților fiscale române, la cerere scrisă, dosarul de documentare a prețurilor de transfer. Nerespectarea obligației de prezentare a dosarului de prețuri de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate conduce la aplicarea unor penalități pentru neconformitate; în plus, indiferent de conținutul dosarului, autoritățile fiscale pot interpreta faptele și tranzacțiile diferit față de conducerea Companiei și pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustări de prețuri de transfer. Totuși, impactul unei eventuale contestări din partea autorităților fiscale nu poate fi estimat în mod fiabil. Acesta poate fi semnificativ pentru situația financiară și/sau operațiunile generale ale Grupului. La data raportării, conducerea Companiei consideră că toate tranzacțiile sunt conforme cu regulile privind prețurile de transfer.

Angajamente pentru investiții

La data de 31 decembrie 2024, Grupul avea angajamente de investiții pentru următorii 4 ani, în valoare totală de 374.055.603 RON (din care aproximativ 60% reprezintă ajutor de stat aprobat de Ministerul Agriculturii și Dezvoltării Rurale – Agenția pentru Finanțarea Investițiilor Rurale), pentru obiectivul „Creșterea capacității de producție a fabricii de procesare a cărnii Cris-Tim din Filipeștii de Pădure”. Contribuția proprie la dezvoltarea acestui proiect de investiții este asigurată prin contracte de finanțare bancară semnate în prima jumătate a anului 2025.

31. EVENIMENTE ULTERIOARE

Până la data semnării prezentelor situații financiare consolidate, Compania a demarat procesul de transformare din SRL (Societate cu Raspundere Limitată) în SA (Societate pe Acțiuni), demers premergător listării menționate în Nota 3.b și Nota 28. Acest demers este în curs și nu a fost finalizat până la data semnării prezentelor situații financiare consolidate.

Nu au fost identificate evenimente ulterioare, altele decât cele menționate mai sus, în Nota 3.b – Continuitatea activității în legătură cu împrumuturile bancare, Nota 28 referitoare la împrumuturile acordate părților afiliate sau orice alte evenimente prezentate în aceste situații financiare consolidate.

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate și semnate astăzi, 21.08.2025, de către:

Administrator,
Dumitru Timiș

80 din 80

Director Financiar,
Răzvan Furtună

Director General,
Radu Timiș Junior



KPMG Audit SRL
DN1, Bucharest - Ploiești Road no. 89A
Sector 1, Bucharest
013685, P.O.Box 18 - 191
Tel: +40 372 377 800
Fax: +40 372 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent privind revizuirea situatiilor financiare interimare simplificate

Catre Asociatii Cris-Tim Family Holding SRL

Introducere

Am revizuit situatia simplificata anexata a pozitiei financiare a Cris-Tim Family Holding SRL ("Societatea") la 30 iunie 2025, situatiile simplificate ale profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, a modificarilor capitalului propriu si a fluxurilor de numerar pentru perioada de 6 luni incheiata la aceasta data si notele la situatiile financiare interimare simplificate ("situatii financiare interimare simplificate"). Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea acestor situatii financiare interimare simplificate in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34 „Raportarea financiara interimara” adoptat de Uniunea Europeana. Responsabilitatea noastra este de a exprima o concluzie cu privire la aceste situatii financiare interimare simplificate, pe baza revizurii noastre.

Aria de acoperire a revizurii

Am desfasurat revizuirea in conformitate cu Standardul International pentru Misiunile de Revizuire 2410, "Revizuirea informatiilor financiare interimare, efectuata de auditorul independent al entitatii". O revizuire a situatiilor financiare interimare simplificate consta in realizarea de interviuri, in principal ale persoanelor responsabile pentru aspectele financiare si contabile si in aplicarea procedurilor analitice si a altor proceduri de revizuire. Aria de acoperire a unei revizurii este mult mai redusa decat aria de acoperire a unui audit, desfasurat in conformitate cu Standardele Internationale de Audit si, in consecinta, nu ne permite sa obtinem asigurarea ca am fi descoperit toate aspectele semnificative care ar fi putut fi identificate in cadrul unui audit. Prin urmare, nu exprimam o opinie de audit.

Concluzie

Pe baza revizurii noastre, nu am identificat niciun aspect care sa ne determine sa consideram ca situatiile financiare interimare simplificate anexate la data si pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2025 nu sunt intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34, „Raportarea financiara interimara” adoptat de Uniunea Europeana.

Alte aspecte – cifre corespondente

Situațiile simplificate ale contului de profit sau pierdere și a altor elemente ale rezultatului global, a modificărilor capitalului propriu și a fluxurilor de numerar pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2024 și notele explicative aferente acestora nu au fost auditate sau revizuite.

Pentru și în numele KPMG Audit S.R.L.



GIURCANEANU AURA STEFANA

înregistrat în registrul public electronic al
auditorilor financiari și firmelor de audit cu
numărul AF1517

înregistrat în registrul public electronic al
auditorilor financiari și firmelor de audit cu
numărul FA9

București, 22 august 2025

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: GIURCANEANU AURA STEFANA
Registrul Public Electronic: AF1517

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: KPMG AUDIT S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA9



KPMG Audit SRL
DN1, Bucharest - Ploiești Road no. 89A
Sector 1, Bucharest
013685, P.O.Box 18 - 191
Tel: +40 372 377 800
Fax: +40 372 377 700
www.kpmg.ro

Independent Auditors' Report on Review of Condensed Interim Financial Statements

(free translation¹)

To the Shareholders of Cris-Tim Family Holding SRL

Introduction

We have reviewed the accompanying condensed statement of financial position of Cris-Tim Family Holding SRL as at 30 June 2025, the condensed statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the 6-month period then ended, and notes to the condensed interim financial statements ("the condensed interim financial statements"). Management is responsible for the preparation and presentation of these condensed interim financial statements in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting' as adopted by the European Union. Our responsibility is to express a conclusion on these condensed interim financial statements based on our review.

Scope of Review

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of condensed interim financial statements consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed interim financial statements as at and for the 6-month period ended 30 June 2025 is not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting', as adopted by the European Union.

¹ TRANSLATOR'S EXPLANATORY NOTE: The above translation of the auditors' report is provided as a free translation from Romanian which is the official and binding version.

Other matter – corresponding figures

The condensed statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the 6-month period ended 30 June 2024, or any of the related notes were not audited or reviewed.

Refer to the original signed and stamped Romanian version

For and on behalf of KPMG Audit S.R.L.:



GIURCANEANU AURA STEFANA

KPMG Audit SRL

registered in the electronic public register
of financial auditors and audit firms under
no AF1517

registered in the electronic public register
of financial auditors and audit firms under
no FA9

Bucharest, 22 August 2025

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activităţii de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: GIURCANEANU AURA STEFANA
Registrul Public Electronic: AF1517

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activităţii de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: KPMG AUDIT S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA9

CRISTIM FAMILY HOLDING SRL
SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA DATA DE ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA DATA DE
30 Iunie 2025

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDUL INTERNAȚIONAL DE CONTABILITATE 34 – „RAPORTAREA FINANCIARĂ
INTERIMARĂ”,
așa cum a fost adoptat de Uniunea Europeană

CUPRINS

SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	3
SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	4
SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU	5
SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR	6
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE	7 - 21

CRISTIM FAMILY HOLDING SRL
SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A POZITIEI FINANCIARE
LA DATA DE 30 Iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)



	Note	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări necorporale	12	3.500.379	2.249.812
Imobilizări corporale	13	199.179.410	197.867.443
Active aferente drepturilor de utilizare	14	87.300.446	66.315.314
Active financiare imobilizate evaluate la cost amortizat	9	294.348.408	250.622.861
Total active imobilizate		584.328.643	517.055.430
Active curente			
Stocuri	11	183.970.836	93.576.969
Active biologice		1.141.919	1.085.119
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	77.824.328	68.003.394
Alte active financiare curente evaluate la cost amortizat		20.644.100	21.705.100
Numerar și echivalente de numerar		11.574.805	16.089.705
Total active curente		295.155.988	200.460.287
TOTAL ACTIVE		879.484.631	717.515.717
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	16	315.880	315.880
Rezerve din reevaluare		18.626.547	18.626.547
Alte rezerve		96.299.782	92.593.849
Rezultatul reportat		168.571.563	124.809.657
Total capitaluri proprii		283.813.772	236.345.933
DATORII			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	17	65.982.298	15.896.048
Datorii din contracte de leasing	14	63.494.668	45.131.175
Datorii privind impozitul pe profit amânat		2.447.421	2.581.107
Total datorii pe termen lung		131.924.387	63.608.330
Datorii curente			
Împrumuturi	17	286.733.766	268.602.423
Datorii din contracte de leasing	14	22.832.074	18.468.494
Datorii comerciale și alte datorii	15	128.604.982	109.155.945
Beneficiile angajaților - curente		20.292.644	15.991.956
Datorii privind impozitul pe profit		5.283.006	5.342.636
Total datorii curente		463.746.472	417.561.454
Total datorii		595.670.859	481.169.784
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		879.484.631	717.515.717

Aceste situații financiare interimare simplificate au fost aprobate și semnate astăzi, 22 august 2025, de către:

Administrator,
Dumitru Timiș

Director Financiar,
Răzvan Furtună

Director General,
Radu Timiș Junior

CRISTIM FAMILY HOLDING SRL
SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE
REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA DATA DE 30 Iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

	Note	Perioada de 6 luni încheiată la	
		30 iunie 2025	30 iunie 2024
Venituri din contracte cu clienții	5	534.265.339	529.479.908
Venituri financiare		6.691.741	2.662.537
Alte venituri	6	3.715.510	2.939.207
Alte câștiguri/(pierderi) – net		687.018	1.009.617
Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs		10.036.593	9.589.305
Cheltuieli cu materiile prime, consumabile și mărfurile		(303.533.145)	(323.984.467)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților		(108.944.418)	(90.788.598)
Cheltuieli cu utilitățile		(13.378.836)	(10.267.060)
Cheltuieli cu reparațiile și întreținerea		(5.401.675)	(5.763.562)
Depreciere și amortizare		(23.798.620)	(23.436.525)
Servicii prestate de terți	7	(21.385.563)	(23.908.540)
Alte cheltuieli	7	(9.790.145)	(11.291.690)
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare și contractuale		(78.930)	(309.900)
Cheltuieli financiare		(12.638.980)	(12.455.506)
Profit înainte de impozitare		56.445.889	43.474.726
Cheltuiala cu impozitul pe profit	8	(8.978.050)	(6.719.043)
Profit aferent perioadei		47.467.839	36.755.683
Alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei, net de impozit		-	-
Rezultat global total aferent perioadei		47.467.839	36.755.683
Rezultat pe acțiune:			
Rezultat pe acțiune - de bază și diluat	16	1.503	1.164



Aceste situații financiare interimare simplificate au fost aprobate și semnate astăzi, 22 august 2025, de către:

Administrator,
Dumitru Timiș

Director Financiar,
Răzvan Furtună

Director General,
Radu Timiș Junior

CRISTIM FAMILY HOLDING SRL
SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
LA DATA DE ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA DATA DE 30 Iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)



Sold la 1 ianuarie 2024

Rezultatul perioadei
 Alte elemente ale rezultatului global
Rezultatul global total al perioadei

Tranzacții cu asociații, în calitate de asociați:
 Majorare a altor rezerve

Sold la 30 iunie 2024

Sold la 1 ianuarie 2025

Rezultatul perioadei
 Alte elemente ale rezultatului global
Rezultatul global total al perioadei

Tranzacții cu asociații, în calitate de asociați:
 Majorare a altor rezerve

Sold la 30 iunie 2025

Capital social	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Capitaluri proprii totale
315.880	18.626.547	80.515.496	125.523.432	224.981.355
-	-	-	36.755.683	36.755.683
-	-	-	-	-
-	-	-	36.755.683	36.755.683
-	-	12.064.183	(12.064.183)	-
315.880	18.626.547	92.579.679	150.214.932	261.737.038
315.880	18.626.547	92.593.849	124.809.657	236.345.933
-	-	-	47.467.839	47.467.839
-	-	-	-	-
-	-	-	47.467.839	47.467.839
-	-	3.705.933	(3.705.933)	-
315.880	18.626.547	96.299.782	168.571.563	283.813.772

Aceste situații financiare interimare simplificate au fost aprobate și semnate astăzi, 22 august 2025, de către:

Administrator,
 Dumitru Timiș

Director Financiar,
 Răzvan Furtună

Director General,
 Radu Timiș Junior

CRISTIM FAMILY HOLDING SRL
SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA DATA DE 30 Iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

	<u>30 iunie 2025</u>	<u>30 iunie 2024</u>
Fluxuri de numerar din activități de exploatare		
Profit înainte de Impozitul pe profit	56.445.889	43.474.726
Ajustări pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	23.798.620	23.436.525
Modificări ale provizionului pentru pierderi de credit așteptate	78.930	309.900
Venituri din dobânzi	(6.691.741)	(2.662.537)
Cheltuieli cu dobânzile	9.173.267	12.273.769
Pierdere nerealizată din diferențe de curs valutar	3.434.097	150.640
Castig net din vânzarea activelor imobilizate	(3.210.857)	(1.017.199)
Alte ajustări	(114.565)	-
Modificări în capitalul de lucru:		
Creștere a creanțelor comerciale și a altor creanțe	(9.115.800)	(8.938.553)
Creștere a stocurilor	(90.393.866)	(99.739.714)
Creștere a activelor biologice	(56.800)	(84.666)
Creștere a datoriilor comerciale și a altor datorii	25.196.983	7.604.152
Fluxuri de numerar din activități de exploatare	8.544.157	(25.192.957)
Impozitul pe profit plătit	(9.171.366)	(3.373.275)
Dobânzi plătite	(9.141.190)	(12.117.879)
Flux net de numerar din activitățile de exploatare	(9.768.399)	(40.684.111)
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale	(14.803.998)	(5.986.891)
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale	(1.925.791)	(701.713)
Împrumuturi acordate părților afiliate	(23.532.428)	(5.140.000)
Rambursarea împrumuturilor de către părțile afiliate	3.220.000	2.485.235
Împrumuturi acordate asociaților	(13.269.105)	(31.613.482)
Dobânzi încasate	254.482	207.922
Venituri din vânzarea de imobilizări corporale	9.743.574	3.179.879
Flux net de numerar (ieșire) utilizat în activitățile de investiții	(40.313.266)	(37.569.050)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
Încasări din împrumuturi contractate	110.416.482	122.578.531
Rambursarea împrumuturilor	(31.494.447)	(16.012.360)
Rambursări ale obligațiilor de leasing	(16.729.460)	(11.980.590)
Rambursări ale împrumuturilor primite de la părțile afiliate	(16.625.810)	-
Flux net de numerar (ieșire) din activitățile de finanțare	45.566.765	94.585.581
Creștere/(descreștere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(4.514.900)	16.332.420
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	16.089.705	8.025.781
Efectul variațiilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	-	(15.189)
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	11.574.805	24.343.012



Aceste situații financiare interimare simplificate au fost aprobate și semnate astăzi, 22 august 2025, de către:

Administrator,
Dumitru Timiș

Director Financiar,
Răzvan Furtună

Director General,
Radu Timiș Junior

CRISTIM FAMILY HOLDING SRL
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)



1. INFORMAȚII GENERALE

Cristim Family Holding SRL este o companie românească, înființată în anul 2000, cu sediul social situat pe strada Gării nr. 661, Filipeștii de Pădure, România. Compania este înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J29/991/2000.

Compania face parte din grupul Rangeglow Limited. Situațiile financiare consolidate anuale ale grupului Rangeglow Limited sunt disponibile la adresa: strada Kyriakou Matsis nr. 46, Biroul 101, Nicosia, Cipru.

Aceste situații financiare sunt întocmite de Cristim Family Holding SRL („Compania”/”Societatea”), a cărei activitate principală constă în procesarea și distribuția de carne și alte produse alimentare, atât pe piața internă, cât și pe cea internațională.

Situațiile financiare interimare simplificate („situațiile financiare interimare”) ale Companiei pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 au fost autorizate pentru publicare în data de 22 august 2025.

2. BAZA DE ÎNTOCMIRE ȘI MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE ALE COMPANIEI

2.1 Baza de întocmire

Aceste situații financiare interimare simplificate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 – Raportarea financiară interimară, așa cum a fost adoptat de Uniunea Europeană. Aceste situații financiare interimare simplificate nu reprezintă situațiile financiare statutare ale Companiei, ele sunt pregătite pentru a fi incluse într-un Prospect, cu scopul unei Oferte Publice Inițiale (IPO).

Situațiile financiare interimare simplificate nu includ toate informațiile și prezentările necesare în situațiile financiare anuale și trebuie citite împreună cu situațiile financiare consolidate anuale ale Companiei la data de 31 decembrie 2024 („ultimele situații financiare anuale consolidate”). Totuși, sunt incluse note explicative selectate pentru a clarifica evenimentele și tranzacțiile semnificative pentru înțelegerea modificărilor privind poziția financiară și performanța Companiei de la ultimele situații financiare anuale consolidate la 31 decembrie 2024.

Poziția financiară a Companiei prezentată în aceste situații financiare interimare simplificate, este similară cu poziția financiară din ultimele situații financiare consolidate anuale, întrucât Compania nu mai are calitatea de societate-mamă începând cu data de 31 decembrie 2024 (participația în Eco-Ferm SRL a fost vândută în septembrie 2024). Performanța financiară și fluxurile de numerar prezentate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt comparabile cu performanța financiară și fluxurile de numerar din operațiunile continue prezentate în situațiile financiare consolidate anuale.

Politicele contabile aplicate la întocmirea situațiilor financiare interimare simplificate sunt consecvente cu cele utilizate la întocmirea situațiilor financiare consolidate anuale ale Companiei pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, cu excepția aplicării standardelor noi intrate în vigoare la 1 ianuarie 2025 și a politicii privind recunoașterea și evaluarea impozitului pe profit, descrisă în Nota 8. Compania nu a aplicat anticipat niciun standard, interpretare sau amendament emis, dar care nu a intrat încă în vigoare. De asemenea, trebuie menționat că situațiile financiare interimare simplificate la 30 iunie 2025 reprezintă situațiile financiare individuale ale Companiei, în timp ce situațiile financiare anuale la 31 decembrie 2024 au fost situații financiare consolidate ale Companiei și ale filialei acesteia. Această diferență rezultă din faptul că, în septembrie 2024, Compania a înstrăinat singura filială pe care o deținea.

Aceste situații financiare interimare simplificate sunt prezentate în RON.

Mai multe amendamente se aplică pentru prima dată în anul 2025, însă acestea nu au impact asupra situațiilor financiare interimare simplificate ale Companiei.



Continuitatea activității

Prezentele situații financiare interimare simplificate au fost întocmite pe baza principiului continuității activității, conform căruia Compania își va continua activitatea într-un viitor previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei ipoteze, conducerea analizează prognozele privind intrările și ieșirile viitoare de numerar. La data de 30 iunie 2025, datoriile curente ale Companiei depășeau activele curente cu suma de 168.590.484 RON (2024: 217.101.167 RON), Compania având împrumuturi bancare scadente în anul următor în valoare de 286.733.766 RON (2024: 251.976.613).

În perioada de șase luni 2025, Compania a obținut venituri solide în valoare de 534.265.339 RON (2024: 529.479.908 RON) și profituri nete de 47.467.840 RON (2024: 36.755.683 RON). Compania a trecut printr-un proces de reorganizare prin fuziunea cu Cris-Tim Companie de Familie și Impex Cris Tim, eficientizându-și operațiunile și continuând extinderea activităților. Aceste rezultate vor fi urmate de o perioadă caracterizată prin investiții semnificative într-o nouă unitate de producție și echipamente de producție noi, cu o investiție totală estimată la 75 milioane EUR. Aceste investiții, care fac parte din programul Investalim (Programul național pentru dezvoltarea și susținerea industriei alimentare INVESTALIM pentru perioada 2023 – 2026), vor fi finanțate din surse nerambursabile în valoare de 45 milioane EUR, precum și din resurse proprii pentru diferența rămasă. La data aprobării acestor situații financiare interimare simplificate, aceste resurse proprii sunt susținute prin noi împrumuturi bancare pe termen lung, deja contractate de către Companie.

Compania analizează structura sa de finanțare, având ca obiectiv finanțarea investițiilor prin împrumuturi bancare pe termen lung și acoperirea parțială a obligațiilor de rambursare a împrumuturilor din fluxurile de numerar generate de activitățile operaționale, precum și parțial din împrumuturi bancare pe termen scurt și facilități de tip overdraft.

În contextul strategiei de finanțare menționate, riscul privind fluxurile de numerar necesare pentru finanțare și investiții a fost atenuat prin: acordul formal al asociatului principal, Rangeglow Limited, de a solicita plăți în numerar ale dividendelor doar în situația în care acestea nu vor afecta capacitatea Companiei de a-și îndeplini obligațiile financiare asumate în relație cu terți, cât și prin semnarea de noi contracte de credit în 2025 și până la data aprobării situațiilor financiare interimare simplificate (limita aprobată: 57,9 milioane EUR, aprox. 289 milioane RON, din care 52,9 milioane EUR pentru Investalim), prelungirea împrumuturilor pe termen scurt care erau scadente până la data aprobării situațiilor financiare interimare simplificate (valoare utilizată la 30 iunie 2025: 26,3 milioane EUR adică aprox. 133 milioane RON), refinanțarea unei părți din împrumuturile pe termen scurt neutilizate în valoare de 10 milioane EUR (aprox. 50 milioane RON) pe termen lung, obținerea unei derogări de la o bancă pentru neîndeplinirea anumitor indicatori financiari pentru anul 2024, confirmarea intenției băncilor partenere de a prelungi/majora facilitățile de credit pe termen scurt la scadență (intenție susținută și de istoricul prelungirilor la scadența a împrumuturilor).

În plus, la data aprobării acestor situații financiare interimare simplificate, acționarii Companiei intenționează să listeze o parte din acțiunile deținute la Bursa de Valori București (rezultate în urma convertirii Companiei din societate cu răspundere limitată în societate pe acțiuni, a se vedea nota 20). În baza angajamentului formal al asociatului majoritar, prezentat și în proiectul de listare, o parte din sumele obținute de acesta din vânzarea acțiunilor va fi utilizată pentru rambursarea integrală a împrumuturilor pe care Rangeglow Limited le datorează Companiei la data aprobării acestor situații financiare interimare simplificate (a se vedea nota 18 pentru detalii suplimentare).

Conducerea Companiei a analizat în detaliu fluxurile de numerar previzionate, luând în considerare capacitatea de a continua să genereze profituri și fluxuri de numerar independente suficiente pentru a-și îndeplini obligațiile, sprijinul acordat de bănci prin prelungirea contractelor de împrumut ajunse la scadență, obținerea de derogări privind respectarea anumitor indicatori financiari contractuali, precum și așteptările privind prelungirea facilităților de credit pe termen scurt la datele scadente. În urma acestei analize,

CRISTIM FAMILY HOLDING SRL
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)



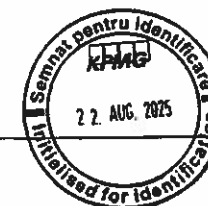
conducerea a concluzionat că Compania dispune de lichidități suficiente, facilități de credit și fluxuri de numerar din activități operaționale pentru a-și onora angajamentele. În consecință, conducerea Companiei consideră că nu există incertitudini semnificative care ar putea să pună în mod semnificativ la îndoială capacitatea Societății de a-și continua activitatea în mod normal pentru cel puțin 12 luni de la data aprobării acestor situații financiare interimare simplificate și, prin urmare, a considerat adecvată întocmirea acestora pe baza principiului continuității activității.

3. JUDECĂȚI, ESTIMĂRI ȘI PRESUPUNERI CONTABILE SEMNIFICATIVE

La întocmirea acestor situații financiare interimare simplificate, conducerea Companiei a formulat anumite judecăți și estimări privind viitorul, care afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor și datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele pot diferi față de valorile estimate.

Judecățile semnificative formulate de conducere în aplicarea politicilor contabile ale Companiei și principalele surse de incertitudine în estimare sunt aceleași ca cele descrise în ultimele situații financiare anuale consolidate.

CRISTIM FAMILY HOLDING SRL
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)



4. RAPORTAREA PE SEGMENTE

a) Informații despre segmentele raportabile

Perioada de 6 luni încheiată 30 iunie 2025

	Mezeluri	Mâncăruri gata preparate	Total segmente raportabile	Total celelalte segmente	Total
Venituri din contracte cu clienții (terți)	470.327.753	56.768.791	527.096.544	7.188.795	534.285.339
Alte venituri	2.164.153	120.911	2.285.064	1.430.446	3.715.510
Alte câștiguri/(pierderi) – net	(8.930)	314.293	305.363	381.655	687.018
Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs	8.798.254	1.238.339	10.036.593	-	10.036.593
Cheltuieli cu materiile prime, consumabile și mărfurile	(267.866.134)	(31.238.779)	(299.104.913)	(4.428.232)	(303.533.145)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(95.243.496)	(9.670.685)	(104.914.181)	(4.030.237)	(108.944.418)
Cheltuieli cu utilitățile	(11.655.520)	(1.541.965)	(13.197.485)	(181.351)	(13.378.836)
Costuri cu reparațiile și întreținerea	(4.752.929)	(414.988)	(5.167.917)	(233.758)	(5.401.675)
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare și contractuale	(78.930)	-	(78.930)	-	(78.930)
Servicii prestate de terți	(19.433.746)	(1.482.200)	(20.915.946)	(469.617)	(21.385.563)
Alte cheltuieli	(9.113.598)	(352.485)	(9.466.083)	(324.062)	(9.790.145)
EBITDA	73.136.877	13.741.232	86.878.109	(686.361)	86.191.748
Depreciere și amortizare	(21.366.144)	(1.676.421)	(23.042.565)	(756.055)	(23.798.620)
EBIT	51.770.733	12.064.811	63.835.544	(1.442.416)	62.393.128
Cheltuieli financiare nete nealocate					(5.947.239)
Profit înainte de impozitare					56.445.889

CRISTIM FAMILY HOLDING SRL
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)



4. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

a) Informații despre segmentele raportabile (continuare)

Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2024

	Mezeluri	Mâncăruri gata preparate	Total segmente raportabile	Total celelalte segmente	Total
Venituri din contracte cu clienții (terți)	458.059.531	47.506.352	505.565.883	23.914.025	529.479.908
Alte venituri	1.835.968	94.619	1.930.587	1.008.620	2.939.207
Alte câștiguri/(pierderi) – net	731.545	(4.195)	727.350	282.267	1.009.617
Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs	8.552.062	1.037.243	9.589.305	-	9.589.305
Cheltuieli cu materiile prime, consumabile și mărfurile	(278.334.065)	(24.651.630)	(302.985.695)	(20.998.772)	(323.984.467)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(80.494.719)	(7.308.018)	(87.802.737)	(2.985.861)	(90.788.598)
Cheltuieli cu utilitățile	(8.956.940)	(1.198.091)	(10.155.031)	(112.029)	(10.267.060)
Costuri cu reparațiile și întreținerea	(5.147.983)	(463.353)	(5.611.336)	(152.226)	(5.763.562)
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare și contractuale	(282.291)	(18.623)	(300.914)	(8.986)	(309.900)
Servicii prestate de terți	(21.409.223)	(1.495.694)	(22.904.917)	(1.003.623)	(23.908.540)
Alte cheltuieli	(11.114.350)	(61.749)	(11.176.099)	(115.591)	(11.291.690)
EBITDA	63.439.535	13.436.861	76.876.396	(172.176)	76.704.220
Depreciere și amortizare	(20.791.426)	(1.850.873)	(22.642.299)	(794.226)	(23.436.525)
EBIT	42.648.109	11.585.988	54.234.097	(966.402)	53.267.695
Cheltuieli financiare nete nealocate					(9.792.969)
Profit înainte de impozitare					43.474.726

CRISTIM FAMILY HOLDING SRL
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE SIMPLIFICATE
LA ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, cu excepția cazului în care se specifică altfel)



4. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

b) Clienți principali:

În cursul anului 2025, au existat doi clienți care au contribuit fiecare cu peste 10% la veniturile Companiei. Vânzările cumulate către acești doi clienți au însumat 128 milioane RON pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025.

În cursul anului 2024, au existat doi clienți care au contribuit fiecare cu peste 10% la veniturile Companiei. Vânzările cumulate către acești doi clienți au însumat 133 milioane RON pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024.

c) Informații geografice:

Informațiile geografice analizează veniturile Companiei în funcție de țara de rezidență a Companiei (România) și alte țări. La prezentarea informațiilor geografice, veniturile pe segmente au fost alocate în funcție de locația geografică a clienților.

Venituri din contracte cu clienții (terți) în perioadă încheiată la 31 iunie 2025:

	Mezeluri	Mâncăruri gata preparate	Total segmente raportabile	Total celelalte segmente	Total
România	436.014.153	56.034.467	492.048.620	6.659.413	498.708.033
Germania	7.756.837	149.920	7.906.757	60.111	7.966.868
Spania	6.315.301	163.648	6.478.949	28.977	6.507.926
Italia	5.317.792	69.250	5.387.042	217.309	5.604.351
UK	4.182.638	92.613	4.275.251	16.680	4.291.931
Belgia	2.474.291	-	2.474.291	13.140	2.487.431
Franța	1.834.547	94.824	1.929.371	55.861	1.985.232
Irlanda	2.650.371	60.287	2.710.658	48.743	2.759.401
Polonia	1.832.257	54.788	1.887.045	22.175	1.909.220
Altele	1.949.567	48.995	1.998.562	46.384	2.044.946
Total	470.327.754	56.768.792	527.096.546	7.168.793	534.265.339

Venituri din contracte cu clienții (terți) în perioadă încheiată la 31 iunie 2024:

	Mezeluri	Mâncăruri gata preparate	Total segmente raportabile	Total celelalte segmente	Total
România	420.989.724	46.717.272	467.706.996	23.558.583	491.265.579
Germania	7.708.461	180.456	7.888.917	45.735	7.934.652
Spania	6.654.230	143.320	6.797.550	45.819	6.843.369
Italia	6.335.881	109.194	6.445.075	9.544	6.454.619
UK	5.078.220	70.611	5.148.831	3.216	5.152.047
Belgia	2.661.565	37.633	2.699.198	36.977	2.736.175
Franța	2.007.275	122.106	2.129.381	43.752	2.173.133
Irlanda	2.665.064	45.957	2.711.021	64.212	2.775.233
Polonia	1.868.377	32.416	1.900.793	68.339	1.969.132
Altele	2.090.734	47.387	2.138.121	37.848	2.175.969
Total	458.059.531	47.506.352	505.565.883	23.914.025	529.479.908

CRISTIM FAMILY HOLDING SRL
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE SIMPLIFICATE
LA ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

5. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIEȚII

	Perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024
Mezeluri	470.327.753	458.059.531
Mâncăruri gata preparate	56.768.791	47.506.352
Altele	7.168.795	23.914.025
Total	534.265.339	529.479.908



În prima jumătate a anului 2025, a avut loc o modificare în operațiunile comerciale și, în consecință, în tratamentul contabil privind activitatea de vânzare de produse lactate achiziționate de la Eco-Ferm SRL pentru revânzare. Până la data de 31 decembrie 2024, Societatea a operat ca principal în aceste tranzacții. Totuși, în luna ianuarie 2025, a fost stabilit un nou acord cu Eco-Ferm SRL pentru servicii logistice și de distribuție, iar conducerea a concluzionat că Societatea acționează ca agent în vânzarea produselor lactate conform acestui acord. Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024, au fost raportate venituri de 20.393.456 RON sub rubrica „Altele”, cu costuri cu mărfurile asociate de 16.896.348 RON, rezultând un profit net obținut din achiziția și revânzarea produselor lactate de 3.497.108 RON. Ca urmare a noului acord, pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025, veniturile din produse lactate sunt recunoscute pe bază netă, reflectând doar comisionul obținut pentru serviciile logistice și de distribuție în valoare de 3.235.379 RON.

6. ALTE VENITURI

	Perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024
Vânzarea de deșeuri și produse reziduale	370.446	362.524
Servicii de ospitalitate și divertisment (pescuit)	625.898	574.043
Refacturări	1.309.669	1.390.358
Alte venituri	1.409.497	612.282
Total	3.715.510	2.939.207

7. CHELTUIELI

a) Servicii prestate de terți

	Perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024
Transport	(570.707)	(2.727.759)
Costuri cu asigurările	(2.886.470)	(2.338.619)
Publicitate	(6.663.883)	(7.823.550)
Servicii IT	(1.670.392)	(1.517.371)
Onorarii de consultanță	(3.486.055)	(2.319.043)
Chirie	(155.911)	(1.137.068)
Servicii poștale și de comunicații	(648.760)	(607.533)
Alte servicii prestate de terți	(5.303.385)	(5.437.597)
Total	(21.385.563)	(23.908.540)

CRISTIM FAMILY HOLDING SRL
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE SIMPLIFICATE
LA ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

b) Alte cheltuleli

	Perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024
Taxe către bugetul de stat	(4.066.812)	(3.394.476)
Comisioane	(1.092.192)	(855.379)
Donații	(1.810.468)	(2.103.433)
Alte cheltuleli	(2.820.673)	(4.938.402)
Total	(9.790.145)	(11.291.690)



8. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Cheltuiaa cu impozitul pe profit este recunoscută la un nivel determinat prin înmulțirea profitului înainte de impozitare din perioada de raportare interimară cu cea mai bună estimare a conducerii privind rata medie ponderată a impozitului pe profit estimată pentru întregul exercițiu financiar, ajustată cu efectul fiscal al anumitor elemente recunoscute integral în perioada interimară. Astfel, rata efectivă a impozitului în situațiile financiare interimare poate diferi de estimarea conducerii privind rata efectivă a impozitului pentru situațiile financiare anuale.

Principalele componente ale cheltulelii cu impozitul pe venit din situația simplificată a profitului sau pierderii sunt:

	Perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024
Impozit curent	(9.111.736)	(6.511.084)
Impozit amânat	133.686	(207.959)
Cheltuiaa cu impozitul pe profit	(8.978.050)	(6.719.043)

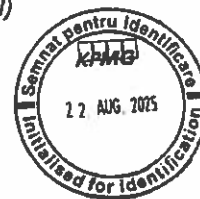
Rata efectivă de impozitare a Companiei pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 a fost de 15% (pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 a fost de 15%).

9. ACTIVE FINANCIARE IMOBILIZATE ȘI CURENTE EVALUATE LA COST AMORTIZAT

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Împrumuturi către alte părți afiliate	20.644.100	260.312.101
Împrumuturi către asociat	277.034.922	-
Dobânzi de încasat	12.563.610	6.755.223
Avansuri pentru achiziția de active corporale și necorporale	4.071.693	4.458.877
Alte creanțe	678.183	801.760
Total	314.992.508	272.327.961
Din care: Curente	20.644.100	21.705.100
Imobilizate	294.348.408	250.622.861

Pentru informații suplimentare privind împrumuturile acordate părților afiliate, vă rugăm să consultați Nota 18.iv).

CRISTIM FAMILY HOLDING SRL
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE SIMPLIFICATE
LA ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, cu excepția cazului în care se specifică altfel)



10. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

Creanțele comerciale și alte creanțe sunt detaliate mai jos:

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Creanțe comerciale:		
Creanțe comerciale din contracte cu clienții	64.865.253	58.833.544
Ajustare pentru pierderi	(6.784.729)	(6.652.232)
Total creanțe comerciale – valoare netă	58.080.524	52.181.312
Alte creanțe:		
Creanțe de la părți afiliate	11.781.798	8.688.119
Plăți în avans	3.425.336	2.158.009
Avansuri plătite pentru achiziția de materii prime	1.747.804	1.723.237
Alte creanțe	2.788.866	3.252.717
Total alte creanțe	19.743.804	15.822.082
Total creanțe comerciale și alte creanțe	77.824.328	68.003.394

11. STOCURI

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025, Compania nu a înregistrat variații în provizionul pentru stocuri. Diferența în soldul stocurilor reflectă achizițiile obișnuite de stocuri și consumul acestora în cursul normal al activității. Compania achiziționează cantități mai mari de carne în primele luni ale anului, explicând astfel creșterea stocurilor la 30 iunie 2025.

12. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Nu au fost realizate achiziții semnificative de immobilizări necorporale în cursul perioadei.

13. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Achiziții și cedări

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025, Compania a achiziționat active în valoare de 13,8 milioane RON.

Active cu o valoare contabilă netă de 6,5 milioane RON au fost cedate de către Companie în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025, rezultând un câștig net din cedare de 3,2 milioane RON.

14. CONTRACTE DE LEASING

Compania are contracte de leasing pentru diverse active (precum magazine și spații de depozitare, spații de birouri și vehicule). Contractele de închiriere sunt, de regulă, încheiate pe perioade fixe de 5 până la 10 ani pentru clădiri (închirierea spațiilor în care sunt amplasate magazinele și depozitele), cu opțiune de prelungire a contractului, și pe perioade de 4 până la 5 ani pentru vehicule.

i) Active aferente drepturilor de utilizare

CRISTIM FAMILY HOLDING SRL
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE SIMPLIFICATE
LA ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

	Vehicule și utilaje	Clădiri	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	49.477.559	34.284.847	83.762.406
Amortizarea aferentă perioadei	(7.861.688)	(2.247.362)	(10.109.050)
Achiziții în cursul perioadei	4.675.588	617.940	5.293.528
Leșiri din evidență în cursul perioadei	-	(1.602.913)	(1.602.913)
Transferuri către imobilizări corporale	(3.360.074)	-	(3.360.074)
Sold la 30 iunie 2024	42.931.385	31.052.512	73.983.897
Sold la 1 ianuarie 2025	37.343.725	28.971.589	66.315.314
Amortizarea aferentă perioadei	(8.364.816)	(2.212.057)	(10.576.873)
Achiziții în cursul perioadei	40.898.646	112.051	41.010.697
Leșiri din evidență în cursul perioadei	-	(2.915.975)	(2.915.975)
Transferuri către imobilizări corporale	(6.532.717)	-	(6.532.717)
Sold la 30 iunie 2025	63.344.838	23.955.608	87.300.446

Achizițiile semnificative din perioada încheiată la 30 iunie 2025 sunt aferente reînnoirii flotei auto – toate vehiculele fiind achiziționate în sistem de leasing pe o perioadă de 4 ani.

ii) *Datorii din contracte de leasing*

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Curente	22.832.074	18.468.494
Pe termen lung	63.494.668	45.131.175
Total	86.326.742	63.599.669

15. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

Datoriile comerciale și alte datorii sunt detaliate mai jos:

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Datorii comerciale	121.842.990	99.330.882
Datorii către părți afiliate	2.727.813	6.204.968
TVA de plată	2.986.258	2.749.749
Venituri amânate	525.714	525.630
Alte datorii curente	522.207	344.716
Total	128.604.982	109.155.945

16. CAPITAL SOCIAL

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	<i>Număr părți sociale</i>	<i>Număr părți sociale</i>	<i>RON</i>	<i>RON</i>
Capital social	31.588	31.588	315.880	315.880

CRISTIM FAMILY HOLDING SRL
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE SIMPLIFICATE
LA ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, cu excepția cazului în care se specifică altfel)



Părțile sociale ordinare au o valoare nominală de 10 RON. Asociații participă la profitul și pierderile Companiei proporțional cu contribuțiile lor la capitalul social. Răspunderea asociaților față de creditorii Companiei este limitată la contribuția acestora la capitalul social. Toate părțile sociale oferă drepturi egale în ceea ce privește dreptul de vot și dreptul la dividende. Nu sunt modificări, în structura capitalului social, apărute după 31 decembrie 2024.

Rezultat pe acțiune	30 iunie 2025	30 iunie 2024
Profit aferent perioadei	47.467.839	36.755.683
Părți sociale ordinare autorizate	31.588	31.588
Rezultat pe acțiune - de bază și diluat	1.503	1.164

17. ÎMPRUMUTURI

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Împrumuturi garantate:		
Credite bancare	352.716.064	267.872.661
Împrumuturi negarantate la cost amortizat:		
Împrumuturi de la părți afiliate – curente	-	16.625.810
Total	352.716.064	284.498.471

	30 June 2025	31 December 2024
Împrumuturi bancare pe termen lung	65.982.298	15.896.048
Împrumuturi bancare pe termen scurt (inclusiv linia de credit)	286.733.766	251.976.613
Împrumuturi curente de la părți afiliate	-	16.625.810
Total împrumuturi curente	286.733.766	268.602.423
Total împrumuturi	352.716.064	284.498.471

18. PĂRȚI AFILIATE

i) *Societatea-mamă și partea care exercită controlul final*
Rangeglow Limited (Cyprus), entitatea mamă imediată, deține 99,9683% din părțile sociale ale Companiei, restul fiind deținut de dl. Radu Timiș în mod direct (0,0317%). Părțile care exercită controlul final asupra societății-mamă sunt dl. Radu Timiș (51%) și dna. Cristina Teodora Timiș (49%), ambii cu rezidență în România.

ii) *Remunerația personalului din conducerea executivă*

	Perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2025	30 iunie 2024
Beneficii pe termen scurt acordate angajaților	4.491.609	2.599.412

CRISTIM FAMILY HOLDING SRL
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE SIMPLIFICATE
LA ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, cu excepția cazului în care se specifică altfel)



Nu se acordă alte tipuri de remunerație personalului de conducere.

iii) Tranzacții și solduri cu părțile afiliate

Compania a achiziționat următoarele bunuri și servicii de la entități care sunt părți afiliate, având același beneficiar final ca și entitatea raportoare:

- Eco-Ferm SRL: produse lactate
- Sensconstruct Concept SRL: servicii de construcții și reparații/ mentenanță
- Domeniul Casa Timis SRL: servicii de cazare/ turism
- Timpul Armoniei SRL: închiriere spații pentru birouri și magazine
- Eco-Ferm Invest SRL: lapte și carcase de vită

	Tranzacții				Solduri	
	Vânzări de produse și servicii	Vânzări de active imobilizate	Achiziții de bunuri și servicii	Achiziții de active imobilizate	Sume de încasat de la părți afiliate	Sume de plătit către părți afiliate
Părți afiliate sub controlul comun ale aceleiași societăți-mamă (RangeGlow Limited)						
2025	5.053.324	1.913.911	(3.060.700)	(2.155.313)	7.842.169	(2.727.814)
2024	1.986.840	-	(24.100.843)	(481.409)	5.705.908	(6.204.969)
Alte părți afiliate						
2025	413.033	-	(132.652)	(19.211)	1.784.540	-
2024	797.328	-	(774.079)	-	1.487.611	-

Tranzacțiile prezentate mai sus se referă la perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 și 30 iunie 2024, în timp ce soldurile se referă la datele de 30 iunie 2025 și 31 decembrie 2024.

iv) Împrumuturi către părți afiliate și asociat

	Eco-Ferm SRL	Timpul Armoniei SRL	Sensconstruct Concept SRL	Ecomineral Resources SRL	Total
La 1 ianuarie 2024	25.974.011	14.896.588	9.777.235	18.590.000	69.237.834
Împrumuturi acordate	-	-	-	5.140.000	5.140.000
Rambursări de împrumuturi	(595.234)	-	-	(1.890.000)	(2.485.235)
Venit din dobânzi	1.140.522	430.682	239.421	643.991	2.454.616
Încasări de dobânzi	-	-	-	-	-
La 30 iunie 2024	26.519.299	15.327.270	10.016.656	22.483.991	74.347.215

CRISTIM FAMILY HOLDING SRL
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE SIMPLIFICATE
LA ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, cu excepția cazului în care se specifică altfel)



	Eco-Ferm SRL	Timpu Ammoniei SRL	Sensconstruct Concept SRL	Ecomineral Resources SRL	Eco Ferm Invest SRL	Rangeglow Limited	Total
La 1 Ianuarie 2025	48.668.202	15.762.683	10.258.708	23.199.698	170.672.630**	-	268.561.921
Împrumuturi acordate	34.642.533*	-	-	2.159.000	-	-	36.801.533
Rambursări de împrumuturi	-	-	-	(3.220.000)	-	-	(3.220.000)
Venit din dobânzi	1.519.115	357.324	198.640	660.489	2.928.911	772.780	6.437.259
Încasări de dobânzi Impactul din diferențe de curs valutar	-	-	-	-	-	-	-
Împrumuturi transferate către Rangeglow Limited	(80.485.610)	(14.198.294)	(7.893.000)	-	3.081.241	735.766	3.817.007
Dobânzi transferate către Rangeglow Limited	(4.344.240)	(1.921.713)	(2.564.348)	-	(173.753.871)	276.330.775	-
					(2.928.911)	11.759.212	-
La 30 iunie 2025	-	-	-	22.799.187	-	289.598.532	312.397.719

*Din totalul de 34.642.533 RON împrumuturi acordate către Eco-Ferm SRL în 2025, suma de 13.269.105 RON reprezintă un împrumut acordat de către Companie asociatului persoană fizică al Companiei în cursul perioadei, care ulterior a fost preluat de către Eco-Ferm SRL până la data de 30 iunie 2025.

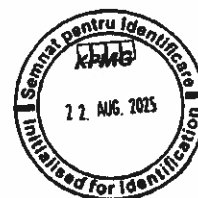
**În urma vânzării în septembrie 2024 a părților sociale pe care Societatea le deținea în Eco-Ferm SRL, suma de 170.672.630 RON de încasat de la Eco Ferm Invest SRL a fost convertită într-un împrumut purtător de dobândă până la 31 decembrie 2024.

La data de 30 iunie 2025, conform prezentării din tabelul de mai sus, toate împrumuturile acordate părților afiliate controlate de Rangeglow Limited au fost transferate către Rangeglow Limited. În plus, după data de 30 iunie 2025 până la data aprobării acestor situații financiare interimare, noi împrumuturi în valoare de 14.328.395 RON au fost acordate de către Societate părților afiliate controlate de Rangeglow Limited și asociatului persoană fizică al Societății. Aceste împrumuturi vor fi, de asemenea, transferate ulterior către Rangeglow Limited. Toate împrumuturile față de Rangeglow Limited sunt exprimate în EUR, cu o dobândă variabilă de EURIBOR 3M + 1,60%.

În funcție de scenariul pe care Compania îl va adopta pentru viitorul previzibil, aceste împrumuturi vor fi rambursate astfel:

- dacă acțiunile Companiei vor fi listate la Bursa de Valori București, prin vânzarea unei părți din acțiuni de către Rangeglow Limited, sumele obținute din vânzare vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea integrală a împrumuturilor. Pentru a securiza această opțiune, a fost deschis un cont Escrow la Banca Comercială Română SA, între Companie (în calitate de beneficiar al fondurilor), Rangeglow Limited (în calitate de deponent al fondurilor) și Banca Comercială Română SA (în calitate de agent Escrow). Astfel, în conformitate cu instrucțiunile transmise de conducerea Societății și de conducerea Rangeglow Limited către băncile de investiții cu care Societatea colaborează în vederea listării, în momentul în care aceste bănci încasează sumele rezultate din vânzarea acțiunilor oferite de Rangeglow pe piață, aceste sume vor fi transferate integral în contul Escrow menționat anterior. Ulterior notificării privind îndeplinirea condițiilor, notificare ce va fi emisă de conducerea Societății către banca la care a fost deschis contul Escrow, soldul împrumuturilor acordate către Rangeglow Limited, împreună cu dobânda acumulată până la data notificării, va fi transferat Societății.
- dacă Compania va rămâne privată, în baza contractelor de cesiune menționate anterior, sumele datorate de Rangeglow Limited la 30 iunie 2025 vor fi compensate, așa cum este prezentat mai jos, cu dividende viitoare. Conducerea Companiei a obținut o scrisoare din partea acționarilor

CRISTIM FAMILY HOLDING SRL
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE SIMPLIFICATE
LA ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, cu excepția cazului în care se specifică altfel)



entității Rangeglow Limited, prin care se confirmă compensarea acestor împrumuturi cu dividendele ce urmează a fi încasate, în conformitate cu graficul prevăzut în contractele de cesiune și prezentat mai jos.

Year	2026	2027	2028	2029	2030	TOTAL
Sume care urmează a fi compensate	67.971.936	71.510.538	71.567.824	58.953.866	19.594.368	289.598.532

La data de 30 iunie 2025, Compania avea un împrumut acordat în valoare de 22.799.188 RON (inclusiv dobânda acumulată) către o parte afiliată care nu este controlată de Rangeglow Limited. Împrumutul este denominat în RON și are o dobândă anuală de 6%. Acest împrumut face obiectul unui acord de rambursare a datoriei, prin care împrumutatul se angajează să ramburseze împrumutul și dobânda aferentă până la data de 31 octombrie 2025. În cazul în care împrumutul nu este rambursat până la această dată, conform acordului de rambursare, Compania va obține un bun imobil (teren și clădiri) deținut de o filială a societății împrumutate, având o valoare similară cu soldul împrumutului.

Conducerea Societății a concluzionat că nu există riscuri privind recuperabilitatea împrumuturilor acordate părților afiliate.

v) *Împrumuturi de la părți afiliate*

La data de 31 decembrie 2024, Compania avea un împrumut în valoare de 16.625.810 RON primit de la asociatul persoană fizică al Companiei. Împrumutul a fost rambursat integral până la data de 30 iunie 2025.

19. CONTINGENTE ȘI ANGAJAMENTE

Aspecte juridice

Conducerea nu are cunoștințe de niciun litigiu cunoscut sau potențial care ar putea conduce la pierderi posibile semnificative pentru Companie.

Impozitare

Sistemul de impozitare din România se află încă într-un stadiu de dezvoltare și este supus unor interpretări variate și modificări constante, care pot avea caracter retroactiv. În anumite situații, autoritățile fiscale pot fi arbitrare în aplicarea penalităților fiscale. Deși impozitul efectiv aferent unei tranzacții poate fi minim, penalitățile pot fi semnificative, deoarece se pot calcula în funcție de valoarea tranzacției și pot începe de la 0,03% pe zi. În România, perioadele fiscale rămân deschise pentru inspecții fiscale timp de 5 ani. Conducerea Companiei consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare interimare sunt prezentate corect.

Prețuri de transfer

Legislația fiscală românească include principiul valorii de piață, conform căruia tranzacțiile între părți afiliate trebuie realizate la valoarea de piață. Contribuabilii locali implicați în tranzacții cu părți afiliate trebuie să pregătească și să pună la dispoziția autorităților fiscale române, la cerere scrisă, dosarul de documentare a prețurilor de transfer. Nerespectarea obligației de prezentare a dosarului de prețuri de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate conduce la aplicarea unor penalități pentru



neconformitate; în plus, indiferent de conținutul dosarului, autoritățile fiscale pot interpreta faptele și tranzacțiile diferit față de conducerea Companiei și pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustări de prețuri de transfer. Totuși, impactul unei eventuale contestări din partea autorităților fiscale nu poate fi estimat în mod fiabil. Acesta poate fi semnificativ pentru situația financiară și/sau operațiunile generale ale Companiei. La data raportării, conducerea Companiei consideră că toate tranzacțiile sunt conforme cu regulile privind prețurile de transfer.

Angajamente pentru investiții

La data de 31 decembrie 2024, Compania avea angajamente de investiții pentru următorii 4 ani, în valoare totală de 374.055.603 RON (din care aproximativ 60% reprezintă ajutor de stat aprobat de Ministerul Agriculturii și Dezvoltării Rurale – Agenția pentru Finanțarea Investițiilor Rurale), pentru obiectivul „Creșterea capacității de producție a fabricii de procesare a cărnii Cris-Tim din Filipeștii de Pădure”. Contribuția proprie la dezvoltarea acestui proiect de investiții este asigurată prin contracte de finanțare bancară semnate în prima jumătate a anului 2025. În primele 6 luni ale anului 2025 plățile aferente investițiilor în curs pentru proiectului Investalim au fost de aproximativ 7 milioane RON.

Alte angajamente

Începând cu data de 1 iulie 2025, Compania a încheiat un contract de închiriere pe o perioadă de 10 ani pentru spații de birouri și locuri de parcare. Contractul include o perioadă fără chirie de 11 luni, iar plata lunară a chiriei este de 34.300 EUR.

20. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

La data semnării acestor situații financiare interimare simplificate, Compania se află în procesul de schimbare a formei juridice din SRL (societate cu răspundere limitată) în SA (societate pe acțiuni), etapă necesară a fi finalizată anterior IPO-ului descris în Nota 2 și Nota 18.iv). Până la data acestor situații financiare interimare simplificate, procesul nu a fost finalizat.

Compania nu a identificat niciun eveniment ulterior datei de 30 iunie 2025 care să aibă un impact semnificativ și care să necesite prezentare, altele decât cele deja menționate.

Aceste situații financiare interimare simplificate au fost aprobate și semnate astăzi, 22 august 2025, de către:

Administrator,
Dumitru Timiș

Director Financiar,
Răzvan Furtună

Director General,
Radu Timiș Junior