

PROIECT DE FUZIUNE

1. Elemente de identificare a societăților participante la fuziune

S.C. BOROMIR PROD S.A. Buzau (Societatea absorbanta)

1. Sediul social: Buzau, str. Santierului, nr. 37, jud. Buzau
2. Forma juridica: societate pe actiuni
3. Capital social: 24.372.188,20 lei (243.721.882 actiuni cu valoarea nominala de 0,10 lei)
4. Cod unic de inregistrare:RO1145077
5. Nr. de ordine in Registrul Comertului: J10/184/1991
6. Obiectul principal de activitate: Fabricarea produselor de morarit.
7. Structura actionariatului la data de 31.05.2010:

Denumire actionar	Nr. actiuni	Valoarea nominala - lei	Capital social - lei	%
Boromir Ind SRL Rm. Valcea	157.479.408	0,10	15.747.940,80	64,6144%
Persoane juridice	60.328.593	0,10	6.032.859,30	24,7530%
Persoane fizice	25.913.881	0,10	2.591.388,10	10,6326%
Total	243.721.882		24.372.188,20	100,0000%

S.C. BOROMIR PAN S.A Buzau (Societate absorbita)

1. Sediul social: Buzau, str. Urziceni, nr. 1, jud. Buzau
2. Forma juridica: societate pe actiuni
3. Capital social: 388.538,30 lei (3.885.383 actiuni cu valoarea nominala de 0,10 lei)
4. Cod unic de inregistrare: RO2126863
5. Nr. de ordine in Registrul Comertului: J10/979/2008
6. Obiectul principal de activitate: Fabricarea painii ; fabricarea produselor proaspete de patiserie.
7. Structura actionariatului la data de 19.05.2010:

Denumire actionar	Nr. actiuni	Valoarea nominala - lei	Capital social - lei	%
Eurostar Invest SRL Buzau	2.563.533	0,10	256.353,30	65,9789%
Persoane juridice	119.912	0,10	11.991,20	3,0862%
Persoane fizice	1.201.938	0,10	120.193,80	30,9349%
Total	3.885.383		388.538,30	100,0000%

S.C. EUROSTAR INVEST SRL Buzau (Societate absorbita)

8. Sediul social: Buzau, str. Santierului, nr. 37, jud. Buzau
1. Forma juridica: societate cu raspundere limitata
2. Capital social: 3.140.300 lei (314.030 parti sociale cu valoarea nominala de 10 lei)
3. Cod unic de inregistrare: RO6529460
4. Nr. de ordine in Registrul Comertului: J10/162/2005
5. Obiectul principal de activitate: Consultanta pentru afaceri si management.
6. Structura actionariatului la data de 04.10.2010

Denumire actionar	Nr. parti sociale	Valoarea nominala - lei	Capital social - lei	%
Boromir Prod SA Buzau	312.774	10,00	3.127.740,00	99,6000%
Sava Constantin	1.256	10,00	12.560,00	0,4000%
Total	314.030		3.140.300,00	100,0000%

2. Fundamentarea si conditiile fuziunii

a. Temeiul legal al fuziunii

Prezentul proiect de fuziune a fost intocmit in conformitate cu dispozitiile art. 238 si urmatoarele din Legea nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, in baza hotararilor adunarilor generale extraordinare ale actionarilor din urmatoarele date:

Societatea	Data Hotararii AGEA
S.C. BOROMIR PROD SA BUZAU	05.10.2010
S.C. BOROMIR PAN SA BUZAU	04.10.2010
S.C. EUROSTAR INVEST SRL BUZAU	04.10.2010

b. Modalitatea de realizare a fuziunii

Fuziunea se va realiza prin absorbtia societatilor comerciale Boromir Pan S.A. Buzau si Eurostar Invest S.R.L. Buzau de catre S.C. BOROMIR PROD SA Buzau (societatea absorbanta).

Prin efectul fuziunii, societatile absorbite se vor dizolva fara lichidare si isi vor inceta existenta ca persoane juridice. Patrimoniul societatilor absorbite se va transmite integral societatii absorbante.

Actul in baza caruia patrimoniile societatilor absorbite trec in proprietatea societatii absorbante este actul aditional la actul constitutiv al societatii absorbante prin care se majoreaza capitalul social al acesteia ca efect al fuziunii, in conformitate cu prevederile acestui proiect de fuziune si ale hotararii adunarii generale a asociatilor de aprobare a fuziunii. Pentru transferurile de proprietati imobiliare, societatile participante la fuziune vor intocmi in vederea intabularii in cartea funciara orice acte solicitate de Oficiul de Cadastru si Publicitate Imobiliara pentru inregistrarea transferului.

c. Fundamentarea economica a fuziunii

Cele trei societati participante la fuziune au activitati asemanatoare si fac parte din acelasi grup.

In urma fuziunii, structurile societatilor care participa la fuziune se vor reuni la nivel functional si organizational, scontandu-se pe urmatoarele avantaje:

- optimizarea proceselor de decizie prin centralizarea informatiilor la un singur nivel decizional;
- utilizarea capacitatilor de depozitare ale celor trei societati intr-un mod mai eficient ;
- reducerea costurilor generale de administratie prin crearea unei structuri de conducere unice, mai supla, cu niveluri intermediare de decizie pe departamente;
- eliminarea paralelismelor din structurile administrative ale societatilor care participa la fuziune;

- creșterea eficienței economice a activității de bază prin alocarea mai judicioasă a resurselor materiale și financiare ;
- eliminarea unor cheltuieli indirecte care se înregistrau la nivelul fiecărei societăți prin crearea de compartimente unice (întreținere, reparații, etc.);
- creșterea gradului de utilizare a activelor imobilizate și valorificarea acelor active care devin disponibile;
- prezentarea unei poziții financiare consolidate care va conferi societății rezultate din fuziune mai multă credibilitate în relațiile cu partenerii de afaceri și în special cu băncile;
- întărirea poziției societății pe piața specifică a produselor de morărit și panificație ;
- posibilitatea redistribuirii personalului în cadrul societății, ca urmare a restructurării unor activități, fără costuri suplimentare ;
- realizarea mai rapidă și cu costuri reduse a consolidării conturilor la nivelul grupului.

3. Data situațiilor financiare de fuziune

Data situațiilor financiare de fuziune este 30.04.2010.

4. Stabilirea și evaluarea activului și pasivului societăților participante la fuziune

Pentru stabilirea valorii celor trei societăți în scopul calculării ratei de schimb a acțiunilor, societățile participante la fuziune au fost evaluate pe baza Standardelor Internaționale de Evaluare, în conformitate cu prevederile Legii contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, cu aplicarea corespunzătoare a Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 3055/2009.

Activul imobilizat aparținând societăților participante la fuziune s-a făcut la valoarea justă la data de 30.04.2010, data de referință a fuziunii.

Societățile absorbite vor transmite către societatea absorbantă fiecare element de activ și de pasiv, la valoarea fiscală a acestora.

5. Valoarea unitară a acțiunilor societăților participante la fuziune

Valoarea acțiunilor societăților participante a fost calculată prin metoda fluxurilor de venit net actualizat, în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare, rezultând următoarele valori:

lei

Nr. crt.	Elemente de calcul	Boromir Prod SA	Boromir Pan SA	Eurostar Invest SRL
1	Aport net de fuziune	131.302.000	1.886.000	10.547.000
4	Număr de acțiuni	243.721.882	3.885.383	314.030
5	Valoarea contabilă pe acțiune	0,5387	0,4854	33,5860

6. Determinarea ratei de schimb a acțiunilor

Ratele de schimb a acțiunilor sunt calculate prin raportarea valorilor acțiunilor societăților absorbite la valoarea acțiunilor societății absorbante, după cum urmează :

Nr. crt	Explicatii	Formula	Suma-lei
1	Aport net Boromir Pan		1.886.000
2	Aport net Eurostar Invest		10.547.000
3	Aport net Boromir Prod		131.302.000
4	Numar total de actiuni Boromir Pan		3.885.383
5	Numar total de parti sociale Eurostar Invest		314.030
6	Numar total de actiuni Boromir Prod		243.721.882
7	Valoarea contabila a unei actiuni Boromir Pan	rd.1/4	0,4854
8	Valoarea contabila a unei parti sociale Eurostar Invest	rd.2/5	33,5860
9	Valoarea contabila a unei actiuni Boromir Prod	rd.3/6	0,5387
	Determinarea ratei de schimb a actiunilor		
10	Rata de schimb a actiunilor Boromir Pan	rd.7/9	0,9010
11	Rata de schimb a partilor sociale Eurostar Invest	rd.8/9	62,3420

Schimbul de actiuni se va face fara sulta.

7. Majorarea capitalului social al societatii absorbante

In schimbul actiunilor detinute de catre actionarii societatilor absorbite, BOROMIR PROD S.A. Buzau, societate absorbanta, va emite un numar de 1.269.288 actiuni noi.

Societatea Comerciala BOROMIR PROD S.A. nu va emite actiuni noi, in conformitate cu art. 250 (2) din Legea nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, in schimbul urmatoarelor pachete de actiuni si parti sociale:

- 2.563.533 actiuni BOROMIR PAN S.A. Buzau, detinute de S.C. EUROSTAR INVEST S.R.L. Buzau ;
- 312.774 parti sociale EUROSTAR INVEST S.R.L. Buzau detinute de S.C.BOROMIR PROD S.A. Buzau.
 - Un numar de 11.927.432 actiuni BOROMIR PROD S.A. Buzau, detinute de S.C. EUROSTAR INVEST S.R.L. Buzau, vor fi inregistrate ca actiuni proprii si vor fi anulate dupa fuziune.

In urma fuziunii, societatea absorbanta BOROMIR PROD S.A. Buzau va avea un capital social de 23.306.373,80 lei, divizat in 233.063.738 actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei (243.721.882 actiuni existente + 1.269.288 actiuni noi emise - 11.927.432 actiuni anulate).

Calculul capitalului social al societatii absorbante este prezentat in Anexa 1 a proiectului de fuziune.

8. Determinarea primei de fuziune

La data situatiilor financiare de fuziune, valoarea primei de fuziune calculata ca diferenta intre aportul net transferat de societatile absorbite catre societatea absorbanta si valoarea majorarii capitalului social al societatii absorbante, este de 12.306.071 lei.

Avand in vedere prevederile art. 22, al (5), coroborate cu cele ale art. 27, al. (4), lit. f din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, rezervele societatilor absorbite se vor transfera ca atare catre societatea absorbanta, urmand a fi mentinute de catre aceasta din urma la

valoarea la care acestea au fost inregistrate la societatile absorbite. Suma totala a rezervelor astfel transferate este de 12.306.071 lei, astfel ca nu se vor inregistra prime de fuziune asa cum rezulta din Anexa 1.

9. Modalitatea de predare a actiunilor si data de la acestea care dau dreptul la dividende

Actionarii societatilor absorbite vor intra in posesia actiunilor nou emise de catre societatea absorbanta, la data inscrierii acestora in registrul actionarilor societatii comerciale BOROMIR PROD S.A. Buzau.

La data operarii fuziunii, actionarii societatilor absorbite pentru care S.C. BOROMIR PROD S.A. Buzau va emite actiuni noi in schimbul actiunilor detinute vor primi un numar de actiuni calculat pana la cel mai apropiat numar intreg, prin inmultirea numarului de actiuni detinut de fiecare dintre acestia la societatea absorbita, cu rata de schimb determinata prin prezentul proiect de fuziune.

In cazul in care numarul de actiuni rezultat prin acest procedeu va fi diferit de numarul total de actiuni noi emise de societatea absorbanta, diferentele vor fi alocate intre actionari, proportional cu ponderea detinuta de catre acestia in capitalul social al societatii absorbante, dupa fuziune.

Actiunile noi, distribuite actionarilor societatilor absorbite vor da dreptul la incasarea dividendelor cu incepere de la data inregistrarii lor in registrul actionarilor la societatea comerciala BOROMIR PROD S.A. Buzau.

10. Drepturi care se acorda obligatarilor si orice avantaje speciale

Nu este cazul.

Anexa 1 cuprinzand elementele de calcul privind fuziunea face parte din prezentul proiect.

S.C. BOROMIR PROD S.A. Buzau

Administrator,

S.C. BOROMIR PAN S.A. Buzau

Administrator,

S.C. EUROSTAR INVEST S.R.L. Buzau

Administrator,