

Raport fuziune –versiune draft

**Societate absorbanta –Apavil S.A.
Societata absorbita – Acvarim S.A.**

- Aprilie 2007 -



BDO Contii Audit SRL
Accountants & Consultants

Cuprins

1. Prezentarea societăților implicate în fuziune și a acționariatului acestora –înainte de fuziune	3
1.1. Societatea absorbantă.....	3
1.2. Societatea absorbită.....	3
2. Procesul de fuziune.....	3
2.1. Aportul net	4
2.2. Raportul de schimb al acțiunilor.....	4
2.3. Emisiunea de acțiuni noi.....	4
2.4. Prima de fuziune.....	5
3. Concluzii.....	5

1. Prezentarea societăților implicate în fuziune și a acționariatului acestora –înainte de fuziune

1.1. Societatea absorbantă

Societate absorbantă: APAVIL SA
 Sediul: STR. DACIA nr. 4 cod postal 1000
 Forma de organizare: societate pe acțiuni
 Nr. Inmatriculare la Registrul Comerțului: J38/522/2004
 Cod unic de înregistrare: 16468149
 Domeniul de activitate: Captarea, tratarea și distribuția apei
 Capitalul social al societății este de 2,783,720 RON, fiind compus din 278,372 acțiuni cu o valoare nominală de 10 RON.

Actionariat S.C. APAVIL S.A. –înainte de fuziune

CONSILIUL JUDETEAN VALCEA	95.40%
ORASUL BREZOI PRIN CONSILIUL LOCAL AL ORASULUI BREZOI	3.61%
ORASUL CALIMANESTI PRIN CONSILIUL LOCAL AL ORASULUI CALIMANESTI	0.18%
ORASUL BABENI PRIN CONSILIUL LOCAL AL ORASULUI BABENI	0.27%
ORASUL BAILE OLANESTI PRIN CONSILIUL LOCAL AL ORASULUI BAILE OLANESTI	0.18%
COMUNA DAESTI PRIN CONSILIUL LOCAL AL COMUNEI DAESTI	0.18%
COMUNA BUJORENI PRIN CONSILIUL LOCAL AL COMUNEI BUJORENI	0.18%
Total	100.00%

1.2. Societatea absorbită

Societate absorbită: ACVARIM SA
 Sediul: STR. CAROL I nr. 3-5 cod postal 1000
 Forma de organizare: societate pe acțiuni
 Nr. Inmatriculare la Registrul Comerțului: J38/213/1998
 Cod unic de înregistrare: 6985318
 Domeniul de activitate: Captarea, tratarea și distribuția apei
 Capitalul social al întreprinderii este de 1,090,465 RON, fiind compus din 436,186 acțiuni având o valoare nominală de 2.5 RON.

Actionariat S.C. ACVARIM S.A –înainte de fuziune

CONSILIUL LOCAL AL MUNICIPIULUI RAMNICU VALCEA	100%
--	------

2. Procesul de fuziune

2.1. Aportul net

Aportul net (activul net contabil corectat), rezultat in urma evaluarii, pentru companiile implicate in fuziune este urmatorul:

VANCC APAVIL SA (absorbanta) = 4,318,251 RON

VANCC ACVARIM SA (absorbita) = 2,844,880 RON

Pentru societatea absorbanta APAVIL SA, aportul net se imparte la numarul total de actiuni al societatii (278,373 actiuni). Astfel se obtine un pret de 16 RON/actiune. Valoarea nominala a actiunilor este de 10 RON/actiune.

Societatea absorbanta	Apavil SA
Aport net	4,318,251
Nr de actiuni/parti sociale	278,372
Pret actiune	16
Valoare nominala actiuni/ p. sociale	10

Similar se procedeaza pentru societatea absorbita. Astfel, prin impartirea aportului net la numarul total de actiuni al ACVARIM SA (436,186) se obtine un pret de 7 RON/actiune, in conditiile in care valoarea nominala a unei actiuni este de 2.5 RON.

Societatea absorbita	Acvarim SA
Aport net	2,843,880
Nr de actiuni/parti sociale	436,186
Pret actiune	7
Valoare nominala actiuni/ p. sociale	2.5

2.2. Raportul de schimb al actiunilor

Raportul de schimb se determina ca raport intre pretul actiunii societatii absorbite (7 RON/actiune) si pretul actiunii societatii absorbante (16 RON/actiune). Astfel, raportul de schimb al actiunilor are valoarea de 0.42.

2.3. Emisiunea de actiuni noi

Numar de actiuni emise de Apavil:	183,328
Capitalul societatii Apavil va creste cu:	1,833,280
Prima de fuziune:	1,010,600

Societatea absorbanta (APAVIL S.A.) va emite un numar de actiuni egal cu aportul net al societatii absorbite (2,843,880 RON) raportat la pretul actiunii societatii absorbante (16 RON/actiune). In concluzie, APAVIL S.A. va emite 183,328 actiuni la o valoare nominala de emisiune de 10 RON/actiune.

2.4. Prima de fuziune

Prima de fuziune va fi egală cu:

Prima de fuziune = Aport net al societății absorbite – Valoarea nominală a acțiunilor emise de societatea absorbantă în vederea fuziunii

Prima de fuziune = 2,843,880 - 1,833,280 = 1,010,600 RON

3. Concluzii

În urma fuziunii, acționarul societății ACVARIM S.A.-Consiliul Local al Municipiului Ramnicu Valcea va deține 183,328 acțiuni la noua APAVIL, cu o valoare nominală de 10 RON/acțiune, dintr-un total de 461,700 acțiuni, restul de 278,732 acțiuni fiind deținute în continuare de acționarii societății absorbante. Astfel structura acționariatului după fuziune va fi următoarea:

Actionar	%	Valoare (RON)
CONSILIUL JUDETEAN VALCEA	57.52%	2.655,680
ORASUL BREZOI PRIN CONSILIUL LOCAL AL ORASULUI BREZOI	2.18%	100,540
ORASUL CALIMANESTI PRIN CONSILIUL LOCAL AL ORASULUI CALIMANESTI	0.11%	5,000
ORASUL BABENI PRIN CONSILIUL LOCAL AL ORASULUI BABENI	0.16%	7,500
ORASUL BAILE OLANESTI PRIN CONSILIUL LOCAL AL ORASULUI BAILE OLANESTI	0.11%	5,000
COMUNA DAESTI PRIN CONSILIUL LOCAL AL COMUNEI DAESTI	0.11%	5,000
COMUNA BUJORENI PRIN CONSILIUL LOCAL AL COMUNEI BUJORENI	0.11%	5,000
CONSILIUL LOCAL AL MUNICIPIULUI RAMNICU VALCEA	39.71%	1,833,280
Total	100.00%	4,617,000