

PROIECT DE FUZIUNE

**PRIN ABSORBȚIE A
SOCIETĂȚILOR COMERCIALE**

**S.C. PELICANUL MĂRĂȘTI S.A. ȘI
S.C. ORIZONT OBSERVATOR S.A.**

**DE CĂTRE
SOCIETATEA COMERCIALĂ
S.C. ARTA CULINARĂ S.A.**

CUPRINS

1. PREAMBUL	3
2. DEFINIȚII	4
3. FORMA, DENUMIREA, SEDIUL SOCIAL ȘI ALTE ELEMENTE DE IDENTIFICARE ALE SOCIETĂȚILOR IMPLICATE ÎN FUZIUNE	5
4. FUNDAMENTARE ȘI CONDIȚIILE FUZIUNII. EFECTELE FUZIUNII	7
5. CONDIȚIILE ALOCĂRII DE ACȚIUNI LA SOCIETATEA ABSORBANTĂ. MODALITATEA DE PREDARE A ACȚIUNILOR ȘI ÎNREGISTRAREA ACȚIONARILOR	9
6. DATA DE LA CARE ACȚIUNILE ALOCATE DAU DEȚINĂTORILOR DREPTUL DE A PARTICIPA LA BENEFICII ȘI ORICE CONDIȚII SPECIALE CARE AFECTEAZĂ	ACEST DREPT

9

9	
7. RATA DE SCHIMB A ACȚIUNILOR	10
8. CUANTUMUL PRIMEI DE FUZIUNE	12
9. DREPTURILE CONFERITE DE CĂTRE SOCIETATEA ABSORBANTĂ DEȚINĂTORILOR DE ACȚIUNI CARE CONFERĂ DREPTURI SPECIALE ȘI CELOR CARE DEȚIN ALTE VALORI MOBILIARE ÎN AFARA ACȚIUNILOR	12
10. AVANTAJELE SPECIALE ACORDATE EXPERȚILOR INDEPENDENȚI ȘI MEMBRILOR ORGANELOR ADMINISTRATIVE SAU DE CONTROL ALE SOCIETĂȚILOR IMPLICATE ÎN FUZIUNE	12
11. DATA SITUAȚIILOR FINANCIARE ALE SOCIETĂȚILOR IMPLICATE ÎN FUZIUNE FOLOSITE LA STABILIREA CONDIȚIILOR FUZIUNII	13
12. DATA DE LA CARE TRANZACȚIILE SOCIETĂȚILOR ABSORBITE SUNT CONSIDERATE DIN PUNCT DE VEDERE CONTABIL CA APARTINÂND SOCIETĂȚII ABSORBANTE. DATA FUZIUNII.	13

14. ANEXE

- 14.1 ANEXA1 Hotărârile AGEA și ale Consiliului de Administrație, respectiv ale Administratorului Unic de la Societăților Implicate în Fuziune
- 14.2. ANEXA2 Situațiile financiare la 31.12.2008 Arta Culinară
- 14.3. ANEXA3 Situațiile financiare la 31.12.2008 Pelicanul Mărăști
- 14.4. ANEXA4 Situațiile financiare la 31.12.2008 Orizont Observator
- 14.5. ANEXA5 Raportul auditorului financiar asupra situațiilor financiare la 31.12.2008 Arta Culinară
- 14.6. ANEXA6 Raportul auditorului financiar asupra situațiilor financiare la 31.12.2008 Pelicanul Mărăști
- 14.7. ANEXA7 Raportul auditorului financiar asupra situațiilor financiare la 31.12.2008 Orizont Observator
- 14.8 ANEXA8 Rapoartele de evaluare a Societăților Implicate în Fuziune

1. **PREAMBUL**

Având în vedere:

(i) Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. Arta Culinară S.A. nr.3 din data de 14.11.2008, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 6819 din 28.11.2008, atașată în Anexa nr.1;

(ii) Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. Pelicanul Mărăști S.A. nr.4 din data de 14.11.2008, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 6819, atașată în Anexa nr.1;

(iii) Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. Orizont Observator S.A. nr.4 din data de 14.11.2008, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.6819, atașată în Anexa nr.1;

În temeiul dispozițiilor:

(i) Legii nr.31/1990 privind societățile comerciale, republicată în Monitorul Oficial Partea I nr. 1066 din data de 17.11.2004, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr.31/1990

(ii) Legii nr. 82/1991 a contabilității, republicată în Monitorul Oficial, Partea I nr.48 din data de 14.01.2005, cu modificările și completările ulterioare.

(iii) Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr.1376/2004 pentru aprobarea Normelor metodologice privind reflectarea în contabilitate a principalelor operațiuni de fuziune, divizare și lichidare a societăților comerciale, precum și retragerea sau excluderea unor asociați din cadrul societăților comerciale și tratamentul fiscal al acestora, publicat în Monitorul Oficial, Partea I nr. 1012/03.11.2004, numit în continuare Ordinul nr. 1376 /2004

(iv) Legii 297/2004 privind Piața de Capital, publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 571/29.06.2004, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr.297/2004.

(v) Legii Concurenței nr.21/1996 republicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr.742 din data de 16.08.2005, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Legea 21/2005.

(vi) Legii nr.571/2003 privind Codul Fiscal, publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 927 din data de 23.12.2003 cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Codul Fiscal.

(vii) Ordonanței de Urgență nr.75/1999 privind activitatea de audit financiar, republicată în Monitorul Oficial, Partea I nr.598 din data de 22.08.2003, denumită în continuare O.U.G nr. 75/1999

(viii) Legii nr.53-2003 publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr.72 din data de 05.02.2003 privind Codul Muncii, cu modificările și completările ulterioare.

A acționarii fiecăreia din Societățile Implicate în Fuziune au hotărât și aprobat, de principiu, fuziunea prin absorbție a S.C. Pelicanul Mărăști S.A. și S.C. Orizont Observator S.A. în calitate de Societăți Absorbite, de către S.C. Arta Culinară S.A., în calitate de Societate Absorbantă și au împuternicit administratorii cu întocmirea prezentului Proiect de Fuziune.

Administratorii S.C. Arta Culinară S.A., S.C. Pelicanul Mărăști și S.C. Orizont Observator S.A. au fost însărcinați prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare din 14.11.2008 să întocmească Proiectul de Fuziune prin absorbție, în conformitate cu prevederile art.241 din Legea nr. 31/1990.

Conținutul acestui Proiect de Fuziune a fost aprobat de către Consiliul de Administrație al S.C. Arta Culinară S.A. prin Hotărârea nr. 1 din data de 12.05.2009, de către Administratorul Unic al S.C. Pelicanul Mărăști S.A. prin Hotărârea nr.1 din data de 12.05.2009 și de către Administratorul Unic al S.C. Orizont Observator S.A. prin Hotărârea nr.1 din 12.05.2009 (Anexa1).

După avizarea de către judecătorul delegat la Oficiul Registrului Comerțului și publicarea în Monitorul Oficial, Partea a - IV- a, Proiectul de Fuziune va fi prezentat Adunărilor Generale Extraordinare ale Societăților Implicate în Fuziune spre aprobare.

2. DEFINIȚII

„B.V.B”	Bursa de Valori București
„C.N.V.M”	Comisia Națională a Valorilor Mobiliare
„Depozitarul Central”	Acea persoană juridică, constituită sub forma societății pe acțiuni, emitentă de acțiuni nominative, în conformitate cu Legea 31/1990, autorizată și supravegheată de C.N.V.M., care efectuează operațiunile de depozitare a valorilor mobiliare, precum și orice operațiuni în legătură cu acestea.
„Data Fuziunii”	Data la care are loc Fuziunea, conform prevederilor din cadrul Capitolului 12 din prezentul Proiect de Fuziune.

„Societatea Absorbantă”	S.C. Arta Culinară S.A.
„Societățile Absorbite”	S.C. Pelicanul Mărăști S.A. S.C. Orizont Observator S.A.
„Societăți Implicate în Fuziune”	Societatea Absorbantă împreună cu Societățile Absorbite
„Terțe Persoane”	Toate subiectele de drept, distincte de Societățile Implicate în Fuziune

Termenii definiți în Preambulul prezentului Proiect de Fuziune vor avea semnificația stabilită în acest Preambul.

3. FORMA, DENUMIREA, SEDIUL SOCIAL ȘI ALTE ELEMENTE DE IDENTIFICARE A SOCIETĂȚILOR COMERCIALE IMPLICATE ÎN FUZIUNE

3.1. S.C. ARTA CULINARĂ S.A. – SOCIETATEA ABSORBANTĂ

Forma juridică	Societate pe acțiuni (S.A.), persoană juridică română, societate admisă la tranzacționare în cadrul BVB, piața RASDAQ, Categoria III-R.
Denumirea	S.C. Arta Culinară S.A.
Sediul social	Municipiul Cluj Napoca, str. Iuliu Maniu, nr. 21A, jud. Cluj.
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J12/51/1991
Cod unic de înregistrare	199060
Capitalul social	702.050,40 lei, subscris și integral vărsat, împărțit în 7.020.504 acțiuni nominative, fiecare acțiune având o valoare nominală de 0,10 lei;
Obiect principal de activitate	Restaurante și închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
Administrarea societății	Administrarea societății este realizată de un Consiliu de Administrație compus din 3 membrii. Președintele Consiliului de Administrație este și Director General și reprezintă societatea în condițiile art.143 alin.(4), și 143 ² alin.(4) din Legea 31/90. Consiliul de Administrație este compus din: Cadiș Mihai – Președinte Director General, Sferdian Teodora și Costinaș Mariana Cornelia –membrii.

Auditul financiar

Auditorul financiar al societății este SC Armonia SRL
membru CAF nr. 688/2001

Structura acționariatului la data de 31 decembrie 2008* este următoarea:

Nr.crt.	Denumire acționar	Nr. acțiuni	Procent de deținere
1	SIF BANAT CRIȘANA S.A.	6.136.184	87,40375%
2	PERSOANE FIZICE	884.228	12,59494%
3	PERSOANE JURIDICE	92	0,00131%
4	TOTAL	7.020.504	100%

*Acțiunile emise de către S.C. ARTA CULINARĂ S.A. sunt liber transferabile și admise la tranzacționare în cadrul Bursei de Valori București, piața RASDAQ, simbol ARCU, această structură a acționariatului fiind supusă schimbărilor până la data Fuziunii. Efectele Fuziunii se vor produce asupra acționarilor de la data de înregistrare, stabilită în conformitate cu prevederile art.238 din Legea 297/2004.

3.2. S.C. Pelicanul Mărăști S.A. - Societate Absorbită

Forma juridică	Societate pe acțiuni (S.A.), persoană juridică română
Denumirea	S.C. Pelicanul Mărăști S.A.
Sediul social	Municipiul Cluj Napoca, str. Dunării nr. 22, Județul Cluj.
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J12/1709/1998
Cod unic de înregistrare	11150925
Capitalul Social	97.466,70 lei, subscris și integral vărsat, împărțit în 974.667 de acțiuni nominative, fiecare acțiune având o valoare nominală de 0,10 lei.
Obiect principal de activitate	Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
Administrarea societății	Administrarea societății este realizată de Administratorul Unic, care reprezintă societatea, Ciupe Lia
Auditul financiar	Auditorul financiar al societății este PF Barany Aurica membru CAF nr. 501/2001

Structura acționariatului la data de 31 decembrie 2008* este următoarea:

Nr. crt.	Denumire acționar	Număr acțiuni	Procent de deținere
1	SIF BANAT CRIȘANA S.A.	889.112	91,222%
2	PERSOANE JURIDICE	19.302	1,980%
3	PERSOANE FIZICE	66.253	6,797%
4	TOTAL	974.667	100%

*Acțiunile emise de către S.C. Pelicanul Mărăști S.A. nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate, fiind transmisibile către terți prin cesiune, structura acționariatului putând suferi modificări. Efectele Fuziunii se vor produce asupra acționarilor înscrși în Registrul Acționarilor la data de referință, stabilită în conformitate cu prevederile art.123 alin. 2 și alin.3 din Legea nr.31/1990.

3.3. S.C. Orizont Observator S.A. - Societate Absorbită

Forma juridică	Societate pe acțiuni (S.A.), persoană juridică română
Denumirea	S.C. Orizont Observator S.A.
Sediul social	Municipiul Cluj Napoca, str.Observatorului nr.109, Județul Cluj
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J12/1701/1998
Cod unic de înregistrare	11145279
Capitalul social	110.151,70 lei, subscris și integral vărsat, împărțit în 1.101.517 acțiuni nominative, cu o valoare nominală de 0,10 lei/ acțiune
Obiect principal de activitate	Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
Administrarea societății	Administrarea societatii este realizată de Administratorul Unic, care reprezintă societatea, Ciupe Lia
Auditul financiar	Auditorul financiar al societății este SC Armonia SRL membru CAF nr. 688/2001

Structura acționariatului la data de 31 decembrie 2008* este următoarea:

Nr. crt.	Denumire acționar	Număr acțiuni	Procent de deținere
1	SIF BANAT CRIȘANA S.A.	1.037.911	94,225%
2	PERSOANE JURIDICE	19.904	1,806%
3	PERSOANE FIZICE	43.702	3,967%
4	TOTAL	1.101.517	100%

*Acțiunile emise de către S.C. Orizont Observator S.A. nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate, fiind transmisibile către terți prin cesiune, structura acționariatului putând suferi modificări. Efectele Fuziunii se vor produce asupra acționarilor înscrși în Registrul Acționarilor la data de referință, stabilită în conformitate cu prevederile art.123 alin. 2 și alin.3 din Legea nr.31/1991.

4. FUNDAMENTAREA ȘI CONDIȚIILE FUZIUNII. EFECTELE FUZIUNII

4.1. Temei Legal

Prezentul Proiect de Fuziune a fost întocmit în conformitate cu art. 241 și următoarele din Legea 31/1990, în baza Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. ARTA

CULINARĂ S.A. nr.3 din data de 14.11.2008, a Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. PELICANUL MĂRĂȘTI S.A. nr.3 din data de 14.11.2008 și a Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. ORIZONT OBSERVATOR S.A. nr.3 din data de 14.11.2008 .

4.2. Fundamentarea Economică și Condițiile Fuziunii

Prin realizarea fuziunii se are în vedere minimizarea costurilor și optimizarea administrării, în condițiile în care toate Societățile Implicate în Fuziune au o activitate comercială comună concretizată în exploatarea activelor imobiliare ca spații comerciale.– închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii și restaurante, activitatea acestora fiind pe deplin compatibilă.

De asemenea, alături de motivația prezentată anterior, la baza deciziei de fuziune au stat următoarele rațiuni economice și de strategie comercială:

- (i) Eficientizarea actului de decizie managerial, datorită experienței profesionale și manageriale care există în Societățile Implicate în Fuziune și optimizarea costurilor și administrarea activelor prin uniformizarea politicilor și relațiilor cu clienții și eliminarea unor costuri operative redundante cu implicații directe asupra marjei de profitabilitate.
- (ii) Îmbunătățirea politicii de marketing pentru Societățile Implicate în Fuziune;
- (iii) În schimbul acțiunilor deținute la Societățile Absorbite, acționarii acestora vor primi acțiuni la Societatea Absorbantă, beneficiind astfel de avantajele listării pe RASDAQ - tranzacționarea fără restricții a acțiunilor deținute - determinate în primul rând, de sporirea gradului de lichiditate și atractivitate a Societății Absorbante pe piața de capital, precum și de creșterea capitalizării Societății Absorbante și de o eventuală promovare la o categorie superioară a BVB;
- (iv) O mai bună utilizare a facilităților și forței de muncă existente;
- (v) Eliminarea paralelismelor din cadrul structurilor administrative ale Societăților Implicate în Fuziune va conduce la reducerea costurilor administrative (reducerea numărului de administratori și auditori precum și a numărului de documente prelucrate sau emise: evidente, declarații, plăți, etc.)
- (vi) Fuziunea va contribui la o mai bună alocare a resurselor la nivelul Societății Absorbante prin creșterea surselor proprii de finanțare a investițiilor ce se vor realiza atât pentru ridicarea standardelor de confort și finisare ale spațiilor comerciale închiriate cât și pentru amenajarea și dotarea unor unități noi, reprezentative pentru societate în domeniul restaurante și cofetării. Investițiile preconizate vor genera creșterea cifrei de afaceri și a volumului profitului obținabil.
- (vii) Unirea celor trei patrimonii va duce la mărirea puterii financiare, necesară contractării de credite bancare cu dobânzi mai mici, și, indirect, la efectuarea de economii utile derulării în bune condiții a activităților Societății Absorbante;

4.3 Modalitatea de Realizare a Fuziunii. Efectele Fuziunii

Fuziunea se va realiza prin absorbția societăților comerciale PELICANUL MĂRĂȘTI S.A. și ORIZONT OBSERVATOR S.A., de către societatea comercială ARTA CULINARĂ S.A.

Efectele Fuziunii se vor produce la data înregistrării în Registrul Comerțului a hotărârii ultimei Adunări Generale a Acționarilor Societăților Implicate în Fuziune, care va aproba operațiunea, conform art.249 lit.b din Legea 31/1990.

Fuziunea se va face cu transmiterea universală a patrimoniului Societăților Absorbite către Societatea Absorbantă, cu toate drepturile și obligațiile pe care acestea le au în starea la

care se află la Data Fuziunii. Societatea Absorbantă va dobândi drepturile și va fi ținută de obligațiile Societăților Absorbite.

La data înregistrării hotărârii ultimei adunări generale care a aprobat Fuziunea, Societățile Absorbite își vor înceta existența și personalitatea juridică și se vor dizolva fără lichidare, urmând a fi radiate din Registrul Comerțului.

Conform Registrelor acționarilor la 31 decembrie 2008 ale Societăților Implicate în Fuziune, structura acționariatului Societății Absorbante după fuziune se prezintă astfel:

Nr. crt.	Denumire acționar	Număr acțiuni	Procent de deținere
1	SIF BANAT CRIȘANA S.A.	8.754.421	89,07386%
2	ALȚI ACȚIONARI PERSOANE FIZICE ȘI JURIDICE	1.073.851	10,92614%
3	TOTAL	9.828.272	100%

După realizarea Fuziunii, societatea absorbantă S.C ARTA CULINARĂ S.A. va rămâne societate deschisă, listată la BVB sub simbolul ARCU și va fi guvernată în continuare de legile aplicabile din România. După fuziune, societatea comercială ARTA CULINARĂ S.A. își va păstra structurile de conducere și control: Consiliul de Administrație, Directorul General și Auditorul financiar.

Cele menționate anterior susțin oportunitatea acestei fuziuni, cu implicații favorabile asupra:

- Acționarilor, care, prin creșterea rentabilității societății obțin valorificarea superioară a investițiilor efectuate: fie prin creșterea nivelului dividendelor, fie prin facilitarea tranzacționării sau creșterea pretului de tranzacționare;
- Clientilor, prin accesul la produse de calitate și la preturi competitive într-o rețea comercială extinsă și unitară;
- Mediului concurențial și comunității locale, prin ridicarea standardului de confort și finisare a spațiilor comerciale și înființarea unor restaurante și cofetării cu renume pe piața locală precum și prin creșterea veniturilor fiscale colectate de autorități.
- Bancilor care vor avea un partener mai puternic din punct de vedere financiar și vor putea oferi programe și instrumente de finanțare mai atractive pentru societate, având garanții și indicatori financiari superiori.

5. CONDIȚIILE ALOCĂRII DE ACȚIUNI LA SOCIETATEA ABSORBANTĂ. MODALITATEA DE PREDARE A ACȚIUNILOR ȘI INREGISTRAREA ACȚIONARILOR

În urma Fuziunii, Societatea Absorbantă va emite noi acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei și în numărul precizat la Capitolul 7 din prezentul Proiect de Fuziune.

Acționarii Societăților Absorbite vor primi acțiuni ale Societății Absorbante conform ratelor de schimb ale acțiunilor precizate la Capitolul 7 al prezentului Proiect de Fuziune.

De efectele Fuziunii, precum și de drepturile conferite de acțiunile nou emise, vor beneficia persoanele care au calitatea de acționar la data de referință/înregistrare, stabilită pentru, respectiv de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor care va aproba Fuziunea la fiecare Societate Implicată în Fuziune, în conformitate cu prevederile Legii 31/90 și Legii 297/2004.

Acțiunile emise de către societatea comercială ARTA CULINARĂ S.A. sunt tranzacționate în cadrul BVB - Secțiunea RASDAQ, Piața XMBS, Categoria III-R simbol ARCU și sunt emise în formă dematerializată, înregistrate și evidențiate în cont la Depozitarul Central. În urma fuziunii, acționarii Societăților Absorbite vor deveni titulari ai acțiunilor nou-emise de către Societatea Absorbantă, la data înscrierii acestora în registrul acționarilor Societății Absorbante ținut de către Depozitarul Central în conformitate cu reglementările și procedurile B.V.B, Depozitarului Central și C.N.V.M.

Pentru acționarii Societăților Absorbite, care nu votează în favoarea hotărârii de fuziune a Adunării Generale a Acționarilor, se acorda dreptul de retragere din societate în conformitate cu art.134 din Legea 31/90.

6. DATA DE LA CARE ACȚIUNILE ALOCATE DAU DEȚINĂTORILOR DREPTUL DE A PARTICIPA LA BENEFICII ȘI ORICE CONDIȚII SPECIALE CARE AFECTEAZĂ ACEST DREPT

Acțiunile nou emise de către Societatea Absorbantă ca efect al Fuziunii și distribuite acționarilor Societăților Absorbite dau dreptul la dividende în condițiile stabilite de către art. 238 și următoarele din Legea nr. 297/2004.

De la data Fuziunii, acționarii Societăților Absorbite pierd dreptul la dividende în aceste societăți și dobândesc dreptul la dividende în Societatea Absorbantă, proporțional cu cota de participare a fiecăruia la capitalul social al acesteia.

Nu există alte condiții speciale care să dea deținătorilor de acțiuni alte drepturi de a participa la beneficii sau care să afecteze dreptul la dividende.

7. RATA DE SCHIMB A ACȚIUNILOR

7.1. Stabilirea activului și pasivului Societăților Implicate În Fuziune

Elementele de activ și pasiv ale fiecărei Societăți Implicate în fuziune sunt evidențiate în situațiile financiare încheiate la data de 31.12.2008 și aprobate de Adunările Generale Ordinare ale Acționarilor Societăților Implicate în Fuziune în luna martie 2009.

Situațiile financiare ale Societăților Implicate în Fuziune au fost întocmite conform Reglementărilor Contabile armonizate cu Directiva a - IV-a a Comunităților Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate, aprobate prin Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 1376/2004.

7.1.1 Patrimoniile Societăților Implicate în Fuziune

7.1.1.1. Patrimoniul Societății Absorbante - S.C. Arta Culinară S.A.

Patrimoniul relevant al Societății Absorbante este structurat după cum urmează:

Nr.crt.	Element patrimonial	Valoare (lei)
1	Total Active	27.487.935
2	Total Datorii	1.415.690
3	Capitaluri Proprii	25.946.965

7.1.1.2. Patrimoniul Societății Absorbite – S.C. Pelicanul Mărăști S.A.

Patrimoniul relevant al S.C. Pelicanul Mărăști S.A. este structurat după cum urmează:

Nr. crt.	Element Patrimonial	Valoare (lei)
1	Total Active	3.200.040
2	Total Datorii	83.986
3	Capitaluri Proprii	3.116.054

7.1.1.3. Patrimoniul Societății Absorbite – S.C. Orizont Observator S.A.

Patrimoniul relevant al S.C. Orizont Observator S.A. este structurat după cum urmează:

Nr. crt.	Element Patrimonial	Valoare (lei)
1	Total Active	6.935.711
2	Total Datorii	95.238
3	Capitaluri Proprii	6.840.473

Elementele detaliate privind activele Societăților Implicate în Fuziune sunt prezentate pe larg în situațiile financiare ale fiecărei Societăți Implicate, prezentate în Anexele 2, 3 și 4 ale prezentului proiect de fuziune.

7.2. Valoarea Aportului Net al Societăților Implicate În Fuziune

Pentru întocmirea Rapoartelor de evaluare în vederea Fuziunii, respectiv pentru a determina Aportul net la Fuziune și calcula ratele de schimb ale acțiunilor, administratorii Societăților Implicate în Fuziune au selectat societatea Darian Consultanță Financiară SRL. Rapoartele de evaluare detaliate, semnate de evaluator ANEVAR, se prezintă în Anexa 8 a prezentului proiect de fuziune.

Conform Rapoartelor de evaluare în vederea fuziunii, valoarea Aportului Net și valoarea aportului net pe acțiune la fiecare dintre Societățile Implicate în Fuziune, sunt următoarele:

Nr. crt.	Denumire Societate Implicată în Fuziune	Valoare aport net (lei)	Valoarea aportului net pe acțiune* (lei/acțiune)
1.	S. C. Arta Culinară S.A.	25.949.000	3,6961
2.	S.C. Pelicanul Mărăști S.A.	3.430.000	3,5191
3.	S.C. Orizont Observator S.A	6.950.000	6,3094

*Valoarea aportului net pe acțiune nu reprezintă valoarea de piață sau de tranzacționare a acțiunilor Societăților Implicate în Fuziune. Aceasta valoare a fost calculată și va fi utilizată exclusiv în scopul determinării ratelor de schimb necesare la fuziune.

7.3. Determinarea ratelor de schimb și a sultei de fuziune

Ratele de schimb ale acțiunilor Societăților Implicate în Fuziune, au fost stabilite conform Rapoartelor de evaluare și prevederilor O.M.F.P. nr.1376/2004, și sunt egale cu raportul dintre valoarea aportului net pe acțiune a fiecăreia dintre Societățile Absorbite și valoarea aportului net pe acțiune a Societății Absorbante.

Ratele de schimb sunt următoarele:

- i. Rata de schimb a acțiunilor în cazul S.C. Pelicanul Mărăști S.A. este de 0,9521
- ii. Rata de schimb a acțiunilor în cazul S.C. Orizont Observator S.A. este de 1,7070.

La data realizării Fuziunii, acționarii Societăților Absorbite vor primi un număr întreg de acțiuni nou emise, rezultat din rotunjirea în jos, până la cel mai apropiat întreg a rezultatului înmulțirii numărului de acțiuni deținute de către aceștia la Societățile Absorbite cu rata de schimb corespunzătoare fiecărei Societăți Implicate în Fuziune.

Diferențele valorice obținute din rotunjiri ale numărului de acțiuni rezultate pentru fiecare din Societățile Absorbite vor constitui sulta de fuziune.

În cazul S.C. Pelicanul Mărăști S.A sulta este de 634.16 lei, iar în cazul S.C. Orizont Observator S.A.sulta este 1.222,34 lei. Sulta nu depășește 10% din valoarea nominală a acțiunilor nou emise ca efect al fuziunii. Elementele de calcul conforme cu situațiile financiare și rapoartele de evaluare, relevante pentru fuziune, sunt detaliate în tabelul următor:

Nr. crt.	Element de calcul	ARTA CULINARĂ	PELICANUL MĂRĂȘTI	ORIZONT OBSERVATOR
1	Capital social (lei)	702.050,40	97.466,70	110.151,70
2	Număr acțiuni	7.020.504	974.667	1.101.517
3	Valoare nominală (lei)	0,1	0,1	0,1
4	Diferențe din reevaluare (lei)	23.570.705	2.806.127	6.311.099
5	Rezerve legale (lei)	140.410	19.493	22.719
6	APORT NET (lei)	25.949.000	3.430.000	6.950.000
7	Valoare aport net/acțiune (lei)	3.6961	3.5191	6.3094
8	Rata de schimb		0.9521	1.707
9	Număr de acțiuni de emis		927.809	1.879.959
10	Valoare acțiuni nou emise(lei)		92.780,90	187.995,90
11	Sulta (lei)		634,16	1.222,34

7.4. Majorarea de capital la Societatea Absorbanta

La data realizării Fuziunii, toate acțiunile Societăților Absorbite se vor schimba cu un număr total de 2.807.768 acțiuni nominative ale Societății Absorbante, cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare, numărul acțiunilor fiind determinat prin aplicarea ratelor de schimb stabilite, cu respectarea regulilor din Capitolul 5 al prezentului Proiect de Fuziune și în conformitate cu prevederile Ordinului nr.1376/2004.

Majorarea capitalului social al Societății Absorbante, se va face cu valoarea rezultată din înmulțirea numărului de acțiuni care trebuie emise de către aceasta, cu valoare nominală a unei acțiuni astfel emise.

Nr.crt.	Element de calcul la Societatea Absorbanta	Valoare
1	Numar total de acțiuni de emis	2.807.768
2	Creșterea de capital social (lei)	280.776,80
3	Sulta totala (lei)	1.856,50
4	Prima brută de fuziune (lei)	10.097.366,70
5	Prima netă de fuziune –fara rezerve legale și diferențe din reevaluare (lei)	937.928,30
6	Număr acțiuni după fuziune	9.828.272
7	Capital social după fuziune (lei)	982.827,20

Capitalul social al Societății Absorbante se va majora cu valoarea de 280.776,80 lei, de la 702.050,40 lei la valoarea de 982.827,20 lei și va fi împărțit în 9.828.272 acțiuni nominative

cu o valoare nominală de 0,1 lei /acțiune.

8. CUANTUMUL PRIMEI DE FUZIUNE

Prima de Fuziune a fost stabilită pe baza Raportului de evaluare. Prima brută de Fuziune reprezintă diferența dintre valoarea aportului net al acțiunilor Societăților Absorbite alocate în cadrul Fuziunii și valoarea nominală a acestora, iar prima netă de fuziune reprezintă prima brută din care s-au scăzut rezervele legale și diferențele din reevaluare constituite la Societățile Absorbite.

Valoarea primei brute totale de fuziune este de 10.097.366,70 lei și valoarea primei nete totale este de 937.928,30 lei.

9. DREPTURILE CONFERITE DE CĂTRE SOCIETATEA ABSORBANTĂ DEȚINĂTORILOR DE ACȚIUNI CARE CONFERĂ DREPTURI SPECIALE ȘI CELOR CARE DEȚIN ALTE VALORI MOBILIARE ÎN AFARĂ DE ACȚIUNI

Toate acțiunile Societăților Implicate în Fuziune sunt ordinare astfel că nu există deținători de acțiuni care să confere drepturi speciale..

Nu există deținători de alte valori mobiliare (obligatari) la Societățile Implicate în Fuziune .

10. AVANTAJELE SPECIALE ACORDATE EXPERTILOR INDEPENDENȚI ȘI MEMBRILOR ORGANELOR ADMINISTRATIVE ȘAU DE CONTROL ALE SOCIETĂȚILOR IMPLICATE ÎN FUZIUNE

Persoanele fizice sau juridice care vor fi nominalizate de către judecătorul delegat la Oficiul Registrului Comerțului pentru a acționa în calitate de expert independent în acord cu prevederile art.243³ din Legea 31/1990, vor primi onorariul aferent serviciilor prestate ca urmare a încuviințării acestei nominalizări de către judecătorul delegat. Nu se vor acorda avantaje speciale respectivului expert independent.

În afara sumelor datorate de către Societatea Absorbantă și Societățile Absorbite, în derularea curentă a activității, nu se vor acorda nici un fel de avantaje speciale membrilor conducerii sau organismelor de control aparținând Societății Absorbante, respectiv Societăților Absorbite.

11. DATA SITUAȚIILOR FINANCIARE ALE SOCIETĂȚILOR IMPLICATE ÎN FUZIUNE FOLOSITE LA STABILIREA CONDIȚIILOR FUZIUNII.

Pentru toate Societățile Implicate în Fuziune, data situațiilor financiare este 31.12.2008. Situația financiară a S.C. Arta Culinară S.A. este prezentată în Anexa nr. 2, iar situațiile financiare ale S.C. Pelicanul Mărăști S.A. și S.C. Orizont Observator S.A. în Anexele nr.3 respectiv nr.4 la prezentul Proiect de Fuziune.

Situația financiară a SC Arta Culinară SA încheiată la 31.12.2008 a fost auditată (Anexa 5) și aprobată în Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor din 24.03.2009, iar situațiile financiare ale S.C. Pelicanul Mărăști S.A. și S.C. Orizont Observator S.A. încheiate la 31.12.2008 au fost auditate (Anexele 6 și 7) și aprobate de Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor a fiecărei societăți în data de 18.03.2009.

12. DATA DE LA CARE TRANZACȚIILE SOCIETĂȚII ABSORBITE SUNT CONSIDERATE DIN PUNCT DE VEDERE CONTABIL CA APARTINÂND SOCIETĂȚII ABSORBANTE . DATA FUZIUNII.

Fuziunea dintre S.C. ARTA CULINARĂ S.A, S.C. PELICANUL MĂRĂȘTI S.A. și S.C. ORIZONT OBSERVATOR S.A. are loc la data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului a hotărârii ultimei adunări generale extraordinare ale acționarilor care a aprobat Fuziunea. De la data fuziunii, tranzacțiile Societăților Absorbite sunt considerate din punct de vedere contabil ca aparținând Societății Absorbante.

13. ALTE INFORMATII CARE PREZINTĂ INTERES PENTRU FUZIUNE

Hotărârile adunărilor generale ale acționarilor privind aprobarea fuziunii vor fi întocmite conform prezentului Proiect de Fuziune și vor fi înregistrate la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Cluj. După vizarea de către judecătorul delegat la Oficiul Registrului Comerțului, actul aditional modificator al actului constitutiv al Societății Absorbante va fi transmis spre publicare în Monitorul Oficial al României, Partea a IV – a.

Patrimoniul Societăților Absorbite va fi predat Societății Absorbante, prin efectul Fuziunii, pe bază de Protocol de Predare - Primire .

După realizarea Fuziunii, Societatea Absorbantă are obligația de a solicita operarea în cărțile funciare a modificărilor intervenite în ceea ce privește titularul drepturilor de proprietate și a tuturor celorlalte drepturi ce fac obiectul înscrierii în Cartea Funciară asupra imobilelor Societăților Absorbite, respectiv înlocuirea denumirilor Societăților Absorbite, cu denumirea Societății Absorbante.

La data Fuziunii toate cauzele aflate pe rolul instanțelor judecătorești în care Societățile Absorbite sunt parte vor continua prin preluarea calității procesuale a acestora de către Societatea Absorbantă. De asemenea, de la data Fuziunii, toate contractele în curs de derulare de către Societățile Absorbite, sunt considerate de drept, precum și din punct de vedere contabil, ca aparținând Societății Absorbante.

Administratorii Societăților Implicate în Fuziune declară că fuziunea nu are ca efect mărirea obligațiilor acționarilor nici uneia dintre societăți.

Drepturile și obligațiile izvorâte din contractele individuale de muncă ale salariaților Societăților Absorbite vor fi transferate integral Societății Absorbante, în temeiul art.169 din Codul Muncii. După realizarea Fuziunii, contractele individuale de muncă ale angajaților Societăților Absorbite vor fi preluate de Societatea Absorbantă prin acordul părților.

Societatea Absorbantă își va păstra sediul social și obiectul de activitate, precum și structura administrativă.

Toate modificările aduse actului constitutiv al fiecăreia dintre Societățile Implicate în Fuziune, referitoare la reprezentanții acestora, precum și modificările și structura acționariatului, care ar putea fi hotărâte sau efectuate în intervalul dintre data depunerii acestui Proiect de Fuziune la Oficiul Registrului Comerțului spre publicare în Monitorul Oficial al României și data la care adunarea generală a acționarilor, fiecăreia dintre Societățile Implicate în Fuziune, va decide cu privire la Fuziune, nu vor afecta condițiile Fuziunii, așa cum sunt aceste prevăzute în prezentul Proiect de Fuziune.

Cheltuielile necesare fuziunii vor fi suportate de către Societatea Absorbantă. În cazul în care fuziunea nu se realizează, 2/3 din cheltuielile efectuate de către S.C. Arta Culinara S.A. vor fi refacturate proportional către: S.C. Pelicanul Mărăști S.A. - cota de 1/3 și S.C. Orizont Observator S.A. - cota de 1/3.

Prezentul Proiect de Fuziune a fost întocmit în baza mandatului dat administratorilor de către acționarii Societăților Implicate în Fuziune și au fost utilizate informațiile existente la data întocmirii acestuia. Până la Data Fuziunii aceste informații sunt susceptibile de modificare. Prezentul Proiect de Fuziune conține un număr de 14 pagini, la care se adaugă cele 8 Anexe.

S.C. ARTA CULINARĂ S.A.

Prin CADIȘ MIHAI Președinte al Consiliului de Administrație-Director General

S.C. PELICANUL MĂRĂȘTI S.A.

Prin CIUPE LIA Administrator Unic

S.C. ORIZONT OBSERVATOR S.A.

Prin CIUPE LIA Administrator Unic