

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

PRIVIND FUZIUNEA PRIN ABSORBTIE A SOCIETATILOR

PAJURA S.A. – societate absorbanta

si

UNICOMP S.R.L. – societate absorbita

Avand in vedere dispozitiile art. 243² din Legea societatilor nr. 31/990 („**Legea Societatilor**”):

- **DI. Ioan-Victor Ciuciu**, administrator al societatii **Pajura S.A.**¹, cetatean roman, nascut la data de 09.06.1939 in Loc. Oradea, Bihor, Romania, domiciliat in Str. Ing. Pisoni nr. 17, legitimat cu CI, seria RR, nr. 167361, eliberata de Sectia Politie Sector 3, identificat in cele ce urmeaza ca „**Administrator Pajura**”

si

- **DI. Florin-Eugen Virlan**, administrator al societatii **Unicomp S.R.L.**², cetatean roman, nascut la data de 02.12.1963, in Bucuresti, domiciliat in Str. Georges Bizet nr. 2, sc. A, Ap. 6, legitimat cu CI, seria RR, nr. 785876, eliberat de SPCEP, Sector 2, identificat in cele ce urmeaza ca „**Administrator Unicomp**”

Identificati in mod colectiv in cele ce urmeaza ca „**Administratorii Societatilor**”.

I. PREAMBUL

AVAND IN VEDERE intentia Unicomp si Pajura („**Societati Participante**”) de a consolida pozitia pe piata a celor doua societati, prin reunirea capacitatilor economice, financiare si manageriale;

AVAND IN VEDERE intentia Societatilor Participante de unifica procesele de conducere si control a activitatilor desfasurate, in scopul unei abordari unitare care sa imbunatateasca pozitia acestora pe piata;

AVAND IN VEDERE ca, in baza Legii Societatilor, doua sau mai multe societati isi pot consolida activitatile si resursele prin implementarea unei operatiuni de fuziune;

AVAND IN VEDERE ca administratorii Societatilor Participante au decis initierea procesului de fuziune intre cele doua Societati si, in acest sens, au redactat si aprobat Proiectul de Fuziune prin absorbtie intre Pajura in calitate de societate absorbanta si Unicomp in calitate de societate absorbita, din data de 27.12.2018, care a fost aprobat de catre Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti prin rezolutia nr. 4793 din data de 15.01.2019 in solutionarea cererii nr. 610414 din 28.12.2018 – Unicomp si prin rezolutia nr. 4799 din data de 15.01.2019 in solutionarea cererii nr. 610500 inregistrata la data de 28.12.2018 – Pajura („**Proiectul de Fuziune**”);

AVAND IN VEDERE ca Proiectul de Fuziune a fost publicat in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a VI-a, nr. 610 din 12.02.2019;

¹ **Pajura S.A.**, o societate pe actiuni organizata si functionand in conformitate cu legile din Romania, avand sediul social in Bucuresti Sectorul 1, Strada Izbiceni, Nr. 117-119, inregistrata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/616/1991, avand cod unic de inregistrare 3022933, Identificator Unic la Nivel European (EUID): ROONRC.J40/616/1991 („**Pajura**” sau „**Societatea Absorbanta**”)

² **Unicomp S.R.L.**, o societate cu raspundere limitata organizata si functionand in conformitate cu legile din Romania, avand sediul social in Bucuresti, Sectorul 1, Strada Izbiceni, nr. 117-119, Romania, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/5668/1991, cod unic de inregistrare 341032, Identificator Unic la Nivel European (EUID): ROONRC. J40/5668/1991, („**Unicomp**” sau „**Societatea Absorbita**”)

AVAND IN VEDERE ca pentru implementarea Fuziunii este necesara obtinerea acordului Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Pajura si al Asociatului Unic al Unicom („**Asociatii Societatilor**”);

AVAND IN VEDERE intentia Administratorilor Societatilor de a garanta o informare corecta si completa a Asociatilor Societatilor cu privire la Fuziune;

PRIN URMARE, Administratorii Societatilor supun spre informarea Asociatilor Societatilor prezentul Raport din data de 09.04.2019, in conformitate cu prevederile art. 242² din Legea Societatilor:

II. LEGISLATIE APLICABILA

Administratorii Societatilor declara si garanteaza ca Proiectul de Fuziune supus aprobarii Asociatilor Societatilor a fost intocmit cu respectarea urmatoarelor dispozitiilor legale aplicabile din urmatoarele acte normative:

- (i) Codul civil roman;
- (ii) Legea nr. 227/2015 privind Codul Fiscal, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare („**Codul Fiscal**”);
- (iii) Codul Muncii, cu modificarile si completarile ulterioare;
- (iv) Legea societatilor nr. 31/1990, republicata si modificata;
- (v) Legea nr. 26/1990 privind registrul comertului („**Legea nr. 26/1990**”);
- (vi) Normele metodologice privind modul de tinere a registrelor comertului, de efectuare a inregistrarilor si de eliberare a informatiilor, aprobate prin Ordinul Ministerului Justitiei nr. 2594/2008 („**Normele Metodologice**”);
- (vii) Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare („**Legea Contabilitatii**”);
- (viii) Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 897/2015 pentru aprobarea normelor metodologice privind reflectarea in contabilitate a principalelor operatiuni de fuziune, divizare, dizolvare si lichidare a societatilor, precum si de retragere sau excludere a unor asociati din cadrul societatilor („**Ordinul nr. 897/2015**”);
- (ix) Ordinul nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate („**Ordinul nr. 1802/2014**”).

III. OBIECTUL RAPORTULUI

Administratorii Societatilor intocmesc prezentul Raport in vederea detalierii urmatoarelor aspecte legale:

- explicitarea Proiectului de Fuziune si identificarea inclusiv a ratei de schimb a actiunilor;
- prezentarea fundamentarii juridice si economice a Fuziunii;
- prezentarea oricaror alte informatii necesare pentru luare unei decizii informate de catre Asociatii Societatilor.

IV. DECLARATIILE ADMINISTRATORILOR SOCIETATILOR

Administratorii Societatilor declara Asociatilor Societatilor ca, la momentul redactarii prezentului Raport:

- a) aprobarea si implementarea Fuziunii:

- (i) nu contravine si nu intra in conflict cu nicio prevedere legala sau acte de constituire ale Societatilor Participante;
 - (ii) nu constituie o incalcare sau un caz de neindeplinire a obligatiilor asumate prin orice contract sau alt instrument la care oricare dintre Societatile Participante;
 - (iii) nu incalca in alt mod drepturile niciunei terte parti;
- b) pentru implementarea Fuziunii nu se cere niciun acord, aviz sau aprobare din partea vreunei alte persoane si/sau autoritati, care sa nu fi fost obtinut(a) in mod prealabil supunerii spre aprobare a Asociatilor Societatilor;
- c) tertii parteneri contractuali influentati ai Societatilor Participante au fost informati cu privire la Fuziune.

V. DATE GENERALE PRIVIND FUZIUNEA

5.1. Data Fuziunii

Potrivit Proiectului de Fuziune, Fuziunea isi va produce efectele incepand cu data de 30.12.2018, in conformitate cu art. 249 litera b) din Legea societatilor („Data Fuziunii”).

La Data Fuziunii si ca urmare a Fuziunii:

- Unicomp va fi dizolvata, fara a intra in lichidare, urmand a fi radiata din Registrul Comertului;
 - Pajura isi va continua existenta in forma juridica actuala si isi va desfasura in continuare activitatea, continuand si activitatea Unicomp;
 - Pajura va prelua toate drepturile si obligatiile Unicomp prin transmiterea univërşala a activelor si pasivelor acesteia din urma catre Pajura;
 - Capitalul social al Pajura va fi majorat ca efect al Fuziunii, potrivit Proiectului de Fuziune, respectiv la valoarea de 9.428.690 lei;
 - Pajura SA isi va schimba denumirea in Unicomp SA
-
- Unicomp va transfera catre Pajura toti salariatii sai, cu respectarea prevederilor Legii nr. 67/2006 privind protectia drepturilor salariatilor in cazul transferului intreprinderii, al unitatii sau al unor parti ale acestora, si ale Codului muncii;
 - Actul constitutiv al Pajura va fi actualizat astfel incat sa reflecte toate schimbarile/modificarile specifice intervenite;
 - Administratorul Societatii Absorbite isi va incheia mandatul la Data Fuziunii si va fi descarcat de orice raspundere in legatura cu aceasta functie.

5.2. Societatea Absorbanta – Pajura

Denumire	PAJURA S.A.
Forma juridica	Societate pe actiuni
Sediul social	Bucuresti, Sectorul 1, Strada Izbiceni nr. 117-119, Romania
Numar de inregistrare la Registrul Comertului	J40/616/1991
Cod unic de inregistrare	3022933
Durata societatii	Nedeterminata
Capital social si numar de actiuni	2.121.582,5 Lei, subscris si varsat integral, impartit in 21.215.825 actiuni, fiecare avand o valoare nominala de 0,1 Lei
Structura actionariatului	<ul style="list-style-type: none"> • Unicom SRL, o societate cu raspundere limitata organizata si functionand in conformitate cu legile din Romania, avand sediul social in Bucuresti Sectorul 1, Strada Izbiceni, Nr. 117-119, Romania, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/5668/1991, cod unic de inregistrare 341032, Identificator Unic la Nivel European (EUID): ROONRC.J40/5668/1991, capital social subscris si varsat 5.945.000 LEI Lei, detinand 17.126.330 actiuni, fiecare avand o valoare nominala de 0,1 Lei si o valoare totala de 1.795.999,8 Lei, reprezentand 84,6538% din capitalul social al Pajura SA, • Persoane fizice, detinand 2.710.195 actiuni, fiecare avand o valoare nominala de 0,1 Lei si o valoare totala de 271.019,5 Lei, reprezentand 12,7744% din capitalul social al Pajura SA, si • Persoane juridice, detinand 545.632 actiuni, fiecare avand o valoare nominala de 0,1 Lei si o valoare totala de 54.563,2 Lei, reprezentand 2,5718% din capitalul social al Pajura SA.
Obiect principal de activitate	Cod CAEN 1071 - Fabricarea painii; fabricarea prajiturilor si a produselor proaspete de patiserie

5.3. Societatea Absorbita – Unicom

Denumire	UNICOMP S.R.L.
Forma juridica	Societate cu raspundere limitata
Sediul social	Bucuresti, Sectorul 1, Strada Izbiceni, nr. 117-119, Romania
Numar de inregistrare la Registrul Comertului	J40/5668/1991
Cod unic de inregistrare	341032
Durata societatii	Nedeterminata
Capital social si numar de parti sociale	5.945.000 Lei, subscris si varsat integral, impartit in 118.900 parti sociale, fiecare avand o valoare nominala de 50 Lei
Asociati	Virlan Florin Eugen, cetatean roman, nascut la data de 02.12.1963, in Bucuresti, domiciliat in Str. Georges Bizet nr. 2, sc. A, Ap. 6, legitimat cu CI, seria RR, nr.785876, eliberat de SPCEP, Sector 2, detinand 118.900 parti sociale, fiecare avand o valoare nominala de 50 Lei si o valoare totala de 5.945.000

	Lei, reprezentand 100% din capitalul social al Unicomp.
Obiect principal de activitate	Cod CAEN 4322 - Lucrari de instalatii sanitare, de incalzire si de aer conditionat

VI. FUNDAMENTAREA FUZIUNII

6.1. Fundamentarea juridica a Fuziunii

Proiectul de Fuziune a fost elaborat in conformitate cu prevederile art. 241 si urmatoarele din Legea Societatilor.

Proiectul de Fuziune a fost publicat in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a, in conformitate cu art. 242 alin. (2) din Legea Societatilor.

In considerarea dispozitiilor Legii Societatilor, Asociatii/Actionarii Societatilor Participante vor decide cu privire la implementarea Fuziunii, in termen de 3 luni de la data publicarii Proiectului de Fuziune in Monitorul Oficial al Romaniei.

Astfel cum am mentionat si mai sus, Proiectul de Fuziune a fost publicat in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a nr. 610 din 12.02.2019 in Monitorul Oficial cu nr. 610/12.02.2019. Proiectul de Fuziune a fost ulterior rectificat prin Actul rectificativ publicat in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a VI-a nr. 1491 din 03.04.2019.

6.2. Fundamentarea Economica si Strategica a Fuziunii

Avand in vedere activitatile economice desfasurate de catre Societatile Participante in acest moment, precum si pozitia financiara si de business a acestora, fundamentarea Fuziunii se justifica in considerarea urmatoarelor argumente economice, strategice si manageriale:

- Fuziunea va determina consolidarea situatiei financiare a celor doua societati, prin reunirea resurselor acestora. In acest sens, la patrimoniul Pajura se va adauga cel al Unicomp, al carui activ net, potrivit situatiilor financiare ale societatii de la sfarsitul anului 2017, a fost de 9.103.107 Lei;
- Reunirea celor doua patrimonii va duce la marirea puterii financiare necesara contractarii de credite bancare si indirect la efectuarea de economii utile derularii in bune conditii a activitatilor;
- Reunirea patrimoniilor si activitatilor Societatilor Participante va duce la imbunatatirea relatiilor comerciale si o mai buna pozitie de piata a Pajura ca urmare a implementarii Fuziunii;
- Fuziunea va determina consolidarea in cadrul societatii Pajura a activitatii economice desfasurate in prezent de Unicomp, societate care beneficiaza de un numar semnificativ de contracte in derulare;
- Fuziunea va determina o mai buna utilizare a facilitatilor si fortei de munca existente la nivelul Societatilor Participante;
- Fuziunea va determina posibilitatea implementarii unei politici de marketing unitare pentru Societatile Participante, care va beneficia de pozitia economica si de business consolidata pe piata;
- Fuziunea va determina, de asemenea, simplificarea procedurilor de raportare contabile si financiare. Astfel, prin fuziunea Societatilor Participante se va obtine o reducere a costurilor si a sarcinilor administrative pe care le presupune existenta a doua structuri de conducere, aferente fiecarei societati (cum ar fi pregatirea situatiilor financiare, contabilitatea etc.).

Astfel, Administratorii Societatilor declara, avand in vedere:

- a) conditiile actuale de piata, factorii economici si extra-economi ci cu impact asupra mediul de afaceri international si national;
 - b) faptul ca Societatile Participante intentioneaza sa isi extinda activitatea si sa o dezvolte in mod continuu prin consolidarea si dezvoltarea relatiilor contractuale cu cei mai importanti parteneri si clienti de pe piata specifica; si
 - c) faptul ca Societatile Participante au ca obiectiv optimizarea gestiunii relatiilor comerciale astfel incat extinderea activitatii sa fie dublata de o eficientizare a managementului si o reducere a costurilor operationale,
- ca Fuziunea este oportuna din punct de vedere economic si strategic, urmand a profita ambelor Societati Participante si, implicit actionarilor/asociatilor acestora.

VII. CONDITIILE FUZIUNII SI RATA DE SCHIMB A ACTIUNILOR

7.1. Conditii generale

Ca urmare a Fuziunii, **capitalul social al Pajura se va majora la valoarea de 9.428.690 lei**, iar **Pajura va emite 91.031.070 actiuni** catre asociatul unic al Unicomp. Noile actiuni emise de catre Pajura vor fi inregistrate in Registrul Actionarilor tinut de catre Pajura la Data Efectiva a Fuziunii si vor da dreptul la dividende incepand cu aceeasi data.

In scop contabil, tranzactiile Societatii Absorbite cu privire la activele si pasivele transferate ca urmare a Fuziunii vor fi considerate ca apartinand Pajura incepand cu Data Fuziunii, conform prevederilor legale.

Transferul activelor si pasivelor se va reflecta in evidentele contabile ale Societatilor Participante implicate in Fuziune, in conformitate cu prevederile legale si contabile aplicabile.

7.2. Drepturi Speciale

La data Proiectului de Fuziune Pajura nu a emis actiuni care acorda drepturi speciale actionarilor si nici obligatiuni sau alte titluri decat actiuni obisnuite. Drept urmare, Pajura nu va acorda, in urma Fuziunii, drepturi de natura acelor la care se face referire la art. 241 lit. g) din Legea nr. 31/1990.

7.3. Avantaje Speciale

Pajura nu va acorda niciun avantaj special, in urma Fuziunii, membrilor conducerii sau organelor de supraveghere din cadrul Societatilor Participante.

7.4. Conditile alocarii de actiuni la Societatea Absorbanta

Actiunile care urmeaza sa fie emise de Pajura ca urmare a Fuziunii vor fi alocate asociatului unic al Unicomp, conform prevederilor Ordinului 897/2015, prin inmultirea numarului de parti sociale detinute de acesta in Unicomp cu rata de schimb a actiunilor, respectiv 765,610345 actiuni in Pajura pentru o parte sociala detinuta in Unicomp.

In schimbul contributiei nete la Fuziune, **Pajura va emite un numar de 91.031.070 actiuni, calculat prin inmultirea ratei de schimb a partilor sociale/actiunilor, inmultita cu numarul de parti sociale ale Unicomp ($765,610345 * 118.900 = 91.031.070,0205$ actiuni).**

Avand in vedere ca:

- a) in conformitate cu legea romana, o societate trebuie sa emita un numar indivizibil (intreg) de actiuni;
- b) actiunile ce urmeaza a fi emise de catre Pajura in favoarea dl. Virilan Florin Eugen, in considerarea contributiei nete la Fuziune a Unicomp, nu reprezinta un numar indivizibil;
- c) in conformitate cu art. 238 alin. (1) litera a) din Legea societatilor, in

calitate de actionar al Pajura, poate primi, in plus fata de actiuni, o plata in numerar in cuantum de maximum 10% din valoarea nominala a actiunilor emise,

Pajura va emite efectiv asociatului societatii absorbite Unicom un numar indivizibil de 91.031.070 actiuni si ii va plati 0,00205 lei in schimbul a unei actiuni care nu poate fi emisa.

Astfel, valoarea totala cu care este majorat capitalul social al Pajura este de 9.103.107 lei. Capitalul social al Pajura va fi majorat cu un numar de 91.031.070 actiuni cu o valoare nominala de 0.1 lei fiecare, care vor fi emise pentru asociatul unic al Unicom.

Pe cale de consecinta, structura actionarilor Pajura, si valoarea totala a capitalului social dupa Fuziune vor fi:

DI. Virlan Florin Eugen	91.031.070	9.103.107	96,5%
Actionari PJ	545.632	54.563	0,6%
Actionari PF	2.710.195	271.019	2,9%
Total	94.286.897	9.428.689	100%

7.5. Determinarea contributiei nete la Fuziune

Contributia neta la Fuziune a fiecarei Societati a fost determinata avandu-se in vedere valorile contabile indicate in situatiile financiare de Fuziune ale Societatilor Participante din data de 31.12.2017, ca diferenta dintre valoarea totala a activelor si valoarea totala a pasivelor fiecarei Societati - **i.e. valoarea neta contabila (metoda patrimoniala) - in conformitate cu Normele metodologice aprobate prin Ordinul nr. 897/2015.**

7.6. Stabilirea valorii contabile a unei parti sociale/actiuni

In conformitate cu valorile prevazute in situatiile financiare din data de 31.12.2017, valoarea contabila a unei parti sociale a fost determinata prin impartirea contributiei nete la Fuziune a fiecarei dintre Societatile Participante la fuziune la numarul de parti sociale emise de fiecare dintre Societati, in conformitate cu prevederile Normelor metodologice aprobate prin Ordinul nr. 897/2015.

Intrucat Societatea Absorbanta are un activ net negativ, potrivit legislatiei din Romania, actionarii acesteia vor decide ce valoare a actiunilor trebuie luata in considerare la calculul de fuziune. In acest scop valoarea actiunilor luata in considerare la calculul de fuziune este valoarea nominala.

Astfel, pentru Pajura, valoarea contabila a unei actiuni este 0.1 Lei.

In cazul Unicom, valoarea contabila a unei parti sociale este:

$$9.103.107 \div 118.900 = 76,5610345 \text{ lei/parte sociala.}$$

7.7. Rata de schimb a actiunilor/partilor sociale

Rata de schimb este calculata prin impartirea valorii contabile a unei parti sociale a Societatii Absorbite (Unicom) la valoarea nominala a unei actiuni a Societatii Absorbante (Pajura).

Astfel, rata de schimb dintre partile sociale Unicom si actiunile Pajura va fi:

$$76,5610345 \text{ lei/ parte sociala Unicom} \div 0.1 \text{ lei/actiune Pajura} = 765,610345 \text{ actiuni Pajura emise pentru o parte sociala Unicom}$$

7.8. Valoarea primei de fuziune

Fuziunea nu are ca efect emiterea unei prime de fuziune.

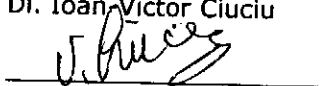
7.9. Data situatiilor financiare ale Societatilor Participante

Termenii si conditiile Fuziunii au fost stabilite in baza situatiilor financiare intocmite de Pajura si Societatea Absorbita la data de 31.12.2017. Bilanturile care fac parte din situatiile financiare ale Pajura si ale Societatii Absorbite sunt anexate Proiectului de Fuziune.

Intocmit la data de 09.04.2019 si semnat de:

PAJURA S.A.

DI. Ioan-Victor Ciuciu



UNICOMP S.R.L.

DI. Florin-Eugen Virlan

