

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

S.C. CONDMAG S.A.

privind fuziunea prin absorbtie a S.C. FLOWTEX TECHNOLOGY S.A.

Intocmit in baza art.243² din Legea 31/1990 republicata

Cadrul general al fuziunii

Avand in vedere:

- (i) Hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor Condmag nr. 1 din data de 09.04.2012; și
- (ii) Hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor Flowtex nr. 1 din data de 10.04.2012.

Precum si

- (i) Legea privind societățile comerciale nr. 31/1990, republicată și cu modificările ulterioare („**Legea Societăților Comerciale**”);
- (ii) Legea contabilității nr. 82/1991, republicată și cu modificările ulterioare („**Legea Contabilității**”);
- (iii) Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 1376/2004 pentru aprobarea normelor metodologice referitoare la reflectarea în contabilitate a principalelor operațiuni de fuziune, divizare, dizolvare și lichidare a societăților comerciale, precum și retragerea sau excluderea unor asociați din cadrul societăților comerciale și tratamentul fiscal al acestora („**Ordinul nr. 1376/2004**”);
- (iv) Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu privire la reglementările contabile conforme cu directivele europene („**Ordinul nr. 3055/2009**”);
- (v) Legea nr. 571/2003 referitoare la Codul fiscal, republicată și cu modificările ulterioare;
- (vi) Legea nr. 53/2003, republicată, referitoare la Codul muncii, cu modificările ulterioare („**Codul Muncii**”); și
- (vii) Legea nr. 67/2006 cu privire la protecția drepturilor salariaților în cazul transferului întreprinderii, al unității sau al unor părți ale acestora („**Legea nr. 67/2006**”).
- (viii) Legea concurenței nr. 21/1996, republicată, cu modificările și completările ulterioare

In exercitarea atributiilor ce revin administratorilor societăților comerciale in temeiul art.243² din Legea nr.31/1990, consiliul de administratie de la **S.C. CONDMAG S.A.** a intocmit prezentul Raport privind fuziunea prin absorție a S.C. FLOWTEX TECHNOLOGY S.A. de catre S.C. CONDMAG S.A. (denumit in continuare „**Raport**”)

Prezentul raport prezinta si explica proiectul de fuziune intocmit si ofera detalii de natura economica si juridica legate de fuziune

Astfel, cele doua societati implicate in fuziune au aprobat, de principiu, in adunarile generale extraordinare ale actionarilor, fuziunea, imputernicind totodata Consiliile de administratie sa intreprinda procedurile prevazute de legislatia in materie.

1 DENUMIREA, FORMA JURIDICĂ, SEDIUL SOCIAL ȘI ALTE INFORMAȚII DE IDENTIFICARE ALE SOCIETĂȚILOR CARE PARTICIPĂ LA FUZIUNE

1.1 Condmag S.A. -societate absorbantă

1.1.1	Denumire	Condmag S.A.
1.1.2	Forma juridică	Societate pe acțiuni (S.A.)
1.1.3	Sediul social	Brașov, Str. Avram Iancu nr. 52, județul Brașov, cod poștal 500075
1.1.4	Număr de înregistrare la Registrul Comerțului	J08/35/1991
1.1.5	Cod unic de înregistrare	1100008
1.1.6	Durata societății	Nelimitată
1.1.7	Capital social și număr de părți sociale	38.133.575,1 RON, subscris și vărsat integral, împărțit în 381.335.751 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 0.1 RON
1.1.8	Acționari la data de 25.06.2012, conform listei sintetice emise de către Depozitarul Central	<ol style="list-style-type: none"> 1. S.C. Dafora S.A., o societate românească, cu sediul social în Mediaș, P-ța. Regele Ferdinand I, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J32/8/1995, având cod unic de înregistrare 7203436, deținătoare a 174.742.676 acțiuni, având o valoare totală nominală totală de 17.474.267,6 RON, reprezentând 45,824 % din capitalul social al Condmag; 2. O.G.B.B.A. Van Herk B.V., o societate olandeză, cu sediul social în Str. Lichtenauerlaan nr. 30, Rotterdam 3062ME, Olanda, deținătoare a 41.613.095 acțiuni, având o valoare totală nominală de 4.161.309,5 RON, reprezentând 10,912% din capitalul social al Condmag; 3. Acționari tip lista persoane juridice, deținând 126.319.656 acțiuni cu o valoare totală nominală de 12.631.965,6 RON, reprezentând 33,126% din capitalul social al Condmag; 4. Acționari tip lista persoane fizice, deținând 38.660.324 acțiuni cu o valoare totală nominală de 3.866.032,4 RON, reprezentând 10.138% din capitalul social al Condmag.
1.1.9	Obiect principal de activitate	Cod CAEN 4221 - Lucrari de construcții a proiectelor utilitare pentru fluide
1.1.10	Consiliul de administrație	<ol style="list-style-type: none"> 1. Domnul Călburean Gheorghe, cetățean român, născut la data de 01.06.1957 în Dumbraveni, județul Sibiu, domiciliat în Mediaș, județul Sibiu – președinte. Data expirării mandatului: 30.08.2014. 2. Doamna Nanu Dana Elisabeta, cetățean român, născută la data de 29.07.1969 în Meteș, județul Alba, domiciliată în Alba Iulia, județul Alba – membru. Data expirării mandatului: 30.08.2014; 3. Domnul Tătar Alexandru Liviu, cetățean român, născut la data de 26.06.1960 în Cormeniș, județul Sălaj, domiciliat în Brașov, județul Brașov – membru. Data expirării mandatului: 30.08.2014; 4. Doamna Pruteanu Mariana, cetățean român, născută

		<p>la data de 26.05.1960 în Coroisînmartin, județul Mures, domiciliată în Brașov, județul Brașov – membru. Data expirării mandatului: 30.08.2014;</p> <p>5. S.C. Middle Europe Investments SRL, o societate românească având sediul social în Str. Vicol nr. 7, etaj 1, Sector 5, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/19128/2005, cod unic de înregistrare 18128488, prin reprezentant Fader Cristian Robert, născut la data de 24.11.1980 la Arad, domiciliat în comuna Vladimirescu, județul Arad – membru. Data expirării mandatului: 30.08.2014;</p> <p>Pentru valabilitatea deciziilor Consiliului de Administrație este necesară prezența a cel puțin trei membrii ai consiliului, iar deciziile se iau cu majoritatea absolută a membrilor prezenți.</p>
--	--	--

1.2 Flowtex Technology S.A. -societate absorbită

1.2.1	Denumire	Flowtex Technology S.A.
1.2.2	Forma juridică	Societate pe acțiuni
1.2.3	Sediu social	Mediaș, Str. Stadionului nr. 187, județul Sibiu, cod poștal 551105
1.2.4	Număr de înregistrare la Registrul Comerțului	J32/2304/1994
1.2.5	Cod unic de înregistrare	6761671
1.2.6	Durata societății	Nelimitată
1.2.7	Capital social și număr de acțiuni	11.513.600 RON subscris și vărsat integral, împărțit în 2.302.720 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 5 RON
1.2.8	Acționari	<p>1. S.C. Condmag S.A., o societate pe acțiuni din România, cu sediul social în Brașov, Str. Avram Iancu nr. 52, județul Brașov, cod poștal 500075, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J08/35/1991, cod unic de înregistrare 1100008, deținătoare a 2.295.840 acțiuni având o valoare nominală totală de 11479200 RON, reprezentând 99,701% din capitalul social al Flowtex;</p> <p>2. S.C. Granit S.R.L., o societate românească, cu sediul social în Mediaș, str. I.C. Brătianu nr. 26, județul Sibiu, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J32/1171/1991, având cod unic de înregistrare, deținătoare a 1.800 acțiuni având o valoare nominală totală de 9.000 RON, reprezentând 0,078% din capitalul social al Flowtex;</p> <p>3. Yannis Holding, societate luxemburgheză, cu sediul social în 4-2449 Louxembourg 11, Boulevard Royal, Residence de Roma 11, inregistrata la Registrul Comerțului sub nr. B-51377, deținătoare a 2.880 acțiuni având o valoare nominală totală de 14.400 RON, reprezentând 0,125% din capitalul social al Flowtex;</p>

		<p>4. Dl. Hădărean Pompei, cetățean român, născut la data de 10.10.1944 în comuna Valea Sasului, județul Alba, domiciliat în Mediaș, identificat cu carte de identitate seria S.B. nr. 336692, deținător a 200 acțiuni având o valoare nominală totală de 1.000 RON, reprezentând 0.0086% din capitalul social al Flowtex;</p> <p>5. Dl. Crăciun Mihai-Corneliu, cetățean român, născut a data de 16.09.1968 în Teiuș, județul Alba, domiciliat în Mediaș deținător a 2.000 acțiuni având o valoare nominală totală de 10.000 RON, reprezentând 0.086% din capitalul social al Flowtex.</p>
1.2.9	Obiect principal de activitate	Cod CAEN 4221 - Lucrări de construcții a proiectelor utilitare pentru fluide
1.2.10	Consiliul de administrație	<p>1. Doamna Medeșan Isabela Antoneta, cetățean român, născută la data de 16.07.1974 în Codlea, domiciliată în Brașov – președinte. Data expirării mandatului 29.02.2016.</p> <p>2. Domnul Negrea Ioachim Cristian, cetățean român, născut la data de 29.11.1979 în Brașov, domiciliat în Brașov, – membru. Data expirării mandatului: 29.02.2016;</p> <p>3. Doamna Voina Corina Ileana, cetățean român, născută la data de 30.06.1967 în Roșiori de Vede, domiciliată în Brașov, – membru. Data expirării mandatului: 29.02.2016;</p> <p>Consiliul de administrație adoptă decizii în prezența a cel puțin jumătate din membri, cu voturile unei majorități de minim 2/3 din membrii prezenți la ședințe.</p>

2 FUNDAMENTAREA ȘI CONDIȚIILE FUZIUNII

2.1 Fundamentarea fuziunii

2.1.1 Fundamentarea legală

Proiectul de fuziune a fost pregătit în conformitate cu prevederile articolului 241 și următoarele din Legea Societăților Comerciale, în baza:

- I. Hotărârile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Condmag nr. 1 din data de 09.04.2012 și a Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Flowtex nr. 1 din data de 10.04.2012, prin care s-au decis următoarele:
 - (i) Aprobarea, în principiu, a fuziunii prin absorbție între Flowtex, în calitate de societate absorbită și Condmag, în calitate de societate absorbantă.
 - (ii) Împuternicirea consiliului de administrație al Condmag și Flowtex pentru:
 - Stabilirea datei situațiilor financiare care vor fi folosite pentru a se stabili condițiile fuziunii;
 - Desemnarea evaluatorului societății absorbante și a societății absorbite în vederea fuziunii;
 - Negocierea ratei de schimb a acțiunilor;

- Solicitarea desemnării unui expert de către Oficiul Național al Registrului Comerțului competent teritorial pentru examinarea Proiectului;
 - Luarea oricărei măsuri și efectuarea oricărei operațiuni de ordin economic, financiar sau juridic necesară sau considerată adecvată pentru întocmirea și publicarea Proiectului și derularea corespunzătoare a formalităților prealabile Adunărilor Generale Extraordinare ale Acționarilor Condmag și Flowtex care vor hotărî asupra fuziunii;
- (iii) Împuternicirea Consiliului de Administrație al Condmag și Flowtex în vederea negocierii, întocmirii, semnării și publicării Proiectului conform prevederilor art. 241 din Legea Societăților Comerciale;
- II.** Hotărârilor Consiliului de Administrație al Condmag nr. 8 din data de 2 mai 2012 și nr. 13 din data de 28.06.2012 și ale Consiliului de Administrație al Flowtex nr. 7 din 4 mai 2012 și nr.9 din data de 28.06.2012, prin care s-au decis următoarele:
- (i) Aprobarea datei de 31.12.2011 ca data de referință pentru situațiile financiare anuale încheiate la această dată, situații ce vor sta la baza întocmirii Proiectului;
 - (ii) Aprobarea publicării Proiectului pe pagina proprie de web a fiecărei Societăți, respectiv www.flowtex.ro și www.condmag.ro;
 - (iii) Aprobarea solicitării către Registrul Comerțului de numire a societății Deloitte Consultanta S.R.L., societate românească, cu sediul social în Bucuresti, Strada Nicolae Titulescu 4-8, Sector 1, 011141, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/8360/1992, cod unic de înregistrare RO 2626460, ca expert independent în vederea examinării Proiectului, în conformitate cu art. 243³ din Legea Societăților Comerciale, și emiterii unui raport în acest sens;
 - (iv) Împuternicirea D-lui Tătar Alexandru Liviu, Director General al Condmag, identificat cu CI seria BV nr. 354976, valabil până la data de 26.06.2014, domiciliat în Brașov, să semneze în numele Condmag Proiectul și declarația cu privire la modalitatea de publicare a Proiectului;
 - (v) Împuternicirea D-nei Medeșan Isabela Antoaneta, Președinte al Consiliului de Administrație al Flowtex, identificata cu CI seria BV nr. 719772, domiciliată în Brașov, să semneze în numele Flowtex Proiectul, declarația cu privire la modalitatea de publicare a Proiectului și declarația privind modul de stingere a pasivului societății.
- III.** Declarației cu privire la stingerea pasivului Flowtex nr. 3131 din data de 28.06.2012.

Proiectul va fi publicat pe pagina web a fiecăreia dintre Societăți, conform art. 242 par. 2¹ din Legea Societăților Comerciale.

Creditorii societăților implicate în fuziune care:

- (i) au creanțe certe, lichide și anterioare publicării Proiectului, care nu sunt scadente la data publicării Proiectului; și
- (ii) consideră că satisfacerea creanțelor menționate la punctul (i) de mai sus este pusă în pericol prin realizarea fuziunii,

vor avea la dispoziție o perioadă de 30 de zile, începând cu data publicării Proiectului pe pagina web a fiecărei Societăți, pentru a face opozițiile la procesul de fuziune. Conform art. 243 alin. 3 din Legea Societăților Comerciale, opoziția nu are ca efect suspendarea și nici nu împiedică realizarea fuziunii.

În baza Proiectului și a informațiilor puse la dispoziția acționarilor conform Legii Societăților Comerciale, Adunările Generale Extraordinare ale Acționarilor Condmag și Flowtex vor decide în legătură cu implementarea sau nu a fuziunii, într-o perioadă de maximum 3 luni de la data publicării Proiectului pe paginile web ale fiecărei Societăți.

2.1.2 Fundamentarea economică și strategică a fuziunii

Prin prisma activităților desfășurate de cele două Societăți, precum și a situației financiare a societății absorbite, fundamentarea economică a operațiunii de fuziune poate fi susținută prin argumente economice, manageriale și strategice.

a) Prezentarea Societăților

Ambele societăți implicate în fuziune, respectiv Condmag și Flowtex, fac parte din același grup de firme, Flowtex fiind deținută în proporție de mai mult de 99% de către Condmag.

Condmag este o societate specializată în construcția conductelor magistrale de gaze, produse petroliere, țiței, apă și alte fluide și a instalațiilor tehnologice aferente acestora, cu experiență de peste 56 de ani în domeniu. Până în 1990, Condmag a fost unicul constructor specializat al fostei „Centrala Gazului Metan”. Astfel, Condmag a construit mai mult de 90% din rețeaua de conducte magistrale de transport gaze naturale din România (peste 12.000 km) și mai mult de 1.000 km din conductele magistrale de țiței și produse petroliere.

Activitatea desfășurată de Condmag include construcția de conducte, astfel cum a fost arătat mai sus, precum și construcții civile, industriale, reparații și modernizări clădiri și montarea de instalații și echipamente în stații de tratare gaze, stații de reglare și măsurare gaze, precum și proiectarea instalațiilor specifice construirii conductelor, a conductelor magistrale, stații de reglare și măsurare gaze, rețele de alimentare cu gaze.

Flowtex a fost înființată în anul 1994, în scopul introducerii în premieră în România a unui procedeu modern de montare a rețelelor în zone greu accesibile. Acest procedeu, denumit forajul orizontal dirijat, este o tehnologie modernă de forare în scopul instalării de conducte și cabluri. Utilizarea principiului injecției sub înaltă presiune de fluide de foraj oferă avantajul unei precizii sporite și reducerea riscului eferent forării. Datorită acestor beneficii, forajul orizontal dirijat este folosit cu precădere în zone puternic urbanizate, în locații cu risc teluric sau zone ce impun strictă protecție a mediului.

Flowtex execută lucrări de construcții industriale și civile, lucrări de construcții pentru alimentare cu apă și îmbunătățiri funciare (rețele de apă, rețele de canalizare, stații de tratare și epurare apă, rezervoare din beton armat pentru înmagazinare apă, stații de pompare) lucrări de pozare a instalațiilor în diverse domenii: distribuția gazelor naturale, rețele de irigații, sisteme de drenaj, linii pentru transportul lichidelor industriale, sisteme de protecție pentru cabluri electrice și rețele de telecomunicații.

b) Situația actuală a pieței

Evoluția economică globală, în special cea recentă, a schimbat foarte mult natura competiției între societățile comerciale, inclusiv pe piața proiectării, construirii și montării conductelor magistrale. În acest moment este tot mai greu să se găsească o modalitate de a câștiga o poziție cât mai bună pe piață având în vedere că barierele de natură comercială între țări tind să nu mai existe, informațiile despre produse și prețuri sunt disponibile global, iar nișele de piață și monopolurile tind să dispară.

c) Fundamentarea economică și strategică

Fuziunea prin absorbția Flowtex se înscrie în cadrul noii strategii a Condmag în diversificarea activității de producție prin adoptarea unor noi tehnologii de lucru și în creșterea numărului de clienți. Astfel, după cum am arătat la punctul a) de mai sus, activitățile celor două societăți implicate în fuziune sunt complementare, iar fuziunea ar duce la diversificarea obiectului de activitate al Condmag, prin utilizarea intensivă a capacității de care dispune Flowtex, prin dezvoltarea activității de inginerie și producție, de la execuția de lucrări de foraj orizontal și lucrări de construcții până la execuția de confecții metalice, în aceste ultime două activități Flowtex specializându-se în ultimul timp, ajungând să dețină o pondere însemnată din cifra de afaceri.

Fuziunea va duce deci la posibilitatea desfășurării unei game mai largi de activități de către Condmag și implicit la posibilitatea de a contracta proiecte mai complexe și de a-și îmbunătăți poziția pe piață. Preluarea capacității tehnice a societății absorbite, a poziției geografice, a infrastructurii acestei societăți, va fi de natură să pună în mișcare o serie de sinergii pentru societatea absorbantă, care vor accentua astfel punctele forte și oportunitățile de afaceri iminente și mult mai evidente în urma fuziunii.

Prin realizarea fuziunii, resursele tehnologice și economico-financiare ale celor două societăți se vor cumula, Condmag întărindu-și astfel poziția pe piața construirii și implementării proiectelor de construire a conductelor magistrale. De asemenea, prin cumularea resurselor celor două societăți, care va duce și la creșterea puterii financiare a societății absorbante, vor putea fi obținute mai ușor credite și împrumuturi în scopul desfășurării și dezvoltării activității. Creșterea influenței pe piață și a puterii financiare va permite de asemenea încheierea unor contracte performante cu furnizorii, clienții și cu instituțiile financiare și de credit de către societatea absorbantă.

De asemenea, dat fiind ca societatea absorbantă este listată la Bursa de Valori București, iar fuziunea va duce la integrarea unor servicii și tehnologii, este posibil ca în urma acestui proces operațiunile de tranzacționare a acțiunilor societății absorbante să se intensifice. Astfel, este posibil ca aceasta fuziune să sporească nivelul de acces al Condmag la piața de capital din România, surse financiare ce ar putea susține dezvoltarea ulterioară a operațiunilor societății.

2.1.3 Fundamentarea din punct de vedere al eficienței managementului

Prin realizarea fuziunii prin absorbție se vor elimina structurile manageriale și administrative paralele ale celor două societăți. Astfel, va crește eficiența procesului decizional ca urmare a integrării celor două sisteme de management care funcționează în acest moment separat, permițând abordarea unei strategii unitare. Fuziunea va permite de asemenea eficientizarea actului de decizie managerial, prin integrarea managementului existent și a know-how-ului și a experienței acumulate de cele două societăți.

Mai mult, se vor reduce costurile administrative și operaționale legate de spațiile pentru sediu, ținerea contabilității și managementul Societăților, prin reducerea numărului de administratori și de directori, precum și prin formarea unei structuri unice în care să fie angrenate toate forțele celor două societăți implicate.

Ca rezultat al fuziunii, structura administrativă va fi simplificată, iar coordonarea și administrarea întregii afaceri vor fi facilitate.

Nu în ultimul rând, fuziunea va permite o abordare mai competentă a urmăririi creanțelor comerciale datorită experienței biroului juridic propriu al Condmag.

2.2 Condițiile fuziunii

2.2.1 Modalitatea de fuziune

Fuziunea se va realiza prin absorbția de către Condmag, în calitate de societate absorbantă, a Flowtex, în calitate de societate absorbită.

2.2.2 Efectele fuziunii

Fuziunea își va produce efectele de la data înregistrării în Registrul Comerțului a hotărârilor Adunărilor Generale a Acționarilor Condmag și Flowtex care aprobă acest Proiect, conform art. 249 paragraful (1) litera (b) teza 1 din Legea Societăților Comerciale („Data Fuziunii”).

La Data Fuziunii și ca efect al acesteia:

- Flowtex va fi dizolvată, fără a intra în lichidare, urmând a fi radiată din Registrul Comerțului;
- Condmag va continua să existe în forma juridică actuală;
- Condmag va prelua toate drepturile și obligațiile Flowtex, prin transmiterea universală a activelor și pasivelor. În urma acestei operațiuni, vor fi eliminate valorile creanțelor și datoriilor reciproce ale celor două Societăți. Printre activele care vor fi transferate de către Flowtex către Condmag ca urmare a fuziunii se numără și imobilele identificate în Anexa 1 la acest Proiect;
- Titlurile de participare deținute de către Condmag în cadrul Flowtex vor fi anulate la valoarea lor contabilă în contrapartidă cu diminuarea valorii rezervelor, altele decât cele legale;
- Dat fiind faptul că valoarea activului net contabil este negativă, astfel cum este evidențiat în secțiunea 4.2, capitalul social al Condmag nu va fi majorat în urma fuziunii, iar Condmag nu va emite acțiuni noi.

3 STABILIREA ȘI EVALUAREA ACTIVULUI ȘI PASIVULUI SOCIETĂȚILOR IMPLICATE ÎN FUZIUNE

Patrimoniile fiecăreia dintre Societăți sunt evidențiate în situațiile financiare de fuziune încheiate la data de 31 Decembrie 2011, conform prevederilor legale menționate în Ordinul nr. 3055/2009. Situațiile financiare de fuziune au fost întocmite pe baza bilanțurilor de verificare la data de 31 Decembrie 2011.

3.1 Activele și datoriile societăților implicate în fuziune

- Activele și datoriile Condmag, societatea absorbantă, conform situațiilor financiare la 31 Decembrie 2011

Nr.	Denumire element	Sold (RON)
1	Total active	188.987.421
2	Total datorii	55.793.044
3	Capitaluri proprii	133.194.377

- Activele și datoriile Flowtex, societatea absorbită, conform situațiilor financiare la 31 Decembrie 2011

Nr.	Denumire element	Sold (RON)
1	Total active	32.730.870
2	Total datorii	38.378.664
3	Capitaluri proprii	(5.647.794)

3.2 Stabilirea valorii activelor nete

Activele și pasivele ambelor Societății au fost evaluate de un evaluator independent autorizat, în conformitate cu prevederile Ordinului nr. 1376/2004 capitolul 1. Pentru efectuarea rapoartelor independente au fost solicitate serviciile societății Darian DRS SA ("**Darian**"). Raportul de evaluare a fost întocmit de o echipă ai cărei membri, evaluatori autorizați, sunt acreditați de Asociația Națională a Evaluatorilor din România ("**ANEVAR**").

Valoarea activului net al Flowtex a fost stabilită folosind metoda activului net corectat (metoda patrimonială), în conformitate cu Ordinul nr. 1376/2004 capitolul 1. Potrivit raportului de evaluare nr. 4907/31.05.2012 întocmit de Darian valoarea activului net este negativă, respectiv (5.093.000) RON.

Valoarea activului net al Condmag a fost stabilită folosind metoda fluxurilor financiare actualizate, în conformitate cu Ordinul nr. 1376/2004 capitolul 1. Potrivit raportului de evaluare nr. 4905/31.05.2012 întocmit de Darian valoarea activului net este 59.003.000 RON.

3.3 Stabilirea valorii contabile a unei acțiuni

În baza valorilor prezentate în rapoartele de evaluare emise de către Darian, valoarea contabilă a unei acțiuni a fost determinată prin raportarea activului net (aportului net) la numărul de acțiuni emise în conformitate cu Ordinul nr. 1376/2004

Astfel, pentru Condmag valoarea contabilă a unei acțiuni este de 0.15 RON, iar pentru Flowtex determinarea valorii contabile a unei acțiuni nu este posibilă din cauza valorii negative a activului net.

3.4 Stabilirea ratei de schimb

Metoda de stabilire a ratei de schimb se face prin raportarea valorii contabile a unei acțiuni a societății absorbite, în cazul de față Flowtex, la valoarea contabilă a unei acțiuni a societății absorbante, în cazul de față Condmag.

Având în vedere că, așa cum a fost arătat la punctul 4.2 de mai sus, valoarea activului net al Flowtex este negativă, ceea ce a condus la imposibilitatea determinării valorii contabile a unei acțiuni emise de Flowtex, rezultă că raportul de schimb nu poate fi determinat.

4 CONDIȚIILE ALOCĂRII DE ACȚIUNI LA SOCIETATEA ABSORBANTĂ

Dat fiind că activul net al Flowtex este negativ, astfel cum s-a arătat la punctul 4.2 de mai sus, capitalul social al Condmag nu va fi majorat în urma fuziunii, iar societatea nu va emite nicio acțiune nouă, în conformitate cu prevederile Capitolului 4 din Ordinul nr. 1376/2004 care precizează că societăților comerciale care își încetează existența prin fuziune și care au activ net negativ li se preiau elementele de activ și de pasiv fără emisiune de acțiuni.

5 DATA DE LA CARE ACȚIUNILE CARE SUNT EMISE DE CONDMAG OFERĂ ACȚIONARILOR DREPTUL DE A PARTICIPA LA BENEFICII

În conformitate cu cele de mai sus, Condmag nu va emite acțiuni ca efect al fuziunii.

6 VALOAREA PRIMEI DE FUZIUNE

Având în vedere că Flowtex, societatea absorbită, are un activ net negativ, conform prevederilor Ordinului nr. 1376/2004, nu se va mai calcula prima de fuziune.

7 DREPTURILE OFERITE DE CONDMAG DEȚINĂTORILOR DE ACȚIUNI CARE CONFERĂ DREPTURI SPECIALE

Nu se aplică.

8 ALTE AVANTAJE SPECIALE OFERITE EXPERTILOR ȘI MEMBRILOR ORGANELOR ADMINISTRATIVE SAU DE CONTROL

Nu vor fi oferite avantaje speciale niciunui expert sau membru al organelor administrative sau de control ale celor două Societăți.

9 DATA SITUAȚIILOR FINANCIARE ALE SOCIETĂȚILOR PARTICIPANTE

Termenii și condițiile fuziunii au fost stabilite în baza situațiilor financiare pregătite de Condmag și Flowtex la data de 31 decembrie 2011. Situațiile financiare ale Condmag și Flowtex sunt anexate la prezentul Proiect ca Anexa 2.

10 DATA DE LA CARE TRANZACȚIILE FLOWTEX SUNT CONSIDERATE DIN PUNCT DE VEDERE CONTABIL CA APARTINÂND CONDMAG

În scopuri contabile, tranzacțiile Flowtex legate de activele și pasivele transferate ca efect al fuziunii vor fi considerate ca aparținând Condmag începând cu Data Fuziunii, așa cum este prevăzut de lege.

Transferul activelor și pasivelor va fi reflectat în registrele contabile ale Societăților, în conformitate cu prevederile legale și contabile aplicabile.

11 ALTE DATE DE INTERES LEGATE DE FUZIUNE

- (i) Flowtex va transfera către Condmag toți angajații, cu respectarea prevederilor Legii nr. 67/2006 și a Codului Muncii.

- (ii) Flowtex și Condmag își vor îndeplini obligațiile contractuale față de partenerii contractuali legate de notificarea anterioară sau, după caz, aprobarea anterioară implementării fuziunii.
- (iii) Atât Flowtex cât și Condmag vor efectua toate formalitățile legale și contractuale necesare, legate de sau care derivă din procesul de fuziune descris în acest Proiect, incluzând, dar fără a se limita la, depunerea tuturor documentelor și cererilor necesare și trimiterea tuturor notificărilor în vederea obținerii tuturor permiselor, licențelor și autorizațiilor necesare pentru desfășurarea activității acestora.
- (iv) Statutul Condmag va fi actualizat astfel încât să reflecte modificările intervenite ca urmare a implementării fuziunii (e.g. completarea obiectului de activitate al societății) precum și orice alte modificări pe care acționarii le vor aproba.
- (v) Mandatele membrilor Consiliului de Administrație și a auditorului financiar ai Flowtex vor înceta la Data Fuziunii și aceștia vor fi eliberați de orice răspundere legată de pozițiile deținute în cadrul Flowtex.
- (vi) Toate punctele de lucru ale Flowtex vor fi preluate de către Condmag.

Acest Raport are 12 pagini

S.C. CONDMAG S.A.

Tătar Alexandru Liviu