

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**  
**Privind Proiectul de fuziune între Societatea MOARA CIBIN S.A Sibiu si**  
**Societatea AMYLON S.A. Sibiu**

Fuziunea prin absorbție între Societatea MOARA CIBIN S.A. Sibiu (societate absorbantă) și Societatea AMYLON S.A. Sibiu (societate absorbită) se realizează în conformitate cu dispozițiile art. 238 și urm. din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, în baza hotărârii Adunării generale extraordinare ale acționarilor Societății Moara Cibir S.A, din data de 08.04.2020 și Adunării generale extraordinare ale acționarilor Societății Amylon SA din data de 23.04.2020, prin care s-a aprobat inițierea procesului de fuziune.

Cele două societăți participante la fuziune au activități complementare iar societatea absorbantă este acționarul majoritar al societății absorbite.

În urma fuziunii, structurile societăților care participă la fuziune se vor reuni la nivel funcțional și organizațional, scontându-se, cel puțin, pe următoarele avantaje:

1. Dinamica schimbărilor din piața produselor alimentare, face necesară fuzionarea societăților ce au activități complementare;
2. Punctele tari ale fiecărei societăți pot fi superior valorificate într-o structură nouă iar adaptarea la nevoile de dezvoltare se face rapid și unitar;
3. Noua entitate rezultată în urma fuziunii va face posibil simplificarea și eficientizarea rapidă a mai multor procese, operațiuni și o raportare mai adecvată nevoilor decizionale;
4. Digitalizarea și procesul inovativ a fi mult rapid și mai eficient în noua structură;
5. Optimizarea proceselor de decizie prin centralizarea informațiilor la un singur nivel decizional;
6. Reducerea costurilor generale de administrație prin crearea unei structuri de conducere unice, mai suple, cu niveluri intermediare de decizie pe departamente;
7. Eliminarea paralelismelor din structurile administrative și a departamentelor celor două societăți care participă la fuziune;
8. Creșterea eficienței economice a activității de bază prin alocarea mai judicioasă a resurselor materiale și financiare ;
9. Eliminarea unor cheltuieli indirecte care se înregistrau la nivelul fiecărei societăți prin crearea de compartimente unice (întreținere, reparații, etc.);
10. Creșterea gradului de utilizare a activelor imobilizate și valorificarea acestor active care devin disponibile;
11. 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;
12. Întărirea poziției societății pe piața specifică a produselor de morărit și panificație ;
13. Posibilitatea redistribuirii personalului în cadrul societății, ca urmare a restructurării unor activități, fără costuri suplimentare.

Datele de identificare ale societăților implicate în fuziune sunt următoarele :

**Societatea MOARA CIBIN S.A. Sibiu (Societatea absorbantă)**

1. Sediul social: Sibiu, șoseaua Alba Iulia, nr. 70, jud. Sibiu.
2. Forma juridică: societate pe acțiuni
3. Capital social : 10.710.221 lei (107.102.210 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei)
4. Cod unic de înregistrare fiscală: RO785205
5. Nr. de ordine în Registrul Comerțului: J32/89/1991

6. Obiectul principal de activitate: Cod CAEN 1061 - Fabricarea produselor de morarit.  
7. Structura actionariatului la data de 31.12.2019:

Denumire actionar	Nr. actiuni	Procent detinere
Societatea BOROMIR IND S.R.L. Rm Valcea	85.857.945	80,1645%
Societatea Amylon S.A. Sibiu	903.612	0,8437%
Alti actionari	20.340.653	18,9918%
TOTAL	107.102.210	100,0000%

**Societatea AMYLON S.A. Sibiu (Societatea absorbita):**

1. Sediul social: Sibiu, soseaua Alba Iulia, nr. 70, jud. Sibiu.
1. Forma juridica: societate pe actiuni
2. Capital social: 2.274.518,30 lei ( 22.745.183 actiuni cu valoarea nominala de 0,1 lei)
3. Cod unic de inregistrare fiscala: RO787672.
4. Nr. de ordine in Registrul Comertului: J32/110/1991
5. Obiectul principal de activitate: Cod CAEN 1062 - Fabricarea amidonului si a produselor din amidon.
6. Structura actionariatului la data de 31.12.2019:

Denumire actionar	Nr. actiuni	Procent detinere
Societatea Moara Cibin S.A. Sibiu	11.876.474	52,2153%
Societatea BOROMIR IND S.R.L. Rm Valcea	6.297.419	27,6868%
Alti actionari	3.569.603	15,6939%
Actiuni proprii	1.001.687	4,4040%
TOTAL	22.745.183	100,0000%

Data situatiilor financiare de fuziune este 31.12.2019.

Pentru stabilirea valorii celor două societăți în scopul calculării ratei de schimb a acțiunilor, societățile participante la fuziune au fost evaluate pe baza Standardelor de evaluare adoptate de ANEVAR, în vigoare la data fuziunii, în conformitate cu prevederile Legii contabilitatii nr. 82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, cu aplicarea corespunzatoare a Ordinului ministrului finantelor publice nr. 897/2015.

Evaluarea societăților participante la fuziune s-a făcut de către societatea de evaluare Elf Expert S.R.L. Bucuresti.

Au rezultat urmatoarele valori:

Societatea	Valoarea de piata-lei	Numar de actiuni	Valoarea pe actiune-lei
Societatea Moara Cibin S.A.	59.196.000	107.102.210	0,5527
Societatea Amylon S.A.	35.408.000	22.745.183	1,5567

Prin rapoartele de evaluare a fost stabilit de asemenea, conform dispozitiilor art. 91 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, pretul care urmează să fie plătit pentru acțiunile persoanelor care își exercită dreptul de retragere din societate în urma fuziunii, rezultând :

- Pentru societatea comerciala Moara Cibin S.A. Sibiu = 0,55 lei/actiune ;
- Pentru societatea comerciala AMYLON S.A. Sibiu = 1,56 lei/actiune.

Rata de schimb a acțiunilor, calculate prin raportarea valorilor partilor sociale ale societății absorbite la valoarea acțiunilor societății absorbante este de 2,8166 acțiuni emise de Societatea Moara Cibin S.A pentru fiecare acțiune anulată la Societatea Amylon S.A.

Din totalul de 22.745.183 acțiuni anulate la societatea absorbită, Societatea MOARA CIBIN S.A. Sibiu va emite acțiuni noi pentru un număr de 9.876.022 acțiuni.

Societatea MOARA CIBIN S.A. nu va emite acțiuni noi, în conformitate cu art. 250 alin. (2) din Legea nr. 31/1990, republicată, în schimbul următoarelor pachete de acțiuni:

- 11.876.474 acțiuni Societatea AMYLON S.A. Sibiu, deținute de Societatea MOARA CIBIN S.A. Sibiu (societatea absorbantă);
- 1.1001.687 acțiuni Societatea AMYLON S.A. Sibiu, deținute de Societatea AMYLON S.A. Sibiu (acțiuni proprii);

În schimbul celor 9.876.022 acțiuni deținute la societatea absorbită AMYLON S.A., de către acționarii acesteia, societatea absorbantă, Moara Cibin S.A. va emite un număr de 27.791.454 acțiuni noi, calculate prin aplicarea ratei de schimb de 2,8166/1 acțiune.

Ca urmare, Societatea comercială MOARA CIBIN S.A. urmează să-și majoreze capitalul social cu suma de 2.779.145,40 lei prin emisiunea unui număr de 27.791.454 acțiuni noi, cu valoare nominală de 0,10 lei.

Schimbul de acțiuni se va face fără sultă. În anexa 1 a proiectului de fuziune este prezentat modul de calcul al ratei de schimb.

Societatea absorbită va transmite către societatea absorbantă fiecare element de activ și de pasiv, la valoarea fiscală a acestora.

La data situațiilor financiare de fuziune, valoarea primei de fuziune calculată ca diferență între aportul transferat de societatea absorbită către societatea absorbantă și valoarea majorării capitalului social al societății absorbante, este de 32.628.854,60 lei.

Având în vedere prevederile art. 26, al (5) din Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, rezervele societății absorbite se vor transfera ca atare către societatea absorbantă, urmând a fi menținute de către aceasta din urmă la valoarea la care acestea au fost înregistrate la societatea absorbită. Suma totală a rezervelor astfel transferate este de 22.336.228,91 lei.

Ca efect al transferului acestor rezerve, prima de fuziune se ajustează prin diminuare cu valoarea rezervelor, devenind 10.292.625,69 lei (32.628.854,60 lei – 22.336.228,91 lei).

Acționarii societății absorbite vor intra în posesia acțiunilor nou emise de către societatea absorbantă, la data înscrierii acestora în registrul acționarilor societății comerciale MOARA CIBIN S.A. Sibiu.

La data operării fuziunii, acționarii societății absorbite pentru care S.C. MOARA CIBIN S.A. Sibiu va emite acțiuni noi în schimbul acțiunilor deținute, vor primi un număr de acțiuni calculat până la cel mai apropiat număr întreg, prin înmulțirea numărului de acțiuni deținut de fiecare dintre aceștia la societatea absorbită, cu rata de schimb determinată prin prezentul proiect de fuziune, așa cum este prezentat la punctul 9 din proiectul de fuziune.

Actiunile noi, emise de Moara Cibin S.A. Sibiu, distribuite asociatilor societatii absorbite vor da dreptul la încasarea dividendelor cu începere de la data inregistrării lor în registrul actionarilor la societatea absorbantă MOARA CIBIN S.A. Sibiu.

Drepturile si obligatiile izvorâte din contractele individuale de muncă ale salariatilor societății absorbite vor fi transferate integral, în temeiul art. 173 din Codul Muncii, societatii absorbante și cu respectarea prevederilor Legii nr. 67/2006 privind protecția drepturilor salariatilor în cazul transferului întreprinderii .

Societatea absorbantă își va păstra sediul și obiectul principal de activitate, avute la data fuziunii.

Prezentul raport a fost întocmit în conformitate cu art. 243<sup>2</sup> din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale.

SOCIETATEA MOARA CIBIN S.A.  
Prin Președintele Consiliului de Administratie ,

SOCIETATEA AMYLON S.A.  
Prin Președintele Consiliului de Administratie,

