

**PROIECT DE FUZIUNE
PRIN ABSORBȚIE A
SOCIETĂȚILOR COMERCIALE**

**S.C. DELFINCOM S.A. ȘI
S.C. PRESTĂRI SERVICII S.A.**

**DE CĂTRE
S.C. PRIMCOM S.A.**

CUPRINS

1. PREAMBUL	4
2. DEFINIȚII	6
3. FORMA, DENUMIREA, SEDIUL SOCIAL ȘI ALTE ELEMENTE DE IDENTIFICARE ALE SOCIETĂȚILOR PARTICIPANTE	7
4. FUNDAMENTARE ȘI CONDIȚIILE FUZIUNII. EFECTELE FUZIUNII	10
5. DATA DE REFERINȚĂ A SITUAȚIILOR FINANCIARE	12
6. STABILIREA ȘI EVALUAREA PATRIMONIULUI SOCIETĂȚILOR PARTICIPANTE	12
7. MODALITATEA DE PREDARE A ACȚIUNILOR. DATA DE LA CARE ACESTE DAU DREPTUL LA DIVIDENDE	14
8. VALOAREA ACȚIUNILOR SOCIETĂȚILOR PARTICIPANTE	15
9. RATA DE SCHIMB A ACȚIUNILOR	15
10. CONDIȚIILE ALOCĂRII DE ACȚIUNI LA SOCIETATEA ABSORBANTĂ	16
11. MAJORAREA CAPITALULUI SOCIAL AL SOCIETĂȚII ABSORBANTE	16
12. CUANTUMUL PRIMEI DE FUZIUNE	17
13. DREPTURILE CARE SE ACORDĂ OBLIGATARILOR ȘI ALTE AVANTAJE SPECIALE	17
14. AVANTAJELE SPECIALE ACORDATE EXPERTILOR INDEPENDENȚI ȘI MEMBRILOR ORGANELOR ADMINISTRATIVE SAU DE CONTROL ALE SOCIETĂȚILOR PARTICIPANTE	18
15. DATA SITUAȚIEI FINANCIARE DE FUZIUNE	18
16. DATA EFECTIVĂ A FUZIUNII	18
17. ALTE DATE CARE PREZINTĂ INTERES PENTRU FUZIUNE	18



18. ANEXE



1. PREAMBUL

Având în vedere:

- (i) Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor **S.C. Primcom S.A. (denumită în continuare „Primcom” sau „Societatea Absorbantă”)** nr. 4. din data de 29 iulie 2011, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 3222 din data de 25 august 2011;
- (ii) Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor **S.C. Delfincom S.A. (denumită în continuare „Delfincom”)** nr. 112 din data de 25 iulie 2011, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 3197 din data de 23 august 2011;

Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor **S.C. Prestări Servicii S.A. (denumită în continuare „Prestări Servicii”)** nr. 91 din data de 27 iulie 2011, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 3234 din data de 25 august 2011, denumite în continuare **“Hotărârile Acționarilor”**.

Ultimele două societăți sunt în continuare denumite împreună **“Societăți Absorbite”**, și împreună cu prima societate sunt denumite împreună **“Societățile Participante”** sau **“Societățile”**.

În temeiul dispozițiilor:

- (i) Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare **„Legea Societăților Comerciale”**;
- (ii) Legii nr. 82/1991 a contabilității, republicată, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare **„Legea Contabilității”**;
- (iii) Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 1376/2004 pentru aprobarea Normelor metodologice (denumite **„Norme 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, denumit în continuare **„Ordinul 1376”**;
- (iv) Legii nr. 297/2004 privind Piața de Capital cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare **„Legea Pieței de Capital”**;



- (v) Legii Concurenței nr. 21/1996 republicată cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare „**Legea Concurenței**”;
- (vi) Legii nr. 571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare „**Codul Fiscal**”;
- (vii) Ordonanței de Urgență nr. 75/1999 privind activitatea de audit financiar, republicată și completările ulterioare, denumită în continuare „**Ordonanța privind activitatea de audit financiar**”;

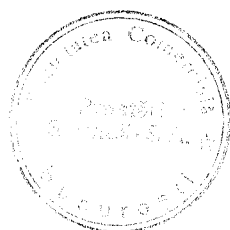
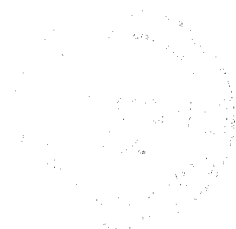
Prin Hotărârile Acționarilor mai sus menționate s-a hotărât decis inițierea procesului de fuziune („**Fuziunea**”) a **Primcom, Delfincom și Prestări Servicii**, prin absorbția concomitentă a Delfincom și Prestări Servicii în Primcom, în cadrul căruia toate activele și pasivele, precum și proprietatea intelectuală, contractele, angajații, autorizațiile, licențele și orice alte drepturi și obligații aparținând, Societăților Absorbite.

Consiliile de Administrație ale Societăților Participante au fost însărcinate prin Hotărârile Acționarilor să întocmească Proiectul de Fuziune prin absorbție, în conformitate cu prevederile art. 241 din Legea Societăților Comerciale.

Conținutul acestui Proiect de Fuziune a fost aprobat de către Consiliul de Administrație al Primcom prin Hotărârea nr. 28 din data de 10.10.2011, de către Consiliul de Administrație al Delfincom prin Hotărârea nr. 85 din data de 10.10.2011 și de către Consiliul de Administrație al Prestări Servicii prin Hotărârea nr. 176 din data de 10.10.2011.

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

Creditorii Societăților Participante, ale căror creanțe sunt anterioare datei publicării prezentului Proiect de Fuziune, pot face opoziție în termen de 30 de zile de la data publicării prezentului Proiect de Fuziune în Monitorul Oficial al României, Partea a - IV- a.



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 Societăților Comerciale, 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 Efectivă a Fuziunii”	Data la care are loc Fuziunea, conform prevederilor din cadrul Capitolului 15 din prezentul Proiect de Fuziune
„Data de Referință”	Data de referință pentru situațiile financiare în baza cărora se realizează Fuziunea, conform prevederilor Capitolului 5 din prezentul Proiect de Fuziune
„Proiect de Fuziune”	Prezentul Proiect de Fuziune
„Societatea Absorbantă”	S.C. Primcom S.A.
„Societățile Absorbite”	S.C. Delfincom S.A. S.C. Prestări Servicii S.A.
„Societăți Participante”	Societatea Absorbantă împreună cu Societățile Absorbite
„Terțe Persoane”	toti subiecții de drept, distincți de Societățile Participante

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



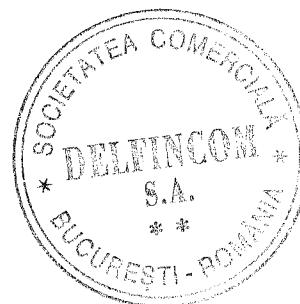
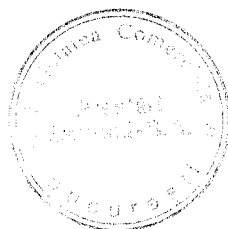
3. FORMA, DENUMIREA, SEDIUL SOCIAL ȘI ALTE ELEMENTE DE IDENTIFICARE A SOCIETĂȚILOR PARTICIPANTE

3.1 S.C. PRIMCOM 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. Primcom S.A.
Sediul social	Municipiul București, str. Știrbei Vodă nr. 166, bl. 20C, parter, sector 1
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J40/1070/1991
Cod unic de înregistrare	1584200
Atribut fiscal	RO
Durata	nelimitată
Capitalul social	3.653.940 RON, subscris și integral vărsat, împărțit în 1.461.576 acțiuni nominative, fiecare acțiune având o valoare nominală de 2,50 RON;
Obiect principal activitate	închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate (COD CAEN 6820)

Structura acționariatului la data de 30 iunie 2011, Data de Referință, este următoarea:

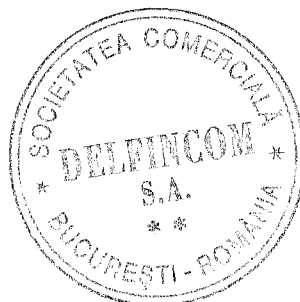
Nr. Crt.	Denumire acționar	Nr. acțiuni	Procent de deținere
1	FONDUL PROPRIETATEA S.A.	1.154.234	78,9719%
2	S.I.F. MUNTENIA	270.743	18,5240%
3	Alte persoane juridice	332	0,0227%
4	Persoane fizice	36.267	2,4814%
	TOTAL	1.461.576	100%



Acțiunile emise de către Primcom sunt liber transferabile și admise la tranzacționare în cadrul Bursei de Valori București, piața RASDAQ, această structură a acționariatului fiind supusă schimbărilor până la Data Efectivă a Fuziunii. Efectele Fuziunii se vor produce asupra acționarilor la data de înregistrare, stabilită în conformitate cu prevederile art. 238 din Legea Pieței de Capital.

3.2 S.C. Delfincom S.A. - Societate Absorbită

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. Delfincom S.A.
Sediu social	Municipiul București, B-dul Chișinău nr. 1, et.1, sector 2, București.
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J40/174/1991
Cod unic de înregistrare	2351539
Atribut fiscal	RO
Durata	nelimitată
Capitalul Social	2.464.082,5 RON, subscris și integral vărsat, împărțit în 985.633 de acțiuni nominative, fiecare acțiune având o valoare nominală de 2,50 RON
Obiect principal de activitate	dezvoltare (promovare) imobiliară (COD CAEN 4110)



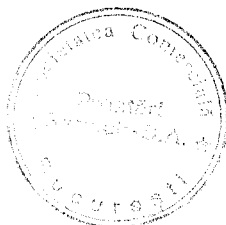
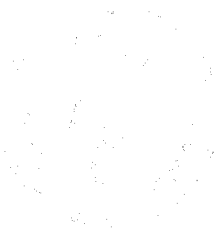
Structura acționariatului la data de 30 iunie 2011, respectiv la Data de Referință, este următoarea:

Nr. Crt.	Denumire acționar	Nr. acțiuni	Procent de deținere
1	FONDUL PROPRIETATEA S.A.	645.647	65,5058%
2	S.I.F. MUNTENIA	88.506	8,9796%
3	Alte persoane juridice	8.812	0,8941%
4	Persoane fizice	242.668	24,6205%
	TOTAL	985.633	100%

Acțiunile emise de către Delfincom sunt liber transferabile și admise la tranzacționare în cadrul Bursei de Valori București, piața RASDAQ, această structură a acționariatului fiind supusă schimbărilor până la Data Efectivă a Fuziunii. Efectele Fuziunii se vor produce asupra acționarilor la data de înregistrare, stabilită în conformitate cu prevederile art. 238 din Legea Pieței de Capital.

3.3. S.C. Prestări Servicii S.A. - Societate Absorbită

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. Prestări Servicii S.A.
Sediul social	Municipiul București, str. Berzei nr. 25, sector 1
Număr de ordine în	J40/482/1991
Registrul Comerțului	
Cod unic de	1590058
înregistrare	
Atribut fiscal	RO
Durata de	nelimitată
Funcționare	
Capitalul social	709.227 RON, subscris și integral vărsat, împărțit



în 283.691 acțiuni nominative, cu o valoare nominală de 2,50 RON/ acțiune

Obiect principal alte activități de servicii n.c.a. (COD CAEN 9609)

de activitate

Structura acționariatului la data de 30 iunie 2011, respectiv la Data de Referință, este următoarea:

Nr. Crt.	Denumire acționar	Nr. acțiuni	Procent de deținere
1	FONDUL PROPRIETATEA S.A.	200.170	70,5592%
2	S.C. IMPULS COMPANY S.R.L.	30.080	10,6031%
3	Persoane fizice	53.441	18,8377%
	TOTAL	283.691	100%

Acțiunile emise de către Prestari Servicii sunt liber transferabile și admise la tranzacționare în cadrul Bursei de Valori București, piața RASDAQ, această structură a acționariatului fiind supusă schimbărilor până la Data Efectivă a Fuziunii. Efectele Fuziunii se vor produce asupra acționarilor la data de înregistrare, stabilită în conformitate cu prevederile art. 238 din Legea Pieței de Capital.

4. FUNDAMENTELE ȘI CONDIȚIILE FUZIUNII. EFECTELE FUZIUNII

4.1 Temei Legal și Aprobări preliminare

Prezentul Proiect de Fuziune a fost întocmit în conformitate cu art. 241 și următoarele din Legea Societăților Comerciale, în baza Hotărârilor Acționarilor. Având în vedere că Societățile Participante se află sub controlul unic al Fondului Proprietatea, nu este necesară notificarea Fuziunii la Consiliul Concurenței.

4.2 Modalitatea de Realizare a Fuziunii. Efectele Fuziunii

Fuziunea se va realiza prin absorbția societăților comerciale Delfincom și Prestări Servicii de către societatea comercială Primcom.

Efectele Fuziunii se vor produce la data de 31.12.2011.

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. Transferul tuturor activelor și pasivelor



Societăților Absorbite (inclusiv al proprietăților imobiliare sau al altor drepturi) operează de drept. Societatea Absorbantă va 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, în temeiul art. 250 din Legea Societăților Comerciale și al hotărârii judecătorești de aprobare a Fuziunii.

La data Fuziunii, Societățile Absorbite își vor înceta existența și personalitatea juridică și se vor dizolva fără lichidare, urmând a fi radiate din Registrul Comerțului.

În schimbul acțiunilor deținute la Societățile Absorbite, acționarii vor dobândi acțiuni la Societatea Absorbantă.

După realizarea Fuziunii, societatea comercială Primcom va fi guvernată în continuare de legile din România.

4.3 Fundamentarea Economică și Condițiile Fuziunii

Societățile Participante au convenit asupra acestui Proiect de Fuziune, cu scopul de a asigura o politică unitară și coerentă în abordarea sectorului de piață relevant, având în vedere că Societățile Participante își desfășoară activitatea în același domeniu de activitate sau domenii conexe.

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 în Societățile Participante;
- (ii) Îmbunătățirea politicii de marketing pentru Societățile Participante;
- (iii) O mai bună utilizare a facilităților și forței de muncă existente;
- (iv) Creșterea puterii de negociere a Societății Absorbante în relațiile cu furnizorii, clienții și instituțiile financiare și de credit;
- (v) Eliminarea paralelismelor din cadrul structurilor administrative ale Societăților Participante;
- (vi) Fuziunea va contribui la o mai bună alocare a resurselor la nivelul Societății Absorbante;



(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;

5. DATA DE REFERINȚĂ PENTRU SITUAȚIILE FINANCIARE ALE FUZIUNII

Data de referință pentru situațiile financiare în baza cărora se realizează Fuziunea ("Situațiile Financiare de Fuziune") este data de 30 iunie 2011 („Data de Referință”). În consecință, situațiile financiare ale Societăților au fost întocmite pe baza datelor financiare și contabile de la data de 30 iunie 2011. Pentru Societățile Participante, Primcom și Delfincom, situațiile financiare la Data de Referință au fost auditate de către BDO Audit SRL și la Prestări Servicii de către Gerofin SRL. Situațiile financiare ale Societăților Participante sunt prezentate în Anexa nr. 1.

6. STABILIREA ȘI EVALUAREA PATRIMONIULUI SOCIETĂȚILOR PARTICIPANTE

În ceea ce privește operațiunea de fuziune prin absorbție a Delfincom și Prestări Servicii de către Primcom au fost respectate condițiile prevăzute de Ordinul Ministrului Finanțelor nr. 1376/2004 pentru aprobarea "Normelor metodologice privind 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.

Evaluarea activelor și pasivelor Societăților Participante, care vor fi în totalitate transferate Societății Absorbante, a fost efectuată în conformitate cu Ordinul 1376/2004 de către evaluatorul KPMG România, o societate independentă, membră a Asociației Naționale a Evaluatorilor din România (ANEVAR), înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/1829/199, cod de înregistrare fiscală RO2627023, fiind astfel determinat Aportul Net de Fuziune pentru fiecare dintre Societățile Participante.

Evaluarea Societăților Participante a fost efectuată prin aplicarea Metodei Activului Net Contabil Corectat prin care valoarea companiei se estimează prin deducerea datoriei totale a entității din totalul activelor, după corectarea tuturor elementelor bilanțiere. Valoarea activelor și datoriilor este corectată pentru a reflecta valoarea acestor elemente în ipoteza continuării activității. Cele mai uzuale corecții includ proprietățile imobiliare, corectate pentru a reflecta valoarea de piață, echipamentele pentru a reflecta costul de înlocuire net, valoarea de piață sau valoarea de utilizare, stocurile pentru a reflecta valoarea de piață mai puțin costurile de vânzare, creanțele analizate în funcție de termenele de încasare și datoriile ajustate la valoarea de piață.

Conform prevederilor punctului 121 (2) al Ordinului nr. 3055/2009 și Capitolului 1 punctul A (3) al doilea paragraf al Ordinului nr. 1376/2004, evaluarea efectuată cu ocazia fuziunii este folosită în scopul stabilirii raportului de schimb.



6.1 Patrimoniile Societăților Participante

6.1.1 Patrimoniul Societății Absorbante - S.C. Primcom S.A.

Patrimoniul relevant al Societății Absorbante este structurat după cum urmează:

Nr. Crt.	Descriere	Valoare (lei)
1	Total Active conform situațiilor financiare la Data de Referință	29.402.764
2	Total Datorii, conform situațiilor financiare la Data de Referință	625.452
3	Venituri înregistrate în avans	73.095
4	Capitaluri Proprii	28.704.217
5	Activ Net Contabil Corectat = Aport Net, conform Raportului de evaluare	31.863.217

6.1.2 Patrimoniul Societății Absorbite – S.C. Delfincom S.A.

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

Nr. Crt.	Descriere	Valoare (lei)
1	Total Active conform situațiilor financiare la Data de Referință	16.109.065
2	Total Datorii, conform situațiilor financiare la Data de Referință	9.582.333
3	Capitaluri Proprii	6.526.732
4	Activ Net Contabil Corectat = Aport Net, conform Raportului de evaluare	9.074.559

6.1.3 Patrimoniul Societății Absorbite – S.C. Prestări Servicii S.A.

Patrimoniul relevant al S.C. Prestări Servicii S.A. este structurat după cum urmează:

Nr. Crt.	Descriere	Valoare (lei)
1	Total Active conform situațiilor financiare la Data de Referință	183.855
2	Total Datorii, conform situațiilor financiare la Data de Referință	653.096
3	Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	124.900
4	Venituri înregistrate în avans	431
5	Capitaluri Proprii	(594.572)
6	Activ Net Contabil Corectat = Aport Net, conform Raportului de evaluare	4.173.466

Elementele detaliate privind activele Societăților Participante se regăsesc în situațiile financiare ale fiecărei Societăți Participante, prezentate în Anexa nr. 1.



Patrimoniul Societăților Absorbite va fi predat Societății Absorbante, prin efectul Fuziunii, pe bază de proces verbal de predare – primire, care va fi încheiat la Data Efectivă a Fuziunii.

7. MODALITATEA DE PREDARE A ACȚIUNILOR ȘI DATA DE LA CARE ACESTEA DAU DREPTUL LA DIVIDENDE

7.1 Noile Acțiuni Emise de Societatea Absorbantă și Înregistrarea Acționarilor

În urma Fuziunii, Societatea Absorbantă va emite noi acțiuni la valoarea nominală de 2,5 RON și în numărul precizat la Capitolul 10 din prezentul Proiect de Fuziune.

Acționarii Societăților Absorbite vor primi acțiuni ale Societății Absorbante conform ratelor de schimb a acțiunilor precizată la Capitolul 9 al prezentului Proiect de Fuziune.

Acțiunile emise de către societatea comercială Primcom sunt tranzacționate în cadrul BVB - piața RASDAQ, la Categoria III-R și sunt emise în formă dematerializată, înregistrate și evidențiate în cont la Depozitarul Central. În aceste condiții, 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.

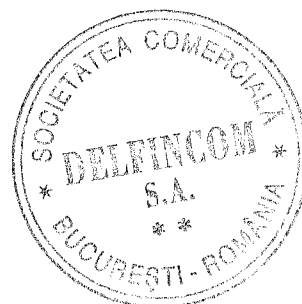
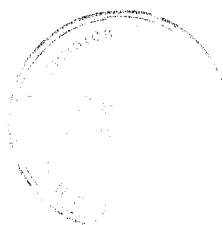
La data realizării Fuziunii, acționarii Societăților Absorbite vor primi un număr întreg de acțiuni nou emise, rezultat din rotunjirea până la cel mai apropiat număr întreg a numărului rezultat din înmulțirea numărului de acțiuni deținut de către aceștia la Societățile Absorbite cu rata de schimb corespunzătoare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

7.2 Dreptul la Dividende și Dreptul de Retragere al Acționarilor

Noile acțiuni 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.

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.

Potrivit art. 134 din Legea Societăților Comerciale, acționarii care nu au votat în favoarea unei hotărâri a adunării generale au dreptul de a se retrage din societate și de a solicita



cumpărarea acțiunilor lor de către societate, dacă respectiva hotărâre a adunării generale are ca obiect fuziunea sau divizarea societății.

Dreptul de retragere poate fi exercitat în termen de 30 de zile de la data publicării hotărârii adunării generale în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, de la data adoptării hotărârii adunării generale. Acționarii vor depune la sediul societății în cauză, alături de declarația scrisă de retragere, acțiunile pe care le posedă sau, după caz, certificatele de acționar emise potrivit art. 97 din Legea Societăților Comerciale. Prețul plătit de societate pentru acțiunile celui care exercită dreptul de retragere va fi stabilit potrivit legii.

8. VALOAREA ACȚIUNILOR SOCIETĂȚILOR PARTICIPANTE

La data întocmirii situațiilor financiare în vederea fuziunii, situația valorii acțiunilor emise de fiecare dintre societățile comerciale implicate în fuziune, este următoarea:

Nr. Crt.	Societate Participantă	Valoare acțiune calculată pe baza valorii Aportului Net (lei/acțiune)
1	Primcom	21,8005885428
2	Delfincom	9,2068335780
3	Prestări Servicii	14,7113091356

Valoarea fiecăreia dintre acțiunile emise de către societățile absorbite reprezintă valoarea de aport aferentă fiecăreia dintre acestea, la capitalul social al Societății Absorbante.

9. RATELE DE SCHIMB ALE ACȚIUNILOR

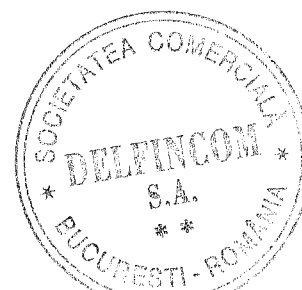
Ratele de schimb ale acțiunilor, ale Societăților Participante, au fost stabilite conform prevederilor Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr.1376/2004, și sunt egale cu raportul dintre valoarea unei acțiuni a fiecăreia dintre Societățile Absorbite și valoarea unei acțiuni a Societății Absorbante (valori calculate pe baza Aportului Net stabilit prin Rapoartele de evaluare pentru fiecare dintre Societățile Participante).

Ratele de schimb sunt următoarele:

- (i) Rata de schimb a acțiunilor în cazul Delfincom este de 0,422320414
- (ii) Rata de schimb a acțiunilor în cazul Prestări Servicii este de 0,6748124761.

Modalitatea de calcul a ratelor de schimb este prezentată în tabelul următor:

	UM	Primcom	Delfincom	Prestări Servicii
Aport Net	RON	31.863.217	9.074.559	4.173.466
Numar de acțiuni	buc	1.461.576	985.633	283.691
Valoare acțiune	RON	21,8005885428	9,2068335780	14,7113091356
Raport de schimb			0,42232041400	0,67481247610



10. CONDIȚIILE ALOCĂRII DE ACȚIUNI LA SOCIETATEA ABSORBANTĂ

La data realizării Fuziunii, toate acțiunile Societăților Absorbite se vor schimba cu un număr total de 607.691 acțiuni nominative ale Societății Absorbante, cu o valoare nominală de 2,5 RON fiecare, numărul acțiunilor fiind determinat prin aplicarea ratelor de schimb stabilite în Capitolul 9, cu respectarea regulilor stabilite în Capitolul 7 al prezentului Proiect de Fuziune și în conformitate cu prevederile Ordinului nr.1376/2004.

Determinarea numărului de acțiuni ce vor fi distribuite acționarilor, respectiv asociaților Societăților Absorbite se va face prin parcurgerea următoarelor etape:

- (i) Determinarea numărului de acțiuni ce vor fi emise de Societatea Absorbantă, în schimbul acțiunilor emise de Societățile Absorbite a fost calculat prin rotunjirea la cel mai apropiat număr întreg pentru fiecare dintre Societățile Absorbite;

	Primcom	Delfincom	Prestări Servicii
Numar de acțiuni	1.461.576	985.633	283.691
Valoare acțiune	21,8005885428	9,2068335780	14,7113091356
Raport de schimb		0,42232041400	0,67481247610
Număr de acțiuni de emis		416.253	191.438

- (ii) Majorarea capitalului social al Societății Absorbante, prin înmulțirea numărului de acțiuni care trebuie emise de către aceasta, cu valoare nominală a unei acțiuni astfel emise;
- (iii) Calcularea Primei de Fuziune conform Capitolului 12 din prezentul 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 înregistrare așa cum va fi aceasta stabilită în cadrul adunărilor generale extraordinare ale acționarilor care aprobă prezentul Proiect de Fuziune, în conformitate cu prevederile Legii 297/2004.

11. MAJORAREA CAPITALULUI SOCIAL AL SOCIETĂȚII ABSORBANTE

În urma Fuziunii, Societatea Absorbantă își va majora capitalul social conform metodei descrise în Capitolul 10 al prezentului Proiect de Fuziune. Societatea Absorbantă va emite un număr de 607.691 acțiuni nominative noi, la valoare nominală de 2,5 RON/acțiune. Capitalul social al Societății Absorbante se va majora cu valoarea de 1.519.227,5 RON de la 3.653.940 RON la 5.173.167,5 RON.

Capitalul social al Societății Absorbante va fi de 5.173.167,5 RON împărțit în 2.069.267 acțiuni nominative cu o valoare nominală de 2,5 RON /acțiune.



12. CUANTUMUL PRIMEI DE FUZIUNE

Prima de Fuziune a fost stabilită pe baza Activelor Nete Contabile Corectate ale Societăților Absorbite Implicate în Fuziune. Prima de Fuziune reprezintă diferența dintre Aportul Net al Societăților Absorbite (egal cu Activul Net Contabil Corectat), rezerva legală dedusă și alte sume deduse la calculul impozitului pe profit în cadrul Societăților Absorbite transferate cu aceeași destinație în Societatea Absorbantă și valoarea majorării capitalului social în Societatea Absorbantă. La Data de Referință, valoarea primei de fuziune este de 11.079.071,72 RON.

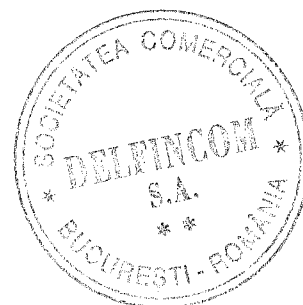
La Data Efectivă a Fuziunii, prima de fuziune va fi ajustată cu valoarea rezultatului contabil curent al Societăților Absorbite așa cum va rezulta din situațiile financiare ale Societăților Absorbite întocmite la Data Efectivă a Fuziunii.

Modalitatea de calcul a Primei de Fuziune este prezentată în tabelul următor:

	Primcom	Delfincom	Prestări Servicii
Aport Net	31.863.217	9.074.559	4.173.466
Număr de acțiuni de emis		416.253	191.438
Valoarea nominală a acțiunii	2,50		
Valoare acțiune calculată pe baza ANCC	21,8005885428		
Majorare de capital social (RON)		1.040.632,50	478.595,00
Rezerve legala dedusa la calculul impozitului pe profit transferata la rezerva legala transferată catre Societatea Absorbantă (RON)		544.723,00	105.002,78
Alte sume deduse la calculul impozitului pe profit transferate catre Societatea Absorbantă (RON)		-	-
Prima de fuziune (RON)		7.489.203,50	3.589.868,22

13. DREPTURILE CARE SE ACORDĂ OBLIGATARILOR ȘI ALTE AVANTAJE SPECIALE

Nu este cazul.



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

Persoana/ persoanele fizice /juridice care va/ vor fi nominalizate pentru a acționa în calitate de expert independent în acord cu prevederile art.243³ din Legea 31/1990, va/ vor primi onorariul aferent serviciilor prestate ca urmare a încuviințării acestei nominalizări de către judecătorul de legat. 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 avantaje speciale membrilor conducerii sau organismelor de control aparținând Societății Absorbante și, respectiv, Societăților Absorbite.

15. DATA SITUAȚIILOR FINANCIARE DE FUZIUNE

Pentru Societățile Participante, data situațiilor financiare de fuziune auditate este Data de Referință, respectiv 30 iunie 2011.

16. DATA EFECTIVĂ A FUZIUNII

Fuziunea dintre Societățile Participante are loc la data de 31.12.2011.

17. ALTE DATE CARE PREZINTĂ INTERES PENTRU FUZIUNE

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

La Data Efectivă a 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 Efectivă a Fuziunii, toate contractele în curs de derulare de către Societățile Absorbite, sunt considerate 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 conformitate cu dispozițiile legale aplicabile.

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

Toate modificările aduse actului constitutiv al fiecăreia dintre Societățile Participante, referitoare la reprezentanții acestora, deschiderea sau închiderea de sucursale sau filiale, 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 Participante în Fuziune, va decide cu privire la Fuziune, nu vor afecta condițiile Fuziunii, așa cum sunt acestea prevăzute în prezentul Proiect de Fuziune.

Administratorii și reprezentanții Societăților Absorbite nu își vor mai exercita atribuțiile potrivit mandatului încredințat, începând cu data de 31.12.2011, acestea urmând a fi preluate, potrivit actului constitutiv al Societății Absorbante, de administratorii și reprezentanții acesteia din urmă.

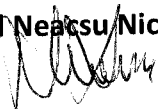
Cheltuielile necesare fuziunii vor fi suportate de către Primcom.

Prezentul Proiect de Fuziune a fost întocmit în baza mandatului dat Consiliilor de Administrație de către acționarii Societăților Participante și a informațiilor existente până la data întocmirii acestuia. Până la Data Efectivă a Fuziunii aceste informații sunt susceptibile de modificare. Anexele fac parte integrantă din Prezentul Proiect de Fuziune.

S.C. PRIMCOM S.A., prin

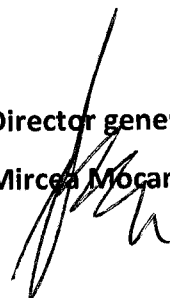
Presedintele Consiliului de administratie,

Vlad Neacsu Nicolae



Director general,

Mircea Mocanu



S.C DELFINCOM S.A., prin

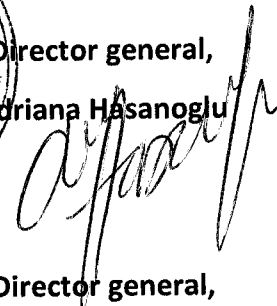
Presedintele Consiliului de administratie,

Dorin Boboc



Director general,

Adriana Hasanoglu



S.C PRESTĂRI SERVICII S.A., prin

Presedintele Consiliului de administratie,

Dan Marius Vasile



Director general,

Viorica Caruntu

