



S.C. "Moara Cibin S.A.
Sibiu
Șos. Alba Iulia nr. 70

RAPORT CURENT
conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006

Raport curent conform **art. 113 lit. A** din Regulamentul nr. 1/2006

Data raportului: **04.11.2010**

Denumirea entității emitente: **S.C. "Moara Cibin" S. A.**

Sediul social: **Sibiu, Șos. Alba Iulia nr. 70**

Tel/fax : **0269- 229650**

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrul Comertului Sibiu: **R 785205**

Număr de ordine în registrul comerțului: **J 32/89/1991**

Capital social subscris și vărsat: **10.023.021,20 lei lei**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori București – Piața Rasdaq**

La data de 03.11.2010 a fost depusă la registrul comerțului proiectul de fuziune a societății S.C. "Moara Cibin" S.A. Sibiu (societate absorbantă) cu S.C. Panimed S.A. Mediaș și S.C. "Cerealcom" S.A. Șeica Mare (societăți absorbite) în vederea publicării acestuia în Monitorul Oficial partea a IV-a.

Director general,

Ing. Ureche Mircea

Oficiu juridic,

c.j. Nicolau Marius



PROIECT DE FUZIUNE

1. Elemente de identificare a societăților participante la fuziune

S.C. MOARA CIBIN S.A. Sibiu (Societatea absorbanta)

1. Sediul social: Sibiu, Soseaua Alba Iulia, nr. 70, jud. Sibiu.
2. Forma juridica: societate pe actiuni
3. Capital social: 10.023.021,20 lei (100.230.212 actiuni cu valoarea nominala de 0,1 lei)
4. Cod unic de inregistrare: RO785205
5. Nr. de ordine in Registrul Comertului: J32/89/1991
6. Obiectul principal de activitate: Fabricarea produselor de morarit.
7. Structura actionariatului la data de 12.03.2010:

Denumire detinator	Numar detineri	Procent detinere %
S.C. BOROMIR IND SRL Rm. Valcea	52.005.036	51,8856%
S.C. BOROMIR PROD S.A. Buzau	14.649.600	14,6160%
Persoane fizice	17.915.311	17,8742%
Persoane juridice	15.660.265	15,6242%
TOTAL	100.230.212	100,0000%

S.C. PANMED S.A Medias (Societate absorbita)

1. Sediul social: Medias, Soseaua Sibiului, nr. 72, jud. Sibiu
2. Forma juridica: societate pe actiuni
3. Capital social: 95.275 lei (19.055 actiuni cu valoarea nominala de 5,00 lei)
4. Cod unic de inregistrare: RO 805205
5. Nr. de ordine in Registrul Comertului: J32/1040/1991
6. Obiectul principal de activitate: Fabricarea painii; fabricarea prajiturilor si a produselor proaspete de patiserie.
7. Structura actionariatului la data de 07.07.2010:

Denumire detinator	Numar detineri	Procent detinere %
S.C. MOARA CIBIN S.A. Sibiu	19.022	99,8268%
Persoane fizice	33	0,1732%
TOTAL	19.055	100,0000%

S.C. CEREALCOM S.A. Seica Mare (societate absorbita)

1. Sediul social: Sat Seica Mare, comuna Seica Mare, sos. Sibiului, nr. 485, jud. Sibiu.
2. Forma juridica: societate pe actiuni
3. Capital Social: 1.291.020,20 lei (12.910.202 actiuni cu valoarea nominala de 0,1 lei)
4. Cod unic de inregistrare: RO16820228.
5. Nr. de ordine in Registrul Comertului: J32/1491/2004
6. Obiectul principal de activitate: Comert cu ridicata al cerealelor, semintelor, furajelor si tutunului neprelucrat.
7. Structura actionariatului la data de 07.07.2010:

Denumire detinator	Numar detineri	Procent detinere %
S.C. PANMED S.A. Medias	12.906.202	99,9690%
Persoane fizice	4.000	0,0310%
TOTAL	12.910.202	100,0000%

2. Fundamentarea si conditiile fuziunii

a. Temeiul legal al fuziunii

Prezentul proiect de fuziune a fost intocmit in conformitate cu dispozitiile art. 238 si urmatoarele din Legea nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, in baza hotararilor adunarilor generale extraordinare ale actionarilor din urmatoarele date:

Societatea	Data Hotararii AGEA
S.C. MOARA CIBIN S.A. Sibiu	
S.C. PANMED S.A. Medias	
S.C. CEREALCOM S.A. Seica Mare	

b. Modalitatea de realizare a fuziunii

Fuziunea se va realiza prin absorbtia societatilor comerciale PANMED S.A. Medias si CEREALCOM S.A. Seica Mare (societati absorbite) de catre S.C. MOARA CIBIN SA Sibiu (societatea absorbanta).

Prin efectul fuziunii, societatile absorbite se vor dizolva fara lichidare si isi vor inceta existenta ca persoane juridice. Patrimoniul societatilor absorbite se va transmite integral societatii absorbante.

Actul in baza caruia patrimoniile societatilor absorbite trec in proprietatea societatii absorbante este actul additional la actul constitutiv al societatii absorbante prin care se majoreaza capitalul social al acesteia ca efect al fuziunii, in conformitate cu prevederile acestui proiect de fuziune si ale hotararii adunarii generale a asociatilor de aprobare a fuziunii. Pentru transferurile de proprietati imobiliare, societatile participante la fuziune vor intocmi in vederea intabularii in cartea funciara orice acte solicitate de Oficiul de Cadastru si Publicitate Imobiliara pentru inregistrarea transferului.

c. Fundamentarea economica a fuziunii

Cele trei societati participante la fuziune au activitati complementare iar societatea absorbanta detine cote majoritare, direct sau indirect, in capitalul social al fiecareia din cele doua societati absorbite.

In urma fuziunii, structurile societatilor care participa la fuziune se vor reuni la nivel functional si organizatoric, scontandu-se pe urmatoarele avantaje:

- optimizarea proceselor de decizie prin centralizarea informatiilor la un singur nivel decizional;
- reducerea costurilor generale de administratie prin crearea unei structuri de conducere unice, mai supla, cu niveluri intermediare de decizie pe departamente;
- eliminarea paralelismelor din structurile administrative ale societatilor care participa la fuziune;
- cresterea eficientei economice a activitatii de baza prin alocarea mai judicioasa a resurselor materiale si financiare ;
- eliminarea unor cheltuieli indirecte care se inregistrau la nivelul fiecarei societati prin crearea de compartimente unice (intretinere, reparatii, etc.);
- cresterea gradului de utilizare a activelor imobilizate si valorificarea acelor active care devin disponibile;
- prezentarea unei pozitii financiare consolidate care va conferi societatii rezultate din fuziune mai multa credibilitate in relatiile cu partenerii de afaceri si in special cu bancile;
- intarirea pozitiei societatii pe piata specifica a produselor de morarit si panificatie ;
- posibilitatea redistribuirii personalului in cadrul societatii, ca urmare a restructurarii unor activitati, fara costuri suplimentare ;

- realizarea mai rapida si cu costuri reduse a consolidarii conturilor la nivelul grupului.

3. Data situatiilor financiare de fuziune

Data situatiilor financiare de fuziune este 30.04.2010.

4. Stabilirea si evaluarea activului si pasivului societatilor participante la fuziune

Pentru stabilirea valorii celor trei societati in scopul calcularii ratei de schimb a actiunilor, societatile participante la fuziune au fost evaluate pe baza Standardelor Internationale de Evaluare, in conformitate cu prevederile Legii contabilitatii nr. 82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, cu aplicarea corespunzatoare a Ordinului ministrului finantelor publice nr. 3055/2009.

Activele imobilizate apartinand societatilor participante la fuziune au fost evaluate la valoarea justa la data de 30.04.2010, data de referinta a fuziunii.

Societatile absorbite vor transmite catre societatea absorbanta fiecare element de activ si de pasiv, la valoarea fiscala a acestora.

Bilanturile contabile de fuziune, cu data de referinta 30.04.2010 au fost intocmite in conformitate cu prevederile OMFP nr. 3055/2009.

5. Valoarea contabila unitara a actiunilor societatilor participante la fuziune

Valoarea actiunilor societatilor participante a fost calculata pe baza metodei fluxurilor de venit net actualizat, conform Standardelor Internationale de Evaluare, rezultand urmatoarele valori:

SOCIETATEA	Numar de actiuni	Valoarea societatii - lei	Valoare pe actiune - lei
Comcereal SA Seica Mare	12.910.202	3.706.000	0,2871
Panmed SA Medias	19.055	6.370.000	334,2955
Moara Cibin SA Sibiu	100.230.212	78.730.000	0,7855

6. Determinarea ratei de schimb a actiunilor

Ratele de schimb ale actiunilor, calculate prin raportarea valorilor contabile ale actiunilor societatilor absorbite la valoarea contabila a actiunilor societatii absorbante sunt urmatoarele :

Nr. crt.	EXPLICATII	Formula	Sume - lei
			3.706.000
1	Activ net Cerealcom		6.370.000
2	Activ net Panmed		78.730.000
3	Activ net Moara Cibin		12.910.202
4	Numar total de actiuni Cerealcom		19.055
5	Numar total de actiuni Panmed		100.230.212
6	Numar total de actiuni Moara Cibin		
7	Valoarea contabila a unei actiuni Cerealcom	rd.1/4	0,2871
8	Valoarea contabila a unei actiuni Panmed	rd.2/5	334,2955
9	Valoarea contabila a unei actiuni Moara Cibin	rd.3/6	0,7855
	Determinarea ratei de schimb a actiunilor		
10	Rata de schimb a actiunilor Cerealcom	rd.7/9	0,3655
11	Rata de schimb a actiunilor Panmed	rd.8/9	425,5875

Schimbul de actiuni se va face fara sulta. In anexa 1 a proiectului de fuziune este prezentat modul de calcul a ratelor de schimb.

7. Majorarea capitalului social al societatii absorbante

In schimbul actiunilor detinute la societatile absorbite de catre actionarii acestora, societatea absorbanta, Moara Cibin S.A. va emite un numar de 15.506 actiuni noi, dupa cum urmeaza :

Nr. actiuni Moara Cibin emise in schimbul actiunilor Cerealcom	1.462
Nr. actiuni Moara Cibin emise in schimbul actiunilor Panmed	14.044
Numar total de actiuni noi emise de Moara Cibin	15.506

Societatea comerciala MOARA CIBIN S.A. nu va emite actiuni noi, in conformitate cu art. 250 (2) din Legea nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, in schimbul urmatoarelor pachete de actiuni:

- 12.906.202 actiuni S.C. CEREALCOM S.A. Seica Mare, detinute de S.C. PANMED S.A. Medias ;
- 19.022 actiuni S.C. PANMED S.A. Medias, detinute de S.C. MOARA CIBIN S.A. Sibiu.

Ca urmare, Societatea comerciala MOARA CIBIN S.A. urmeaza sa-si majoreze capitalul social cu suma de 1.550,60 lei prin emisiunea unui numar de 15.506 actiuni noi, cu valoare nominala de 0,10 lei, dupa cum urmeaza:

Numar de actiuni noi emise de Moara Cibin	15.506 actiuni
Valoarea nominala a unei actiuni Moara Cibin	0,10 lei
Majorarea capitalului social al SC Moara Cibin SA	1.550,60 lei

Calculul majorarii capitalului social al societatii absorbante este prezentat in Anexa 1 a proiectului de fuziune.

8. Determinarea primei de fuziune

La data situatiilor financiare de fuziune, valoarea primei de fuziune calculata ca diferenta intre activul net transferat de societatile absorbite catre societatea absorbanta si valoarea majorarii capitalului social al societatii absorbante, este de 10.074.449,40 lei.

Avand in vedere prevederile art. 22, al (5), coroborate cu cele ale art. 27, al. (4), lit. f din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, rezervele societatiilor absorbite se vor transfera ca atare catre societatea absorbanta, urmand a fi mentinute de catre aceasta din urma la valoarea la care acestea au fost inregistrate la societatile absorbite. Suma totala a rezervelor astfel transferate este de 7.394.836 lei, astfel ca prima de fuziune ajustata cu aceste rezerve este de 2.679.613,40 lei, dupa cum urmeaza:

Nr. crt.	EXPLICATII	Mod de calcul	Sume-lei
1	Majorarea capitalului social al SC Moara Cibin SA		1.550,60
2	Aportul net de fuziune al societatiilor absorbite		10.076.000
3	Valoarea primei de fuziune	Rd. 2-1	10.074.449,40
4	Rezerve transferate de Cerealcom		5.356
5	Rezerve transferate de Panmed		341.695
6	Total rezerve transferate de societatile absorbite	Rd. 4+5	347.051
7	Rezerve din reevaluare transferate de Cerealcom		1.917.683
8	Rezerve din reevaluare transferate de Panmed		5.130.102
9	Total rezerve din reev. transferate de societatile absorbite	Rd. 7+8	7.047.785
10	Valoarea primei de fuziune ajustate	Rd. 3-6-9	2.679.613,40

Valoarea primei de fuziune ajustate se va actualiza la data fuziunii, pe baza modificarilor patrimoniale intervenite intre data bilanturilor de fuziune si data fuziunii.

9. Modalitatea de predare a actiunilor si data de la care acestea dau dreptul la dividende

Actionarii societatilor absorbite vor intra in posesia actiunilor nou emise de catre societatea absorbanta, la data inscrierii acestora in registrul actionarilor Societatii comerciale MOARA CIBIN S.A. Sibiu.

La data operarii fuziunii, actionarii societatilor absorbite pentru care S.C. MOARA CIBIN S.A. Sibiu va emite actiuni noi in schimbul actiunilor detinute vor primi un numar de actiuni calculat pana la cel mai apropiat numar intreg, prin inmultirea numarului de actiuni detinut de fiecare dintre acestia la societatile absorbite, cu rata de schimb determinata prin prezentul proiect de fuziune pentru fiecare din societatile absorbite.

In cazul in care numarul de actiuni rezultat prin acest procedeu va fi diferit de numarul total de actiuni noi emise de societatea absorbanta, diferentele vor fi alocate intre actionari, proportional cu ponderea detinuta de catre acestia in capitalul social al societatii absorbante, dupa fuziune.

Actiunile noi, distribuite actionarilor societatilor absorbite vor da dreptul la incasarea dividendelor cu incepere de la data inregistrarii lor in registrul actionarilor la Societatea comerciala MOARA CIBIN S.A. Sibiu.

Intrucat societatea absorbanta, S.C. MOARA CIBIN S.A. Sibiu este tranzactionata pe piata de capital, nu sunt aplicabile prevederile art. 242 din Legea nr. 297/2004 si ale art. 132 din Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare.

10. Drepturi care se acorda obligatarilor si orice avantaje speciale

Nu este cazul.

Anexa 1 cuprinzand elementele de calcul privind fuziunea face parte din prezentul proiect.

S.C. MOARA CIBIN S.A. Sibiu

Administrator

S.C. PANMEZYX S.A. Mediaș

Administrator

S.C. CEREAL COM Seica Mare

Administrator



Nr.
crt.**Calculul valorilor contabile ale actiunilor societatilor participante la fuziune**

1	Activ net Cerealcom (ron)		3.706.000
2	Activ net Panmed (ron)		6.370.000
3	Activ net Moara Cibin (ron)		78.730.000
4	Numar total de actiuni Cerealcom		12.910.202
5	Numar total de actiuni Panmed		19.055
6	Numar total de actiuni Moara Cibin		100.230.212
7	Valoarea contabila a unei actiuni Cerealcom (ron)	rd.1/4	0,2871
8	Valoarea contabila a unei actiuni Panmed (ron)	rd.2/5	334,2955
9	Valoarea contabila a unei actiuni Moara Cibin (ron)	rd.3/6	0,7855
	Determinarea ratei de schimb a actiunilor		
10	Rata de schimb a actiunilor Cerealcom	rd.7/9	0,3655
11	Rata de schimb a actiunilor Panmed	rd.8/9	425,5875
	Calculul majorarii de capital la societatea absorbanta		
12	Nr. actiuni Cerealcom pt. care nu se emit actiuni Moara Cibin		12.906.202
13	Nr. actiuni Panmed pt. care nu se emit actiuni Moara Cibin		19.022
14	Nr. actiuni Cerealcom pt. care se emit actiuni Moara Cibin	rd.4-12	4.000
15	Nr. actiuni Panmed pt. care se emit actiuni Moara Cibin	rd.5-13	33
16	Nr. actiuni Moara Cibin emise in schimbul actiunilor Cerealcom	rd.14x10	1.462
17	Nr. actiuni Moara Cibin emise in schimbul actiunilor Panmed	rd.15x11	14.044
18	Numar de actiuni noi emise de Moara Cibin	rd.16+17	15.506
19	Valoarea nominala a unei actiuni Moara Cibin - (ron)		0,10
20	Majorarea capitalului social al SC Moara Cibin SA - (ron)	rd.18x19	1.550,60
	Determinarea primei de fuziune		
21	Aportul net de fuziune al societatilor absorbite	rd.1+2	10.076.000
22	Valoarea primei de fuziune	rd.21-20	10.074.449,40
23	Rezerve transferate de Cerealcom		5.356
24	Rezerve transferate de Panmed		341.695
25	Total rezerve transferate de societatile absorbite	rd.23+24	347.051
26	Rezerve din reevaluare transferate de Cerealcom		1.917.683
27	Rezerve din reevaluare transferate de Panmed		5.130.102
28	Total rezerve din reevaluare transferate de societatile absorbite	rd.26+27	7.047.785
29	Valoarea primei de fuziune ajustate	rd.22-25-28	2.679.613,40