

S.C. VEL PITAR S.A. VALCEA	
INTRARE NR. 5861	
IESIRE	
Zona 05 Luna 09	Anul 2006

PROIECT DE DIVIZARE
a societății comerciale VEL PITAR S.A.

1. Elemente de identificare ale societății divizate

Denumire: VEL PITAR S.A.

Sediu social: Rîmnicu Vilcea, str. Timiș nr. 22, jud. Vâlcea

Formă juridică: societate pe acțiuni

Capital social: 7.045.255,1 RON, împărțit în 70.452.551 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 RON fiecare

Număr de înmatriculare în Registrul Comerțului : J38/96/1994

Cod unic de înregistrare: 2537907

Obiect principal de activitate (CAEN): 1581

2. Fundamentarea și condițiile divizării

2.1. Temelul legal al divizării

Proiectul de divizare a fost întocmit în temeiul dispozițiilor art. 238 și următoarele din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și al Hotărârii nr. 2 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor societății VEL PITAR S.A. din data de 19.02.2005 și 28.06.2006.

2.2. Condițiile divizării

2.2.1. Divizarea parțială

Divizarea se va realiza prin desprinderea unor părți din patrimoniul VEL PITAR S.A. și transmiterea acestora către șase societăți înființate în acest scop, în conformitate cu prevederile art. 238 alin. (3) din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Astfel, se constituie societățile ("societăți beneficiare"):

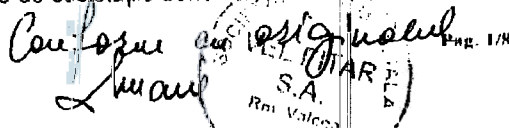
- Magavel S.A., o societate pe acțiuni cu sediul în București, str. Emil Racoviță, nr. 3-5, sect. 4, cu un capital social în valoare de 95.000 RON, împărțit în 950.000 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 RON fiecare, care va prelua activele imobilizate și datorile diviziei de magazine a VEL PITAR S.A., în conformitate cu Lista Anexa.
- Propivel S.A., o societate pe acțiuni cu sediul în București, Biv. Pierre de Coubertin, nr. 3-5, sect. 2, cu un capital social în valoare de 1.039.346,70 RON, împărțit în 10.393.467 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 RON fiecare, care va prelua proprietăți imobiliare deținute de VEL PITAR S.A., în conformitate cu Lista Anexa.
- Velpropimob S.A., o societate pe acțiuni cu sediul în București, Biv. Pierre de Coubertin, nr. 3-5, sect. 2, cu un capital social în valoare de 1.759.855,30 RON, împărțit în 17.598.553 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 RON fiecare, care va prelua proprietăți imobiliare precum și alte active imobilizate deținute de VEL PITAR S.A., în conformitate cu Lista Anexa.
- Imobel S.A., o societate pe acțiuni cu sediul în București, Biv. Pierre de Coubertin, nr. 3-5, sect. 2, cu un capital social în valoare de 98.420,70 RON, împărțit în 984.207 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 RON fiecare, care va prelua proprietăți imobiliare precum și alte active imobilizate deținute de VEL PITAR S.A., în conformitate cu Lista Anexa.
- Iassivel S.A., o societate pe acțiuni cu sediul în Iași, str. Moara de Foc nr. 2, cu un capital social în valoare de 95.000 RON, împărțit în 950.000 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 RON fiecare, care va prelua proprietăți imobiliare deținute de VEL PITAR S.A., în conformitate cu Lista Anexa.
- Moravel S.A. o societate pe acțiuni cu sediul în București, str. Emil Racoviță, nr. 3-5, sect. 4, cu un capital social în valoare de 3.774.603,90 RON, împărțit în 37.746.039 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 RON fiecare, care va prelua divizia de morărit a VEL PITAR S.A., în conformitate cu Lista Anexa.

Denumirile și adresele de sediu ale celor șase societăți beneficiare, menționate mai sus, vor putea fi modificate de către Adunarea Generală a Acționarilor societății VEL PITAR S.A. care se va pronunța asupra divizării, o dată cu aprobarea actelor constitutive ale celor șase societăți.

Societatea divizată VEL PITAR S.A. își va continua existența în urma divizării și își va menține obiectul său principal de activitate.

2.2.2. Divizarea proporțională

Acționarii societății VEL PITAR S.A. își vor menține după divizare ponderea deținută în capitalul social al societății divizate și vor beneficia de distribuirea proporțională a acțiunilor emise de societățile beneficiare ca efect al divizării, în



 Confirmație asupra divizării
 S.A. VEL PITAR S.A.
 Rm. Valcea
 pag. 1/R

conformitate cu prevederile (exceptând diferențele rezultate din rotunjirea numărului de acțiuni ce revin fiecărui acționar până la cel mai apropiat număr întreg și eventualele realocări efectuate în conformitate cu prevederile Capitolului 6).

Ca efect:

valoarea activului net deținut de fiecare acționar în parte după divizare, va fi aceeași cu valoarea de dinainte de divizare, în limita erorilor datorate rotunjirilor. Astfel activul net aferent fiecărui pachet de acțiuni VEL PITAR S.A. de dinainte de divizare va fi egal cu suma dintre activul net aferent pachetului de acțiuni VEL PITAR S.A. corespunzător, rămas după divizare, și activul net aferent pachetelor de acțiuni Magavel S.A., Propivel S.A., Velpropimob S.A., Imobvel S.A., Iassivel S.A. și Moravel S.A., primite în schimbul acțiunilor VEL PITAR S.A. anulate, în limita erorilor datorate rotunjirilor.

- cotele procentuale deținute de acționari în capitalurile sociale ale societăților beneficiare vor fi egale cu cotele procentuale deținute în capitalul social al VEL PITAR S.A. înainte și după divizare, în limita erorilor datorate rotunjirilor.

2.3. Fundamentarea economică a divizării

Din punct de vedere economic, divizarea se justifică prin necesitatea separării diviziei de magazine și a activității de comerț și a organizării acestora în societăți comerciale distincte în vederea creșterii rentabilității la nivelul întregii afaceri, pe de o parte, și a separării unor active imobiliare în vederea exploatării lor mai eficiente. După transferul părților de patrimoniu în proprietatea societăților beneficiare acestea vor decide cu privire la strategia de urmat pentru creșterea eficienței lor în exploatare.

3. Data situațiilor financiare de divizare

Data situațiilor financiare de divizare este 31.05.2006

4. Stabilirea și evaluarea activului și pasivului care se transmit către societățile beneficiare

4.1. Stabilirea părților de patrimoniu care se transmit către societățile beneficiare

4.1.1. Magavel S.A.

Patrimoniul transmis prin divizare către Magavel S.A. este format în principal din 138 de magazine sau puncte de desfacere, datorii în valoare totală de 2.204.687,81RON și din suma de 122.261,89 RON în disponibilități bănești. Valorile patrimoniale transferate către Magavel S.A. sunt prezentate în Anexa de calcul. Activele imobilizate și datoriile preluate sunt prezentate în Lista Anexa.

Drepturile și obligațiile decurgând din contracte de locațiune sau alte acte aflate în legătură cu bunurile imobiliare transmise prin divizare se vor transfera societății beneficiare o dată cu acestea.

4.1.2. Propivel S.A.

Patrimoniul transmis prin divizare către Propivel S.A. este format din activele imobilizate prezentate în Lista Anexa precum și din suma de 2.636,30 RON în disponibilități bănești. Valorile patrimoniale transferate către Propivel S.A. sunt prezentate în Anexa de calcul.

Drepturile și obligațiile decurgând din contracte de locațiune sau alte acte aflate în legătură cu bunurile imobiliare transmise prin divizare se vor transfera societății beneficiare o dată cu acestea.

4.1.3. Velpropimob S.A.

Patrimoniul transmis prin divizare către Velpropimob S.A. este format din activele imobilizate prezentate în Lista Anexa precum și din suma de 1.000,05 RON în disponibilități bănești. Valorile patrimoniale transferate către Velpropimob S.A. sunt prezentate în Anexa de calcul.

Drepturile și obligațiile decurgând din contracte de locațiune sau alte acte aflate în legătură cu bunurile imobiliare transmise prin divizare se vor transfera societății beneficiare o dată cu acestea.

4.1.4. Imobvel S.A.

Patrimoniul transmis prin divizare către Imobvel S.A. este format din activele imobilizate aferente Secției Borcea din București, a Unității 1 Târgul din Vale din Pitești și a Fabricii nr. 2 din Cluj, prezentate în Lista Anexa precum și din suma de 1.000,19 RON în disponibilități bănești. Valorile patrimoniale transferate către Imobvel S.A. sunt prezentate în Anexa de calcul.

Conform cu originalul
Lucian

VEL PITAR S.A.
m. Valcea

Drepturile și obligațiile decurgând din contracte de locațiune sau alte acte aflate în legătură cu bunurile imobiliare transmise prin divizare se vor transfera societății beneficiare o dată cu acestea.

4.1.5. Iassivel S.A.

Patrimoniul transmis prin divizare către Iassivel S.A. este format din activele imobilizate aferente Atelierului nr. 7 din Iași, prezentate în Lista Anexa precum și din suma de 46.612,27 RON în disponibilități bănești. Valorile patrimoniale transferate către Iassivel S.A. sunt prezentate în Anexa de calcul.

Drepturile și obligațiile decurgând din contracte de locațiune sau alte acte aflate în legătură cu bunurile imobiliare transmise prin divizare se vor transfera societății beneficiare o dată cu acestea.

4.1.6. Moravel S.A.

Patrimoniul transmis prin divizare către Moravel S.A. este format din activele imobilizate, activele circulante și datoriri prezentate în Lista Anexa precum și din suma de 1.000,06 RON în disponibilități bănești.

Drepturile și obligațiile decurgând din contracte de locațiune sau alte acte aflate în legătură cu bunurile imobiliare transmise prin divizare se vor transfera societății beneficiare o dată cu acestea.

4.2. Evaluarea activelor și pasivelor care se transmit către societatea beneficiară

Activul și pasivul societății VEL PITAR S.A. sunt prezentate în situațiile financiare de divizare și în extras, în Anexa de Calcul.

Elementele de activ și de pasiv ale societății care se divizează, inclusiv cele care se vor transmite societăților beneficiare, ca efect al divizării, au fost inventariate și evaluate în conformitate cu prevederile Legii contabilității 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și ale Ordinului Ministerului Finantelor nr 1752 / 2005 așa cum prevăd Normele Metodologice aprobate prin OMF 1376/2004.

Valorile totale ale activelor și pasivelor, ce constituie aporiturile nete de divizare la cele șase societăți beneficiare sunt prezentate în Anexa de Calcul.

4.3. Determinarea capitalului social al societăților beneficiare

Capitalul social al fiecăreia dintre societățile beneficiare a fost determinat prin deducerea din valoarea aportului net de divizare a sumelor reprezentând valoarea diferențelor de reevaluare, aferente activelor imobilizate transferate, a rezervelor legale transferate precum și a altor rezerve transferate către societățile beneficiare, așa cum se prevede la secțiunea 4.5.

Calculul pentru fiecare societate beneficiară sunt prezentate în Anexa de Calcul.

4.4. Reducerea capitalului social al societății care se divizează

Valoarea reducerii de capital a societății divizate, ca efect al divizării, a fost calculată drept suma capitalurilor sociale ale societăților beneficiare. Astfel VEL PITAR S.A. își va reduce capitalul cu suma de 6.862.226,60 RON, prin anularea unui număr de 68.622.266 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 RON.

Acțiunile se vor anula în următorul mod:

1.611.569 acțiuni proprii ale societății (1.607.123 acțiuni răscumpărate și 4.446 acțiuni înregistrate ca "Rest capital la dispoziția societății")

67.010.697 acțiuni deținute de acționarii societății

Calculul sunt prezentate în Anexa de Calcul.


4.5. Aspecte contabile și fiscale ale divizării

4.5.1. Tratatamentul diferențelor din reevaluare, a valorii fiscale a activelor transferate către societățile beneficiare și a amortizării acestor active

Societățile beneficiare vor prelua activele transmise prin divizare la valoarea lor fiscală și contabilă de la data întocmirii protocolului de predare-primire. Ca urmare, valoarea fiscală a acestor active la societatea beneficiară va fi egală cu valoarea lor fiscală înregistrată în contabilitatea societății divizate.

În urma divizării, amortizarea fiscală aferentă activelor transmise prin divizare se va determina în continuare de către societățile beneficiare în conformitate cu regulile care s-ar fi aplicat de către societatea divizată, dacă divizarea nu ar fi avut loc, reguli prevăzute la art. 24 din Codul fiscal.

Conform cu originalul
Lucaș



Rezervele cu impact fiscal constituite de societatea VEL PITAR S.A. care se vor transfera societăților beneficiare (reprezentând diferențe din reevaluare aferente activelor transferate prin divizare și rezerve legale) vor fi menținute de către acestea la valoarea avută înainte de transfer.

4.5.2. Tratatamentul variației valorii activului net transferat către societatea beneficiară pe perioada dintre 31.05.2006 și data transferului activelor

Valoarea contabilă a activelor imobilizate transferate prin divizare va fi mai mică la data transferului efectiv al activelor către societățile beneficiare, decât valoarea înregistrată la data situațiilor financiare de divizare, datorită amortizării acumulate între cele două date.

Ca efect, rezultă că valoarea aportului net de divizare la fiecare dintre societățile beneficiare, corespunzător activelor și pasivelor stabilite la secțiunea 4.1, va fi înregistrată o scădere față de valoarea calculată în Anexa de Calcul pe baza situațiilor financiare de divizare.

Pe de altă parte, datorită prevăzute a fi transferate către societățile beneficiare vor fi în parte sau integral stinse. Ca efect, valoarea aportului net de divizare va înregistra o creștere față de valoarea calculată în Anexa de Calcul pe baza situațiilor financiare de divizare.

4.5.3. Regularizarea diferențelor de valoare ale aporturilor nete de divizare

Prin efect conjunct, valorile aporturilor nete de divizare la data transferului efectiv vor înregistra diferențe față de valorile calculate în proiect.

Pentru a regulariza aceste diferențe se vor utiliza două mecanisme, și anume, transferul de rezerve și transferul de disponibilități bănești, după cum urmează:

- Pe lângă rezervele arătate la pct. 4.5.1., societățile beneficiare, vor prelua câte o cotă din rezervele înregistrate de societatea divizată în contul 1068, în cuantumul stabilit în Anexa de Calcul.
- Dacă la momentul transferului, valoarea aportului net va fi mai mică decât cea calculată în Anexa de Calcul, diferența se va regulariza prin diminuarea cuantumului transferat din contul 1068, până la echilibrarea balanței de deschidere a societății beneficiare.
- Dacă acest cuantum nu este suficient pentru echilibrarea balanței de deschidere, diferențele rămase se vor regulariza prin suplimentarea valorii disponibilităților bănești transferate, până la echilibrarea balanței de deschidere.
- Dacă la momentul transferului, valoarea aportului net va fi mai mare decât cea calculată în Anexa de Calcul, diferența se va regulariza prin majorarea cuantumului transferat din contul 1068, până la echilibrarea balanței de deschidere.
- Dacă acest cuantum nu este suficient pentru echilibrarea balanței de deschidere, diferențele rămase se vor regulariza prin diminuarea valorii disponibilităților bănești transferate, până la echilibrarea balanței de deschidere.

4.5.3. Prima de divizare

Transferurile patrimoniale nu generează primă de divizare.

5. Rapoartele de schimb ale acțiunilor

Rapoartele de schimb ale acțiunilor, determinate ca rapoarte între numărul de acțiuni ce vor fi emise de fiecare dintre societățile beneficiare și numărul de acțiuni anulate de societatea divizată, sunt prezentate în Anexa de Calcul.

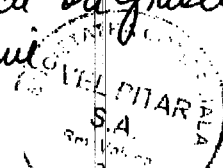
Rapoartele de schimb sunt juste întrucât asigură, în condițiile arătate în secțiunea 2.2.2:

- distribuirea proporțională a capitalului social al societăților beneficiare, astfel încât cotele procentuale deținute de acționari în capitalurile sociale ale societăților beneficiare să fie egale cu cotele procentuale deținute în capitalul social al VEL PITAR S.A. înainte și după divizare
- conservarea activului net în cazul fiecărui acționar în parte

6. Distribuția acțiunilor anulate de VEL PITAR S.A. și a acțiunilor emise societăților beneficiare

Potrivit secțiunii 2.2.2, divizarea va fi simetrică, distribuția proporțională a acțiunilor anulate de VEL PITAR S.A. precum și a acțiunilor nou emise de societățile beneficiare urmînd a se face cu respectarea următoarelor reguli:

- a) Se anulează acțiunile proprii ale societății divizate așa cum se prevede la secțiunea 4.4.
- b) După anularea acțiunilor proprii, fiecărui acționar al VEL PITAR S.A. i se va anula un număr întreg de acțiuni, calculat prin rotunjirea la cel mai apropiat număr întreg a numărului rezultat prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute de acționari ce urmează a fi anulate de VEL PITAR S.A. prevăzută la secțiunea 4.4., cu valoarea cotei procentuale din capitalul social al societății divizate corespunzătoare fiecărui acționar.
- c) În situația în care, după operațiunea de la punctul 1, numărul de acțiuni ce urmează a fi anulate rezultat din calcul, este diferit de numărul stabilit la secțiunea 4.4., diferența va fi redistribuită proporțional, cu respectarea celor prevăzute

Conform cu originalul
Luan


la punctul b), astfel încât reducerea efectivă de capital a VEL PITAR S.A. să fie cea stabilită la secțiunea 4.4. Ca efect, unul număr de acționari în societatea divizată, li se va anula un număr de acțiuni diferit decât numărul determinat la pct. b).

d) Pentru fiecare acționar al VEL PITAR S.A. în parte se calculează numărul de acțiuni Magavel S.A. ce urmează a-i fi atribuite în schimbul acțiunilor VEL PITAR S.A. anulate, prin rotunjirea în sus la cel mai apropiat număr întreg a numărului de acțiuni obținut prin aplicarea raportului de schimb numărului de acțiuni VEL PITAR S.A. anulate, calculat prin aplicarea punctelor b) și c) de mai sus.

e) În situația în care, după operațiunea de la punctul d), numărul de acțiuni ce urmează a fi atribuit rezultat din calcul, este diferit de numărul de acțiuni emise de către Magavel S.A. arătat la secțiunea 2.2.1., diferența va fi redistribuită proporțional, cu respectarea celor prevăzute la punctul b), astfel încât numărul de acțiuni emise de Magavel S.A. să fie cel arătat la secțiunea 2.2.1. Ca efect, unui număr de acționari în societatea divizată, li se va atribui un număr de acțiuni Magavel S.A. diferit decât numărul determinat la pct. d)

e) Distribuția acțiunilor emise de celelalte societăți beneficiare se face în mod similar cu distribuția acțiunilor Magavel S.A., cu respectarea procedurii prevăzute la pct. d) – e) de mai sus.

7. Modalitatea de predare a acțiunilor și data la care acestea dau dreptul la dividende

Acționarii societății VEL PITAR S.A. vor intra în posesia acțiunilor emise de societățile beneficiare ca efect al divizării la data înscrierii lor în registrul acționarilor societăților beneficiare, dată de la care aceste acțiuni vor da dreptul la încasarea dividendelor și orice alte drepturi ce decurg din deținerea de acțiuni.

8. Drepturile care se acordă obligatarilor și alte avantaje speciale

Societatea care se divizează nu a emis obligațiuni, ca atare nu există drepturi ce se acordă obligatarilor.

Având în vedere că divizarea implică alocarea de acțiuni care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, acționarii VEL PITAR S.A. care nu sunt de acord cu divizarea au dreptul de a se retrage din societate în conformitate cu prevederile Legii 297/2004 privitoare la piața de capital și a Regulamentului nr. 1/2006 emis de C.N.V.M. în aplicarea legii.

Valoarea de retragere pentru 1 acțiune VEL PITAR S.A., calculată de către S.C. Elf Expert S.R.L., ca medie aritmetică între valorile determinate prin trei metode, este de 1,78 RON/acțiune.

Retragerea se va realiza prin depunerea la sediul societății, personal în cazul persoanelor fizice, sau prin delegat în cazul persoanelor juridice, a unei declarații de retragere în original, până cel mai târziu în cea de-a șaisprezecea zi lucrătoare, începând cu data publicării în Monitorul Oficial a proiectului de divizare. Declarația în formă autentică, poate fi transmisă și prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire sau prin servicii de curierat rapid cu confirmare de primire, caz în care vor fi luate în considerare doar acele declarații expediate până cel mai târziu în cea de-a șaisprezecea zi lucrătoare începând cu data publicării în Monitorul Oficial a proiectului de divizare.

Cristian PETRICEANU
Președinte al Consiliului de Administrație
VEL PITAR S.A.


S.A. VEL PITAR S.A.

Conform cu înregistratul
Lucea
S.A. VEL PITAR S.A.
S. Valer
Pag. 5/8