

**PROIECT**  
**DE FUZIUNE PRIN ABSORBTIE**

**A SOCIETATILOR COMERCIALE**

**Santierul Naval Orsova S.A.**  
**Orsova – Jud. Mehedinti**  
(Societate implicata in fuziune in calitate de Societate Absorbanta)

**Servicii Constructii Maritime S.A.**  
**Constanta – Jud. Constanta**  
(Societate implicata in fuziune in calitate de Societate Absorbanta)

29.01.2008

Acest PROIECT DE FUZIUNE a fost redactat la data de 29 ianuarie 2008 de catre:

1. S.C. Santierul Naval Orsova S.A., cu sediul in judetul Mehedinti, localitatea Orsova, strada Tufari, numarul 4, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Mehedinti J 25/150/1991, Cod de identificare fiscala: 1614734, Atribut fiscal: RO, in continuare denumita SNO.

Corespunzator Certificatului Constatator nr. 11732 / 29.06.2007 emis de catre Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Mehedinti, SNO este constituita ca societate pe actiuni, avand un capital social subscris si integral varsat de 21.643.150 lei, corespunzator unui numar de 8.657.260 actiuni a 2,50 lei fiecare. Societatea este tranzactionata pe Bursa de Valori Bucuresti, la categoria II.

Consiliul de administratie are urmatoarea componenta:

- Dl. Fercala Mihai - Presedinte
- Dl. Firu Floriean - Membru
- Dl. Schiau Ion - Membru
- Dl. Ciurezu Tudor - Membru
- Dl. Ionescu Lucian - Membru

2. S.C. Servicii Constructii Maritime S.A Constanta, cu sediul in Constanta, strada Avram Iancu, numarul 42, judetul Constanta, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Constanta sub nr. J 13/1853/1991, Cod de identificare fiscala: 1895265, Atribut fiscal: RO, in continuare denumita SCM.

Corespunzator Actului Constitutiv al SCM, societatea este constituita ca societate pe actiuni, avand un capital social subscris si integral varsat de 19.627.075 lei, corespunzator unui numar de 7.850.830 actiuni nominative, cu valoarea nominala de 2,50 lei fiecare.

Consiliul de administratie are urmatoarea componenta:

- Dl. Sperdea Mircea - Presedinte
- Dl. Rusu Gheorghe - Membru
- Dl. Vioreanu Niculae - Membru

#### **PREAMBUL:**

Avand in vedere:

- (i) Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor SNO nr. 30 din data de 13.04.2007;
- (ii) Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor SCM nr. 2 din data de 17.05.2007;

In temeiul dispozitiilor

- (i) Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata si modificata prin Legea nr. 441/2006 si Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 82/2007;
- (ii) Legii contabilitatii nr. 82/1991, modificata prin Legea nr. 259/2007;
- (iii) Ordinului Ministerului Finantelor Publice nr. 1376/2004 pentru aprobarea Normelor metodologice privind reflectarea in contabilitate a principalelor operatiuni de fuziune, divizare, dizolvare si lichidare a societatilor comerciale, precum si retragerea sau excluderea unor asociati din cadrul societatilor comerciale si tratamentul fiscal al acestora, publicat in Monitorul Oficial, Partea I nr. 1012/03.11.2004, numit in cele ce urmeaza Ordinul nr. 1376/2004;
- (iv) Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, publicata in Monitorul Oficial, Partea I nr. 571/29.06.2004
- (v) Regulamentul nr. 1/09.03.2006 privind emitenii si operatiunile cu valori mobiliare;
- (vi) Legii nr. 571/2003 privind Codul Fiscal, publicata in Monitorul Oficial, Partea I nr. 927/2003 cu modificarile si completarile ulterioare;
- (vii) Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 75/1999 privind activitatea de audit financiar, republicata in Monitorul Oficial nr. 22/2003 cu modificarile si completarile ulterioare;
- (viii) Codului Muncii, cu modificarile si completarile ulterioare,

Actionarii fiecareia dintre societatile implicate in fuziune au hotarat si aprobat, de principiu, fuziunea prin absorbtie a S.C. Servicii Constructii Maritime S.A., in calitate de societate absorbita, de catre S.C. Santierul Naval Orsova S.A, in calitate de societate absorbanta si au mandatat administratorii cu intocmirea prezentului Proiect de Fuziune.

Continutul acestui proiect de fuziune prin absorbtie a SCM de catre SNO a fost aprobat de catre Consiliul de Administratie al SCM prin Decizia nr. 3/246 din data de 31 ianuarie 2008 si de catre Consiliul de Administratie al SNO prin Decizia nr.1 din data de 31 ianuarie 2008.

Dupa avizarea de catre judecatorul delegat de la Oficiul Registrului Comertului si publicarea in Monitorul Oficial, Partea a IV-a, proiectul de fuziune va fi prezentat Adunarilor Generale Extraordinare ale societatilor implicate in fuziune spre aprobare.

#### Motivele fuziunii – Fundamentarea fuziunii

SNO actioneaza pe o piata concurentiala in continua expansiune, avand contractata intreaga capacitate de productie, existand cereri inregistrate ce depasesc de 3-4 ori capacitatea proprie. Pentru a face fata acestor solicitari, SNO a recurs in ultimii ani la o serie de colaborari ce constau in realizarea unor parti ale corpului de nava de catre firme specializate in prelucrarea metalului, situate geografic pe o raza de cca. 60 km, care sunt ulterior asamblate in santier, rezultand o depasire a capacitatii proprii de productie de cca. 25%. Aceasta alternativa este limitata insa la capacitatea zonei de asamblare si a calei de lansare la apa.

Avand in vedere cererea mare de constructii de nave, rezulta in mod evident, necesitatea gasirii altor solutii care sa conduca la extinderea capacitatii de productie.

SCM detine in Portul Agigea Sud o baza de reparatii navale (Baza Agigea), in suprafata de 57.710 mp, dotata cu o cala de constructie si lansare de nave, utilizata sub capacitate, in special pentru repararea propriilor nave si servicii pentru terti. Avand in vedere ca Baza Agigea are si statutul (recunoscut oficial) de santier naval pentru constructia de nave, rezulta ca oportuna fuziunea celor 2 entitati economice mentionate.

Operatiunea de fuziune va avea ca efect reducerea considerabila a costurilor administrative si operationale, cu implicatii asupra profitabilitatii societatii, ceea ce va conduce la majorarea surselor proprii de finantare a investitiilor absolut necesare pentru modernizarea bazei materiale.

Prin reducerea costurilor administrative se intelege reducerea costurilor privind managementul, prin reducerea numarului de administratori, de directori executivi si reducerea personalului administrativ. Ca rezultat, structura administrativa va fi simplificata, iar coordonarea si administrarea intregii afaceri vor fi usurate.

Fuziunea are ca scop principal extinderea capacitatilor de productie ale SNO prin utilizarea intensiva a capacitatilor de productie din Portul Agigea, prin dezvoltarea activitatii de constructii navale, ceea ce implica un program de investitii coerent.

Noua societate va continua sa actioneze pe piata constructiilor maritime (obiectul principal de activitate al SCM prin infiintarea, ca sucursala, a Centrului de Profit SCM care va exploata baza materiala existenta, experienta acumulata si renumele dobandit pe piata de profil.

Prin fuziune se urmareste punerea in valoare a punctelor tari de care beneficiaza cele 2 societati comerciale, respectiv pozitia geografica deosebita si cala de lansare la apa detinuta de SCM, iar in ceea ce priveste SNO: piata detinuta, puterea financiara, experienta si cunostintele dobandite prin modernizarea proprie care a avut loc in ultimii ani, calitatea fortei de munca si a managementului.

Cele mentionate anterior converg la concluzia oportunitatii acestei operatiuni, cu implicatii favorabile pentru mediul economic, respectiv pentru:

- Clienti, prin accesul la produse de calitate si la preturi competitive;
- Actionari, care prin cresterea rentabilitatii societatii obtin valorificarea superioara a investitiilor efectuate, fie prin cresterea nivelului dividendelor, fie prin cresterea pretului de tranzactionare;
- Mediu concurential, prin ridicarea standardului produselor oferite; agentii economici ce actioneaza pe aceeasi piata vor fi nevoiti sa-si adapteze produsele cel putin la acelasi standard de calitate si la preturi competitive;
- Bancile vor avea un partener puternic din punct de vedere financiar si vor putea oferi programe si instrumente de finantare mai atractive pentru societate, cu implicatii directe asupra rentabilitatii economice;
- Autoritatile locale si fiscale, prin cresterea veniturilor colectate, precum si instituirea unei relatii cu o entitate puternica din punct de vedere financiar;
- Bursa de Valori Bucuresti va oferi in vederea tranzactionarii actiuni emise de o societate cu performante financiare superioare.

Un alt aspect important pentru actionarii emitentilor implicati in procesul de fuziune este faptul ca acestia dobandesc actiuni intr-o societate mai profitabila, reducand riscul investitiei lor. Actiunile emise de SNO in urma fuziunii vor fi mentinute la cota Bursei de Valori Bucuresti, ceea ce confera posibilitatea de fructificare mai eficienta a investitiei efectuate. Consecutiv fuziunii, mentinerea actiunilor emise de SNO, la cota Bursei de Valori Bucuresti, implica respectarea standardelor impuse de prevederile legale cu privire la protectia investitorilor, transparenta operatiunilor comerciale si tratamentul egal al tuturor actionarilor SNO.

In plus fata de cele deja mentionate atragem atentia si asupra urmatoarelor aspecte:

- investitiile suplimentare intr-o noua cala de lansare se cifreaza la aproximativ 6-7 milioane de EUR, ceea ce reprezinta profitul SNO pe aproximativ 4 ani de zile, imobilizat doar pentru aceasta investitie,
- noile oportunitati aparute pe piata europeana si cresterea tot mai mare a cererii de nave, reclama luarea de masuri in sensul maririi capacitatilor de productie la SNO.

In consecinta, fuziunea prin absorbtie de catre SNO a SCM, este de natura sa asigure:

- constructia unei societati comerciale mai puternice si mai eficiente din punct de vedere economic si financiar (SNO),
- imbunatatirea managementului societar, care datorita fuziunii poate deveni mai dinamic, orientat spre viitor, spre conducerea unei singure societati, inlaturandu-se situatia existenta cand acesti manageri sunt obligati sa se ocupe de activitatea a doua societati diferite.

## **PROIECTUL**

### Conditile, termenele si efectele fuziunii

#### *1.1 Situatia actionariatului si a capitalului social*

##### 1.1.1. SNO.

Premergator fuziunii prin absorbtie, capitalul social al SNO, in calitate de societate absorbanta, beneficiara a fuziunii, este de 21.643.150 lei, divizat in 8.657.260 actiuni, in valoare de 2,50 lei fiecare, repartizate astfel pe actionari:

<b>Actionari</b>	<b>Nr. de actiuni</b>	<b>Pondere in capital</b>
S.I.F. Transilvania	4.328.580	49,99942%
Alti actionari	2.419.180	27,94395%
S.I.F. Oltenia	1.050.000	12,12855%
Clienti nerezidenti-Citibank Nominee A/C	859.500	9,92808%
<b>TOTAL</b>	<b>8.657.260</b>	<b>100,00%</b>

### 1.1.2. SCM

Premergator fuziunii prin absorbtie, capitalul social al SCM, in calitate de societate absorbita, care isi inceteaza existenta prin absorbtie, este de 19.627.075 lei, divizat in 7.850.830 actiuni, in valoare de 2,50 lei fiecare, repartizate astfel pe actionari :

<b>Actionari</b>	<b>Nr. de actiuni</b>	<b>Pondere in capital</b>
S.I.F Transilvania S.A	7.757.701	98,81377%
Actionari P.F. si P.J.	93.129	1,18623%
<b>TOTAL</b>	<b>7.850.830</b>	<b>100.00%</b>

### 1.2 Modalitatea de fuzionare

Fuziunea se va realiza prin absorbtia de catre SNO - societatea absorbanta, a SCM – societatea absorbita.

### 1.3 Momentul realizarii fuziunii

Fuziunea se va produce la data inregistrarii in Registrul Comertului a hotararii ultimei adunari generale care a aprobat operatiunea de fuziune. De asemenea, aceasta este si data de referinta pentru care tranzactiile societatii absorbite sunt considerate din punct de vedere contabil ca apartinand societatii absorbante.

### 1.4 Efectele fuziunii

Conform prezentului Proiect, la *Momentul realizarii fuziunii*, SNO va fuziona cu SCM, in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990, moment la care inceteaza existenta SCM, aceasta urmand sa fie radiata din registrul comertului unde este inmatriculata. Ca urmare SCM - societatea absorbita se dizolva fara a intra in lichidare, conform 238 alin.1 din Legea nr. 31/1990 si transfera totalitatea patrimoniului sau catre SNO - societatea absorbanta.

Toate drepturile reale si de creanta, de proprietate intelectuala si industriala si intregul fond de comert al societatii absorbite vor trece asupra societatii absorbante. In mod corelativ, intra in patrimoniul societatii absorbante toate obligatiile personale *propter rem* si *scriptae in rem* ale societatilor absorbite. Transmisiunea are loc de drept prin simplul efect al fuziunii.

De actiunile nou emise vor beneficia persoanele care au calitatea de actionar la data de inregistrare, dupa cum va fi stabilită de AGEA care aprobă proiectul de fuziune, conform art.238 din L297/2004

### 1.5 Actele constitutive ale societatii absorbante (SNO).

Avand in vedere faptul ca fuziunea implica transferul de la SCM la SNO al unor active imobiliare constand in terenuri, actul modificator al actului constitutiv al SNO precum si actul constitutiv actualizat al societatii absorbante vor trebui incheiate in forma autentica.

## 1.6 Condițiile fuziunii

În urma fuziunii, acționarii SCM devin acționari ai SNO conform condițiilor expuse în secțiunile 3, 4, 5 și 6.

### 1. Situațiile financiare de fuziune

#### *Bilanțurile contabile de fuziune*

Data bilanțului contabil de fuziune este 30 septembrie 2007 pentru cele două parti. Bilanțurile contabile de fuziune au fost întocmite pe baza balanțelor de verificare la data de 30 septembrie 2007 și având în vedere corecțiile realizate în Rapoartele de evaluare întocmite cu această ocazie, după cum urmează :

#### **Situația patrimonială a SNO la 30/09/2007, în urma reevaluării, este următoarea:**

<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>		
<b>I. IMOBILIZARI NECORPORALE</b>		
1. Cheltuieli de constituire	01	0
2. Cheltuieli de cercetare dezvoltare	02	0
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte immobilizări necorporale	03	156,131
4. Fondul comercial	04	0
5. Avansuri și immobilizări necorporale în curs	05	505,125
<b>Total (rd. 01 la 05)</b>	<b>06</b>	<b>661,256</b>
<b>II. IMOBILIZARI CORPORALE</b>		
1. Terenuri și construcții	07	36,334,343
2. Instalații tehnice și mașini	08	10,614,358
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	09	131,609
4. Avansuri și immobilizări corporale în curs	10	957,993
<b>Total (rd. 07 la 10)</b>	<b>11</b>	<b>48,038,302</b>
<b>III. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>		
1. Titluri de participare deținute la societățile din cadrul grupului	12	0
2. Creanțe asupra societăților din cadrul grupului	13	0
3. Titluri sub formă de interese de participare	14	0
4. Creanțe din interese de participare	15	0
5. Titluri deținute ca immobilizări	16	0
6. Alte creanțe	17	1,857,255
7. Acțiuni proprii	18	0
<b>Total (rd. 12 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>1,857,255</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 06+11+19)</b>	<b>20</b>	<b>50,556,813</b>

<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>		
<b>I. STOCURI</b>		
1. Materii prime si materiale consumabile	21	17,671,863
2. Productia in curs de executie	22	14,129,382
3. Produse finite și mărfuri	23	438
4. Avansuri pentru cumparari de stocuri	24	29,056
<b>Total (rd. 21 la 24)</b>	<b>25</b>	<b>31,830,739</b>
<b>II. CREANTE</b>		
1. Creante comerciale	26	7,877,473
2. Sume de incasat de la societatile din cadrul grupului	27	0
3. Sume de incasat din interese de participare	28	0
4. Alte creante	29	2,890,787
5. Creante privind capitalul subscris si nevarsat	30	0
<b>Total (rd. 26 la 30)</b>	<b>31</b>	<b>10,768,261</b>
<b>III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>		
1. Titluri de participare detinute la societatile din cadrul grupului	32	0
2. Actiuni proprii	33	0
3. Alte venituri financiare pe termen scurt	34	11,903,070
<b>Total (rd. 32 la 34)</b>	<b>35</b>	<b>11,903,070</b>
<b>IV. CASA SI CONTURI LA BANCI</b>	<b>36</b>	<b>2,099,803</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL</b>	<b>37</b>	<b>56,601,872</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS</b>	<b>38</b>	<b>185,566</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN</b>		
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	39	0
2. Sume datorate institutiilor de credit	40	0
3. Avansuri in contul comenzilor	41	24,684,818
4. Datorii comerciale	42	4,466,739
5. Efecte de comert de platit	43	0
6. Sume datorate societatilor din cadrul grupului	44	0
7. Sume datorate privind interesele de participatie	45	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	46	3,996,032
<b>Total (rd. 39 la 46)</b>	<b>47</b>	<b>33,147,589</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE</b>	<b>48</b>	<b>23,639,849</b>
<b>(rd. 37+38-47-62)</b>		
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>	<b>49</b>	<b>74,196,662</b>



(rd. 20+48)		
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>		
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	50	0
2. Sume datorate institutiilor de credit	51	0
3. Avansuri incasate contul comenzilor	52	0
4. Datorii comerciale	53	0
5. Efecte de comert de platit	54	0
6. Sume datorate societatilor din cadrul grupului	55	0
7. Sume datorate privind interesele de participatie	56	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	57	0
<b>Total (rd. 50 la 57)</b>	<b>58</b>	<b>0</b>
<b>H. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI</b>		
1. Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare	59	0
2. Alte provizioane	60	239,371
<b>Total provizioane (rd. 59 la 60)</b>	<b>61</b>	<b>239,371</b>
<b>I. VENITURI IN AVANS</b>	<b>62</b>	<b>0</b>
<b>J. CAPITAL SI REZERVE</b>		
<b>I. CAPITAL</b>	<b>63</b>	<b>21,643,150</b>
din care		
- capital subscris nevarsat	64	0
- capital subscris varsat	65	21,643,150
- patrimoniul regiei	66	0
<b>II. PRIME DE CAPITAL</b>	<b>67</b>	<b>0</b>
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b>		<b>30,238,057</b>
Sold creditor	68	<b>30,238,057</b>
Sold debitor	69	<b>0</b>
<b>IV. REZERVE (rd. 71 la 74)</b>	<b>70</b>	<b>14,971,373</b>
1. Rezerve legale	71	<b>2,798,742</b>
2. Rezerve pentru actiuni proprii	72	<b>0</b>
3. Rezerve statutare sau contractuale	73	<b>0</b>
4. Alte rezerve	74	<b>12,172,631</b>
<b>V. REZULTATUL REPORTAT</b>		
Sold creditor	75	0
Sold debitor	76	0
<b>VI. REZULTATUL EXERCITIULUI</b>		

Sold creditor	77	7,441,221
Sold debtor	78	0
Repartizarea profitului	79	336,510
<b>TOTAL CAPITALURI PROPII</b>	<b>80</b>	<b>73,957,292</b>
<b>(rd. 63+67+68-69+70+75-76+77-78-79)</b>		
Patrimoniul public	81	0
<b>TOTAL CAPITALURI PROPII</b>	<b>82</b>	<b>73,957,292</b>
<b>(rd. 80+81)</b>		

Conform valorilor din Raportul de evaluare si din Situatia patrimoniala rezulta urmatoarele valori ale unei actiuni SNO:

- Valoarea nominala = 2,5 lei / actiune
- Valoarea unei actiuni  
– conform Raportului de evaluare = 8,5428 lei / actiune
- Valoarea unei actiuni  
– conform Capitalurilor proprii = 8,5428 lei / actiune

**Situatia patrimoniala a SCM, la 30/09/2007, in urma reevaluarii, este urmatoarea:**

<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>		
<b>I. IMOBILIZARI NECORPORALE</b>		
1. Cheltuieli de constituire	01	0
2. Cheltuieli de cercetare dezvoltare	02	0
3. Concesiuni, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare si alte immobilizari necorporale	03	20,361
4. Fondul comercial	04	0
5. Avansuri si immobilizari necorporale in curs	05	0
<b>Total (rd. 01 la 05)</b>	<b>06</b>	<b>20,361</b>
<b>II. IMOBILIZARI CORPORALE</b>		
1. Terenuri si constructii	07	9,757,954
2. Instalatii tehnice si masini	08	8,738,255
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	09	69,011
4. Avansuri si immobilizari corporale in curs	10	0
<b>Total (rd. 07 la 10)</b>	<b>11</b>	<b>18,565,220</b>
<b>III. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>		
1. Titluri de participare detinute la societatile din cadrul grupului	12	0

2. Creante asupra societăților din cadrul grupului	13	0
3. Titluri sub forma de interese de participare	14	0
4. Creante din interese de participare	15	0
5. Titluri deținute ca imobilizări	16	0
6. Alte creante	17	1,200
7. Acțiuni proprii	18	0
<b>Total (rd. 12 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>1,200</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 06+11+19)</b>	<b>20</b>	<b>18,586,781</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>		
<b>I. STOCURI</b>		
1. Materii prime și materiale consumabile	21	35,790
2. Producția în curs de execuție	22	0
3. Produse finite și mărfuri	23	73,962
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	24	3,422
<b>Total (rd. 21 la 24)</b>	<b>25</b>	<b>113,174</b>
<b>II. CREANTE</b>		
1. Creante comerciale	26	2,269,883
2. Sume de încasat de la societățile din cadrul grupului	27	0
3. Sume de încasat din interese de participare	28	0
4. Alte creante	29	280,643
5. Creante privind capitalul subscris și neversat	30	0
<b>Total (rd. 26 la 30)</b>	<b>31</b>	<b>2,550,526</b>
<b>III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>		
1. Titluri de participare deținute la societățile din cadrul grupului	32	0
2. Acțiuni proprii	33	0
3. Alte venituri financiare pe termen scurt	34	0
<b>Total (rd. 32 la 34)</b>	<b>35</b>	<b>0</b>
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BANCĂ</b>	<b>36</b>	<b>2,745,959</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL</b>	<b>37</b>	<b>5,409,660</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>	<b>38</b>	<b>1,067,662</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN</b>		
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	39	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit	40	0
3. Avansuri în contul comenzilor	41	715,861
4. Datorii comerciale	42	275,555
5. Efecte de comerț de plată	43	0
6. Sume datorate societăților din cadrul grupului	44	0
7. Sume datorate privind interesele de participare	45	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru	46	446,197

asigurarile sociale		
<b>Total (rd. 39 la 46)</b>	<b>47</b>	<b>1,437,613</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 37+38-47-62)</b>	<b>48</b>	<b>5,039,709</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 20+48)</b>	<b>49</b>	<b>23,626,489</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>		
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	50	0
2. Sume datorate institutiilor de credit	51	0
3. Avansuri incasate contul comenzilor	52	0
4. Datorii comerciale	53	0
5. Efecte de comert de platit	54	0
6. Sume datorate societatilor din cadrul grupului	55	0
7. Sume datorate privind interesele de participatie	56	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	57	0
<b>Total (rd. 50 la 57)</b>	<b>58</b>	<b>0</b>
<b>H. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI</b>		
1. Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare	59	0
2. Alte provizioane	60	0
<b>Total provizioane (rd. 59 la 60)</b>	<b>61</b>	<b>0</b>
<b>I. VENITURI IN AVANS</b>	<b>62</b>	<b>0</b>
<b>J. CAPITAL SI REZERVE</b>		
<b>I. CAPITAL</b>	<b>63</b>	<b>19,627,075</b>
din care		
- capital subscris nevarsat	64	0
- capital subscris varsat	65	19,627,075
- patrimoniul regiei	66	0
<b>II. PRIME DE CAPITAL</b>	<b>67</b>	<b>0</b>
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b>		<b>7,849,498</b>
Sold creditor	68	<b>7,849,498</b>
Sold debitor	69	<b>0</b>
<b>IV. REZERVE (rd. 71 la 74)</b>	<b>70</b>	<b>2,441,693</b>
1. Rezerve legale	71	<b>308,791</b>
2. Rezerve pentru actiuni proprii	72	<b>0</b>

3. Rezerve statutare sau contractuale	73	0
4. Alte rezerve	74	2,132,901
<b>V. REZULTATUL REPORTAT</b>		
Sold creditor	75	0
Sold debitor	76	5,188,197
<b>VI. REZULTATUL EXERCITIULUI</b>		
Sold creditor	77	0
Sold debitor	78	1,103,579
Repartizarea profitului	79	0
<b>TOTAL CAPITALURI PROPII</b>	<b>80</b>	<b>23,626,489</b>
<b>(rd. 63+67+68-69+70+75-76+77-78-79)</b>		
Patrimoniul public	81	0
<b>TOTAL CAPITALURI PROPII</b>	<b>82</b>	<b>23,626,489</b>
<b>(rd. 80+81)</b>		

Conform valorilor din Raportul de evaluare si din Situatia patrimoniala rezulta urmatoarele valori ale unei actiuni SCM:

- Valoarea nominala = 2,5 lei / actiune
- Valoarea unei actiuni  
– conform Raportului de evaluare = 3,0094 lei / actiune
- Valoarea unei actiuni  
– conform Capitalurilor proprii = 3,0094 lei / actiune

**In urma efectuarii fuziunii prin absorbtie rezulta urmatoarea reprezentare a situatiei patrimoniale a societatii absorbante - SNO:**

<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>		
<b>I. IMOBILIZARI NECORPORALE</b>		
1. Cheltuieli de constituire	01	0
2. Cheltuieli de cercetare dezvoltare	02	0
3. Concesiuni, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare si alte immobilizari necorporale	03	176,492
4. Fondul comercial	04	0
5. Avansuri si immobilizari necorporale in curs	05	505,125
<b>Total (rd. 01 la 05)</b>	<b>06</b>	<b>681,617</b>
<b>II. IMOBILIZARI CORPORALE</b>		

1. Terenuri si constructii	07	46,092,296
2. Instalatii tehnice si masini	08	19,352,613
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	09	200,620
4. Avansuri si imobilizari corporale in curs	10	957,993
<b>Total (rd. 07 la 10)</b>	<b>11</b>	<b>66,603,523</b>
<b>III. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>		
1. Titluri de participare detinute la societatile din cadrul grupului	12	0
2. Creante asupra societatilor din cadrul grupului	13	0
3. Titluri sub forma de interese de participare	14	0
4. Creante din interese de participare	15	0
5. Titluri detinute ca imobilizari	16	0
6. Alte creante	17	1,858,455
7. Actiuni proprii	18	0
<b>Total (rd. 12 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>1,858,455</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 06+11+19)</b>	<b>20</b>	<b>69,143,594</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>		
<b>I. STOCURI</b>		
1. Materii prime si materiale consumabile	21	17,707,653
2. Productia in curs de executie	22	14,129,382
3. Produse finite și mărfuri	23	74,400
4. Avansuri pentru cumparari de stocuri	24	32,478
<b>Total (rd. 21 la 24)</b>	<b>25</b>	<b>31,943,912</b>
<b>II. CREANTE</b>		
1. Creante comerciale	26	10,147,356
2. Sume de incasat de la societatile din cadrul grupului	27	0
3. Sume de incasat din interese de participare	28	0
4. Alte creante	29	3,171,430
5. Creante privind capitalul subscris si nevarsat	30	0
<b>Total (rd. 26 la 30)</b>	<b>31</b>	<b>13,318,786</b>
<b>III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>		
1. Titluri de participare detinute la societatile din cadrul grupului	32	0
2. Actiuni proprii	33	0
3. Alte venituri financiare pe termen scurt	34	11,903,070
<b>Total (rd. 32 la 34)</b>	<b>35</b>	<b>11,903,070</b>
<b>IV. CASA SI CONTURI LA BANCI</b>		
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL</b>	<b>37</b>	<b>62,011,530</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS</b>		
	<b>38</b>	<b>1,253,227</b>

<b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN</b>		
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	39	0
2. Sume datorate institutiilor de credit	40	0
3. Avansuri in contul comenzilor	41	25,400,679
4. Datorii comerciale	42	4,742,293
5. Efecte de comert de platit	43	0
6. Sume datorate societatilor din cadrul grupului	44	0
7. Sume datorate privind interesele de participatie	45	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	46	4,442,229
<b>Total (rd. 39 la 46)</b>	<b>47</b>	<b>34,585,201</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE</b>	<b>48</b>	<b>28,679,557</b>
<b>(rd. 37+38-47-62)</b>		
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>	<b>49</b>	<b>97,823,151</b>
<b>(rd. 20+48)</b>		
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>		
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	50	0
2. Sume datorate institutiilor de credit	51	0
3. Avansuri incasate contul comenzilor	52	0
4. Datorii comerciale	53	0
5. Efecte de comert de platit	54	0
6. Sume datorate societatilor din cadrul grupului	55	0
7. Sume datorate privind interesele de participatie	56	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	57	0
<b>Total (rd. 50 la 57)</b>	<b>58</b>	<b>0</b>
<b>H. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI</b>		
1. Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare	59	0
2. Alte provizioane	60	239,371
<b>Total provizioane (rd. 59 la 60)</b>	<b>61</b>	<b>239,371</b>
<b>I. VENITURI IN AVANS</b>	<b>62</b>	<b>0</b>
<b>J. CAPITAL SI REZERVE</b>		
<b>I. CAPITAL</b>	<b>63</b>	<b>28,557,298</b>
din care		
- capital subscris nevarsat	64	0
- capital subscris varsat	65	28,557,298
- patrimoniul regiei	66	0

<b>II. PRIME DE CAPITAL</b>	<b>67</b>	8,862,843
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b>		<b>38,087,556</b>
Sold creditor	68	<b>38,087,556</b>
Sold debtor	69	<b>0</b>
<b>IV. REZERVE (rd. 71 la 74)</b>	<b>70</b>	<b>14,971,373</b>
1. Rezerve legale	71	<b>2,798,742</b>
2. Rezerve pentru actiuni proprii	72	<b>0</b>
3. Rezerve statutare sau contractuale	73	<b>0</b>
4. Alte rezerve	74	<b>12,172,631</b>
<b>V. REZULTATUL REPORTAT</b>		
Sold creditor	75	0
Sold debtor	76	0
<b>VI. REZULTATUL EXERCITIULUI</b>		
Sold creditor	77	7,441,221
Sold debtor	78	0
Repartizarea profitului	79	336,510
<b>TOTAL CAPITALURI PROPII</b>	<b>80</b>	<b>97,583,781</b>
<b>(rd. 63+67+68-69+70+75-76+77-78-79)</b>		
Patrimoniul public	81	0
<b>TOTAL CAPITALURI PROPII</b>	<b>82</b>	<b>97,583,781</b>
<b>(rd. 80+81)</b>		

SCM transmite SNO intregul sau activ constituit din :

- Active imobilizate - 18.586.781 Lei
- Active curente - 5.409.660 Lei
- Cheltuieli in avans - 1.067.662 Lei

De asemenea SCM transmite SNO datoriile sale in suma de 1.437.613 Lei.

In ceea ce priveste modalitatea de acoperire a celorlalte elemente de pasiv ale societatii absorbite (SCM), rezerva din reevaluare urmeaza a fi preluata distinct de catre societatea absorbanta (SNO), iar restul elementelor de pasiv vor fi preluate in baza primei de fuziune (mentionam ca prin diferenta dintre valoarea activului transferat, adica total active plus crestere de valoare din reevaluare, si scaderea din evidenta a elementelor de activ transferate, societatea absorbita va inregistra un profit peste nivelul soldurilor debitoare ale conturilor de rezultat).

In aceste conditii aportul net al SCM catre SNO este de **23.626.489 Lei**.



Fuziunea se face cu transmiterea integrala a patrimoniului societatii absorbite catre societatea absorbanta, cu toate drepturile si obligatiile pe care le are la data fuziunii, in baza unui Proces verbal intocmit de catre reprezentantii celor doua societati cu aceasta ocazie.

## 2. Raportul de schimb; prima de fuziune

Pentru determinarea raportului de schimb au fost prezentate valorile actiunilor detinute la nivelul celor doua societati implicate in fuziunea prin absorbtie, valori determinate prin impartirea Capitalurilor proprii la numarul de actiuni apartinand fiecarei societati.

Raportul de schimb a fost stabilit la **aproximativ** 3/8 (0,3522), respectiv vor fi transformate cele 7.850.830 actiuni ale SCM, cu valoare nominala 2,5 lei in 2.765.659 actiuni ale SNO, cu valoarea nominala de 2,5 lei. Numarul de actiuni nou emise a fost determinat prin inmultirea numarului de actiuni ale societatii comerciale absorbite cu raportul de schimb. Raportul de schimb a fost determinat prin raportarea valorii unei actiuni determinate in urma evaluarii societatii absorbite la valoarea unei actiuni rezultate in urma evaluarii societatii absorbante dupa cum au fost prezentate in subsectiunea 2.1.

## 3. Conversia si schimbul de actiuni

Cele 2.765.659 actiuni noi cu valoare nominala de 2,5 lei/actiune, vor fi emise de SNO in vederea efectuarii fuziunii prin absorbtie si se va proceda la majorarea capitalului sau cu suma de 6.914.148 lei. Majorarea capitalului social la SNO s-a realizat prin inmultirea numarului de actiuni noi care vor fi emise de catre aceasta cu valoarea nominala a unei actiuni de la aceasta societate.

## 4. Prima de fuziune

Quantumul primei de fuziune este de 8.862.843 lei si este determinat ca diferenta intre valoarea determinata in urma evaluarii actiunilor SCM si valoarea nominala a actiunilor de emis la SNO, mai putin rezerva din reevaluare.

## 5. Capitalul social al Societatii Absorbante

SNO va avea, dupa fuziunea prin absorbtie, un capital social de 28.557.298 lei, impartit in 11.422.919 actiuni, in valoare de 2,5 lei fiecare.

Noua structura a asociatilor se va prezenta astfel :

<b>Asociati</b>	<b>Nr. De Actiuni</b>	<b>Procent din capital</b>
S.I.F. Transilvania	7,061,432	61.818104%
S.I.F. Oltenia	1,050,000	9.192046%
Citibank Nominee	859,500	7.524346%
Alti actionari SNO	2,419,180	21.178299%
Alti actionari SCM	32,807	0.287204%
<b>TOTAL</b>	<b>11,422,919</b>	<b>100%</b>

#### 6. Drepturile care se acorda actionarilor

Actionarilor din societatile participante la fuziune nu li se acorda drepturi speciale.

#### 7. Dreptul la dividende

In urma fuziunii, actiunile corespunzatoare capitalului social subscris vor da dreptul la dividende numai dupa data la care fuziunea isi produce integral efectele, adica, potrivit Legii nr. 31/1990 odata cu inscrierea noilor actionari in Registrul Actionarilor si numai daca societatea va inregistra profit si adunarea generala a asociatilor va hotari in acest sens.

La momentul realizarii fuziunii, actionarii pierd dreptul la dividende in societatea absorbita si dobandesc dreptul la dividende in societatea absorbanta, proportiile cu participarea fiecaruia la capitalul social al Societatii absorbante.

#### 8. Orice alte date care reprezinta interes pentru fuziune

Creditorii societatilor fuzionate ale caror creante sunt anterioare publicarii prezentului proiect vor putea face opozitie fuziunii in conditiile si termenele prevazute in Legea nr. 31/1990, republicata.

Prezentul proiect de fuziune este supus spre aprobare catre Adunarile Generale ale celor doua societati comerciale, prin hotararea asociatilor, si este semnat de catre reprezentantii desemnati.

Sediul societatii va fi in continuare la Orsova cu punct de lucru la Constanta (Agigea). Punctul de lucru al societatii absorbante isi va continua activitatea ca punct de lucru al societatii absorbante doar daca actionarii societatii absorbante hatarasc in acest sens.

Drepturile și obligatiile izvorate din contractul colectiv de munca aplicabil si din contractele individuale de munca ale salariatilor SCM vor fi transferate la SNO conform Legii nr.67/2006.

Toate cauzele aflate pe rolul instantelor in care SCM este parte, vor continua si vor fi preluate de catre SNO.

PE CALE DE CONSECINTA, potrivit mandatului dat de fiecare dintre partile implicate in fuziune propriului Consiliu de Administratie, Proiectul de fuziune a fost intocmit in data de 29.01.2008 si semnat de catre:

Santierul Naval Orsova S.A.

Servicii Constructii Maritime S.A.

Reprezentata legal prin:

Reprezentata legal prin:

Dr.Ec. Mihai Fercală  
Președinte Consiliul de Administrație

Ing. Mircea Sperdea  
Președinte Consiliul de Administrație