

PROIECT DE DIVIZARE PARȚIALĂ A S.C. POLICOLOR S.A.

Aprobat prin
Decizia Consiliului de Administrație a Policolor SA
din 18 ianuarie 2012

CUPRINS

I. ELEMENTE DE IDENTIFICARE ALE SOCIETĂȚII CE SE DIVIZEAZĂ.....	4
1. Denumirea	4
2. Sediul social.....	4
3. Forma juridică.....	4
4. Capitalul social.....	4
5. Numărul de ordine în registrul comerțului.....	4
6. Codul Unic de Înregistrare și Codul de Înregistrare Fiscală.....	4
7. Domeniul și obiectul principal de activitate.....	4
8. Aționari	4
9. Administratori.....	5
II. FUNDAMENTAREA ȘI CONDIȚIILE DIVIZĂRII.....	5
1. Fundamentarea legală și etapele generale ale divizării ..	5
1.1. Fundamentarea legală	5
1.2. Etapile generale ale divizării (procesul de divizare).....	6
2. Condițiile divizării	8
2.1. Divizarea parțială - desprindere în interesul acționarilor	8
2.2. Divizarea proporțională și simetrică.....	9
2.3. Fundamentarea divizării.....	10
2.4. Criteriul de divizare	10
3. Data situațiilor financiare de divizare.....	11
4. Condițiile alocării de părți sociale la Societățile Beneficiare	11
5. Data de la care părțile sociale care se alocă acționarilor POLICOLOR S.A. la Societățile Beneficiare dau deținătorilor dreptul de a participa la beneficii și orice condiții speciale ce afectează acest drept	14
6. Rata de schimb a acțiunilor și quantumul eventualelor plăți în numerar	14
7. Quantumul primei de divizare	16
8. Avantaje speciale acordate experților, membrilor consiliului de administrație, directorilor executivi și auditorilor societății supuse divizării sau celor ai Societăților Beneficiare	16
9. Drepturi speciale conferite asociaților Societăților Beneficiare	16
10. Data de la care tranzacțiile societății ce se divizează sunt considerate din punct de vedere contabil ca aparținând Societăților Beneficiare	16
11. Repartizarea și încetarea contractelor și transferul proprietății asupra bunurilor imobile - perspectivă juridică	17
11.1. Transmitere cu titlu universal	17
11.2. Reguli generale de repartizare și transmitere a contractelor..	17

11.3. Reguli particulare de repartizare și transmitere a contractelor	17
11.4. Transferul drepturilor reale cu privire la bunurile imobile.....	18
12. Stabilirea și evaluarea activelor și pasivelor fiecărei părți de patrimoniu ce se transmite către Societățile Beneficiare	18
13. Anexe	19
<i>Anexa nr. 1</i>	20
<i>Anexa nr. 2</i>	21
<i>Anexa nr. 3</i>	23
<i>Anexa nr. 4</i>	27
<i>Anexa nr. 5</i>	29

I. ELEMENTE DE IDENTIFICARE ALE SOCIETĂȚII CE SE DIVIZEAZĂ

1. Denumirea

Denumirea societății comerciale ce se divizează este POLICOLOR S.A.

2. Sediul social

Sediul social al societății comerciale ce se divizează este situat la adresa: Bd. Theodor Pallady nr. 51, sector 3, 032258, BUCUREȘTI.

3. Forma juridică

Forma juridică a societății ce se divizează este aceea de societate comercială pe acțiuni.

4. Capitalul social

Capitalul social subscris și vărsat integral al societății comerciale ce se divizează este de: 7.125.747,5 RON și este împărțit în 71.257.475 de acțiuni având fiecare valoarea nominală de 0,10 RON.

5. Numărul de ordine în registrul comerțului

Numărul de ordine în registrul comerțului al societății comerciale ce se divizează este: J40/205/1991.

6. Codul Unic de Înregistrare și Codul de Înregistrare Fiscală

Codul Unic de Înregistrare (CUI) al societății comerciale ce se divizează este 326318, iar Codul de Înregistrare Fiscală (CIF) este RO326318.

7. Domeniul și obiectul principal de activitate

Domeniul principal de activitate al societății comerciale ce se divizează este: CAEN 203 - Fabricarea vopselelor, lacurilor, cernelii tipografice și masticurilor.

Obiectul principal de activitate al societății comerciale ce se divizează este CAEN 2030 - Fabricarea vopselelor, lacurilor, cernelii tipografice și masticurilor.

8. Acționari

Acționariatul societății comerciale ce se divizează - POLICOLOR S.A. - este format dintr-un număr de 3 (trei) persoane juridice de naționalitate străină.

Acționarii POLICOLOR S.A. sunt următorii:

THE ROMANIAN INVESTMENT FUND (CYPRUS) LTD., societate cu răspundere limitată de naționalitate cipriotă, cu sediul în Bd. Kyriakou Matsis no. 16, EAGLE House, et. 10, Agioi Omologites, cod poștal 1082, Nicosia, Cipru, înregistrată în registrul comerțului din Cipru cu nr. 85751, deținătoare a unui număr de 35.125.759 acțiuni nominative ordinare, având fiecare o valoare nominală de 0,10 RON, reprezentând **49,29%** din capitalul social al POLICOLOR S.A., acțiuni în valoare nominală totală de 3.512.575,9 RON

RC2 (CYPRUS) LIMITED, societate cu răspundere limitată de naționalitate cipriotă, cu sediul în Bd. Kyriakou Matsis no. 16, EAGLE House, et. 10, Agioi Omologites, cod poștal 1082, Nicosia, Cipru, înregistrată în registrul comerțului din Cipru cu nr. HE167712, deținătoare a unui număr de 28.502.990 acțiuni nominative ordinare, având fiecare o valoare nominală de 0,10 RON, reprezentând **40.00%** din capitalul social al POLICOLOR S.A., acțiuni în valoare nominală totală de 2.850.299 RON

ROMANIAN RECONSTRUCTION (CYPRUS) LTD., societate cu răspundere limitată de naționalitate cipriotă, cu sediul social în Bd. Kyriakou Matsis no. 16, EAGLE House, et. 10, Agioi Omologites, cod poștal 1082, Nicosia, Cipru, înregistrată în registrul comerțului din Cipru cu nr. HE87942, deținătoare a unui număr de 7.628.726 acțiuni nominative ordinare, având fiecare o valoare nominală de 0,10 RON, reprezentând **10,71%** din capitalul social al POLICOLOR S.A., acțiuni în valoare nominală totală de 762.872,6 RON

9. Administratori

Administratorii societății ce se divizează sunt următorii:

FLORESCU ION ALEXANDER

SEGHETE CARMEN

MARIUS CRISTIAN VACAROIU

II. FUNDAMENTAREA ȘI CONDIȚIILE DIVIZĂRII

1. Fundamentarea legală și etapele generale ale divizării

1.1. Fundamentarea legală

Prezentul Proiect de Divizare Parțială (denumit în continuare „Proiectul de Divizare”) este întocmit în temeiul dispozițiilor art. 250¹, raportat la art. 241 și urm. din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare și a dispozițiilor Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor POLICOLOR S.A. din data de 15 septembrie 2011, depusă și menționată în registrul comerțului în baza Rezoluției Oficiului Registrului Comerțului de pe lângă

Tribunalul București nr. 92978 din 11.10.2011 și publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 3929 din 21 octombrie 2011.

1.2. Etapele generale ale divizării (procesul de divizare)

În vederea realizării divizării parțiale conform prevederilor Capitolului II - Fuziunea și divizarea societăților (art. 238 - 251) - al Titlului VI din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare coroborat cu art. 236 - 243 din Codul civil (în vigoare de la 1 octombrie 2011) urmează a se parcurge următoarele etape:

(i) Prezentul Proiect de Divizare și Raportul de Evaluare privind stabilirea valorii activelor și obligațiilor POLICOLOR S.A. la data de 30.06.2011 întocmit de către CMF Consulting S.A. în data de 9.11.2011 (denumit în continuare „Raportul de Evaluare întocmit de CMF Consulting S.A.”) vor fi aprobate de către membrii consiliului de administrație a societății ce se divizează și, în cazul în care Proiectul de Divizare este aprobat la nivelul Consiliului de Administrație se va depune, împreună cu decizia de aprobare a sa de către Consiliul de administrație, la Oficiul Registrului Comerțului București de pe lângă Tribunalul București, urmând să fie menționat în registrul comerțului și publicat în Monitorul Oficial al României cu cel puțin 30 zile înaintea datei la care Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor POLICOLOR S.A. urmează să decidă asupra divizării, inclusiv asupra actelor constitutive ale Societăților Beneficiare și actului modificator al societății ce se divizează;

(ii) Având în vedere ca prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor POLICOLOR S.A. din 15 septembrie 2011, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 3929 din 21 octombrie 2011, acționarii deținând 100% din capitalul social al societății ce se divizează au decis în unanimitate să nu fie parcursă nici etapa întocmirii de către administratori a raportului scris de explicare a Proiectului de Divizare și de precizare a fundamentului său juridic și economic (în special cu privire la rata de schimb a acțiunilor și la criteriul de repartizare a acestora) prevăzut de art. 243² din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare și nici etapa examinării Proiectului de Divizare de către experți și întocmirea de către aceștia a raportului scris prevăzut de art. 243³ din Legea nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare, aceste 2 (două) etape nu vor mai fi parcurse.

(iii) Administratorii societății ce se divizează vor pune la dispoziția acționarilor societății ce se divizează, la sediul acesteia, cu cel puțin o lună înainte de data la care Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor societății ce se divizează urmează să aprobe divizarea următoarele:

- prezentul Proiect de Divizare;
- Raportul de Evaluare întocmit de CMF Consulting S.A.;
- situațiile financiare anuale și rapoartele de gestiune / administrare pentru ultimele 3 exerciții financiare ale societății ce se divizează;
- raportul auditorului financiar cu privire la situațiile financiare de divizare (30.06.2011);

- evidența contractelor cu valori depășind 10.000 lei fiecare aflate în curs de executare și repartizarea lor între societatea ce se divizează și Societățile Beneficiare.

(iv) În termen de cel mult 3 luni de la data publicării Proiectului de Divizare în Monitorul Oficial al României, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor POLICOLOR S.A. va hotărî asupra divizării și asupra actelor constitutive ale Societăților Beneficiare, a actului modificator al actului constitutiv al societății ce se divizează (diminuarea capitalului social al POLICOLOR S.A. cu cota parte corespunzătoare părților de patrimoniu transferate către Societățile Beneficiare) și a actului constitutiv actualizat al acesteia din urmă.

(v) Hotărârile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor POLICOLOR S.A. cu privire la aspectele menționate la punctul (iv) de mai sus se vor depune la Oficiul Registrului Comerțului București de pe lângă Tribunalul București împreună cu cererea adresată Tribunalului București prin care se solicită aprobarea divizării și înregistrării acesteia în registrul comerțului, precum și aprobarea înmatriculării Societăților Beneficiare, aprobarea și dispunerea înregistrării modificărilor actului constitutiv al societății ce se divizează, dar și dispunerea publicării în Monitorul Oficial al României a dispozitivului hotărârii Tribunalului București.

(vi) POLICOLOR S.A. împreună cu Societățile Beneficiare vor iniția demersurile necesare predării-primirii efective și înregistrării în registrele de publicitate corespunzătoare a tuturor elementelor de activ conform Proiectului de Divizare și hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor de aprobare a divizării parțiale cu scopul ca Societățile Beneficiare să fie înregistrate în calitate de titulare ale drepturilor reale cu privire la activele imobiliare și mobiliare transferate, concomitent cu reconfigurarea și/sau restructurarea pachetelor de garantare (în special ipotecii mobiliare și imobiliare) constituite pentru garantarea restituirii împrumuturilor și facilităților de credit.

(vii) Concomitent cu predarea-primirea și înregistrarea pe numele Societăților Beneficiare a elementelor de activ, salariații societății supusă divizării ale căror sarcini de serviciu și activități principale au legătură cu activitățile de bază și operațiunile specifice părților de patrimoniu ce se desprind și se transferă fiecareia din Societățile Beneficiare vor fi transferați către Societățile Beneficiare, cu respectarea prevederilor privind informarea și consultarea salariaților și a celor ale Codului Muncii. Societatea supusă divizării va informa în scris reprezentanții salariaților / sindicatul salariaților cu privire la data, motivele, consecințele juridice, economice și sociale ale transferului acestora precum și cu privire la măsurile preconizate cu privire la salariați și condițiile de muncă și de încadrare în muncă, cu cel puțin 30 zile înainte de data la care va avea loc, conform punctului (iv) de mai sus, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor societății supusă divizării parțiale. Contractul colectiv de muncă aplicabil la nivelul Societății ce se divizează va fi aplicabil și la nivelul Societăților Beneficiare, pe durata valabilității acestuia.

2. Condițiile divizării

2.1. Divizarea parțială - desprindere în interesul acționarilor

Divizarea se va realiza prin desprinderea unor părți din patrimoniul societății ce se divizează - POLICOLOR S.A. - și transmiterea acestora (elemente de activ și pasiv) către un număr de două societăți nou-constituite, în conformitate cu prevederile art 250¹ din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, în schimbul alocării către acționarii POLICOLOR S.A. de părți sociale ale societăților beneficiare („societățile nou-constituite”) - desprindere în interesul acționarilor POLICOLOR S.A.

Astfel, urmează a se vor constitui următoarele societăți comerciale ("Societăți Beneficiare"):

KLAR COATINGS S.R.L. (numită în continuare "Societatea Beneficiară nr. 1"), o societate comercială cu răspundere limitată, cu sediul social în Bd. Theodor Pallady nr. 51, sector 3, cod poștal 032258, București, cu un capital social în valoare de 840.230 RON, împărțit în 84.023 părți sociale având fiecare valoarea nominală de 10 RON, care va prelua elementele de activ și pasiv indicate în **Anexa nr. 1**, **Anexa nr. 2** și **Anexa nr. 5** la prezentul Proiect de Divizare, parte de patrimoniu constând, în principal, în activele și pasivele aferente activității și operațiunilor privind producerea și comercializarea vopselurilor auto.

WHITEBEAM HOLDING S.R.L. (numită în continuare "Societatea Beneficiară nr. 2"), o societate comercială cu răspundere limitată, cu sediul social în Bd. Theodor Pallady nr. 51, sector 3, cod poștal 032258, București, cu un capital social în valoare de 3.256.130 RON, împărțit în 325.613 părți sociale având fiecare valoarea nominală de 10 RON, care va prelua elementele de activ indicate în **Anexa nr. 1**, **Anexa nr. 3** și **Anexa nr. 5** la prezentul Proiect de Divizare, parte de patrimoniu constând, în principal, în activele și pasivele aferente activităților și operațiunilor privind administrarea, gestionarea, valorificarea și dezvoltarea activelor imobiliare proprii sau deținute cu orice alt titlu.

Denumirile și adresele de sediu ale Societăților Beneficiare, menționate mai sus, vor putea fi modificate de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor POLICOLOR S.A. care se va pronunța asupra aprobării divizării parțiale, concomitent cu aprobarea Actelor constitutive ale Societăților Beneficiare nou-constituite.

Societatea ce se divizează - POLICOLOR S.A. - își va continua existența în urma divizării și își va menține obiectul său principal de activitate, această societate comercială păstrând partea de patrimoniu constând, în principal, în activele și pasivele aferente activității și operațiunilor privind producerea și comercializarea vopselurilor arhitecturale indicate în **Anexa nr. 1**, **Anexa nr. 4** și **Anexa nr. 5** la prezentul Proiect de Divizare, care includ în categoria activelor financiare și participațiile deținute în Whitebeam Holdings Ltd. (Malta) - 99,99%, în Deko Professional Services S.R.L. (Romania) - 100% și în Orgachim JSC (Bulgaria) - 7,50%. POLICOLOR

S.A. va păstra după divizare și calitatea de membru fondator în A.I.V.R. - Asociația Industriei Vopselelor din România.

Structura și împărțirea capitalului social înainte și post-divizare va fi următoarea:

Nr. crt.	Denumire	Capital social (RON)	Nr. acțiuni / părți sociale	Valoare nominală
1	POLICOLOR S.A. (înainte de divizare)	7.125.747,50	71.257.475	0,10 RON
2	WHITEBEAM HOLDING S.R.L. (post-divizare)	3.256.130	325.613	10 RON
3	KLAR COATINGS S.R.L. (post-divizare)	840.230	84.023	10 RON
4	POLICOLOR S.A. (post-divizare)	3.029.380	30.293.800	0,10 RON

Actele constitutive ale Societăților Beneficiare și actele modificatoare ale Actului constitutiv al societății ce se divizează vor fi întocmite ulterior publicării prezentului Proiect de Divizare în Monitorul Oficial al României și vor fi supuse aprobării Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor POLICOLOR S.A. împreună cu operațiunea de divizare parțială configurată prin acest Proiect de Divizare.

2.2. Divizarea proporțională și simetrică

Cota procentuală din capitalul social și de participare la beneficii și pierderi deținută de fiecare acționar al societății ce se divizează nu va fi afectată, prin divizare acționarilor POLICOLOR SA urmând să le fie alocate/distribuite în fiecare din Societățile Beneficiare o cotă proporțională din capitalul social, corespunzătoare cotei de participare la capitalul social și la beneficii și pierderi deținute în societatea ce se divizează - POLICOLOR S.A.

Divizarea va fi, prin urmare, una simetrică, astfel încât după aprobarea divizării parțiale toți acționarii societății ce se divizează își vor păstra în esență cotele de participare la capitalul social și la profit și pierderi atât în societatea ce se divizează, cât și în Societățile Beneficiare, fiind totuși posibile corecții și ajustări nesemnificative ale acestora în scopul realizării unei împărțiri matematice a capitalului social.

Nici unul dintre acționarii societății ce se divizează POLICOLOR S.A. nu va realiza vreun profit sau pierdere din operațiunea de divizare parțială, nici din punct de vedere contabil, nici din punct de vedere fiscal, raportul dintre valoarea de piață a societății ce se divizează și valoarea capitalului său social rămânând neschimbat și fiind egal cu raportul dintre valoarea de piață a fiecărei Societăți Beneficiare și valoarea capitalului social al fiecărei Societăți Beneficiare, în limita erorilor datorate corecțiilor sau rotunjirilor.

2.3. Fundamentarea divizării

Din punct de vedere economic divizarea POLICOLOR S.A. se justifică prin necesitatea separării activităților și operațiunilor specifice producerii și comercializării vopselurilor auto de cele specifice producerii și comercializării vopselurilor arhitecturale, precum și de cele specifice domeniului imobiliar în vederea exploatării lor mai eficiente ca activități și operațiuni independente și a organizării acestora în societăți comerciale distincte în vederea creșterii rentabilității la nivelul întregii afaceri. Ulterior desprinderii și transferului părților de patrimoniu în proprietatea Societăților Beneficiare acestea vor decide cu privire la strategia specifică de urmat pentru creșterea eficienței lor în exploatare.

Separarea activităților și operațiunilor de bază ("core business") ce se desfășoară la nivelul societății ce se divizează, respectiv fabricare și comercializare vopsea auto, fabricare și comercializare vopsea arhitecturală și administrare / gestionare, valorificare, dezvoltare portofoliu imobiliar propriu sau deținut cu alt titlu va fi de natură să confere celor 3 (trei) societăți comerciale – POLICOLOR S.A. și cele 2 (două) Societăți Beneficiare - o mai mare flexibilitate în stabilirea strategiilor și politicilor specifice fiecărei activități în parte, piața fabricării și comercializării vopselurilor auto fiind una care necesită o abordare diferită de cea a fabricării și comercializării vopselurilor arhitecturale, atât în privința dimensionării resurselor financiare și umane, cât și în privința promovării și comercializării portofoliului specific de produse, inclusiv a dimensionării rețelei de distribuție. Astfel, atât POLICOLOR S.A. cât și Societățile Beneficiare vor avea posibilitatea să-și administreze și să-și gestioneze mult mai adecvat, rapid și orientat resursele disponibile, ceea ce va determina o utilizare mai eficientă a capitalurilor proprii.

Crearea unor societăți comerciale de dimensiuni mai mici (structuri independente capabile să efectueze activități economice separate), corespunzător celor 3 (trei) mari activități independente de bază ale societății ce se divizează, va permite un management mult mai eficient și adaptat la nevoile specifice fiecăreia dintre cele 3 activități de bază, dar și răspunsuri mult mai rapide la reacțiile și mișcările pieței, precum și identificarea mult mai ușoară a activităților și operațiunilor nerentabile ori a celor supuse multiplelor riscuri specifice fiecărei activități de bază urmată de acțiuni specifice pentru rentabilizare și eficientizare.

Divizarea parțială urmărește, prin separarea activităților principale, secundare și auxiliare ce corespund unor ramuri de activitate specifice, și raționalizarea cheltuielilor specifice, precum și rentabilizarea activităților ce se separă (atât cele care rămân la societatea ce se divizează, cât și a celor care vor fi îndeplinite de fiecare din Societățile Beneficiare).

2.4. Criteriul de divizare

Criteriul ce se va utiliza pentru realizarea divizării este cel al valorii de piață a patrimoniului societății ce se divizează și are la bază valoarea activului

net contabil la 30.06.2011, stabilit în baza Raportul de Evaluare întocmit de CMF Consulting S.A. (**Anexa nr. 1** la prezentul Proiect de Divizare).

3. Data situațiilor financiare de divizare

Data situațiilor financiare ale POLICOLOR S.A. care au fost utilizate pentru a se stabili condițiile divizării este **30.06.2011**.

4. Condițiile alocării de părți sociale la Societățile Beneficiare

A acționarilor societății ce se divizează - POLICOLOR S.A. - li se vor atribui în cadrul fiecărei Societăți Beneficiare un număr de părți sociale corespunzător cotei de participare deținută în cadrul POLICOLOR S.A., cotă de participare care e posibil să sufere corecții și ajustări neesențiale de natură să facă posibilă împărțirea capitalului social la nivelul fiecărei Societăți Beneficiare.

A acționarilor societății ce se divizează - POLICOLOR S.A. - li se va diminua valoarea deținerilor în capitalul social fără a fi afectată semnificativ cota de participare în capitalul social al societății ce se divide (e posibil să fie necesare corecții și ajustări neesențiale ale cotei de participare la capitalul social și la beneficii și pierderi de natură să facă posibilă diminuarea și împărțirea capitalului social la nivelul societății ce se divide, precum și împărțirea capitalului social la nivelul fiecărei Societăți Beneficiare), diminuare/reducere care va fi corespunzătoare cu valoarea părții de patrimoniu ce se desprinde și transfera fiecărei Societăți Beneficiare și calculată drept cotă procentuală din capitalul social ce corespunde valorii părții de patrimoniu ce se transferă fiecărei Societăți Beneficiare.

Activul net contabil al POLICOLOR S.A. din care se vor desprinde și transfera aporturile nete de divizare corespunzătoare fiecărei Societăți Beneficiare este, la data de 30.06.2011, în cuantum total de 204.886.175 RON.

Aporturile nete de divizare ce se atribuie Societăților Beneficiare sunt în cuantum total de 117.782.502 RON reprezentând 57,49% din activul net contabil al POLICOLOR S.A., din care 24.159.129 RON constituie aportul net de divizare la Societatea Beneficiară nr. 1 - KLAR COATINGS S.R.L., reprezentând 11,79% din activul net contabil al POLICOLOR S.A. înainte de divizare și 93.623.373 RON constituie aportul net de divizare la Societatea Beneficiară nr. 2 - WHITEBEAM HOLDING S.R.L., reprezentând 45,70% din activul net contabil al POLICOLOR S.A.

Pentru compensarea aporturilor nete de divizare ce se transferă din patrimoniul POLICOLOR S.A., acționarii POLICOLOR S.A. vor primi părți sociale la Societățile Beneficiare.

Fiecare din Societățile Beneficiare va emite un număr de părți sociale ce se vor distribui acționarilor POLICOLOR S.A. determinat prin raportarea capitalului social aportat de la POLICOLOR S.A. la fiecare din Societățile Beneficiare la valoarea nominală a unei părți sociale a fiecărei Societăți

Beneficiare. Partea de capital social care se alocă fiecăreia dintre Societățile Beneficiare este determinată prin aplicarea la valoarea capitalului social total al POLICOLOR S.A. (pre-divizare) a procentului reprezentat de aportul net de divizare ce se transferă fiecărei Societăți Beneficiare în activul net contabil total al POLICOLOR S.A. Partea de capital social care se alocă Societății Beneficiare nr. 1 - KLAR COATINGS S.R.L. reprezintă 11,79% din valoarea totală a capitalului social al POLICOLOR S.A. înainte de divizare, iar partea de capital social care se alocă Societății Beneficiare nr. 2 - WHITEBEAM HOLDING S.R.L. reprezintă 45,70% din valoarea totală a capitalului social al POLICOLOR S.A. înainte de divizare.

Nr. crt.	Denumire	Capital social ce se transferă de la POLICOLOR S.A. (RON)	Nr. părți sociale emise	Valoare nominală
1	KLAR COATINGS S.R.L. (Societatea Beneficiară nr. 1)	840.230	84.023	10 RON
2	WHITEBEAM HOLDING S.R.L. (Societatea Beneficiară nr. 2)	3.256.130	325.613	10 RON

Prin transferarea către Societățile Beneficiare a părților de patrimoniu (părți din activul net) al POLICOLOR S.A. acționarii societății ce se divizează vor deveni asociați și în fiecare din Societățile Beneficiare și vor avea următoarele dețineri (ajustate nesemnificativ pentru a face posibilă păstrarea actualelor cote de deținere a capitalului social):

KLAR COATINGS S.R.L. (**Societatea Beneficiară nr. 1**)

Asociați	Nr. părți sociale	Valoare nominală parte socială (RON)	Procent deținere in capital social (cota de participare la beneficii si pierderi)	Capital social (RON)
THE ROMANIAN INVESTMENT FUND (CYPRUS) LTD.	41.419	10	49,29%	414.190
RC2 (CYPRUS) LIMITED	33.609	10	40.00%	336.090
ROMANIAN RECONSTRUCTION (CYPRUS) LTD.	8.995	10	10,71%	89.950
TOTAL	84.023		100%	840.230

WHITEBEAM HOLDING S.R.L. (**Societatea Beneficiară nr. 2**)

Asociați	Nr. părți sociale	Valoare nominală parte socială (RON)	Procent deținere în capital social (cota de participare la beneficii și pierderi)	Capital social (RON)
THE ROMANIAN INVESTMENT FUND (CYPRUS) LTD.	160.510	10	49,29%	1.605.100
RC2 (CYPRUS) LIMITED	130.244	10	40.00%	1.302.440
ROMANIAN RECONSTRUCTION (CYPRUS) LTD.	34.859	10	10,71%	348.590
TOTAL	325.613		100%	3.256.130

Prin transferarea către Societățile Beneficiare a părților de patrimoniu (părți din activul net) al POLICOLOR S.A. se va modifica capitalul social al POLICOLOR S.A. în sensul reducerii acestuia cu valoarea capitalului social ce se transferă Societăților Beneficiare, astfel:

	Capital social (RON)	Nr. acțiuni	Valoare nominală
POLICOLOR S.A. (înainte de divizare)	7.125.747,50	71.257.475	0,10 RON
POLICOLOR S.A. (post-divizare)	3.029.380	30.293.800	0,10 RON
VALOARE REDUCERE DE CAPITAL SOCIAL	4.096.367,50		
NUMĂR DE ACȚIUNI CE SE ANULEAZĂ		40.963.675	0,10 RON

În urma reducerii capitalului social al societății supusă divizării parțiale și anulării unui număr de acțiuni corespunzător reducerii capitalului social, acționarii POLICOLOR S.A. vor avea următoarele dețineri:

POLICOLOR S.A. (post divizare)

Acționari	Nr. acțiuni rămase	Valoare nominală acțiune (RON)	Procent deținere în capital social (cota de participare la beneficii și pierderi)	Capital social (RON)
THE ROMANIAN INVESTMENT FUND (CYPRUS) LTD.	14.933.250	0,10	49,29%	1.493.325
RC2 (CYPRUS) LIMITED	12.117.450	0,10	40.00%	1.211.745

ROMANIAN RECONSTRUCTION (CYPRUS) LTD.	3.243.100	0,10	10,71%	324.310
TOTAL	30.293.800		100%	3.029.380

Acționari	Nr. acțiuni anulate	Valoare nominală acțiune (RON)	Valoarea cu care se reduce capitalul social (RON)
THE ROMANIAN INVESTMENT FUND (CYPRUS) LTD.	20.192.509	0,10	2.019.250,9
RC2 (CYPRUS) LIMITED	16.385.540	0,10	1.638.554,0
ROMANIAN RECONSTRUCTION (CYPRUS) LTD.	4.385.626	0,10	438.562,6
TOTAL	40.963.675		4.096.367,5

5. Data de la care părțile sociale care se alocă acționarilor POLICOLOR S.A. la Societățile Beneficiare dau deținătorilor dreptul de a participa la beneficii și orice condiții speciale ce afectează acest drept

Data de la care asociații ce vor deține părți sociale în cadrul fiecăreia din Societățile Beneficiare vor putea participa la beneficii este data dobândirii personalității juridice de către fiecare din Societățile Beneficiare, adică data înmatriculării acestora în registrul comerțului.

Acționarii societății ce se divizează vor deveni asociați și deținători ai părților sociale emise de Societățile Beneficiare ca efect al divizării la data înscrierii/înregistrării lor în registrul comerțului în calitate de asociați ai fiecăreia din Societățile Beneficiare, dată de la care părțile sociale deținute vor permite exercitarea oricăror drepturi ce decurg din deținerea de părți sociale.

6. Rata de schimb a acțiunilor și cuantumul eventualelor plăți în numerar

Aportul net contabil (aportul net de divizare) ce se preia de Societatea Beneficiară nr. 1 (KLAR COATINGS S.R.L.) este în valoare de 24.159.129 RON, reprezentând 11,79% din activul net contabil al POLICOLOR S.A.

Aportul net contabil (aportul net de divizare) ce se preia de Societatea Beneficiară nr. 2 (WHITEBEAM HOLDING S.R.L.) este în valoare de 93.623.373 RON, reprezentând 45,70% din activul net contabil al POLICOLOR S.A.

6.1. Determinarea raportului de schimb aplicabil în cazul POLICOLOR S.A. și KLAR COATINGS S.R.L.

Valoarea contabilă a unei acțiuni a POLICOLOR S.A. este în cuantum de 2,87529 RON, rezultată prin aplicarea formulei de mai jos:

Valoarea contabilă a unei acțiuni POLICOLOR S.A. = Activul net contabil al POLICOLOR S.A. în valoare de 204.886.175 RON împărțit la numărul total de acțiuni emise de POLICOLOR S.A., respectiv 71.257.475 acțiuni

Valoarea contabilă a unei părți sociale a KLAR COATINGS S.R.L. este în cuantum de 287,529RON, rezultată prin aplicarea formulei de mai jos:

Valoarea contabilă a unei părți sociale KLAR COATINGS S.R.L. = Aportul net de divizare (partea de activ net) ce se transferă la KLAR COATINGS S.R.L. în valoare de 24.159.129 RON împărțit la numărul total de părți sociale ce se vor emite la schimb de KLAR COATINGS S.R.L., respectiv 84.023 părți sociale

Raportul de schimb este **0,01, respectiv 100:1**, ceea ce semnifică că fiecare acționar al POLICOLOR S.A. **va primi pentru fiecare 100 de acțiuni** ce îi vor fi anulate în societatea ce se divizează, corespunzător aportului net de divizare ce se transferă din POLICOLOR S.A. la Societatea Beneficiară nr. 1 - KLAR COATINGS S.R.L., **1 (una) parte socială** emisă de Societatea Beneficiară nr. 1 - KLAR COATINGS S.R.L.

Raportul de schimb s-a determinat prin raportarea valorii contabile a unei acțiuni a societății ce se divizează (POLICOLOR S.A.) la valoarea contabilă a unei părți sociale a Societății Beneficiare nr. 1 (2,87529 RON : 287,529 RON).

6.2. Determinarea raportului de schimb aplicabil în cazul POLICOLOR S.A. și WHITEBEAM HOLDING S.R.L.

Valoarea contabilă a unei acțiuni POLICOLOR S.A. este în cuantum de 2,87529 RON, rezultată prin aplicarea formulei de la pct. 6.1. de mai sus.

Valoarea contabilă a unei părți sociale a WHITEBEAM HOLDING S.R.L. este în cuantum de 287,529RON, rezultată prin aplicarea formulei de mai jos:

Valoarea contabilă a unei părți sociale a WHITEBEAM HOLDING S.R.L. = Aportul net de divizare (partea de activ net) ce se transferă la WHITEBEAM HOLDING S.R.L. în valoare de 93.623.373 RON împărțit la numărul total de părți sociale ce se vor emite la schimb de WHITEBEAM HOLDING S.R.L., respectiv 325.613 părți sociale

Raportul de schimb este **0,01, respectiv 100:1**, ceea ce semnifică că fiecare acționar al POLICOLOR S.A. **va primi pentru fiecare 100 de acțiuni** ce îi vor fi anulate în societatea ce se divizează, corespunzător aportului net de divizare ce se transferă din POLICOLOR S.A. la la Societatea Beneficiară nr. 2 - WHITEBEAM HOLDING S.R.L., **1 (una) parte socială** emisă de Societatea Beneficiară nr. 2 - WHITEBEAM HOLDING S.R.L.

Raportul de schimb s-a determinat prin raportarea valorii contabile a unei acțiuni a societății ce se divizează (POLICOLOR S.A.) la valoarea contabilă a unei părți sociale a Societății Beneficiare nr. 2 (2,87529 RON : 287,529 RON).

Rata de schimb, determinată ca raport între numărul de părți sociale ce vor fi emise de fiecare din Societățile Beneficiare și numărul de acțiuni anulate la nivelul societății ce se divizează (POLICOLOR S.A.) este de **1:100** în relația cu ambele Societăți Beneficiare.

Nu se acordă plăți în numerar (sultă).

Rata de schimb este determinată în baza valorilor stabilite în Raportul de Evaluare întocmit de CMF Consulting S.A.

7. Cuantumul primei de divizare

În urma divizării parțiale a POLICOLOR S.A. nu vor rezulta prime de divizare la niciuna dintre societățile rezultante.

8. Avantaje speciale acordate experților, membrilor consiliului de administrație, directorilor executivi și auditorilor societății supuse divizării sau celor ai Societăților Beneficiare

Nu se acordă avantaje speciale experților, membrilor consiliului de administrație, auditorilor și directorilor executivi ai societății supuse divizării și celor ai Societăților Beneficiare.

9. Drepturi speciale conferite asociaților Societăților Beneficiare

Aționarii societății ce se divizează (POLICOLOR S.A.) cărora li se vor aloca părți sociale în Societățile Beneficiare nu li se vor conferi drepturi speciale.

10. Data de la care tranzacțiile societății ce se divizează sunt considerate din punct de vedere contabil ca aparținând Societăților Beneficiare

(1) Tranzacțiile societății ce se divizează care sunt preluate de Societățile Beneficiare ca efect al transferului parțial al patrimoniului societății ce se divizează (transfer cu titlu universal) vor aparține Societăților Beneficiare de la data înregistrării operațiunii de divizare parțială și înmatriculării Societăților Beneficiare în registrul comerțului.

(2) De la data menționată la alineatul (1) anterior, tranzacțiile referitoare la activele și pasivele POLICOLOR S.A. transferate către Societățile Beneficiare sunt considerate din punct de vedere contabil ca aparținând Societăților Beneficiare.

(3) Diferențele patrimoniale rezultate ca urmare a activității desfășurate de societatea divizată – POLICOLOR S.A. – în perioada 30.06.2011 și data

Înregistrării în registrul comerțului a fiecăreia din Societățile Beneficiare se vor regulariza prin ajustări adecvate pe seama primei de divizare, a rezervelor și/sau rezultatului.

11. Repartizarea și încetarea contractelor și transferul proprietății asupra bunurilor imobile - perspectivă juridică

11.1. Transmitere cu titlu universal

Contractele în curs de executare se repartizează Societăților Beneficiare, corespunzător activităților principale specifice fiecărei părți de patrimoniu ce se desprinde și se transmite fiecărei Societăți Beneficiare, divizarea parțială în forma desprinderii în interesul acționarilor antrenând transmiterea cu titlu universal în beneficiul Societăților Beneficiare a elementelor de activ și pasiv care au primit o destinație comună specifică unui anumit segment de activitate și care formează împreună o parte din patrimoniul societății care se divizează.

În măsura permisă de prevederile legale, toate autorizațiile, avizele, acordurile, certificările, permisele, etc obținute cu privire la sau în legătură cu activele imobiliare și cu cele mobiliare ce se transferă Societăților Beneficiare, precum și cele cu privire la sau în legătură cu oricare din activitățile și/sau operațiunile ce se separă se transmit către Societățile Beneficiare.

11.2. Reguli generale de repartizare și transmitere a contractelor

Contractele în curs de execuție care au fost încheiate în considerarea calității societății supuse divizării își vor înceta efectele atunci când părțile au menționat expres că divizarea determină încetarea contractului.

Contractele în curs de execuție în care părțile au stipulat expres că menținerea în vigoare ori repartizarea contractului ori a unei părți a obiectului acestuia între societățile implicate în divizare este condiționată de acordul părții cu care societatea ce se divizează a contractat vor putea fi preluate integral sau parțial de către o anumită Societate Beneficiară numai dacă se obține respectivul acord.

Dacă menținerea în vigoare sau repartizarea contractului sau unei părți a obiectului acestuia către o anumită Societate Beneficiară este condiționată de acordul părții cu care societatea ce se divizează a contractat, aceasta va fi notificată în scris sau înștiințată prin scrisoare recomandată, cu confirmare de primire, pentru a-și da ori nu consimțământul în termen de 10 zile lucrătoare de la comunicarea notificării sau înștiințării. Lipsa de răspuns în acest termen echivalează cu refuzul de menținere în vigoare sau preluare a contractului de către Societatea Beneficiară.

11.3. Reguli particulare de repartizare și transmitere a contractelor

Ținând cont de faptul că anterior divizării activitatea de comercializare cu privire la segmentul de vopseluri auto și la cel de vopseluri arhitecturale s-

a făcut nediferențiat, prin încheierea de contracte de agenție, intermediere, distribuție, mandat și comision cu profesioniști (comercianți), și au ca obiect atât comercializarea vopselurilor auto, cât și a celor arhitecturale, executarea în întregime de către o singură societate implicată în divizare [respectiv numai de către POLICOLOR S.A. - care rămâne cu activitatea specifică fabricării și comercializării vopselurilor arhitecturale - sau numai de către Societatea Beneficiară nr. 1 (KLAR COATINGS S.R.L.) care preia prin efectul divizării activitatea specifică fabricării și comercializării vopselurilor auto] nu va fi posibilă, astfel încât acestea se vor transmite parțial către Societatea Beneficiară nr. 1 (KLAR COATINGS S.R.L.), aceasta din urmă preluând numai drepturile și obligațiile cu privire la segmentul fabricării și comercializării vopselurilor auto.

Contractele de locațiune, de comodat, de sublocațiune, precum și drepturile și obligațiile decurgând din acestea sau alte acte aflate în legătură cu activele imobiliare și mobiliare transmise prin divizare se vor transfera Societăților Beneficiare cu respectarea regulilor generale privitoare la transmiterea contractelor.

11.4. Transferul drepturilor reale cu privire la bunurile imobile

Dreptul de proprietate și celelalte drepturi reale asupra bunurilor imobile ce se transmit prin efectul divizării se dobândesc de către Societățile Beneficiare numai prin înscrierea lor în cartea funciară.

Activele imobiliare de natura terenurilor și construcțiilor ce se transmit Societăților Beneficiare sunt menționate în **Anexa nr. 3** la prezentul Proiect de Divizare.

12. Stabilirea și evaluarea activelor și pasivelor fiecărei părți de patrimoniu ce se transmite către Societățile Beneficiare

Activele și pasivele societății ce se divizează, inclusiv cele care se vor transmite Societăților Beneficiare, ca efect al divizării parțiale, sunt prezentate în situația patrimonială de divizare (**Anexa nr. 5** la prezentul Proiect de Divizare).

Repartizarea activelor și pasivelor între societatea ce se divizează și Societățile Beneficiare, conform specificului activităților și operațiunilor specifice celor 3 (trei) segmente principale de business, a fost realizată luând în calcul valorile elementelor de activ și pasiv stabilite prin Raportul de Evaluare întocmit de CMF CONSULTING S.A.

13. Anexe

Anexele de la nr. 1 la nr. 5 la prezentul Proiect de Divizare fac parte integrantă din acesta. Prezentul Proiect de Divizare împreună cu anexele acestuia are 30 de pagini.

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE AL POLICOLOR S.A.

DI. FLORESCU ION ALEXANDER

reprezentat de DI. MARIUS CRISTIAN VĂCĂROIU, administrator și director general, conform Deciziei CA din 18 ianuarie 2012 de aprobare a prezentului Proiect de Divizare

Dna. SEGHETE CARMEN

reprezentată de DI. MARIUS CRISTIAN VĂCĂROIU, administrator și director general, conform Deciziei CA din 18 ianuarie 2012 de aprobare a prezentului Proiect de Divizare

**DI. MARIUS CRISTIAN
VĂCĂROIU**

Ștampila Policolor S.A.

Anexa nr. 1**ACTIV NET CORECTAT****LA 30.06.2011**

RON

	POLICOLOR S.A.	POLICOLOR S.A.	KLAR COATINGS S.R.L.	WHITEBEAM HOLDING S.R.L.
	înainte de divizare	după divizare	după divizare	după divizare
A. ACTIVE				
I. Active imobilizate				
1.Imobilizari necorporale	2.553.639	1.768.632	785.008	0
2.Terenuri	81.949.820	0	0	81.949.820
3.Constructii	10.008.427	16.296	0	9.992.131
4.Instalatii tehnice si masini	19.861.413	14.918.461	4.282.012	660.940
5.Investitii in curs	1.003.106	180.883	822.223	0
6. Imobilizari financiare	71.804.763	71.804.763	0	0
TOTAL I	187.181.170	88.689.035	5.889.243	92.602.891
II. Active circulante				
1. Stocuri	21.114.756	9.437.532	11.677.224	0
2. Clienti si alte creante	45.505.285	15.783.232	28.797.067	924.986
3. Cheltuieli efectuate in avans	903.623	903.623	0	0
4. Numerar si echivalente de numerar	2.055.800	955.800	900.000	200.000
TOTAL II	69.579.464	27.080.187	41.374.291	1.124.986
TOTAL A = I + II	256.760.634	115.769.222	47.263.535	93.727.877
B. DATORII				
1. Furnizori	21.286.512	13.431.577	7.750.431	104.504
2. Alte datorii	5.895.288	5.895.288	0	0
3. Imprumuturi	23.740.846	8.386.872	15.353.974	0
4. Venituri in avans	464.026	464.026	0	0
5. Provizioane	487.787	487.787	0	0
TOTAL B	51.874.459	28.665.549	23.104.405	104.504
ACTIVUL NET = A - B	204.886.175	87.103.672	24.159.129	93.623.373

Anexa nr. 2

ELEMENTELE DE ACTIV ȘI PASIV (PATRIMONIU) CE SE DESPRIND DIN
SOCIETATEA CE SE DIVIZEAZĂ ȘI SE TRANSMIT
SOCIETĂȚII BENEFICIARE NR. 1 (**KLAR COATINGS S.R.L.**)

RON

	KLAR COATINGS S.R.L. valori corectate după divizare
A. ACTIVE	
I. Active imobilizate	
1.Imobilizări necorporale	785.008
2.Terenuri	0
3.Construcții	0
4.Instalații tehnice și mașini	4.282.012
5.Investiții în curs	822.223
6. Imobilizări financiare	0
TOTAL I	5.889.243
II. Active circulante	
1. Stocuri	11.677.224
2. Clienți și alte creanțe	28.797.067
3. Cheltuieli efectuate în avans	0
4. Numerar și echivalente de numerar	900.000
TOTAL II	41.374.291
TOTAL A = I + II	47.263.534
B. DATORII	
1. Furnizori	7.750.431
2. Alte datorii	0
3. Împrumuturi	15.353.974
4. Venituri în avans	0
5. Provizioane	0
TOTAL B	23.104.405
ACTIVUL NET = A - B	24.159.129

Anexa nr. 2 (continuare)

Nr. crt.	ELEMENTE DE PASIV DE NATURA CAPITALURILOR ȘI REZERVELOR	VALOARE LA DATA SITUAȚIILOR FINANCIARE DE DIVIZARE * (RON)
1.	Capital social subscris și varsat	840.230
2.	Rezerve din reevaluare	2.654.971
3.	Rezerve	19.949.570
4.	Profit exercițiu reportat	714.358
5.	CAPITALURI PROPRII TOTAL	24.159.129

Notă:

*Valori stabilite pe baza valorii de piață a patrimoniului societății ce se divizează, în urma Raportului de Evaluare întocmit de CMF Consulting SA.

Lista mijloacelor fixe care se vor prelua de KLAR COATINGS S.R.L. având o valoare de inventar totală de 9.999.489,46 RON și o valoare justă totală de 4.282.012,29 RON este constituită de Anexa 5 la Raportul de Evaluare întocmit de CMF Consulting S.A.

Concomitent cu activele transferate se vor transfera și toate contractele cu furnizorii și clienții legate de acestea, precum și beneficiul tuturor autorizațiilor, permiselor, avizelor etc cu privire la activele și activitățile ce se preiau de la societatea ce se divizează, dar și angajamentele clienților și furnizorilor transferați.

Anexa nr. 3

ELEMENTELE DE ACTIV ȘI PASIV (PATRIMONIU) CE SE DESPRIND DIN
 SOCIETATEA CE SE DIVIZEAZĂ ȘI SE TRANSMIT
 SOCIETĂȚII BENEFICIARE NR. 2 (**WHITEBEAM HOLDING S.R.L.**)

RON

	WHITEBEAM HOLDING S.R.L.
	valori corectate după divizare
A. ACTIVE	
I. Active imobilizate	
1.Imobilizări necorporale	0
2.Terenuri	81.949.820
3.Construcții	9.992.131
4.Instalații tehnice și mașini	660.940
5.Investiții în curs	0
6. Imobilizări financiare	0
TOTAL I	92.602.891
II. Active circulante	
1. Stocuri	0
2. Clienți și alte creanțe	924.986
3. Cheltuieli efectuate în avans	0
4. Numerar și echivalente de numerar	200.000
TOTAL II	1.124.986
TOTAL A = I + II	93.727.877
B. DATORII	
1. Furnizori	104.504
2. Alte datorii	0
3. Împrumuturi	0
4. Venituri în avans	0
5. Provizioane	0
TOTAL B	104.504
ACTIVUL NET = A - B	93.623.373

Anexa nr. 3 (continuare)

Nr. crt.	ELEMENTE DE PASIV DE NATURA CAPITALURILOR ȘI REZERVEI	VALOARE LA DATA SITUAȚIILOR FINANCIARE DE DIVIZARE* (RON)
1.	Capital social subscris și varsat	3.256.130
2.	Rezerve din reevaluare	84.443.082
3.	Rezerve	3.155.826
4.	Profit exercițiu reportat	2.768.335
5.	CAPITALURI PROPRII TOTAL	93.623.373

Notă:

*Valori stabilite pe baza valorii de piață a patrimoniului societății ce se divizează, în urma Raportului de Evaluare întocmit de CMF Consulting S.A.

Terenurile și construcțiile ce se transmit către Societatea Beneficiară nr. 2 au următoarele date de identificare și valori:

Terenuri:

Ir.crt	Denumire locatie	Titlu de proprietate	Suprafața (mp)	Valoarea contabilă	Valoare justă
.	B-dul Theodor Pallady nr. 51, sector 3, București, CF 90765, nr. topo 2798/1/1	Certificat de atestare proprietate M03 1692 / 03.03.95	41.077,00	12.762.747,44	24.349.378,00
..	B-dul Theodor Pallady nr. 51, sector 3, București, CF107581, nr. topo 2798/1/2/1 (94.766,00 mp); CF107582, nr. topo 2798/1/2/2 (1.945,00 mp) și CF 107583, nr. topo 2798/1/2/3 (460,00 mp)	Certificat de atestare proprietate M03 1692 / 03.03.95	97.171,00	30.247.406,56	57.600.442,00
	Total		138.248,00	43.010.154,00	81.949.820,00

Anexa nr. 3 (continuare)

Construcții:

Nr.inv	Descriere	Suprafata utilă (mp)
M03/1692	Construcții cu destinație administrativă, comercială și industrială aferente terenului în suprafață de 41.077,00 mp situate în B-dul Theodor Pallady nr. 51, sector 3, București, CF 90765, nr. topo 2798/1/1	2794
M03/1692	Construcții cu destinație administrativă, comercială și industrială aferente terenului în suprafață de 94.766 mp situate în B-dul Theodor Pallady nr. 51, sector 3, București, CF107581, nr. topo 2798/1/2/1	17594

Evaluare construcții:

Nr. inventar	Descriere	Observatii	Data PIF	Durata de utilizare (luni)	Durata ramasa (luni)	Valoare de inventar	Valoare ramasa	Valoare justa
	Teren total					43.010.154,00	43.010.154,00	81.949.820,0
1004-1	CLADIRE LV1		1-Jan-68	480	113	2.366.593,00	2.274.483,76	2.275.728,0
1004-2	CLADIRE DEPOZIT PRODUSE FINITE		1-Jan-68	480	113	1.395.234,34	1.340.688,42	1.361.452,0
1005	CLADIRE GRUP-SOCIAL		1-Jan-68	480	124	48.314,00	46.117,88	46.117,8
1010	CONSTRUCTIE-STATIA REGLARE GAZ		1-Jan-68	480	112	6.260,62	-	-
1012-1	CLADIRE-CENTR.INCALZIRE AGENT		1-Jan-68	480	52	442.458,14	-	-
1026	CLADIRE PAVILION ADMINISTRATI		1-Jan-68	480	136	3.098.295,17	2.985.259,82	2.994.826,7
1027	CLADIRE-LABORATOR CENTRAL-CTC-		1-Jan-68	480	112	1.665.132,84	1.609.433,16	1.628.878,0
1029-1	CLADIRE DEPOZIT PRODUSE FINITE		1-Jan-68	480	125	154.075,22	148.348,50	148.348,5
1029-2	CLADIRE DEPOZIT MATERII PRIME		1-Jan-68	480	125	33.046,00	31.625,84	31.625,8
1029-3	CLADIRE DEPOZIT LV 1		1-Jan-68	480	125	1.448,00	1.382,72	1.382,7
1029-4	CLADIRE BIROURI DEKO		1-Jan-68	480	125	251.030,41	239.705,77	239.705,7
1029-5	CLADIRE STATIE ELECTRICA		1-Jan-68	480	125	229,00	218,68	218,6
1029-6	CLADIRE DEKO SECTIE SI DEPOZITE		1-Jan-68	480	125	99.929,00	95.420,90	95.420,9
1030	CLADIRE CENTRU DE FORMARE SI MAGAZIN		31-Jul-07	192	143	495.502,87	475.952,55	476.650,9
1115	CLADIRE STATIE APA CANAL		28-Feb-74	480	160	501,00	483,06	483,0
1159	RETEA CONECTICA CALCULATOARE		31-Aug-99	108	0	874.040,73	-	-
2011	INSTALATIE EL DE FORTA		1-Jan-68	108	0	2.666,52	-	-
2030	ILUMINAT EXTERIOR		1-Jan-68	144	0	197.018,21	-	-
2034	MAGISTRALA RETELE		1-Jan-68	384	88	632.848,57	604.902,21	604.902,2
2060	POARTA METALICA		1-Jan-68	240	0	1.786,15	-	-
2134	IMPREJMURI SI PORTI		1-Jan-68	240	0	11.432,22	-	-
2135	IMPREJMURI SI PORTI		1-Jan-68	240	0	11.432,22	-	-
2136	IMPREJMURI SI PORTI		1-Jan-68	240	0	11.432,22	-	-
2137	PLATFORMA PT.MATERII PRIME		1-Jan-68	288	0	37.522,61	-	-
2329	DRUMURI PLATFORME SI ALEI		1-Dec-70	336	107	71.878,67	69.240,92	69.240,9
2336	RETELE ALIMENTARE APA		31-Dec-70	288	0	353.585,96	-	-
2552	INSTALATIE CONECTICA SI CABLAJ		30-Nov-98	108	0	63.650,48	-	-
1024	CLADIRE (AT. EL.) - ADMINISTRATIV	PV RECEPTIE NR.03/14.03.2011	1-Jan-68	480	114	5.801,00	5.510,90	5.510,9
1024-1	CLADIRE (AT. EL.) - DEKO	PV RECEPTIE NR.03/14.03.2011	1-Jan-68	480	115	2.925,00	2.779,92	2.779,9
1024-2	CLADIRE (AT. EL.) - TRANSPORTURI	PV RECEPTIE NR.3/14.03.2011	1-Jan-68	480	115	5.387,00	5.119,88	5.119,8
1024-3	CLADIRE (AT. EL.) - ARHIVA	PV RECEPTIE NR.03/14.03.2011	1-Jan-68	480	115	1.231,00	1.169,92	1.169,9
2013	CONSTRUCTII METALICE	REF.CASARE/25.08.2011-VALORIF	1-Jan-68	288	0	34.112,93	-	-
2014	PASARELA DE SERVICIU	REF.CASARE/25.08.2011-VALORIF	1-Jan-68	288	0	7.097,92	-	-
2027	MAGISTRALA RETELE GAZE	REF.CASARE/25.08.2011-VALORIF	1-Jan-68	144	0	13.244,91	-	-
2496	INSTALATIE FORTA	REF.CASARE/25.08.2011-DEZAF	31-Dec-79	384	90	2.740,00	2.568,70	2.568,7
	Total Grupa 1 Constructii					12.399.883,93	9.940.413,51	9.992.131,4

Anexa nr. 3 (continuare)

Lista mijloacelor fixe (inclusiv terenuri si construcții) care se vor prelua de către WHITEBEAM HOLDING SRL având o valoare de inventar totală de 56.448.466,31 RON și o valoare justă totală de 92.602.891,49 RON este constituită de Anexa 6 la Raportul de Evaluare întocmit de CMF Consulting S.A.

Concomitent cu activele transferate se vor transfera și toate contractele cu furnizorii și clienții legate de acestea, precum și beneficiul tuturor autorizațiilor, permiselor, avizelor obținute pentru activele imobiliare, dar și angajamentele clienților și furnizorilor transferați.

Anexa nr. 4

ELEMENTELE DE ACTIV ȘI PASIV (PATRIMONIUL) CE RAMÂN ÎN
PATRIMONIUL SOCIETĂȚII CE SE DIVIZEAZĂ
(**POLICOLOR S.A.**)

RON

	POLICOLOR S.A. valori corectate după divizare
A. ACTIVE	
I. Active imobilizate	
1.Imobilizări necorporale	1.768.632
2.Terenuri	0
3.Construcții	16.296
4.Instalații tehnice si masini	14.918.461
5.Investiții in curs	180.883
6. Imobilizări financiare	71.804.763
TOTAL I	88.689.035
II. Active circulante	
1. Stocuri	9.437.532
2. Clienți și alte creanțe	15.783.232
3. Cheltuieli efectuate in avans	903.623
4. Numerar și echivalente de numerar	955.800
TOTAL II	27.080.187
TOTAL A = I + II	115.769.222
B. DATORII	
1. Furnizori	13.431.577
2. Alte datorii	5.895.288
3. Împrumuturi	8.386.872
4. Venituri în avans	464.026
5. Provizioane	487.787
TOTAL B	28.665.549
ACTIVUL NET = A - B	87.103.672

Anexa nr. 4 (continuare)

Nr. crt.	ELEMENTE DE PASIV DE NATURA CAPITALURILOR ȘI REZERVELOR	VALOARE LA DATA SITUAȚIILOR FINANCIARE DE DIVIZARE* (RON)
1.	Capital social subscris și vărsat	3.029.380
2.	Prime de capital	5.486.616
3.	Rezerve din reevaluare	65.127.740
4.	Rezerve	8.663.451
5.	Profit exercițiu financiar reportat	2.575.555
6.	Profit exercițiu curent	2.220.930
7.	CAPITALURI PROPRII TOTAL	87.103.672

Notă:

*Valori stabilite pe baza valorii de piață a patrimoniului societății ce se divizează, în baza Raportului de Evaluare întocmit de CMF Consulting S.A.

Lista mijloacelor fixe care vor rămâne la POLICOLOR S.A avand o valoare de inventar totală de 26.792.264,77 RON și o valoare justă totală de 14.934.756,70 RON este constituită de Anexa 4 la Raportul de Evaluare întocmit de CMF Consulting S.A.

Anexa nr. 5

SITUAȚIA PATRIMONIALĂ*

Denumirea elementului		POLICOLOR S.A. (pre-divizare)	POLICOLOR S.A. (post-divizare)	KLAR COATINGS S.R.L. (Societatea Beneficiară nr. 1)	WHITEBEAM HOLDING S.R.L. (Societatea Beneficiară nr. 2)
ACTIVE IMOBILIZATE					
I.	Imobilizări corporale	112.822.766	15.115.640	5.104.235	92.602.891
1	Terenuri	81.949.820	0	0	81.949.820
2	Cladiri-Constructii	10.008.427	16.296	0	9.992.131
3	Masini-utilaje-mobilier	19.861.413	14.918.461	4.282.012	660.940
4	Imobilizări corporale în curs	1.003.106	180.883	822.223	0
II	Imobilizări necorporale	2.553.639	1.768.632	785.008	0
III	Imobilizări financiare	71.804.763	71.804.763	0	0
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE		187.181.170	88.689.035	5.889.243	92.602.891
ACTIVE CIRCULANTE					
1	Stocuri	21.114.756	9.437.532	11.677.224	0
2	Creanțe	45.505.285	15.783.232	28.797.067	924.986
3	Investiții pe termen scurt	0	0	0	0
4	Casa și conturi la bănci	2.055.800	955.800	900.000	200.000
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE		68.675.841	26.176.564	41.374.291	1.124.986
CHELTUIELI ÎN AVANS		903.623	903.623	0	0
DATORII / SUME DE PLATA PÎNĂ LA 1 AN		50.922.646	27.713.737	23.104.405	104.504
ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE		18.656.818	(633.550)	18.269.886	1.020.482
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE		205.837.986	88.055.484	24.159.129	93.623.373
DATORII / SUME DE PLATA MAI MARI DE 1 AN		0	0	0	0
PROVIZIOANE		487.787	487.787	0	0
VENITURI ÎN AVANS		464.026	464.026	0	0
1	Subvenții pentru investiții	0	0	0	0
2	Venituri înregistrate în avans	464.026	464.026	0	0

3	Fondul comercial negativ	0	0	0	0
CAPITAL ȘI REZERVE					
1	Capital social subscris și vărsat	7.125.748	3.029.380	840.230	3.256.130
2	Prime de capital	5.486.616	5.486.616	0	0
3	Rezerve din reevaluare	152.225.794	65.127.740	2.654.971	84.443.082
4	Rezerve	31.768.836	8.663.451	19.949.570	3.155.826
5	Profit/pierdere reportată	6.058.248	2.575.555	714.358	2.768.335
6	Profitul/pierderea exercițiului financiar	2.220.930	2.220.930	0	0
CAPITALURI PROPRII - TOTAL		204.886.175	87.103.672	24.159.129	93.623.373
CAPITALURI - TOTAL					

Notă:

*Valori stabilite pe baza valorii de piață a patrimoniului societății ce se divizează, în baza Raportului de Evaluare întocmit de CMF Consulting SA.