

OPINIE

Consiliul de administrație al societății ARMATURA SA, reprezentat de Președinte Stefan Bogdan, transmitem următoarea

Referitoare la oferta publică de preluarea voluntară formulată de HERZ ARMATUREN Ges.m.b.H. precum și la planurile strategice ale ofertantului pentru societate.

- Opinia referitoare la oferta formulată de HERZ ARMATUREN Ges.m.b.H.

Consiliul de administrație al societății consideră că oferta de preluare voluntară a unui număr total de 26.802.648 acțiuni, reprezentând 67,0066% din capitalul social, pentru un preț minim pe acțiune de 0,2013 lei, din care se scad comisioanele/costurile percepute de intermediari, precum și comisioanele/costurile de transfer bancar este o ofertă ce se încadrează în condițiile impuse de dispozițiile legale în materie.

Mai exact, apreciem că prețul ofertei a fost corect stabilit prin raportare la prețul rezultat din împărțirea valorii activului net al companiei la numărul de acțiuni în circulație, în contextul în care acest preț este mai mare decât cel mai mare preț plătit de ofertant în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere a documentației de ofertă la ASF (0,0949 lei/acțiune) și decât prețul de tranzacționare mediu ponderat din perioada de 12 luni anterioară datei de depunere a documentației de ofertă la ASF (0,201247025 lei/acțiune).

În altă ordine de idei, arătăm că, în opinia noastră, desfășurarea ofertei nu va avea repercursiuni asupra intereselor societății. Astfel, considerăm că preluarea acțiunilor de către un acționar care, și în prezent, are o participare mare la capitalul social, nu va avea impact negativ asupra intereselor societății.

În plus, în ceea ce privește eventualele repercursiuni ale desfășurării ofertei în ceea ce privește numărul de locuri de muncă, arătăm că în acest moment societatea ARMATURA SA

nu mai desfășoară activități ce se subsumează obiectului său principal de activitate: CAEN 2814 - Fabricarea de articole de robinetărie, ci desfășoară exclusiv activități de închiriere a unor bunuri imobile, funcționând cu doar 8 angajați. Personalul angajat în prezent este necesar pentru desfășurarea, în continuare, a activității curente a societății, sens în care, în opinia noastră, desfășurarea ofertei nu va avea nicio repercursiune asupra locurilor de muncă din societate.

- Opinia referitoare la planul Ofertantului față de societatea ARMATURA SA,
În ceea ce privește planul ofertantului față de societate, Consiliul de administrație consideră că acesta nu contravine dispozițiilor legale și, totodată, are în vedere starea actuală a societății.

Așa cum am arătat anterior, ARMATURA SA nu mai desfășoară activitățile de producție pentru care a fost constituită, ci realizează venituri din subînchirierea imobilelor pe care le-a deținut anterior în proprietate, imobile asupra cărora deține un drept de folosință temporar. În atare situație, în opinia noastră planul strategic al Ofertantului pentru societatea ARMATURA SA, de dizolvare urmată de lichidare, reprezintă o opțiune viabilă, ce rezultă din analiza stării de fapt concrete în care se regăsește societatea.

Consecința probabilă a realizării planului Ofertantului în privința societății Armatura Sa va fi de desființare a locurilor de muncă existente.

O altă consecință ce se prefigurează privește locația în care societatea are sediul. Astfel, dat fiind faptul că în prezent dreptul de folosință asupra acesteia este fundamentat pe un contract de închiriere, acest contract va înceta în cazul în care planul strategic al ofertantului se va îndeplini.

Având în vedere cele expuse anterior, considerăm că oferta publică de preluarea voluntară formulată de HERZ ARMATUREN Ges.m.b.H. nu va avea un impact negativ asupra intereselor societății ARMATURA SA.

**Consiliul de administrație al societății ARMĂTURA SA,
Prin președinte Stefan Bogdan**

