

**RAPORT
DE
EXPERTIZĂ CONTABILĂ
EXTRAJUDICIARĂ**

A.B.A. AUDIT S.R.L.

S.C. A.B.A. Audit S.R.L.

ADRESA: Timisoara, str. Moise Nicoară, nr. 11 B
CUI: RO 14907434 • Nr. Inreg. ORC: J35/1537/2002
IBAN: RO55BUCU565444112511RO 01 • BANCA: Alpha Bank
TEL: 0256.216.100 • FAX: 0256.205.039
E-MAIL: office.audit@abaconsulting.ro • WEB: www.abaconsulting.ro

CAPITOLUL I. INTRODUCERE

Societatea A.B.A. Audit S.R.L. având autorizația CECCAR nr. 006914/30.04.2010, reprezentată de conferențiar universitar Dr. Dumitrescu Alin - Constantin, membru al Corpului Experților Contabili din România, Filiala Timiș, având autorizația CECCAR nr. 49518/2015, am fost delegați, prin contractul de prestări de servicii nr. 1012/21 august 2015, de către SC Feper SA București („Societatea”) înmatriculată la Registrul Comerțului București cu nr. J40/1092/1991, cod unic de înregistrare nr. RO 752, având sediul în municipiul București, B-dul. Dimitrie Pompei, nr. 8, Sector 2, pentru a efectua expertiza contabilă prin care să se precizeze dacă modalitatea de calcul a ratei de schimb a acțiunilor din Raportul de fuziune prin care SC Feper SA București absoarbe SC De Turism, Hoteluri și Restaurante Prahova SA Ploiești și SC Orizont Turism SA Predeal este corectă și rezonabilă, dar și faptul că metodele folosite pentru determinarea ratei de schimb sunt adecvate, așa cum prevede Legea nr. 31/1990 – legea societăților comerciale la art. 243³.

A. IMPREJURĂRILE CE AU DETERMINAT EXPERTIZA

Efectuarea prezentei expertize contabile extrajudiciare a fost solicitată cu scop unic de a preciza dacă modalitatea de calcul a ratei de schimb a acțiunilor din Raportul de fuziune prin care SC Feper SA București absoarbe SC De Turism, Hoteluri și Restaurante Prahova SA Ploiești și SC Orizont Turism SA Predeal este corectă și rezonabilă, dar și faptul că metodele folosite pentru determinarea ratei de schimb sunt adecvate. Raportul este adresat acționarilor celor trei societăți incluse în operațiunea de fuziune având ca dată de referință a situațiilor financiare data de 31 decembrie 2014.

Prezentul raport de expertiză contabilă extrajudiciară a fost realizat pe baza informațiilor furnizate de către reprezentanții SC Feper SA București, corectitudinea și precizia datelor furnizate fiind responsabilitatea acestora.



A.B.A. AUDIT S.R.L.

B. OBIECTIVELE EXPERTIZEI CONTABILE EXTRAJUDICIARE

Prezentei expertize contabile extrajudiciare i s-a stabilit următorul obiectiv:

„Să se precizeze dacă modalitatea de calcul a ratei de schimb a acțiunilor din Raportul de fuziune prin care SC Feper SA București absoarbe SC De Turism, Hoteluri și Restaurante Prahova SA Ploiești și SC Orizont Turism SA Predeal este corectă și rezonabilă, dar și faptul că metodele folosite pentru determinarea ratei de schimb sunt adecvate.”

C. MATERIAL DOCUMENTAR

Raportul a fost efectuat pe baza următorului material documentar pus la dispoziția noastră de către SC Feper SA București, SC De Turism, Hoteluri și Restaurante Prahova SA Ploiești și SC Orizont Turism SA:

1. Proiectul de fuziune prin absorbție a societăților SC Feper SA București (societate absorbantă) și SC De Turism, Hoteluri și Restaurante Prahova SA Ploiești (societate absorbită) și SC Orizont Turism SA Predeal (societate absorbită), incluzând identificarea companiilor care fuzionează, descrierea cadrului legal și economic precum și determinarea raportului de schimb al acțiunilor, alocarea acțiunilor și alte date care prezintă interes pentru operațiune.
2. Raportul auditorilor independenți, situațiile financiare auditate ale SC Feper SA București pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014, precum și Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor prin care acestea au fost aprobate.
3. Raportul auditorilor independenți, situațiile financiare auditate ale SC Orizont Turism SA Predeal pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014, precum și Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor prin care acestea au fost aprobate.
4. Raportul auditorilor independenți, situațiile financiare auditate ale SC De Turism, Hoteluri și Restaurante Prahova SA Ploiești pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014, precum și Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor prin care acestea au fost aprobate.
5. Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SC Feper SA București nr. 2 din 12 mai 2015.
6. Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SC Orizont Turism SA Predeal nr. 8 din 13 mai 2015.
7. Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SC De Turism, Hoteluri și Restaurante Prahova SA Ploiești nr. 3 din 14 mai 2015.
8. Raportul de evaluare al SC Feper SA București la 31 decembrie 2014, întocmit de A.B.A. Management SRL în vederea stabilirii raportului de schimb în cadrul proiectului de fuziune.
9. Raportul de evaluare al SC Orizont Turism SA Predeal la 31 decembrie 2014, întocmit de A.B.A. Management SRL în vederea stabilirii raportului de schimb în cadrul proiectului de fuziune.
10. Raportul de evaluare al SC De Turism, Hoteluri și Restaurante Prahova SA Ploiești la 31 decembrie 2014, întocmit de A.B.A. Management SRL în vederea stabilirii raportului de schimb în cadrul proiectului de fuziune.



A.B.A. AUDIT S.R.L.

Expertul contabil delegat nu are știință să se fi mai efectuat vreo expertiză având același obiectiv cu prezenta expertiză contabilă extrajudiciară.

Termenul de transmitere a raportului a fost fixat pe data de 11 septembrie 2015.

CAPITOLUL II. DESFĂȘURAREA EXPERTIZEI CONTABILE EXTRAJUDICIARE

Obiectivul:

„Să se precizeze dacă modalitatea de calcul a ratei de schimb a acțiunilor din Raportul de fuziune prin care SC Feper SA București absoarbe SC De Turism, Hoteluri și Restaurante Prahova SA Ploiești și SC Orizont Turism SA Predeal este corectă și rezonabilă, dar și faptul că metodele folosite pentru determinarea ratei de schimb sunt adecvate.”

Procedurile pe care le-am desfășurat referitor la analiza documentelor menționate mai sus, au fost următoarele:

- Am verificat dacă datele de intrare pentru realizarea Proiectului de Fuziune reprezentate de situațiile financiare la 31 decembrie 2014 sunt conforme cu setul de situații financiare depuse la Ministerul de Finanțe pentru cele trei societăți care fuzionează, SC Feper SA București, SC De Turism, Hoteluri și Restaurante Prahova SA Ploiești și SC Orizont Turism SA Predeal.
- Am analizat dacă abordările și metodele folosite în procesul de evaluare au fost cele adecvate scopului propus, ținând cont de prevederile Ordinului Ministerului Finanțelor nr. 1376/2004, care reglementează reflectarea în contabilitate a operațiunilor de fuziune și tratamentul fiscal al acestora.
- Am verificat rapoartele de evaluare vizând adecvarea aparentă și relevanța datelor utilizate, adecvarea abordărilor și metodelor de evaluare folosite ținând cont de natura proprietății evaluate, adecvarea și rezonabilitatea analizelor, opiniilor și concluziilor (excluzând opinia finală asupra valorii), precum și alinierea la principiile de evaluare general acceptate și în particular la standardele naționale și internaționale de evaluare și standardele internaționale de raportare financiară.
- Am revizuit corectitudinea calculelor de evaluare în măsura în care acest lucru a fost posibil pe baza tabelelor și anexelor din rapoartele de evaluare care ne-au fost puse la dispoziție.
- Am analizat modul de stabilire al ajustărilor situațiilor financiare ale celor trei societăți care fuzionează, astfel încât să obținem o asigurare rezonabilă în legătură cu valoarea activului net contabil corectat la data de 31 decembrie 2014.
- Am revizuit corectitudinea calculării raportului de schimb al acțiunilor, pe baza rapoartelor de evaluare care ne-au fost puse la dispoziție.



A.B.A. AUDIT S.R.L.

CAPITOLUL III. CONCLUZIILE EXPERTIZEI CONTABILE EXTRAJUDICIARE

Obiectivul:

„Să se precizeze dacă modalitatea de calcul a ratei de schimb a acțiunilor din Raportul de fuziune prin care SC Feper SA București absoarbe SC De Turism, Hoteluri și Restaurante Prahova SA Ploiești și SC Orizont Turism SA Predeal este corectă și rezonabilă, dar și faptul că metodele folosite pentru determinarea ratei de schimb sunt adecvate.”

Evaluările capitalului acționarilor SC Feper SA București, SC De Turism, Hoteluri și Restaurante Prahova SA Ploiești și SC Orizont Turism SA Predeal în vederea fuziunii au fost realizate prin aplicarea mai multor abordări de evaluare. Pentru evaluarea fiecăreia din cele trei societăți a fost folosită abordarea pe bază de active (metoda activului net corectat), abordarea pe bază de venit (metoda actualizării fluxurilor de numerar) și abordarea prin piață (evaluarea pe baza multiplilor de piață), concluzia evaluării, în fiecare din cele trei cazuri, fiind cea rezultată din aplicarea metodei activului net corectat.

Aceste metode sunt recunoscute și acceptate pe plan internațional și, de asemenea, sunt metode agreate de prevederile Ordinului Ministerului Finanțelor nr. 1376/2004, care reglementează reflectarea în contabilitate a operațiunilor de fuziune și tratamentul fiscal al acestora.

Valorile finale rezultate în urma evaluării, prezentate în tabelul de mai jos, considerăm că sunt adecvate.

	Feper	Orizont Turism	De Turism, Hoteluri și Restaurante Prahova
Valoare justă (RON)	53.304.083	43.489.825	45.224.383
Metoda de evaluare	Activ net corectat	Activ net corectat	Activ net corectat
Număr de acțiuni	139.374.961	567.702.075	201.042.104
Valoare nominală per acțiune (RON)	0,1000	0,1000	0,1000
Valoare justă per acțiune (RON)	0,3825	0,0766	0,2249

Apreciem că modalitatea de calcul a ratelor de schimb între acțiunile SC Feper SA și SC De Turism, Hoteluri și Restaurante Prahova SA de 0,5880, respectiv SC Feper SA și SC Orizont Turism SA de 0,2003 este adecvată



A.B.A. AUDIT S.R.L.

Prezentul raport de expertiză contabilă, care are 6 pagini numerotate de la 1 la 6, și s-a întocmit în trei exemplare:

- 2 exemplare - SC Feper SA București,
- 1 exemplar – expert contabil

Pentru și în numele SC A.B.A. AUDIT SRL

Înregistrat la Corpul Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România
cu nr. 006914/30 aprilie 2010

11 septembrie 2015

Prin:
Expert Contabil
Conferențiar Universitar Dr. Dumitrescu Alin - Constantin
cu nr. 49518/2015

