

ARDELEAN DOREL
EXPERT CONTABIL
CECCAR ARAD nr. 7556 / 1996

**RAPORT DE EXPERTIZARE
PRIVIND BILANȚUL DE FUZIUNE
AL S.C. COMALIM S.A. ARAD FUZIONATĂ
ÎNCHEIAT LA DATA DE 30 iunie 2010**

Societate absorbantă:
S.C. COMALIM S.A.
ARAD, Str. Ursului nr. 21
J 02 / 29 / 1991
CUI RO 1681776

Societate absorbită:
S.C. COMBI SPEDITION S.A.
ARAD, Str. N. Bălcescu nr. 22
J 02 / 242 / 1996
CUI RO 8326542



ARDELEAN DOREL
EXPERT CONTABIL
CECCAR ARAD nr. 7556 / 1996

RAPORT

de expertizare privind Bilanțurile de fuziune
încheiat la 30 iunie 2010

Destinatar:
S.C. COMALIM S.A.
ARAD, Str. Ursului nr. 21
J 02 / 29 / 1991
CUI RO 1681776

Societatea comercială după fuziune va avea denumirea de “ S.C. COMALIM S.A. ”
Arad.

“Noi”, am procedat la expertiza Bilanțului de fuziune al:

- S.C. COMALIM S.A. Arad, Str. Ursului nr. 21, J 02 / 29 / 1991, CUI RO 1681776;
 - S.C. COMBI SPEDITION S.A. Arad, Str. N.Bălcescu nr. 22, J 02 / 242 / 1996, CUI RO 8326542;
- Încheiate la data de 30 iunie 2010.

Au fost expertizate conturile de activ și pasiv cuprinse în balanțele de verificare și bilanțurile încheiate la 30 aprilie 2010 întocmite sub responsabilitatea conducerii societăților care intră în fuziune.

În Adunările Generale Extraordinare a celor două societăți s-a hotărât fuziunea prin absorție așa cum este prevăzut în Legea societăților comerciale nr. 31/1990 republicată, art. 239 și art. 250.

1. Astfel S.C. COMALIM S.A. ARAD absoarbe societatea:

- * S.C. COMBI SPEDITION S.A. Arad și rămâne persoană Juridică, iar cealaltă societate se dizolvă, fără lichidare, încetându-și existența, întreg patrimoniul fiind transmis la S.C. COMALIM S.A. în starea în care se află.

Stabilirea raportului de schimb al acțiunilor are la bază determinarea valorii acțiunii la momentul hotărât pentru fuziune. Aceste valori sunt calculate funcție referințe diferite, respective:

- piața pe care se negociază titlul în cauză;
- patrimoniul societății la data fuziunii;
- perspectivele de creștere ale societății;
- imaginea societății față de terți (goodwill), etc.

Se pot astfel, pornind de la referințele menționate, determina diverse valori ale titlurilor societăților care fuzionează – valoarea bursieră (extrabursieră), valoarea de randament, valoarea patrimonială.

Pentru cazul în speță, al fuziunii dintre S.C. COMALIM S.A. Arad ca societate absorbantă și S.C. COMBI SPEDITION S.A. Arad ca societate absorbită, s-a întocmit de către un expert evaluator autorizat de către C.N.V.M. *Raport de evaluare în vederea stabilirii valorii societății și aprelului unei acțiuni pentru calculul raportului de schimb în perspectiva fuziunii* pentru fiecare societate separat, folosind conform prevederilor legale trei metode: abordarea patrimonială, pe bază de venit și :

- la data fuziunii una dintre societățile ce fuzionează, respectiv societatea absorbantă, este cotate pe o piață organizată, drept pentru care s-a procedat la evaluarea societăților;
- rolul societății absorbite a fost unul determinat atât ca scop cât și ca timp, acela de locator al societății absorbante, calcularea valorii de randament fiind din acest punct de vedere nerelevant;

Calculul raportului de schimb este bazat pe Anexa la OMFP nr. 2374 / 2007, pct.21, și OMFP 1376/2004 astfel s-au parcurs următoarele etape:

1. inventareirea elementelor de activ și pasiv în conformitate cu legislația în vigoare s-a efectuat de către fiecare societate separat, responsabilitatea revenindu-i fiecăreia ;
2. situațiile financiare pentru fuziune au fost considerate din balanțele de verificare contabile la 30 iunie 2010 întocmite de fiecare societate separat, responsabilitatea revenindu-i fiecăreia;

Activul net al fiecărei societăți s-a calculat pe baza balanțelor de verificare contabile contabile prin scăderea din total active a datoriilor totale, din situațiile financiare întocmite la fiecare societate;

3. determinarea raportului de schimb. Valoarea contabilă a acțiunilor s-a stabilit în două faze:
 - s-au splitat, teoretic, toate acțiunile la 2,50 lei Ron valoare nominală, rezultând un număr de acțiuni echivalente;
 - s-a calculat valoarea contabilă a acțiunilor, prin împărțirea valorii evaluate al fiecărei societăți la numărul de acțiuni echivalent.

S - a stabilit raportul de schimb, prin raportarea *valorii evaluate a unei acțiuni a absorbitei S.C. COMBI SPEDITION S.A.* la **valoarea contabilă a unei acțiuni a absorbantei S.C. COMALIM S.A.** (pe baza determinării efectuate anterior).

4. determinarea numărului de acțiuni emise de absorbantă pentru acționarii absorbitelor. Astfel s-au calculat:
- numărul de acțiuni emise pentru societatea absorbită a rămas același;
 - majorarea capitalului social al absorbantei se face la valoarea nominală a acțiunilor emise, pe baza calcului efectuat anterior;
 - calculul primei de fuziune a rezultat direct, ca diferență între valoarea contabilă și valoarea nominală a acțiunilor a absorbantei.

Determinarea valorii patrimoniale a titlurilor societăților care se fuzionează conduce la următoarele rezultate:

- pentru S.C. COMALIM S.A. Arad:		
* capital social	=	1.490.603 lei
* valoarea evaluată	=	17.390.017 lei
* număr de acțiuni	=	596.241
* valoarea pe acțiune la valoarea evaluată de 2,50 lei		
$VB = VE / nr.acțiuni = 17.390.017 / 596.241$	=	29,1661 lei/acț.
* raport de schimb	=	1,000
- pentru S.C. COMBI SPEDITION S.A. Arad		
* capital social	=	6.022.960 lei
* valoarea evaluată	=	19.364.566 lei
* număr de acțiuni echivalente de 2,50 lei/acț.	=	2.409.184
* valoarea pe acțiune la valoarea nominală de 20 lei		
$VB = VE / nr.acțiuni echivalent = 19.364.566 / 2.409.184$	=	8,0378 lei/acț.
* raport de schimb	=	0,2756

5. În aceste condiții **raportul de schimb** al acțiunilor este de **1 : 0,2756**, rezultat prin împărțirea valorii pe acțiune a absorbitei de 8,0378 la valoarea pe acțiune a absorbantei de 29,1661.

6. Absorbanta va emite pentru societatea absorbită, un număr de 664.000 acțiuni noi. Capital social al absorbantei se majorează cu 1.659.852,50 lei. Diferența dintre capitalul social al absorbitei și suma cu care se majorează capitalul social al absorbantei reprezintă prima de fuziune în valoare de 4.363,107,50 lei. Nu este cazul sultei, nu există boni de fuziune, nu se acordă avantaje speciale fondatorilor și nu este cazul drepturilor obligatarilor.

2. Capitaluri proprii:

Capitalul social rezultat în urma fuziunii conform "Proiectului de fuziune" emis de Consiliile de administrație a celor două societăți comerciale și aprobat de Adunările Generale a Acționarilor și însușit de reprezentanții legi, este în sumă **3.150.455,00 lei**, valoarea nominală de 2,50 lei / acțiune, rezultând un număr de 1.260.182 acțiuni.

Structura acționariatului în urma fuziunii care urmează a fi aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor este următoarea:

Acționari	Număr acțiuni	Valoare nominală	Valoare capital social	%
SIF 1	1.110.048	2,50	2.802.620,00	88,959214
Aron Pavel	24.499	2,50	61.247,50	1,944084
VOLANUL SA	1.864	2,50	4.660,00	0,147915
Săplăcan Gheorghe	5.032	2,50	12.580,00	0,399307
Dinculeasa Ionela	1.281	2,50	3.202,50	0,101652
Păfucan Ioan	1.516	2,50	3.790,00	0,120300
Grigore Mircea	1.887	2,50	4.717,50	0,149740
Marin Ioan	112	2,50	280,00	0,008888
Acționari tip listă	102.943	2,50	257.357,50	8,168899
TOTAL	1.260.182	2,50	3.150.455,00	100,0000

Decontările reciproce vor fi regularizate la bilanțul de fuziune. Predarea tuturor bunurilor materiale, documentelor și analiticelor conturilor se va face pe baza protocoalelor, proceselor verbale de predare – primire și a inventarelor, după hotărârea finală AGA de fuziune.

Predarea acțiunilor se realizează la data fuziunii, prin înregistrarea în registrul acționarilor absorbantei a acționarilor societății absorbite. Acționarii societății fuzionate își intră în drepturi, inclusiv în ceea ce privește dividendele, în momentul înregistrării majorării capitalului social al absorbantei la Registrul Comerțului, dată care confirmă încheierea acțiunii de fuziune.

2. Bilanțul contabil fuzionat s-a obținut prin însumarea celor două bilanțuri ale societăților comerciale la data de 30 iunie 2010, respectând "Protocolul de fuziune" încheiat.

3. Capitalul social al absorbantei S.C. COMALIM SA Arad se majorează la 3.150.455,00 lei, prin aplicarea raportului de schimb de 1 la 0,2756, cu un număr de 663.941 acțiuni la valoarea nominală de 2,50 lei / acțiuni, respectiv capital de 1.659.852,50 lei.

Bilanțul contabil total de fuziune reevaluat obținut la data de 30 iunie 2010 se prezintă astfel:

	COMALIM SA Absorbantă	COMBI SPEDITION SA Absorbită	COMALIM SA FUZIONATA
A. ACTIVE IMOBILIZATE	15,653,085	5,228,604	20,881,689
1. Imobilizări necorporale	30,547	956	31,503
2. Imobilizări corporale	15,618,538	5,222,648	20,841,186
3. Imobilizări financiare	4,000	5,000	9,000
B. ACTIVE CIRCULANTE	612,782	4,253,368	4,866,150
1. Stocuri	58,531	135,773	194,304
2. Creanțe	126,949	401,621	528,570
3. Investiții financiare termen lung	-	3,687,159	3,687,159
4. Casa și conturi la bănci	427,302	28,815	456,117
C. Cheltuieli înreg. în avans	106,731	86,352	193,083
D. Datorii până la un an	108,669	732,004	840,673
<i>E. Active circulante nete</i>	<i>558,095</i>	<i>3,607,716</i>	<i>4,218,560</i>
F. TOTAL ACTIV minus dat.curente	16,209,947	8,787,154	25,100,249
G. Datorii peste un an	16,258	-	16,258
H. Provizioane risc și cheltuieli	-	-	-
I. Venituri în avans	53,982	49,166	103,148
J. CAPITAL PROPRIU	16,193,689	8,787,154	24,980,843
1. Capital social	1,490,603	6,022,960	3,686,290
2. Prime legate de capital			3,827,272
3. Rezerve din reevaluare	14,305,646	497,893	14,803,539
4. Rezerve	417,395	1,927,015	2,344,410
5. Rezultatul reportat	(71,643)	162,152	90,509
6. Rezultatul curent al exercițiului	51,688	177,134	228,822
Repartizarea profitului	-		
Patrimoniul public			
<i>Diferența ACTIV - PASIV</i>			
Activ = Pasiv	16,372,598	9,568,324	25,940,922
	16,372,598	9,568,324	25,940,922
Activ net	16,193,689	8,782,338	24,980,843
Valoarea evaluată pe companie	17,390,017	19,364,566	36,754,583

Din analiza efectuată în cele două puncte anterioare, ținând cont de "Proiectul de fuziune", protocolul încheiat și prevederile în vigoare opinăm, că fuziunea s-a efectuat corect.

Prezentul Raport s-a întocmit în 3 (trei) exemplare, unul pentru Registrul Comerțului Arad, unul pentru societate și unul pentru emitent.

Arad, 7 septembrie 2010

Expert contabil,

ARDELEAN DOREL

