

***O.R.C. de pe lângă Tribunalul Sibiu***

**RAPORT  
DE EXPERTIZĂ CONTABILĂ  
EXTRAJUDICIARĂ  
privind Proiectul de fuziune**

- **Absorbanta: MOARA CIBIN S.A.Sibiu**
- **Absorbita: AMYLON S.A.Sibiu**

***Expert contabil:***

- **Şoaică Angela**

# **RAPORT DE EXPERTIZĂ CONTABILĂ EXTRAJUDICIARĂ**

## **1. Introducere**

Subsemnata Șoaică Angela, posesoare a carnetului de expert contabil nr.15427/2001, domiciliată în Sibiu, str.Ovăzului nr.2, am fost desemnată prin Rezoluția nr.12383/24.09.2020 a O.R.C. de pe lângă Tribunalul Sibiu să examinez și să întocmesc un raport de expertiză extrajudiciară asupra proiectului de fuziune dintre AMYLON S.A. Sibiu și MOARA CIBIN S.A.Sibiu.

### **Împrejurările și necesitatea întocmirii acestui raport:**

- Prin cererea de depunere și menționare acte nr.43204/23.09.2020 MOARA S.A. Sibiu a solicitat O.R.C. de pe lângă Tribunalul Sibiu înregistrarea în registrul comerțului a depunerii Proiectului de fuziune dintre cele două societăți, solicitând totodată desemnarea unui expert contabil pentru a-și exprima opinia asupra acestuia.
- Examinând înscrisurile depuse, directorul O.R.C. de pe lângă Tribunalul Sibiu a constatat că sunt îndeplinite cerințele legale prevăzute de O.U.G.116/2009 aprobată și completată prin Legea nr.84/2010, precum și prevederile Legii 26/1990 republicată și ale Legii 31/1990 republicată. În acest sens, prin Rezoluția nr.12383/24.09.2020 - în dosarul nr.43204/2020 - a admis cererea și a dispus numirea expertului contabil pentru întocmirea raportului de expertiză extrajudiciară asupra proiectului de fuziune.

### **Obiectivul stabilit pentru întocmirea raportului în cauză:**

- Pentru soluționarea cauzei directorul O.R.C. de pe lângă Tribunalul Sibiu a dispus prin Rezoluția nr.43204/24.09.2020 ca expertul să examineze Proiectul de fuziune și să întocmească un raport scris asupra acestuia.

Lucrările expertizei s-au efectuat în perioada 01-02 octombrie 2020 la cabinetul expertului contabil.

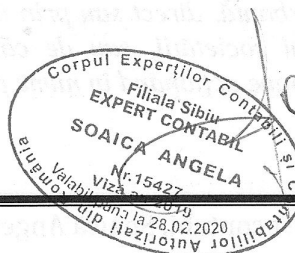
Materialul documentar care a stat la baza efectuării expertizei constă în:

- Proiectul de fuziune;
- Sinteza rapoartelor de evaluare a patrimoniilor societăților participante la fuziune;
- Bilanțurile contabile ale societăților participante la fuziune, întocmite pentru data de 31.12.2019;

Pe obiectivul fixat prezentei expertize extrajudiciare nu s-a mai efectuat nici o altă expertiză contabilă.

## **2. Desfășurarea expertizei**

### **Obiectiv unic:**



- **Examinarea și întocmirea unui raport de expertiză extrajudiciară asupra proiectului de fuziune dintre societățile AMYLON S.A. Sibiu și MOARA CIBIN S.A. Sibiu.**

### **Răspuns la obiectivul unic:**

Societățile participante la fuziune sunt următoarele:

- a) **Societatea absorbantă – MOARA CIBIN S.A.**, cu sediul în Sibiu, Șos.Alba Iulia nr.70, înregistrată la O.R.C. Sibiu sub nr.J32/89/1991, cod unic de înregistrare 785205, cu un capital social de 10.710.221 lei – având următoarea structură:

<i>Denumire acționar</i>	<i>Nr.acțiuni deținute</i>	<i>Procent deținere</i>
BOROMIR IND S.R.L. Rm.Vâlcea	85.857.945	20,1645%
AMYLON S.A. Sibiu	903.612	0,8437%
Alți acționari	20.340.653	18,9918%
<b>TOTAL</b>	<b>107.102.210</b>	<b>100,000%</b>
<b>Valoarea nominală a unei acțiuni = 0,10 lei</b>		

- b) **Societatea absorbită – AMYLON S.A.**, cu sediul în Sibiu, Șos.Alba Iulia nr.70, înregistrată la O.R.C. Sibiu sub nr.J32/110/1991, cod unic de înregistrare 787672, cu un capital social de 2.274.518,30 lei – având următoarea structură:

<i>Denumire acționar</i>	<i>Nr.acțiuni deținute</i>	<i>Procent deținere</i>
MOARA CIBIN S.A. Sibiu	11.876.474	52,2153%
BOROMIR IND S.R.L. Rm.Vâlcea	6.297.419	27,6868%
Alți acționari	3.569.603	15,6939%
Acțiuni proprii	1.001.687	4,4040%
<b>TOTAL</b>	<b>22.745.183</b>	<b>100,000%</b>
<b>Valoarea nominală a unei acțiuni = 0,10 lei</b>		

Data situațiilor financiare de fuziune este 31.12.2019.

Proiectul de fuziune prezintă la cap.2 temeiul legal al fuziunii, modalitatea de fuziune și fundamentarea economică a fuziunii.

Conform structurii capitalului social al celor două societăți, acestea dețin participații reciproce: Amylon S.A. deține 903.612 acțiuni în capitalul social al MOARA CIBIN S.A., iar Moara Cibin S.A. deține 11.876.474 acțiuni în capitalul social al AMYLON S.A. – aspect important de care s-a ținut cont în proiectul de fuziune la calculul numărului de acțiuni ce trebuie emise de MOARA CIBIN S.A. în schimbul acțiunilor absorbitei. Astfel, MOARA CIBIN S.A. se află în situația de a primi acțiuni proprii în schimbul acțiunilor absorbitei AMYLON S.A. și, în conformitate cu art.250 alin.(2) din Legea 31/1990 „*nicio acțiune sau parte socială la societatea absorbantă nu poate fi schimbată pentru acțiuni sau părți sociale emise de societatea absorbită și care sunt deținute de către societatea absorbantă, direct sau prin intermediul unei persoane acționând în nume propriu, dar în contul societății, sau de către societatea absorbită, direct sau prin intermediul unei persoane acționând în nume propriu, dar în contul societății.*”

În vederea stabilirii valorii contabile a acțiunilor societăților participante la fuziune și a raportului de schimb al părților sociale ale absorbitei, s-a pornit de la estimările valorii de piață a capitalului celor două societăți, rapoartele de evaluare a societăților intrate în fuziune fiind întocmite de societatea ELF EXPERT S.R.L.București – societate înscrisă în Tabloul ANEVAR la secțiunea *Membrii corporativi* sub număr de autorizație 0090. Conform celor două rapoarte de evaluare – care au utilizat pentru analiză mai multe metode de evaluare în conformitate cu Standardele de evaluare adoptate de ANEVAR – s-a concluzionat că abordarea metodei *Actualizarea fluxurilor nete de numerar – DCF*, corespunzător abordării prin venit, este cea mai relevantă, stabilindu-se următoarele valori de piață a celor două societăți:

- MOARA CIBIN S.A. Sibiu 59.196.000 lei
- AMYLON S.A. Sibiu 35.408.000 lei

În sinteză, calculul raportului de schimb și a numărului de acțiuni pe care absorbanta AMYLON S.A. le va emite conform proiectului de fuziune se prezintă mai jos:

	Specificare	MOARA CIBIN S.A. (absorbanta)	AMYLON S.A. (absorbita)	Mod calcul
	0	1	2	3
1	Capital social (lei)	10,710,221.00	2,274,518.30	
2	Numar acțiuni	107,102,210.00	22,745,183.00	
3	d.c. Acțiuni proprii		1,001,687.00	
4	Acțiuni Moara Cibil în capital Amylon		11,876,474.00	
5	Valoare nominală acțiune (lei/acțiune)	0.10	0.10	
6	Activ net cf.Raport evaluare	59,196,000.00	35,408,000.00	
7	Valoare contabilă acțiune (lei/acțiune)	0.5527	1.5567	(rd.6/rd.2)
8	Raport de schimb	2.8166		(rd.7 col.2 / rd.7 col.1)
9	Nr.acțiuni de emis de absorbantă	27,791,454.00		(rd.2 col.2-rd.3 col.2 - rd.4 col.2) x 2.8166
10	Valoarea cu care se majorează cap.social la absorbanta Moara Cibil	2,779,145.40		(rd.9 col.1 x rd.5 col.1)

La determinarea raportului de schimb, a numărului de acțiuni de emis și a valorii cu care se majorează capitalul social al absorbantei AMYLON S.A. s-au utilizat următoarele formule de calcul:

$$\text{Raport de schimb} = \text{Val.contabilă acțiune absorbită} / \text{Val.contabilă acțiune absorbantă} \\ = 1,5567 / 0,5527 = \mathbf{2,8166}$$

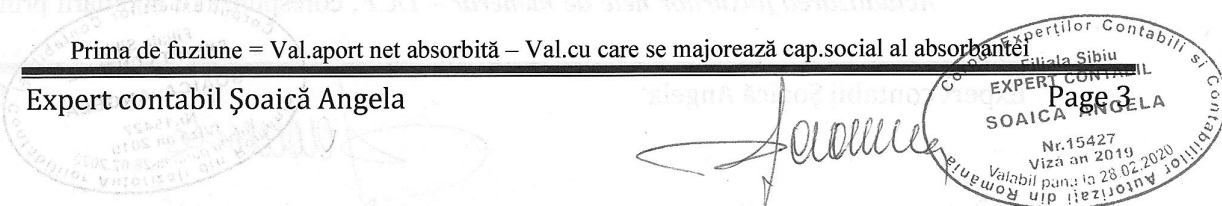
$$\text{Nr.acțiuni de emis de către absorbantă} = (\text{nr.acțiuni absorbita} - \text{nr.acțiuni deținute de absorbantă în cap.social al absorbitei} - \text{acțiuni proprii}) \times \text{rata de schimb} \\ = (22.745.183 - 1.001.687 - 11.876.474) \times 2,8166 = \mathbf{27.791.454 \text{ acțiuni}}$$

$$\text{Valoarea cu care se majorează capitalul social al absorbantei} = \text{Nr.acțiuni de emis} \times \text{Val.nominală} \\ = 27.791.454 \times 0,10 = \mathbf{2.779.145,40 \text{ lei}}$$

Rezultatele calculelor sunt cuprinse în anexa 1 a proiectului de fuziune, în care se determină și valoarea primei de fuziune după formula:

$$\text{Prima de fuziune} = \text{Val.aport net absorbită} - \text{Val.cu care se majorează cap.social al absorbantei}$$

Expert contabil Șoaică Angela



$$= 35.408.000 - 2.779.145,40 = 32.628.854,60 \text{ lei}$$

Valoarea primei de fuziune va fi ajustată, după înregistrarea fuziunii, cu rezervele transferate de societatea absorbită AMYLON S.A.. către absorbanta MOARA CIBIN S.A., în vederea menținerii acestor rezerve în contabilitatea absorbantei – respectiv:

- |   |                   |
|---|-------------------|
| - Rezerve legale și alte rezerve (cont 106) | 22.217.004,12 lei |
| - Rezerve din reevaluare (cont 105)         | 119.224,79 lei    |

**Primă de fuziune ajustată** = 32.628.854,60 - 22.217.004,12 - 119.224,79 = 10.292.625,69 lei

În urma calculelor așa cum sunt cuprinse în anexa 1 la proiectul de fuziune, examinate prin prezentul raport, MOARA CIBIN S.A. va emite un număr de 27.791.454 acțiuni noi în schimbul acțiunilor deținute de asociații AMYLON S.A., la valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune, majorându-și astfel capitalul social cu suma de 2.779.145,40 lei.

În conformitate cu punctul 9 din Proiectul de fuziune cele două societăți participante au convenit că:

- Acționarii societății absorbite vor intra în posesia acțiunilor noi emise de către absorbanta MOARA CIBIN S.A. la data înscrierii acestora în registrul acționarilor absorbantei;
- La data operării fuziunii acționarii societății absorbite, pentru care MOARA CIBIN S.A. va emite acțiuni noi în schimbul acțiunilor deținute, vor primi un număr de acțiuni calculat până la cel mai apropiat număr întreg, prin înmulțirea numărului de acțiuni deținut de fiecare acționar la societatea absorbită cu raportul de schimb determinat prin Proiectul de fuziune. În cazul în care numărul de acțiuni rezultat va fi diferit de numărul total de acțiuni noi emise de societatea absorbantă, diferențele vor fi alocate între acționari, proporțional cu ponderea deținută de către aceștia în capitalul societății absorbante, după fuziune.

Proiectul de fuziune stabilește data la care tranzacțiile societății absorbite AMYLON S.A. vor fi considerate, din punct de vedere contabil, ca aparținând societății absorbante MOARA CIBIN S.A. – respectiv la data efectivă a fuziunii, stabilită prin hotărârile AGA de aprobare a fuziunii, deasemenea menționează modul în care se vor trata contractele individuale de muncă ale societății absorbite.

### **3. Concluzii**

#### **Obiectiv unic:**

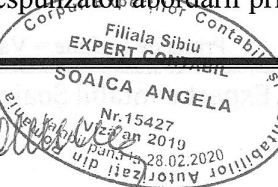
- **Examinarea și întocmirea unui raport de expertiză extrajudiciară asupra proiectului de fuziune dintre societățile AMYLON S.A. Sibiu și MOARA CIBIN S.A. Sibiu.**

#### **Răspuns la obiectivul unic:**

În urma analizei proiectului de fuziune rezultă următoarele concluzii:

- Valoarea de piață a celor două societăți participante la fuziune a făcut obiectul unor rapoarte de evaluare întocmite de societatea ELF EXPERT S.R.L. București - membră corporativă ANEVAR – și a fost stabilită după utilizarea mai multor metode de evaluare în urma cărora s-a concluzionat că abordarea metodei *Actualizarea fluxurilor nete de numerar – DCF*, corespunzător abordării prin venit,

Expert contabil Șoaică Angela





este cea mai relevantă. Valorile astfel stabilite s-au luat în calcul la întocmirea proiectului de fuziune.

- Rata de schimb, numărul de acțiuni de emis, valoarea cu care se majorează capitalul social și prima de fuziune au fost corect stabilite prin proiectul de fuziune.
- Prin proiectul de fuziune s-a stabilit că schimbul de acțiuni se va face fără plata unei sulte.
- Prin proiectul de fuziune s-au stabilit și alte aspecte relevante determinate de fuziune, referitor la preluarea contractelor de muncă ce vor fi transferate integral societății absorbante, precum și la faptul că absorbanta își va păstra sediul și obiectul principal de activitate în urma fuziunii.
- Proiectul de fuziune prevede că nu se acordă drepturi speciale obligatarilor.
- Proiectul de fuziune stabilește că data la care acționarii societății absorbite intră în posesia acțiunilor nou emise de către absorbantă este data înscrierii acestora în registrul acționarilor MOARA CIBIN S.A. Sibiu, stabilind totodată modul în care se vor aloca acțiunile noi emise de societatea absorbantă..

Proiectul de fuziune corespunde, în opinia expertului, prevederilor art.241 din Legea 31/1990 a societăților.

*Expert contabil,  
Angela Șoaică*

*Sibiu, 04.10.2020*



J32/89/1991  
EUID - ROONRC.J32/89/1991  
CUI - 785205

**ROMÂNIA**  
**MINISTERUL JUSTIȚIEI**  
**OFICIUL NAȚIONAL AL REGISTRULUI COMERȚULUI**  
**Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Sibiu**  
**DOSAR NR. 43204/23.09.2020**  
**REZOLUȚIA nr. 12383 /24.09.2020**  
**Pronunțată în ședința din data de: 24.09.2020**

Andreea-Cristina David – PERSOANA DESEMNATA conform art. 11 alin. (1) din O.U.G. nr. 116/2009 pentru instituirea unor măsuri privind activitatea de înregistrare în registrul comerțului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 84/2010, cu modificările și completările ulterioare,

Pe rol fiind soluționarea cererii de depunere și menționare acte nr. 43204 din data de 23.09.2020 pentru societatea MOARA CIBIN SA, cod unic de înregistrare: 785205, număr de ordine în registrul comerțului: J32/89/1991, identificator unic la nivel european: ROONRC.J32/89/1991.

**PERSOANA DESEMNATĂ**

Asupra cererii de față:

Prin cererea, înregistrată sub nr. 43204, din data de 23.09.2020 s-a solicitat înregistrarea în registrul comerțului a depunerii următoarelor acte : Proiect de fuziune din 23.09.2020.

Examinând înscrisurile menționate PERSOANA DESEMNATĂ, constatând că sunt îndeplinite cerințele legale, în conformitate prevederile O.U.G. nr. 116/2009, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 84/2010, cu modificările ulterioare, dispozițiile Legii nr. 26/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare și ale Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, urmează a admite prezenta cerere de depunere menționare acte.

**PENTRU ACESTE MOTIVE**  
**ÎN CONDIȚIILE LEGII**  
**DISPUNE**

Admite cererea de depunere și menționare acte așa cum a fost formulată și dispune înregistrarea în registrul comerțului a depunerii următoarelor acte : Proiect de fuziune din 23.09.2020.

Se numește Șoaică Angela, expert contabil autorizat sub nr. 15427 L, având sediul profesional în mun. Sibiu, str. Ovăzului, nr. 2.

Dispune publicarea în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, a următoarelor acte: Proiect de fuziune din 23.09.2020.

Executorie de drept.

Cu drept de plângere, în termen de 15 zile, la Tribunalul Sibiu, în condițiile art. 6, alin. (3) - (5) și următoarele din O.U.G. nr. 116/2009, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 84/2010, cu modificările ulterioare.

Pronunțată în ședința din data de: 24.09.2020 .

**PERSOANA DESEMNATA,**  
**Andreea-Cristina David**

Referent/Redactat: D.A.  
2 ex.  
Data: 28.09.2020

