



SOCIETATEA COMERCIALĂ

CMF CONSULTING S.A.

CONSULTANȚĂ – EVALUĂRI – RESTRUCTURĂRI

București, sect 3, Str. Unității, 91, bl.B7, sc. 1, ap. 4, RC J40/31542/92, CIF RO3023351

e-mail: office@cmfconsulting.ro, tel/fax + 4 021 3217857, 3260892 tel 072 3 190227,

Membru fondator al "Asociației Naționale a Evaluatorilor din România – ANEVAR"

Partener al "Alianței Strategice a Evaluatorilor Profesioniști – ASTEVALPRO"

Capital social integral varsat: 109.080 lei

www.cmfconsulting.ro

SOCIETATEA COMERCIALĂ
PRODPLAST S.A.
REGISTRURA
Nr. 1721
200.8 Luna 07 Ziua 11



RAPORT
privind desprinderea in interesul actionarilor
a S.C. PRODPLAST S.A. Bucuresti
conform dispozitiilor art. 250¹ din L31/1990 republicata

Prezentul raport este intocmit in conformitate cu prevederile art. 243³ din Legea 31/1990.

Societatea comerciala CMF CONSULTING S.A. a fost numita ca expert prin hotararea judecatorului delegat de la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti pronuntata prin incheierea nr. 47842 in sedinta din 18.06.2008.

Prezentul raport se refera la proiectul de desprindere intocmit de S.C. PRODPLAST S.A. si analizeaza rata de schimb a actiunilor, modul de fundamentare a ratei de schimb propuse si adecvarea metodele de evaluare utilizate in determinarea acesteia.

Analiza proiectului de divizare

Divizarea este reglementata de dispozitiile art. 238 alin. 2 din Legea societatilor comerciale nr. 31/1990 republicata in Monitorul Oficial nr. 1066 din 17 noiembrie 2004 cu modificarile si completarile ulterioare si permite divizarea prin desprindere in interesul actionarilor conform art 250¹ a S.C. PRODPLAST S.A. Desprinderea va avea loc fara dizolvare si fara lichidare prin transferarea unei parti din patrimoniul S.C.PRODPLAST S.A catre o societatea nou infiintata care va fi numita S.C. PRODPLAST IMOBILIARE S.A.

Firma, existenta si toate activitatile, capacitatile, drepturile, privilegiile si autorizatiile S.C. PRODPLAST S.A. vor continua fara a fi afectate de Desprindere in conditiile legii si ale proiectului de desprindere.



Conform Standardelor Internationale de Evaluare IVS (adoptate de ANEVAR) principalele abordari ale evaluarii unei afaceri se incadreaza in urmatoarele trei categorii:

- ✓ Abordarea bazata pe active
- ✓ Abordarea bazata pe venit
- ✓ Abordarea comparativa

Evaluarea societatii s-a realizat prin aplicarea abordarii bazate pe active (metoda activului net corectat) si abordarii bazate pe comparatie. Urmare a reconcilierii rezultatelor evaluatorul a stabilit valoarea societatii comerciale PPRODPLAST S.A.

Activitatea societatii PRODPLAST S.A. urmeaza a fi relocata in urmatorii ani pe un alt amplasament. In aceste conditii fluxurile financiare la data evaluarii, sunt greu de previzionat fara o doza mare de aproximatie prin urmare metoda bazata pe capitalizarea veniturilor nu a putut fi aplicata.

Rezultatele aplicarii fiecărei metode sunt:

- ✓ ABORDAREA BAZATA PE ACTIVE 266.297.374 lei; 7,04 lei/actiune
 - ✓ ABORDAREA PRIN COMPARATIE 238,437,864 lei; 6,30 lei/actiune
- Opinia evaluatorului este $V = 266.297.374$ lei respectiv 7,04 lei/actiune.

Pe baza alocarii activelor si pasivelor care vor fi transferate catre noua societate activul net corectat al societatii PRODPLAST dupa divizare este in suma:

59.920.057 lei

Pe baza listei activelor si pasivelor care vor transferate la societatea nou infiintata, activul net al S.C. PRODPLAST IMOBILIARE S.A. este in suma de:

206.377.317 lei

Activele nete corectate prezentate mai sus au stat la baza determinării raportului de schimb al acțiunilor. Valoare nominală a unei acțiuni este de 1 leu, iar valoarea contabilă este de 7,04 lei. Raportul între valoarea contabilă a acțiunii societății rezultate în urma divizării și valoarea contabilă a acțiunii societății supusă divizării este de 1:1.

In concluzie **Rata de schimb a acțiunilor este 1:1**



Concluzii

In urma investigatiilor si analizelor efectuate asupra proiectului de divizare prin desprindere in interesul actionarilor a S.C. PRODPLAST S.A. in vederea aprecierii corectitudinii si rezonabilitatii ratei de schimb precum si a adecvarii metodelor de evaluare folosite la estimarea acesteia retinem urmatoarele concluzii:

1. Rata de schimb propusa in proiectul de divizare este corecta si rezonabila.
2. Metodele de evaluare folosite pentru determinarea ratei de schimb sunt adecvate pentru acest caz.
3. La realizarea acestui raport nu au fost intampinate dificultati.

Administrator
S.C. CMF CONSULTING S.A.
Gheorghe Badescu, FRICS, MAA



Intocmit,
Dan Cecilia MAA

Asau

