

Către: S.C. "CAMEXIP" S.A. Băicoi

Referitor: Evaluarea societății comerciale "CAMEXIP" S.A. Băicoi, jud. Prahova - estimarea valorii capitalului acționarilor societății, implicit estimarea pretului mediu pe acțiune, corespunzător datei de 31.12.2018 (data evaluării), în vederea retragerii de la tranzacționarea pe piața de capital, în conformitate cu prevederile art. 60 lit. c) din Legea nr. 24/21.03.2017, conform art. 115 lit. b) din Regulamentul nr. 5/2018 din 10 mai 2018, emis de A.S.F., astfel încât acționarii care nu sunt de acord cu hotărârea adunării generale extraordinare a asociaților privind retragerea de la tranzacționare și care vor opta pentru retragerea din societate, să obțină de la societate contravaloarea aportului la capitalul social al acesteia.

Conform Contractului de prestări servicii nr. 218.11.2/12.11.2018, a fost elaborat Raportul de evaluare al S.C. "CAMEXIP" S.A. Băicoi, având la bază datele și informațiile preluate de la societate și constatările evaluatorului cu prilejul deplasărilor efectuate la sediul acesteia, conform metodologiei recomandate de ANEVAR și Standardele de evaluare a bunurilor - ANEVAR ediția 2018.

În conținutul raportului este prezentată metodologia de evaluare utilizată și relevanța acesteia în raport cu scopul evaluării și specificul activității societății evaluate (starea acesteia la data evaluării).

Raportul de evaluare, a fost structurat (pe capitole și subcapitole), după cum urmează:

- ✓ Certificarea evaluării;
- ✓ Termenii de referință ai evaluării – în care sunt prezentate principalele elemente cu caracter specific și ipotezele luate în considerare, care delimitează modul de abordare a evaluării;
- ✓ Analiza diagnostic – care cuprinde un scurt istoric al societății, diagnosticul juridic, comercial, operational, de organizare și resurse umane, economico-financiar, precum și analiza pe baza indicatorilor economico-financiarilor a societății evaluate;
- ✓ Evaluarea societății – conține prezentarea și aplicarea metodelor de evaluare, rezultatele obținute și opinia evaluatorului privind valoarea rezultată;
- ✓ Anexele raportului de evaluare – conțin elemente care susțin argumentele prezentate în raport.

Prin aplicarea metodologiei de evaluare, corespunzătoare abordării prin active, pe bilanțul anual întocmit de către emitentul S.C. "CAMEXIP" S.A. Băicoi la 31.12.2018, cuprinzând:

- Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii (formular F 10);
- Contul de profit și pierdere (formular F 20);
- Date informative (formular F 30);
- Situația activelor imobilizate și a amortizării activelor imobilizate (formular F 40).

Valoarea estimată a societății (capitalul la dispoziția acționarilor) este egală cu 1.678.536 RON.

Numărul total de acțiuni al emitentului este egal cu 396.920, astfel că **valoarea unei acțiuni este egală cu 4,23 RON/acțiune.**

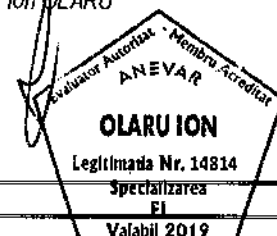
Referitor la pretul pe acțiune propus, corespunzător metodei de evaluare utilizată (abordarea prin active – activul net contabil corectat), având în vedere și scopul raportului de evaluare, se precizează că valoarea de piață a societății a fost determinată pe baza controlului integral asupra acesteia (pachet de control majoritar).

În opinia evaluatorului, având în vedere starea actuală a S.C. „CAMEXIP” S.A. (închidere procedură de insolvență dispusă prin Sentința civilă nr. 145/20.02.2018 a Tribunalului Prahova – Secția a II-a civilă, de contencios administrativ și fiscal, pronunțată în dosarul nr. 3858/105/2016), fără imobilizări corporale (marea majoritate fiind vândute în cadrul perioadei de insolvență, cu precizarea că terenurile și construcțiile existente în patrimoniu au fost vândute în totalitate), precum și scopul raportului de evaluare (vezi subcap. 1.3 din raportul de evaluare – retragerea de la tranzacționare va fi urmată de dizolvarea societății), valoarea rezultată a fost stabilită pe baze rezonabile, susținute de raportul de evaluare elaborat.

În plus, evaluatorul precizează următoarele:

- ✓ Valoarea a fost exprimată ținând seama de ipotezele și ipotezele speciale precizate în raport, în condițiile în care, după retragerea de la tranzacționare societatea (S.C. "CAMEXIP" S.A. Băicoi) va fi dizolvată prin hotărârea adunării generale a acționarilor, în conformitate cu prevederile Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare (art. 227, alin. (1) lit. d);
- ✓ Valoarea estimată se referă la valoarea capitalului acționarilor și a pretului pe acțiune;
- ✓ Valoarea este valabilă numai pentru destinația precizată în raport;
- ✓ Valoarea propusă reprezintă opinia evaluatorului;
- ✓ Raportul de evaluare este valabil în condițiile economice, fiscale, juridice și politice de la data întocmirii sale.

Cu stimă,
Evaluator independent
Ion OLARU



C U P R I N S

<>		Pag.
<>	Certificarea evaluării	~
Cap.1	TERMENII DE REFERINȚĂ AI EVALUĂRII	1
1.1	Identificarea și competența evaluatorului	1
1.2	Identificarea clientului și a oricăror utilizatori desemnați	1
1.3	Scopul evaluării	2
1.4	Obiectul evaluării	2
1.5	Tipul valorii estimate – Baza legală a evaluării	2
1.6	Data evaluării	3
1.7	Documentarea necesară pentru efectuarea evaluării	4
1.8	Natura și sursa informațiilor utilizate în evaluare	4
1.9	Ipoteze și ipoteze speciale	4
1.10	Restricții de utilizare, difuzare sau publicare	5
1.11	Declararea conformității evaluării cu Standardele de evaluare	5
Cap.2	ANALIZA DIAGNOSTIC	6
2.1	Acte constitutive, forma juridică, obiect de activitate	6
2.2	Capitalul social și structura acționarului	6
2.3	Diagnostic juridic (Drepturile de proprietate)	7
2.4	Diagnostic tehnic	8
2.5	Diagnostic comercial	9
2.6	Diagnostic resurse umane	10
2.7	Tranzacționarea pe piața a acțiunilor S.C. "CAMEXIP" S.A. Băicoi	10
Cap.3	ANALIZA ECONOMIC-FINANCIARĂ	10
3.1	Analiza bilanțului (Situația patrimonială a societății)	11
3.2	Analiza contului de profit și pierdere	11
3.3	Analiza pe baza indicatorilor economico-financiar	12
3.4	Analiza riscului de faliment	13
Cap.4	EVALUAREA SOCIETĂȚII COMERCIALE	13
Cap.5	RECONCILIAREA REZULTATELOR – OPINIA EVALUATORULUI.	15

ANEXE:

Nr. anexa	Denumirea anexelor	Pag.
1	S.C. "CAMEXIP" S.A. Băicoi – Evoluția activelor imobilizate existente în patrimoniul societății în perioada 31.12.2015 + 31.12.2018;	16
2	idem – Situația mijloacelor fixe existente în patrimoniul societății la data de 31.12.2018;	17
3	idem – Situația mijloacelor fixe existente în patrimoniul societății la data de 31.03.2019;	18
4	idem – Situația privind evaluarea mijloacelor fixe, existente în patrimoniul societății la 31.03.2019;	19
5	idem – Situația patrimoniului în perioada 2015 + 2018 și sem I 2018;	21
6	idem – Structura patrimoniului pentru perioada 2015 + 2018;	22
7	idem – Rezultatele financiare în perioada 2015 + 2018 și sem I 2018;	23
8	idem – Structura rezultatelor financiare pentru perioada 2015 + 2018;	24
9	idem – Indicatorii economico-financiar în perioada 2015 + 2018	25
10	idem – Analiza riscului de faliment;	27
11	idem – Situația creanțelor nerecuperabile la data de 31.03.2019;	28
12	idem – Determinarea activului net contabil corectat la data evaluării (bilanț la 31.12.2018).	29



CERTIFICARE

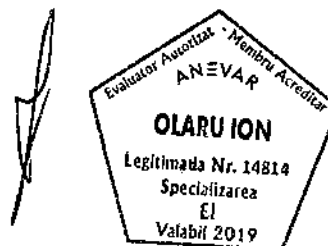
Prin prezenta certificăm că:

- ✓ Afirmatiile cuprinse în prezentul raport sunt reale și corecte;
- ✓ Analizele, opiniile și concluziile din prezentul raport sunt limitate numai la ipotezele și condițiile limitative și se constituie ca analiză nepărtinitoare;
- ✓ Nu avem nici un interes actual sau de perspectivă privind proprietatea asupra acțiunilor ce fac obiectul acestui raport de evaluare, nu avem nici o relație particulară cu beneficiarul raportului de evaluare și nu suntem părținitori față de vreuna din părțile implicate;
- ✓ Nici evaluatorul și nici o persoană afiliată sau implicată cu acesta nu este actionar, asociat sau persoană afiliată sau implicată cu beneficiarul;
- ✓ Remunerarea evaluatorului nu depinde de nici un acord, aranjament sau înțelegere care să-i confere acestuia sau unei persoane afiliate sau implicate cu acesta un stimulente financiar pentru concluziile exprimate în evaluare;
- ✓ Nici evaluatorul și nici o persoană afiliată sau implicată cu acesta nu este actionar cu poziție semnificativă, administrator sau o altă persoană cu putere de decizie într-o societate de investiții financiare interesată în tranzacție;
- ✓ Raportul de evaluare a fost realizat în concordanță cu reglementările Standardelor de evaluare a bunurilor – ANEVAR ediția 2018, analizele și opiniile cuprinse în raport fiind fundamentate și dezvoltate conform cerințelor din standardele, ghidurile și metodologia de lucru recomandate de către ANEVAR; evaluatorul a respectat codul deontologic al profesiei sale;
- ✓ Evaluatorul nu este auditorul independent al ofertantului și nici persoană afiliată sau implicată cu auditorul;
- ✓ Coordonatorul echipei de evaluare (Olaru Ion), este evaluator independent persoană fizică în Registrul instrumentelor și investițiilor financiare al Autorității de Supraveghere Financiară cu nr. PFR16VPPF/080001 (atestat C.N.V.M. nr. 221/30.03.2006) și a îndeplinit programul de pregătire profesională continuă;
- ✓ Evaluatorul independent Olaru Ion are asigurare colectivă de răspundere profesională (limita de răspundere 10.000 EUR), conform certificat nr. 23063/12.01.2018, emis de "ALLIANZ TIRIAC ASIGURARI" S.A.;
- ✓ Prin prezenta certificăm faptul că suntem competenți să efectuăm prezentul raport de evaluare.

ION OLARU

Evaluator autorizat, membru acreditat ANEVAR

Evaluator independent (PFR16VPPF/080001)



R A P O R T
PRIVIND EVALUAREA ACȚIUNILOR EMITENTULUI
S.C. „CAMEXIP” S.A. Băicoi,
ÎN VEDEREA RETRAGERII DE LA TRANZACȚIONAREA PE PIAȚĂ,
în conformitate cu prevederile art. 60 lit. c) din Legea nr. 24/21.03.2017 și
art. 115 lit. b) din Regulamentul nr. 5/2018 din 10 mai 2018, emis de A.S.F.

Cap.1. TERMENII DE REFERINȚĂ AI EVALUĂRII

1.1. IDENTIFICAREA ȘI COMPETENȚA EVALUATORULUI

Echipea de evaluare (evaluator independent + auditor financiar + consultant de investiții) este constituită cu îndeplinirea condițiilor prevăzute la art. 73, alin. (1) din Regulamentul nr. 5/2018 din 10 mai 2018, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, emis de A.S.F.

Coordonatorul echipei, având calitatea de evaluator independent, este ing. OLARU ION, evaluator autorizat - membru titular (legitimata nr. 14814) și membru acreditat al Asociației Naționale a Evaluatorilor Autorizați din România (certificat de acreditare valabil până în anul 2022), fiind înregistrat ca evaluator independent persoană fizică în Registrul instrumentelor și investițiilor financiare al Autorității de Supraveghere Financiară cu nr. PFR16EVPF/080001 (atestat C.N.V.M. nr. 221/30.03.2006). Are acreditare definitivă din partea Centrului de Management și Transfer Tehnologic București (CEMATT București) pentru efectuarea analizelor diagnostic la societăți comerciale și regii autonome (certificat seria 70 nr. 74 eliberat cu nr. 3171 / 21.03.1994). A absolvit cursul de "Valori mobiliare și tranzacții bursiere" organizat de Institutul Romano - Francez de Administrare a Întreprinderilor (IROFAI) în colaborare cu ASE București în anul 1999 și cursul de "Analiza financiară a Companiei conform Standardelor Internaționale de Contabilitate (IAS)" organizat de Institutul Financiar Român (certificat nr. N 0301/14.09.2001). Își desfășoară activitatea din luna mai 2003, elaborând până în prezent peste 195 rapoarte de evaluare având ca scop delistarea unor societăți comerciale sau pentru alte scopuri (fuziune, divizare, s.a.), lucrările respective fiind avizate favorabil de CNVM (ASF) și utile realizării scopului pentru care au fost elaborate.

Ceilalți membri ai echipei sunt:

- ◆ ec. STOICA FILIP – auditor financiar, membru activ al Camerei Naționale a Auditorilor Financiară (nr. carnet auditor 427/01.03.2001);
- ◆ ec. COSMA DORIN – consultant de investiții, înregistrat ca persoană fizică în Registrul instrumentelor și investițiilor financiare al Autorității de Supraveghere Financiară cu nr. PFR04CIPF/350010.

1.2. IDENTIFICAREA CLIENTULUI ȘI A ORICĂROR ALȚI UTILIZATORI DESEMNAȚI

Raportul de evaluare a fost solicitat de către S.C. „CAMEXIP” S.A. în conformitate cu prevederile Contractului de prestări servicii nr. 218.11.2/12.11.2018, scopul elaborării lucrării fiind stabilirea valorii de piață a societății, implicit valoarea unei acțiuni, corespunzător datei de 31.12.2018, în vederea retragerii de la tranzacționarea pe piața de capital, în conformitate cu prevederile art. 60 lit. c) din Legea nr. 24/21.03.2017, conform art. 115 lit. b) din Regulamentul nr. 5/2018 din 10 mai 2018, emis de A.S.F. S.C. „CAMEXIP” S.A. are sediul în or. Băicoi, str. Republicii nr. 27, jud. Prahova, este înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Prahova cu numărul **J/29/78/1991** și are codul unic de înregistrare fiscală **RO 1318762**.

Utilizatorii prezentului raport de evaluare sunt S.C. „CAMEXIP” S.A., inclusiv acționarii acesteia și AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ (A.S.F.) - Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu sediul în București, str. Splaiul Independenței nr. 15, sector 5.

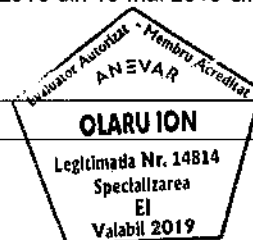
Orice persoană care primește o copie a prezentului raport de evaluare fără să fi fost identificată de către evaluator ca utilizator desemnat, excluzând persoanele cu atribuții legale sau reglementate în legătură cu raportul de evaluare, nu poate fi considerată ca utilizator desemnat (în sensul GEV 600 "Evaluarea întreprinderii") și nu este îndreptățită la niciun fel de pretenție față de evaluator.

Prezentul raport de evaluare este destinat scopului și destinatarilor precizați anterior.

Raportul este confidențial, strict pentru client și destinatari iar evaluatorul nu acceptă nici o responsabilitate față de o terță persoană, în nici o circumstanță.

1.3. SCOPUL EVALUĂRII

Scopul elaborării lucrării îl reprezintă stabilirea valorii de piață a S.C. „CAMEXIP” S.A., implicit a pretului acțiunilor emitentului, conform prevederilor art. 115, lit. A., alin. (ii), pct. 1. din Regulamentul nr. 5/2018 din 10 mai 2018 emis de A.S.F., în vederea retragerii de la tranzacționare.



După retragerea de la tranzacționare, S.C. "CAMEXIP" S.A. Băicoi va fi dizolvată conform legislației în vigoare (art. 227, 228, precum și art. 237 și celelalte din Legea societăților nr. 31/1990, republicată cu modificările și completările ulterioare).

1.4. OBIECTUL EVALUĂRII

Obiectul prezentului raport de evaluare îl constituie evaluarea societății comerciale S.C. „CAMEXIP” S.A., în vederea estimării valorii de piață a societății, implicit estimarea pretului pe acțiune, corespunzător datei de 31.12.2018 (reprezentând pretul minim al unei acțiuni pe care îl pot obține acționarii care nu sunt de acord cu hotărârea privind retragerea – vezi subcap. 1.5), în vederea retragerii de la tranzacționarea pe piața de capital, în conformitate cu prevederile art. 60 lit. c) din Legea nr. 24/21.03.2017, conform art. 115 lit. b) din Regulamentul nr. 5/2018 din 10 mai 2018, emis de A.S.F.

Prezentul raport de evaluare a fost întocmit având la bază datele și informațiile puse la dispoziție de către emitent (S.C. „CAMEXIP” S.A.) și a constatărilor evaluatorului cu prilejul deplasărilor efectuate la sediul emitentului, conform metodologiei recomandate de ANEVAR și Standardelor de evaluare a bunurilor - ANEVAR editia 2018.

1.5. TIPUL VALORII ESTIMATE - BAZA LEGALĂ A EVALUĂRII.

Conform paragrafului C13 din Standardul de evaluare ANEVAR – SEV 200 “Întreprinderi și participații la întreprinderi”, “Pentru evaluarea unei întreprinderi sau a unei participații la capitalul întreprinderii pot fi aplicate abordările prin piață și prin venit, descrise în SEV 100 Cadrul general. În mod normal, nu poate fi aplicată abordarea prin cost, cu excepția întreprinderilor aflate în stadiul incipient sau recent înființate, când profitul și/sau fluxul de numerar nu pot fi determinate în mod credibil și dacă există informații de piață adecvate despre activele entității”.

Conform SEV 100 – Cadrul general, paragraful 30, valoarea de piață este “suma estimată pentru care un activ sau o datorie ar putea fi schimbat(ă) la data evaluării, între un cumpărător hotărât și un vânzător hotărât, într-o tranzacție nepărtinitoare, după un marketing adecvat și în care părțile au acționat fiecare în cunoștință de cauză, prudent și fără constrângere”. Paragraful C31 din Standardul de evaluare ANEVAR – SEV 100, precizează că “Conceptul valoare de piață presupune un preț negociat pe o piață deschisă și concurențială unde participanții acționează în mod liber”.

Evaluarea S.C. „CAMEXIP” S.A. realizată conform prezentului raport de evaluare, în concordanță cu cerințele beneficiarului decurgând din prevederile contractului, reprezintă o estimare a valorii capitalurilor la dispoziția acționarilor societății pe baza abordărilor recunoscute de Standardele de evaluare a bunurilor – ANEVAR, editia 2018.

Având în vedere starea actuală a societății a S.C. „CAMEXIP” S.A. (închidere procedură de insolvență dispusă prin Sentința civilă nr. 145/20.02.2018 a Tribunalului Prahova – Secția a II-a civilă, de contencios administrativ și fiscal, pronunțată în dosarul nr. 3858/105/2016), fără imobilizări corporale (marea majoritate fiind vândute în cadrul perioadei de insolvență, cu precizarea că terenurile și construcțiile existente în patrimoniu au fost vindute în totalitate), precum și scopul raportului de evaluare (vezi subcap. 1.3 – retragerea de la tranzacționare va fi urmată de dizolvarea societății), pentru evaluarea societății a fost utilizată “abordarea prin active” (vezi par. C14 din SEV 200), utilizarea celorlalte două abordări recomandate de Standardele de evaluare a bunurilor - ANEVAR, editia 2018, nefiind posibilă.

Baza legală a evaluării.

Referitor la retragerea de la tranzacționare a valorilor mobiliare care sunt tranzacționate pe o piață reglementată, Regulamentul nr. 5/2018 din 10 mai 2018, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, emis de A.S.F. precizează următoarele:

Art. 115. - Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt retrase de la tranzacționare în următoarele cazuri:

- a) în conformitate cu art. 60 lit. a), b) și d) din Legea nr. 24/2017;
- b) în conformitate cu art. 60 lit. c) din Legea nr. 24/2017, după cum urmează:

A. sunt respectate cumulativ următoarele cerințe aplicabile în cazul retragerii acțiunilor de la tranzacționare:

(i) în ultimele 12 luni anterioare datei publicării convocatorului AGEA:

- 1. să se fi înregistrat un număr de cel mult 50 de tranzacții cu acțiuni ale respectivului emitent, excepție făcând tranzacțiile efectuate între persoane care acționează în mod concertat în legătură cu emitentul; și
- 2. numărul de acțiuni tranzacționate să reprezinte cel mult 1% din totalul acțiunilor reprezentând capitalul social al emitentului;

(ii) acordarea către acționarii care nu sunt de acord cu hotărârea adunării generale a dreptului de a se retrage din cadrul emitentului și de a obține contravaloarea acțiunilor, cu respectarea următoarei proceduri:

- 1. pentru a hotărî retragerea de la tranzacționare, emitenții includ în convocatorul AGEA, ca punct distinct pe ordinea de zi, prezentarea raportului întocmit de un evaluator autorizat independent cu privire la prețul pe acțiune care urmează a fi achitat în cazul retragerii acționarilor din cadrul emitentului.



Prețul nu poate fi mai mic decât valoarea de piață stabilită în conformitate cu standardele internaționale de evaluare de către un evaluator autorizat independent înregistrat la A.S.F. Costurile generate de întocmirea raportului de către evaluatorul independent se suportă de către societatea în cauză. În cazul în care AGEA a fost convocată ca urmare a solicitării formulate de un acționar/un grup de acționari care acționează în mod concertat ce dețin o poziție semnificativă, costurile generate de întocmirea raportului de evaluare vor fi suportate de către aceștia;

2. evaluatorul autorizat independent este selectat de emitent dintre evaluatorii înregistrați la A.S.F. conform art. 73 alin. (2);

3. în vederea determinării prețului, condițiile de independență pe care trebuie să le îndeplinească evaluatorul autorizat sunt următoarele: *vezi precizările din Regulamentul nr. 5/2018 din 10 mai 2018, art. 73, alin. 4, lit. a) + f)*;

4. în cadrul AGEA, administratorii prezintă acționarilor și concluziile evaluatorului autorizat independent înregistrat la A.S.F. privind prețul unei acțiuni, ce reprezintă prețul minim pe care îl pot obține acționarii care nu sunt de acord cu hotărârea privind retragerea și care poate fi adoptat de AGEA. Prețul va fi inclus în textul hotărârii AGEA care se publică;

5. data de înregistrare stabilită în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 va fi ulterioară cu cel puțin 90 de zile, dar nu mai mult de 120 de zile de la data AGEA în care s-a hotărât retragerea de la tranzacționare;

6. acțiunile respectivului emitent vor fi suspendate de la tranzacționarea pe piața de capital cu o zi lucrătoare înainte de data de înregistrare;

7. hotărârea AGEA se publică și în cel puțin două cotidiane de circulație națională, precum și pe pagina de internet a pieței pe care se tranzacționează respectivele valori mobiliare. De asemenea, emitentul are obligația să informeze prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire toți acționarii înregistrați la data de referință care nu au participat la AGEA în care s-a hotărât retragerea de la tranzacționare cu privire la hotărârea AGEA, inclusiv cu privire la prețul pe acțiune ce urmează a fi achitat în cazul retragerii acționarilor din cadrul emitentului. Scrisorile se transmit la adresa acționarului existentă în evidența depozitarului central care ține registrul acționarilor emitentului;

8. acționarii care nu sunt de acord cu hotărârea privind retragerea de la tranzacționare pot solicita retragerea din societate, în termen de 45 de zile de la data de înregistrare, prin transmiterea în scris către societate a unei solicitări în acest sens. În cadrul respectivei solicitări se precizează și modalitatea prin care se dorește efectuarea plății, cu respectarea modului de plată stabilit conform prevederilor art. 177;

9. dreptul prevăzut la pct. 8 poate fi exercitat de acționarii existenți la data de înregistrare cu condiția ca aceștia să fi deținut respectivul pachet de acțiuni și la data de referință a AGEA care a hotărât retragerea de la tranzacționare;

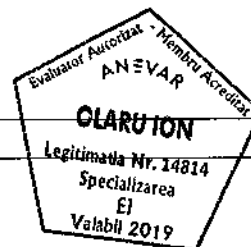
10. emitentul achită acționarilor care solicită retragerea contravalorii acțiunilor, în termen de cel mult 15 zile lucrătoare de la primirea cererii;

B. retragerea de la tranzacționare a acțiunilor este hotărâtă de AGEA convocată ulterior rămânerii definitive a unei hotărâri a instanței de constatare a nulității absolute a AGEA de admitere a acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată, cu îndeplinirea următoarelor condiții:

1. în situația în care o hotărâre AGEA de admitere a acțiunilor la tranzacționare pe o piață reglementată este declarată în mod definitiv de către instanță ca fiind nulă absolut, organul competent al emitentului are obligația ca, în termen de cel mult 30 de zile de la data rămânerii definitive a hotărârii instanței, să convoace o AGEA având ca punct distinct pe ordinea de zi alternativele pe care le are societatea, respectiv menținerea acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată sau retragerea de la tranzacționarea de pe piața reglementată, precum și prezentarea raportului întocmit de un evaluator autorizat independent cu privire la prețul pe acțiune care urmează a fi achitat în cazul retragerii acționarilor din cadrul emitentului. Prețul nu poate fi mai mic decât valoarea de piață stabilită în conformitate cu standardele internaționale de evaluare de către un evaluator autorizat independent înregistrat la A.S.F. Costurile generate de întocmirea raportului de către evaluatorul independent se suportă de către societatea în cauză. Prevederile lit. A pct. (ii) subpct. 2-4 sunt aplicabile în mod corespunzător;
2. în situația în care AGEA prevăzută la alin. (1) hotărăște retragerea acțiunilor de la tranzacționarea pe piața reglementată, acționarii înregistrați la data de înregistrare stabilită de respectiva AGEA care nu au votat pentru retragerea acțiunilor de la tranzacționare și care nu sunt de acord cu hotărârea adunării generale au dreptul de a se retrage din cadrul emitentului, fiind aplicabile în mod corespunzător prevederile lit. A pct. (ii) subpct. 6-8 și 10.

1.6. DATA EVALUARII

Data evaluării este 31.12.2018 (curs valutar la data evaluării 4,6639 RON/EUR) iar data întocmirii raportului de evaluare este 20.05.2019.



1.7. DOCUMENTAREA NECESARĂ PENTRU EFECTUAREA EVALUĂRII.

Documentele și informațiile referitoare la S.C. „CAMEXIP” S.A. au fost puse la dispoziția evaluatorului de către conducerea societății și reprezentanții ai serviciilor de specialitate din cadrul acesteia. Evaluatorul nu își asumă nici un fel de răspundere pentru datele puse la dispoziție de către societate și nici pentru rezultatele obținute în cazul în care acestea sunt viciate de date incomplete sau greșite. În limita posibilităților și a accesului la sursele de informații, evaluatorul a efectuat propriile investigații pentru asigurarea unei baze documentare adecvate care să asigure acuratețea evaluării.

1.8. NATURA ȘI SURSA INFORMAȚIILOR UTILIZATE ÎN EVALUARE

Sursele de informații care au stat la baza întocmirii prezentului raport de evaluare au fost documentele și informațiile puse la dispoziție de conducerea S.C. „CAMEXIP” S.A. precizate în anexa nr. 1 la Contractul de prestări servicii nr. 218.11.2/12.11.2018, constituite din:

- ✓ Documente juridice privind înființarea și funcționarea societății;
- ✓ Situațiile financiare ale societății aferente exercițiilor financiare 2015, 2016, 2017 și 2018;
- ✓ Informații și raportări financiar-contabile la data de 31.03.2019;
- ✓ Balanța sintetică pentru perioada 01.01.2019 + 31.03.2019;
- ✓ Lista mijloacelor fixe aflate în patrimoniul societății la 30.06.2018, 31.10.2018, 31.12.2018 și 31.03.2019;
- ✓ Date și informații legate de personal;
- ✓ Date și informații despre conducerea societății;
- ✓ Aspecte juridice privind activitatea societății în perioada 2014 + mar. 2019;
- ✓ Informații existente în literatura de specialitate privind piața specifică;
- ✓ Structura acționariatului societății;

Evaluatorul a utilizat deasemenea date de analiză a pieței în contextul evoluției economiei românești, publicate de Institutul National de Statistica, de Banca Nationala a Romaniei precum și a unor date disponibile pe site-uri de specialitate, menționate în prezentul raport de evaluare.

1.9 IPOTEZE ȘI IPOTEZE SPECIALE

Principalele ipoteze și ipoteze speciale luate în considerare pe durata realizării raportului de evaluare și la raportarea evaluării, sunt următoarele:

1.9.1 Ipoteze

- ✓ Aspectele juridice se bazează exclusiv pe informațiile și documentele furnizate de către S.C. „CAMEXIP” S.A. și au fost prezentate fără a se întreprinde verificări sau investigații suplimentare. Se presupune că titlurile de proprietate sunt bune și marketabile, în afara cazului în care se specifică altfel;
- ✓ Informația furnizată de către terți este considerată de încredere, dar nu se acordă garanții pentru acuratețe;
- ✓ Valoarea de piață estimată este valabilă la data evaluării. Întrucât piața și condițiile de piață se pot schimba, valoarea estimată poate fi incorectă sau necorespunzătoare la un alt moment;
- ✓ membrii colectivului de elaborare își asumă întreaga responsabilitate pentru opiniile exprimate în prezenta lucrare, precizând că au fost avuți în vedere toți factorii cunoscuți la data evaluării, cu influență asupra parametrilor economico-financiar ai societății, nefiind omisă deliberat nici o informație;
- ✓ evaluatorul independent și nici alt membru al echipei, nu au nici un interes prezent sau viitor în evaluarea S.C. „CAMEXIP” S.A. Băicoi.

1.9.2 Ipoteze speciale:

Evaluarea societății a fost făcută conform stării acesteia, existentă la data evaluării, elementele caracteristice principale fiind următoarele:

- În perioada iun. 2016 + feb. 2018, S.C. "CAMEXIP" S.A. s-a aflat în procedură generală de insolvență (deschidere procedură prin încheierea din data de 28.06.2016 – dosar nr. 3858/105/2006 înregistrat pe rolul Tribunalului Prahova - Secția a II-a civilă, de contencios administrativ și fiscal și închidere procedură de insolvență dispusă prin Sentința civilă nr. 145/20.02.2018, pronunțată în același dosar);
- se precizează că, urmare delegării de competență nr. 3237/27.07.2016 acordată de către Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice (D.G.R.F.P.) Ploiești Administrației Județene a Finanțelor Publice Dâmbovița, aceasta din urmă a efectuat în perioada 09.08.2016 + 18.08.2016 o inspecție fiscală la S.C. "CAMEXIP" S.A. Băicoi; la finalizarea inspecției a fost întocmit Raportul de inspecție fiscală nr. F.DB 288/19.08.2016, în baza căruia au fost întocmite de către organele de inspecție fiscală din cadrul A.J.F.P. Dâmbovița, următoarele acte administrativ/fiscale:
 - ◆ Dispoziția de măsuri nr. F.DB 288/19.08.2016;
 - ◆ Fișa privind obligațiile fiscale suplimentare de plată nr. 346/19.08.2016, stabilite de inspecția fiscală;
 - ◆ Decizia privind modificarea bazei de impozitare nr. F.DB 351/19.08.2016;

Sumele de plată stabilite conform raportului de inspectie fiscală, menționat anterior, au fost:

- ◆ 1.440.678 lei – diminuare pierdere fiscală;
- ◆ 16.808 lei – impozit pe profit aferent perioadei 01.01.2010 + 30.06.2016;
- ◆ 2.312 lei – taxa pe valoare adăugată aferentă perioadei 01.11.2014 + 31.10.2015;
- ◆ 288.135 lei – taxa pe valoare adăugată aferentă perioadei 01.11.2015 + 30.06.2016;

Obligatiile fiscale suplimentare, menționate anterior, au fost plătite de către S.C. "CAMEXIP" S.A. Băicoi în perioada derulării procedurii de insolvență.

Conducerea S.C. "CAMEXIP" S.A. a formulat în termenul legal de 45 zile de la comunicare, Contestatie la Fisa privind obligatiile suplimentare de plată nr. F.DB 346/19.08.2016 și la Raportul de inspectie fiscală nr. F.DB 288/19.08.2016, înregistrată cu nr. 102547/28.09.2016 la A.J.F.P. Dâmbovița, contestația nefiind soluționată favorabil de către D.G.R.F.P. Ploiești – Biroul Soluționare Contestatii, conform Deciziei de soluționare nr. 2230/06.12.2016.

Împotriva deciziei de soluționare menționată anterior conducerea S.C. "CAMEXIP" S.A. a formulat o acțiune în anulare, în temeiul art. 281 din Legea nr. 207/2015 privind Codul de procedură fiscală cu modificările și completările ulterioare, litigiul respectiv fiind în curs de soluționare la data elaborării prezentului raport de evaluare.

- în perioada derulării procedurii de insolvență, au fost vândute toate terenurile și construcțiile principale existente în patrimoniul societății la deschiderea procedurii de insolvență (Contract de vânzare/cumpărare autentificat cu nr. 2861/16.11.2017), podurile rulante existente în halele de producție precum și utilajele energetice principale (transformatoare de putere, statiile de conexiuni și posturile de transformare);
- mijloacele fixe principale, aferente producției, au fost vândute după închiderea procedurii de insolvență; mijloacele fixe nevândute până la 31.03.2019 reprezintă în principal mijloace fixe încadrate la subgrupa 2.2 "Aparate și instalații de măsurare, control și reglare", conform "Catalogului privind clasificarea și duratele normale de funcționare a mijloacelor fixe" aprobat prin H.G. nr. 2139/30.11.2004, motivul fiind gradul de specializare ridicat, corespunzător destinației acestora;
- Orice valori estimate în prezentul raport de evaluare, se aplică întregii afaceri și orice divizare sau distribuire a valorii pe interese fracționate va invalida valoarea estimată, excluzând cazul în care o astfel de distribuție a fost prevăzută special în raport;
- Raportul de evaluare este valabil în condițiile economice, fiscale, juridice și politice de la data întocmirii sale. Dacă aceste condiții se vor modifica concluziile acestui raport își pot pierde valabilitatea.

1.10. RESTRICTII DE UTILIZARE, DIFUZARE SAU PUBLICARE

Raportul de evaluare sau oricare altă referință la acesta nu poate fi publicată, nici inclusă într-un document destinat publicității, pentru alte scopuri decât cel menționat în raport, fără acordul scris și prealabil al evaluatorului cu specificarea formei și contextului în care urmează să apară.

Publicarea, parțială sau integrală, precum și utilizarea lui de către alte persoane decât cele de la pct. 1.2 de mai sus, atrage după sine încetarea obligațiilor contractuale.

Sunt exceptate de la prevederea anterioară părțile din raportul de evaluare, care potrivit reglementărilor în vigoare privind piața de capital (Legea nr. 42/21.03.2017, s.a.), vor fi inserate în documente transmise A.S.F.- Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare sau în documente ce vor fi publicate în Monitorul Oficial al României.

Prezentul raport de evaluare a fost realizat pe baza informațiilor furnizate de către conducerea S.C. „CAMEXIP” S.A., corectitudinea și precizia datelor furnizate fiind responsabilitatea acesteia. Acest raport de evaluare este destinat scopului și destinatarului precizat la subcap. 1.2.

Raportul este confidențial, strict pentru client și destinat iar evaluatorul nu acceptă nici o responsabilitate față de o terță persoană, în nici o circumstanță.

Evaluatorul, prin natura muncii sale, nu este obligat să ofere în continuare consultanță sau să depună mărturie în instanță relativ la proprietățile evaluate, excluzând cazurile în care au fost încheiate, în prealabil, astfel de înțelegeri.

1.11. DECLARAREA CONFORMITĂȚII EVALUĂRII CU STANDARDELE DE EVALUARE

Analizele și opiniile cuprinse în prezenta lucrare, au fost bazate și dezvoltate conform cerințelor din Standardele de evaluare a bunurilor - ANEVAR, ediția 2018, în special cele adecvate tipului proprietăților evaluate, scopului și instrucțiunilor evaluării, principalele fiind următoarele:

- ✓ SEV 100 – Cadrul general (IVS - Cadrul general);
- ✓ SEV 101 – Termenii de referință ai evaluării (IVS 101);
- ✓ SEV 102 – Implementare (IVS 102);
- ✓ SEV 103 – Raportare (IVS 103);
- ✓ SEV 200 – Întreprinderi și participatii la întreprinderi (IVS 200);
- ✓ SEV 230 – Drepturi asupra proprietății imobiliare (IVS 230);

