



DUPLICAT

**PROIECT DE FUZIUNE
PRIN ABSORBȚIE A SOCIETĂȚILOR**

FEPER S.A.

- Societate Absorbanta -

si

ORIZONT TURISM S.A.

- Societate Absorbita -

si

**DE TURISM, HOTELURI SI
RESTAURANTE PRAHOVA S.A.**

- Societate Absorbita -

Prezentul proiect de fuziune a fost redactat la data de 13.07.2015 de catre: -----

1. **FEPER S.A.**, cu sediul social in Bucuresti, Sectorul 2, B-dul Prof. Dimitrie Pompei, nr. 8, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/1092/1991, cod unic de inregistrare RO 752. -----

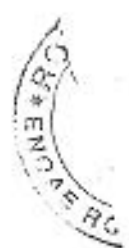
Conform Actului Constitutiv, FEPER S.A. este persoana juridica romana, constituita pe durata nedeterminata ca societate pe actiuni, avand un capital social subscris si integral varsat de 13.937.496,1 RON, corespunzator unui numar de 139.374.961 actiuni, cu o valoare nominala de 0,1 RON fiecare. -----

Structura capitalului este: -----

- SIF TRANSILVANIA S.A., cu sediul social in Brasov, str. Nicolae Iorga, nr. 2, jud. Brasov, detine 100.479.113 actiuni, corespunzatoare unui procent de 72,0927% din capitalul social;-----
- AUTORITATEA PENTRU ADMINISTRAREA ACTIVELOR STATULUI (AAAS, ex. AVAS) cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, str. Cpt. Alex. Serbanescu, nr. 50, detine 34.131.490 actiuni, corespunzatoare unui procent de 24,4890% din capitalul social;-----
- LISTA ACTIONARI PPM, detin 4.764.358 actiuni, corespunzatoare unui procent de 3,4184% din capitalul social.-----

Administrarea societatii este realizata de catre un Consiliu de Administratie din 3 membri, dupa cum urmeaza:-----

- Dobrin Mielu, nascut la data de 31.03.1951 in localitatea Perisani, jud. Valcea – in calitate de Administrator, detinand functia de Presedinte al Consiliului de Administratie;-----
- Radulescu Sorin Ion, nascut la data de 22.09.1972 in mun. Brasov, jud. Brasov – in calitate de Administrator;-----
- Calin Dragos, nascut la data de 26.01.1973 in mun. Brasov, jud. Brasov – in calitate de Administrator provizoriu.-----



Societatea este tranzactionata in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de SIBEX (Sibiu Stock Exchange).

2. **ORIZONT TURISM S.A.**, cu sediul social in Predeal, str. Trei Brazi, nr. 6, jud. Brasov, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Brasov sub nr. J08/863/1995, cod unic de inregistrare RO 7626860.

Conform Actului Constitutiv, ORIZONT TURISM S.A. este persoana juridica romana, constituita pe durata nedeterminata ca societate pe actiuni, avand un capital social subscris si integral varsat de 56.770.207,5 RON, corespunzator unui numar de 567.702.075 actiuni, cu o valoare nominala de 0,1 RON fiecare.

Structura capitalului este:

- SIF TRANSILVANIA S.A., cu sediul social in Brasov, str. Nicolae Iorga, nr. 2, jud. Brasov, detine 528.290.500 actiuni, corespunzatoare unui procent de 93,0577% din capitalul social;
- PERSOANE JURIDICE, detin 37.533.675 actiuni, corespunzatoare unui procent de 6,6115% din capitalul social;
- PERSOANE FIZICE, detin 1.877.900 actiuni, corespunzatoare unui procent de 0,3308% din capitalul social.

Administrarea societatii este realizata de catre un Consiliu de Administratie din 3 membri, dupa cum urmeaza:

- Dobrin Mielu, nascut la data de 31.03.1951 in localitatea Perisani, jud. Valcea - in calitate de Administrator, detinand functia de Presedinte al Consiliului de Administratie;
- Pascanu Ion, nascut la data de 16.07.1952 in localitatea Bistra Muresului, comuna Deda, jud. Mures - in calitate de Administrator;
- Voicu Mihail, nascut la data de 03.09.1947 in mun. Bucuresti - in calitate de Administrator.

In baza Deciziei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 674/09.04.2015, societatea a fost admisa la tranzactionare in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de BVB (Bursa de Valori Bucuresti), societatea impreuna cu BVB avand obligatia sa intreprinda demersurile neccsare in vederea punerii in aplicare a deciziei invocate.

3. **DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA S.A.**, cu sediul social in Ploiesti, B-dul Republicii, nr. 1, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Prahova sub nr. J29/715/1991, cod unic de inregistrare RO 1354740.

Conform Actului Constitutiv, DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE S.A. este persoana juridica romana, constituita pe durata nedeterminata ca societate pe actiuni, avand un capital social subscris si integral varsat de 20.104.201,1 RON, corespunzator unui numar de 201.042.104 actiuni, cu o valoare nominala de 0,1 RON fiecare.

Structura capitalului este:

- SIF TRANSILVANIA S.A., cu sediul social in Brasov, str. Nicolae Iorga, nr. 2, jud. Brasov, detine 179.979.641 actiuni, corespunzatoare unui procent de 89,5234% din capitalul social;
- PERSOANE FIZICE, detin 12.580.273 actiuni, corespunzatoare unui procent de 6,2575% din capitalul social;
- PERSOANE JURIDICE, detin 8.482.190 actiuni, corespunzatoare unui procent de 4,2191% din capitalul social.

Administrarea societatii este realizata de catre un Consiliu de Administratie din 3 membri, dupa cum urmeaza:



- Stan Iulian, nascut la data de 22.02.1961 in localitatea Targoviste, jud. Dambovita – in calitate de Administrator, detinand functia de Presedinte al Consiliului de Administratie;-----
- Dobrin Mielu, nascut la data de 31.03.1951 in localitatea Perisani, jud. Valcea – in calitate de Administrator;-----
- Tibeica Daniela, nascuta la data de 04.10.1967 in localitatea Petricani, jud. Neamt – in calitate de Administrator.-----

In baza Deciziei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 1024/27.05.2015, societatea a fost admisa la tranzactionare in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de BVB (Bursa de Valori Bucuresti), societatea impreuna cu BVB avand obligatia sa intreprinda demersurile necesare in vederea punerii in aplicare a deciziei invocate. -----

In data de 17.06.2015, BVB a emis Decizia nr. 669 privind admiterea la tranzactionare a societatii in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de BVB, incepand cu data de 19.06.2015 – la data prezentului proiect de fuziune, societatea fiind tranzactionata.-----

1. PREAMBUL-----

Avand in vedere:-----

- (i) **Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor FEPEP S.A.** nr. 2 din 12.05.2015 cu privire la acordarea unui mandat Consiliului de Administratie pentru efectuarea demersurilor necesare privind intocmirea proiectului de fuziune dintre FEPEP S.A. – societate absorbanta si societatile ORIZONT TURISM S.A. si DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA S.A. – societati absorbite;-----
- (ii) **Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor ORIZONT TURISM S.A.** nr. 8 din 13.05.2015 cu privire la acordarea unui mandat Consiliului de Administratie pentru efectuarea demersurilor necesare privind intocmirea proiectului de fuziune dintre FEPEP S.A. – societate absorbanta si societatile ORIZONT TURISM S.A. si DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA S.A. – societati absorbite;-----
- (iii) **Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA S.A.** nr. 3 din 14.05.2015 cu privire la acordarea unui mandat Consiliului de Administratie pentru efectuarea demersurilor necesare privind intocmirea proiectului de fuziune dintre FEPEP S.A. – societate absorbanta si societatile ORIZONT TURISM S.A. si DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA S.A. – societati absorbite;-----

In temeiul dispozitiilor:-----

- (i) Legii societatilor nr. 31/1990, republicata in Monitorul Oficial nr. 1066/17.11.2004, cu modificarile si completarile ulterioare;-----
- (ii) Legii nr. 82/1991 a contabilitatii, republicata in Monitorul Oficial nr. 454/18.06.2008, cu modificarile si completarile ulterioare;-----
- (iii) Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 1376/2004 pentru aprobarea Normelor metodologice privind reflectarea in contabilitate a principalelor operatiuni de fuziune, divizare, dizolvare si lichidare a societatilor comerciale, precum si retragerea sau excluderea unor asociati din cadrul societatilor comerciale si tratamentul fiscal al acestora, publicat in Monitorul Oficial nr. 1012 bis/03.11.2004;-----
- (iv) Legii concurentei nr. 21/1996, republicata in Monitorul Oficial nr. 240/03.04.2014, cu modificarile si completarile ulterioare;-----



- (v) Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, publicata in Monitorul Oficial nr. 571/29.06.2004, cu modificarile si completarile ulterioare;
- (vi) Regulamentului CNVM nr. 1/09.03.2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, cu modificarile si completarile ulterioare;-----
- (vii) Legii nr. 571/2003 privind codul fiscal, publicata in Monitorul Oficial nr. 927/23.12.2003, cu modificarile si completarile ulterioare;-----
- (viii) Ordonantei de urgenta nr. 75/1999 privind activitatea de audit financiar, republicata in Monitorul Oficial nr. 598/22.08.2003, cu modificarile si completarile ulterioare;-----
- (ix) Codului Muncii, publicat in Monitorul Oficial nr. 345/18.05.2011, cu modificarile si completarile ulterioare;-----

Actionarii societatilor implicate in fuziune au mandat Consiliile de Administratie ale societatilor sa efectueze demersurile necesare privind intocmirea proiectului de fuziune dintre FEPER S.A. – societate absorbanta si societatile ORIZONT TURISM S.A. si DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA S.A. – societati absorbite.-----

Dupa avizarea de catre directorul Oficiului Registrului Comertului si/sau persoana desemnata si publicarea in Monitorul Oficial, Partea a IV-a, respectiv dupa expirarea termenului de opozitie prevazut la art. 243 din Legea nr. 31/1990, proiectul de fuziune va fi supus spre aprobare Adunarii Generale Extraordinare ale Actionarilor societatilor implicate, in conformitate cu dispozitiile art. 246 din Legea nr.31/1990. -----

2. MOTIVELE FUZIUNII. FUNDAMENTAREA FUZIUNII -----

Principala motivatie a procesului de fuziune o reprezinta dorinta **actionarilor societatii absorbante, respectiv a celor societatilor absorbite, de crestere a profitabilitatii.** -----

Operatiunea de fuziune va avea ca efect **obtinerea unor economii de scara si reducerea costurilor administrative si operationale**, cu implicatii pozitive asupra profitabilitatii noii societati. Prin reducerea costurilor administrative se intelege reducerea costurilor privind managementul, prin reducerea numarului de administratori, de directori executivi si reducerea personalului administrativ. Ca rezultat, structura administrativa va fi simplificata, iar coordonarea si administrarea intregii afaceri vor fi usurate. Economii se pot face si prin complementaritatea serviciilor (pe partea de activitate hoteliera)-----

Prin fuziune se vor realiza **venituri mai mari** prin valorificarea atuurilor din perspectiva marketing-ului (publicitate mai buna, economii in aprovizionare, un mix mai bun al produselor/serviciilor), a pozitiei strategice si a puterii pe piata a fiecarei societati implicate in proces.-----

Totodata, prin fuziune, se vor asigura conditiile prealabile necesare negocierii unor costuri de **finantare inferioare celor actuale** (datorita unei pozitii si a unor performante financiare imbuntatate), respectiv ale unei rambursari mai rapide ale debitelor existente, cu efecte in ceea ce priveste profitul net distribuibil actionarilor. In acelasi timp, **consolidarea prin fuziune a unor active valoroase (cu atat mai mult cu cat sunt libere de sarcini) ofera baza pentru accesarea finantarii sub forma de credite** (uneori mai avantajoase, din punct de vedere al costului capitalului vs costul datoriei). -----

De asemenea, se are in vedere **simplificarea si centralizarea procesului decizional si a evidentelor societatilor implicate.** Odata cu finalizarea procesului de fuziune se va putea asigura si o politica manageriala unitara in ceea ce priveste derularca activitatilor.-----

Prin fuziune, **societatile care dispun de un excedent de cash (ex. FEPER S.A.) pot folosi mai eficient aceste resurse, din perspectiva impactului asupra averii actionarilor.** Astfel, distribuirea ca si dividende a sumelor excedentare sau rascumpararea de actiuni conduc la cresterea impozitului pe venit/profit, in timp ce investirea intr-o alta societate (absorbita) nu presupune astfel de taxe. -----

Din perspectiva societatii absorbante, se are in vedere inclusiv **diversificarea riscului**, prin adaugarea la cele doua ramuri de activitate existente (centru de afaceri, confectii metalice



fine) a ramurii de activitate hoteliere, inclusiv prin prisma participatiei detinute la ORIZONT TURISM S.A. anterior fuziunii.

Astfel, urmare a procesului de fuziune prin absorbtie, FEPER S.A. va activa atat in domeniile de activitate in care a activat anterior fuziunii (centru de afaceri, confectionii metalice fine), cat si in domeniul serviciilor hoteliere si de alimentatie publica.

Diversificarea riscului, coroborata si cu celelalte avantaje mentionate mai sus, conduc impreuna la un alt avantaj semnificativ, si anume o predictibilitate mai mare si o fluctuatie mai mica a cash-flow-ului, respectiv un efect pozitiv datorita unei amortizari mai mari aferenta activelor preluate care nu reprezinta iesire de cash (deci resurse proprii la dispozitia societatii) iar pe de alta parte reprezinta cheltuiala deductibila (deci impozit pe profit mai mic).

Actiunile emise de societatea absorbanta in urma fuziunii vor fi tranzactionate in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de BVB. Mentinerea la tranzactionare a actiunilor societatii implica respectarea standardelor impuse de prevederile legale cu privire la protectia investitorilor, transparenta operatiunilor comerciale si tratamentul egal al tuturor actionarilor societatii.

Cele mentionate anterior converg la concluzia oportunitatii acestei operatiuni, cu implicatii favorabile pentru mediul economic, respectiv pentru:

- Clienti, prin accesul la produse si servicii de calitate si la preturi competitive;
- Actionari, care prin cresterea rentabilitatii societatii obtin valorificarea superioara a investitiilor efectuate prin cresterea nivelului dividendelor, respectiv a valorii participatiei;
- Mediul concurential, prin ridicarea standardului produselor si serviciilor oferite; agentii economici ce actioneaza pe aceeasi piata vor fi nevoiti sa-si adapteze produsele cel putin la acelasi standard de calitate si la preturi competitive;
- Bancile vor avea un partener puternic din punct de vedere financiar si vor putea oferi programe si instrumente de finantare mai atractive pentru societate, cu implicatii directe asupra rentabilitatii economice;
- Autoritatile locale si fiscale, prin cresterea veniturilor colectate, precum si instituirea unei relatii cu o entitate puternica din punct de vedere financiar.

3. CONDITIILE, TERMENELE SI EFECTELE FUZIUNII

3.1 Capitalul social al societatilor inainte de fuziune

3.1.1 FEPER S.A.

FEPER S.A. are un capital social subscris si integral varsat de 13.937.496,1 RON, corespunzator unui numar de 139.374.961 actiuni, cu o valoare nominala de 0,1 RON fiecare.

Structura capitalului este:

- SIF TRANSILVANIA S.A., cu sediul social in Brasov, str. Nicolae Iorga, nr. 2, jud. Brasov, detine 100.479.113 actiuni, corespunzatoare unui procent de 72,0927% din capitalul social;
- AUTORITATEA PENTRU ADMINISTRAREA ACTIVELOR STATULUI (AAAS, ex. AVAS) cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, str. Cpt. Alex. Serbanescu, nr. 50, detine 34.131.490 actiuni, corespunzatoare unui procent de 24,4890% din capitalul social;
- LISTA ACTIONARI PPM, detin 4.764.358 actiuni, corespunzatoare unui procent de 3,4184% din capitalul social.

3.1.2 ORIZONT TURISM S.A.

ORIZONT TURISM S.A. are un capital social subscris si integral varsat de 56.770.207,5 RON, corespunzator unui numar de 567.702.075 actiuni, cu o valoare nominala de 0,1 RON fiecare.

Structura capitalului este:



- SIF TRANSILVANIA S.A., cu sediul social in Brasov, str. Nicolae Iorga, nr. 2, jud. Brasov, detine 528.290.500 actiuni, corespunzatoare unui procent de 93,0577% din capitalul social;-----
- PERSOANE JURIDICE, detin 37.533.675 actiuni, corespunzatoare unui procent de 6,6115% din capitalul social;-----
- PERSOANE FIZICE, detin 1.877.900 actiuni, corespunzatoare unui procent de 0,3308% din capitalul social. -----

3.1.3 DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA S.A.-----

DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA S.A. are un capital social subscris si integral varsat de 20.104.201,1 RON, corespunzator unui numar de 201.042.104 actiuni, cu o valoare nominala de 0,1 RON fiecare. -----

Structura capitalului este: -----

- SIF TRANSILVANIA S.A., cu sediul social in Brasov, str. Nicolae Iorga, nr. 2, jud. Brasov, detine 179.979.641 actiuni, corespunzatoare unui procent de 89,5234% din capitalul social;-----
- PERSOANE FIZICE, detin 12.580.273 actiuni, corespunzatoare unui procent de 6,2575% din capitalul social;-----
- PERSOANE JURIDICE, detin 8.482.190 actiuni, corespunzatoare unui procent de 4,2191% din capitalul social.-----

3.2 Modalitatea de fuzionare-----

Procesul de fuziune se va realiza prin absorbtia de catre FEPER S.A. (societate absorbanta) a ORIZONT TURISM S.A. si a DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA S.A. (societati absorbite).-----

3.3 Momentul realizarii fuziunii-----

Potrivit art. 249 din Legea 31/1990 privind societatile comerciale, fuziunea va produce efecte de la data inregistrarii (in Registrul Comertului) a hotararii ultimei adunari generale care a aprobat operatiunea. De asemenea, aceasta este si data de referinta pentru care, tranzactiile societatilor absorbite sunt considerate din punct de vedere contabil ca apartinand societatii absorbante. -----

3.4 Efectele fuziunii-----

Conform prezentului proiect, la *Momentul realizarii fuziunii* FEPER S.A. (societate absorbanta) va fuziona cu ORIZONT TURISM S.A. si cu DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA S.A., in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, moment la care existenta separata a societatilor absorbite va inceta, urmand ca acestea sa fie radiate din Registrul Comertului unde sunt inmatriculate. Ca urmare, conform art. 238 din Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale, societatile absorbite se dizolva fara a intra in lichidare si transfera totalitatea patrimoniului lor societatii absorbante.--

Toate drepturile reale si de creanta, de proprietate intelectuala si industriala si intregul fond de comert al societatilor absorbite vor trece asupra societatii absorbante. In mod corelativ, intra in patrimoniul societatii absorbante toate obligatiile personale *propter rem* si *scriptae in rem* ale societatilor absorbite. Transmisiunea are loc de drept prin simplul efect al fuziunii. -----

Transferul elementelor de natura activelor, datoriilor si capitalurilor proprii de la societatile absorbite catre societatea absorbanta se va efectua in baza unui protocol de predare-primire incheiat intre societatile implicate in procesul de fuziune.-----

3.5 Actul constitutiv al societatii absorbante-----

Din perspectiva efectelor fuziunii, actul modificator al actului constitutiv, precum si actul constitutiv actualizat al societatii absorbante vor trebui incheiate in conformitate cu dispozitiile legale. -----

3.6 Conditiiile fuziunii -----

In urma fuziunii, actionarii societatilor absorbite devin actionari in societatea absorbanta. Conditiiile fuziunii sunt expuse in sectiunile 3.6.1 - 3.6.5:-----



3.6.1 Situațiile financiare de fuziune

Data de referință pentru situațiile financiare de fuziune este 31 Decembrie 2014 pentru cele trei societăți implicate în procesul de fuziune.

Situațiile financiare de fuziune reprezintă în fapt situațiile financiare anuale întocmite, auditate și raportate de societăți, pe baza bilanțelor de verificare la data de 31 Decembrie 2014, corectate cu rezultatele Rapoartelor de evaluare întocmite la aceeași dată de referință, având ca scop stabilirea nivelului aportului net și a raportului de schimb în cadrul fuziunii. Prezentăm în cele ce urmează situația celor trei societăți înainte de procesul de fuziune:

ACTIV NET CONTABIL CORECTAT LA 31.12.2014 – S.C. FEPER S.A.

DENUMIRE INDICATOR	Nr rd.	BILANT CORECTAT [RON]
A. ACTIVE IMOBILIZATE		
I. IMOBILIZARI NECORPORALE		
1. Cheltuieli de constituire	01	0
2. Cheltuieli de dezvoltare	02	0
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte immobilizări necorporale	03	25,020
4. Fond comercial	04	0
5. Avansuri și immobilizări necorporale în curs de execuție	05	0
Total immobilizări necorporale (rd. 01 la 05)	06	25,020
II. IMOBILIZARI CORPORALE		
1. Terenuri și construcții	07	36,651,320
- terenuri și amenajări		21,520,692
- construcții		15,130,628
2. Instalații tehnice și mașini	08	4,841,077
- echipamente tehnologice		
- aparate și instalații de măsurare, control și reglare		
- mijloace de transport		
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	09	399,355
4. Avansuri și immobilizări corporale în curs de execuție	10	13,502
Total immobilizări corporale (rd. 07 la 10)	11	41,905,254
III. IMOBILIZARI FINANCIARE		
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate	12	2,874,669
2. Imprumuturi acordate entităților afiliate	13	0
3. Interese de participare	14	0
4. Imprumuturi acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	15	0
5. Investiții deținute ca immobilizări	16	0
6. Alte imprumuturi	17	184
Total immobilizări financiare (rd. 12 la 17)	18	2,874,853
ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 06+11+18)	19	44,805,127
B. ACTIVE CIRCULANTE		
I. STOCURI		
1. Materii prime și materiale consumabile	20	471,679
2. Producția în curs de execuție	21	366,976
3. Produse finite și mărfuri	22	90,912
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	23	0

2023
 AN
 1

DENUMIRE INDICATOR	Nr rd.	BILANT CORECTAT [RON]
Total stocuri (rd. 20 la 23)	24	929,567
II. CREANTE		
1. Creante comerciale	25	1,580,171
2. Sume de incasat de la entitatile afiliate	26	450,000
3. Sume de incasat de la entitatile de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	27	0
4. Alte creante	28	152,282
5. Capital subscris si nevarsat	29	0
Total creante (rd. 25 la 29)	30	2,182,453
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT		
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate	31	0
2. Alte investitii pe termen scurt	32	0
Total investitii pe termen scurt (rd. 31 + 32)	33	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	34	7,417,798
ACTIVE CIRCULANTE (rd. 24+30+33+34)	35	10,529,818
C. CHELTUIELI IN AVANS	36	7,597
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN		
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	37	0
2. Sume datorate institutiilor de credit	38	0
3. Avansuri in contul comenzilor	39	206,937
4. Datorii comerciale - furnizori	40	1,120,062
5. Efecte de comert de platit	41	20,283
6. Sume datorate entitatilor afiliate	42	0
7. Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	43	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	44	642,787
Total datorii pe termen scurt (rd. 37 la 44)	45	1,990,069
E. ACTIVE CIRCULANTE / DATORII CURENTE NETE (rd. 35+36-45-62)	46	8,547,346
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+46-61)	47	53,352,472
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN		
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	48	0
2. Sume datorate institutiilor de credit	49	0
3. Avansuri incasate contul comenzilor	50	0
4. Datorii comerciale - furnizori	51	0
5. Efecte de comert de platit	52	0
6. Sume datorate entitatilor afiliate	53	0
7. Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	54	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	55	31,634
Total datorii pe termen lung (rd. 48 la 55)	56	31,634

DENUMIRE INDICATOR	Nr rd.	BILANT CORECTAT [RON]
H. PROVIZIOANE		
1. Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare	57	0
2. Provizioane pentru impozite	58	8,604
3. Alte provizioane	59	0
Total provizioane (rd. 57 la 59)	60	8,604
I. VENITURI IN AVANS		
1. Subventii pentru investitii	61	8,152
2. Venituri inregistrate in avans	62	0
3. Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	63	0
Fond comercial negativ	64	0
Total venituri in avans (rd. 61 la 64)	65	8,152
J. CAPITAL SI REZERVE		
I. CAPITAL		
1. Capital subscris varsat	66	13,937,496
2. Capital subscris nevarsat	67	0
3. Patrimoniul regiei	68	0
4. Patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare	69	
Total capital (rd. 66 la 69)	70	13,937,496
II. PRIME DE CAPITAL	71	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE	72	31,479,728
sold creditor		31,479,728
sold debitor		0
IV. REZERVE		
1. Rezerve legale	73	760,123
3. Rezerve statutare sau contractuale	74	0
3. Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	75	4,331,025
4. Alte rezerve	76	2,876,351
Total rezerve (rd. 73 la 76)	77	7,967,499
Actiuni proprii	78	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	79	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	80	0
V. REZULTATUL REPORTAT		0
Sold creditor	81	0
Sold debitor	82	0
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI		
Sold creditor	83	905,435
Sold debitor	84	877,831
Repartizarea profitului	85	108,244
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 70+71+72+77-78+79-80+81-82+83-84-85)	86	53,304,083
Patrimoniul public	87	0
TOTAL CAPITALURI (rd. 83+84)	88	53,304,083
TOTAL PASIV		55,342,542
TOTAL ACTIV		55,342,542

ACTIV NET CONTABIL CORECTAT LA 31.12.2014 – S.C. ORIZONT TURSIM S.A.



DENUMIRE INDICATOR	Nr. rd.	BILANT CORECTAT [RON]
A. ACTIVE IMOBILIZATE		
I. IMOBILIZARI NECORPORALE		
1. Cheltuieli de constituire	01	0
2. Cheltuieli de dezvoltare	02	0
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si valori similare si alte immobilizari necorporale	03	275,033
4. Fond comercial	04	0
5. Avansuri si immobilizari necorporale in curs de executie	05	0
Total immobilizari necorporale (rd. 01 la 05)	06	275,033
II. IMOBILIZARI CORPORALE		
1. Terenuri si constructii	07	58,348,510
- terenuri		0
- constructii		58,348,510
2. Instalatii tehnice si masini	08	474,486
- echipamente tehnologice		
- aparate si instalatii de masurare, control si reglare		
- mijloace de transport		
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	09	1,927,004
4. Avansuri si immobilizari corporale in curs de executie	10	0
Total immobilizari corporale (rd. 07 la 10)	11	60,750,000
III. IMOBILIZARI FINANCIARE		
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate	12	0
2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	13	0
3. Interese de participare	14	0
4. Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	15	0
5. Investitii detinute ca immobilizari	16	0
6. Alte imprumuturi	17	0
Total immobilizari financiare (rd. 12 la 17)	18	0
ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 06+11+18)	19	61,025,033
B. ACTIVE CIRCULANTE		
I. STOCURI		
1. Materii prime si materiale consumabile	20	222,352
2. Productia in curs de executie	21	0
3. Produse finite și mărfuri	22	421,195
4. Avansuri pentru cumparari de stocuri	23	0
Total stocuri (rd. 20 la 23)	24	643,547
II. CREANTE		
1. Creante comerciale	25	621,381
2. Sume de incasat de la entitatile afiliate	26	0
3. Sume de incasat de la entitatile de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	27	0
4. Alte creante	28	150,356
5. Capital subscris si nevarsat	29	0
Total creante (rd. 25 la 29)	30	771,737

DENUMIRE INDICATOR	Nr. rd.	BILANT CORECTAT [RON]
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT		
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate	31	0
2. Alte investitii pe termen scurt	32	0
Total investitii pe termen scurt (rd. 31 + 32)	33	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	34	1,122,615
ACTIVE CIRCULANTE (rd. 24+30+33+34)	35	2,537,899
C. CHELTUIELI IN AVANS	36	109,511
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN		
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	37	520,747
2. Sume datorate institutiilor de credit	38	0
3. Avansuri in contul comenzilor	39	96,394
4. Datorii comerciale - furnizori	40	1,269,998
5. Efecte de comert de platit	41	0
6. Sume datorate entitatilor afiliate	42	0
7. Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	43	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	44	5,570,552
Total datorii pe termen scurt (rd. 37 la 44)	45	7,457,691
E. ACTIVE CIRCULANTE / DATORII CURENTE NETE (rd. 35+36-45-62)	46	-5,157,720
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+46-61)	47	55,867,313
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN		
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	48	4,982,900
2. Sume datorate institutiilor de credit	49	6,573,699
3. Avansuri incasate contul comenzilor	50	0
4. Datorii comerciale - furnizori	51	0
5. Efecte de comert de platit	52	0
6. Sume datorate entitatilor afiliate	53	0
7. Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	54	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	55	820,889
Total datorii pe termen lung (rd. 48 la 55)	56	12,377,488
H. PROVIZIOANE		
1. Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare	57	0
2. Provizioane pentru impozite	58	0
3. Alte provizioane	59	0
Total provizioane (rd. 57 la 59)	60	0
I. VENITURI IN AVANS		
1. Subventii pentru investitii	61	0
2. Venituri inregistrate in avans	62	347,439
3. Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la	63	0

DENUMIRE INDICATOR	Nr. rd.	BILANT CORECTAT [RON]
clienti		
Fond comercial negativ	64	0
Total venituri in avans (rd. 61 la 64)	65	347,439
J. CAPITAL SI REZERVE		
I. CAPITAL		
1. Capital subscris varsat	66	56,770,207
2. Capital subscris nevarsat	67	0
3. Patrimoniul regiei	68	0
4. Patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare	69	
Total capital (rd. 66 la 69)	70	56,770,207
II. PRIME DE CAPITAL	71	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE	72	11,254,786
sold creditor		11,254,786
sold debitor		0
IV. REZERVE		
1. Rezerve legale	73	2,422
3. Rezerve statutare sau contractuale	74	0
3. Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	75	7,962
4. Alte rezerve	76	163,087
Total rezerve (rd. 73 la 76)	77	173,471
Actiuni proprii	78	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	79	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	80	0
V. REZULTATUL REPORTAT		20,911,616
Sold creditor	81	0
Sold debitor	82	20,911,616
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI		
Sold creditor	83	0
Sold debitor	84	3,797,023
Repartizarea profitului	85	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 70+71+72+77-78+79-80+81-82+83-84-85)	86	43,489,825
Patrimoniul public	87	0
TOTAL CAPITALURI (rd. 83+84)	88	43,489,825
TOTAL PASIV		63,672,443
TOTAL ACTIV		63,672,443

**ACTIV NET CONTABIL CORECTAT LA 31.12.2014 – S.C. DE TURISM,
HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA S.A.**

DENUMIRE INDICATOR	Nr. rd.	SOLD CORECTAT [RON]
A. ACTIVE IMOBILIZATE		
I. IMOBILIZARI NECORPORALE		
1. Cheltuieli de constituire	1	0
2. Cheltuieli de dezvoltare	2	0
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	3	8,446
4. Fond comercial	4	0
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie	5	0
Total (rd. 01 la 05)	6	8,446
II. IMOBILIZARI CORPORALE		
1. Terenuri si constructii	7	37,343,383
- teren		6,088,457
- constructii		31,254,926
2. Instalatii tehnice si masini	8	1,020,246
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	9	358,818
4. Avansuri si imobilizari corporale in curs	10	27,526
Total (rd. 07 la 10)	11	38,749,973
III. IMOBILIZARI FINANCIARE		
1. Actiuni detinute la entitati afiliate	12	0
2. Imprumuri acordate entitatilor afiliate	13	0
3. Interese de participare	14	0
4. Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata în virtutea intereselor de participare	15	0
5. Investitii detinute ca imobilizari	16	30,272
6. Alte împrumuturi	17	2,500,000
Total (rd. 12 la 17)	18	2,530,272
ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 06+11+18)	19	41,288,691
B. ACTIVE CIRCULANTE		
I. STOCURI		
1. Materii prime si materiale consumabile	20	154,497
2. Productia în curs de executie	21	0
3. Produse finite și mărfuri	22	78,392
4. Avansuri pentru cumparari de stocuri	23	0
Total (rd. 20 la 23)	24	232,889
II. CREANTE		
1. Creante comerciale	25	624,924
2. Suma de încasat de la entitatile afiliate	26	0
3. Suma de încasat de la entitatile de care compania este legata în virtutea intereselor de participare	27	0



DENUMIRE INDICATOR	Nr. rd.	SOLD CORECTAT [RON]
4. Alte creante	28	54,754
5. Capital subscris si nevarsat	29	0
Total (rd. 25 la 29)	30	679,678
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT		
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate	31	0
2. Alte investitii pe termen scurt	32	2,765,578
Total (rd. 31+ 32)	33	2,765,578
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII		
	34	241,757
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 24 + 30 + 33 + 34)	35	3,919,902
C. CHELTUIELI IN AVANS		
	36	517,985
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA DE PÂNĂ LA UN AN		
1. Împrumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	37	0
2. Sume datorate institutiilor de credit	38	0
3. Avansuri încasate în contul comenzilor	39	16,402
4. Datorii comerciale - furnizori	40	116,130
5. Efecte de comert de platit	41	0
6. Sume datorate entitatilor afiliate	42	0
7. Sume datorate entitatilor de care compania este legata în virtutea intereselor de participare	43	0
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	44	172,732
Total (rd. 37 la 44)	45	305,264
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 35 + 36 - 45 - 63)		
	46	4,034,343
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+46)		
	47	45,323,034
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN		
1. Împrumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	48	0
2. Sume datorate institutiilor de credit	49	0
3. Avansuri incasate contul comenzilor	50	0
4. Datorii comerciale - furnizori	51	0
5. Efecte de comert de platit	52	0
6. Sume datorate entitatilor afiliate	53	0

DENUMIRE INDICATOR	Nr. rd.	SOLD CORECTAT [RON]
7. Sume datorate entitatilor de care compania este legata în virtutea intereselor de participare	54	0
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	55	98,651
Total (rd. 48 la 55)	56	98,651
H. PROVIZIOANE		
1. Provizioane pentru pensii si obligatii similare	57	0
2. Provizioane pentru impozite	58	0
3. Alte provizioane	59	0
Total provizioane (rd. 57 la 59)	60	0
I. VENITURI IN AVANS		
1. Subventii pentru investitii	61	0
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 63 + 64), din care:	62	98,280
Sume de reluat într-o perioada de pâna la un an	63	98,280
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an	64	0
3. Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	65	0
Fond comercial negativ	66	0
Total (rd. 61 + 62 + 65 + 66)	67	98,280
J. CAPITAL SI REZERVE		
I. CAPITAL		
1. Capital subscris varsat	68	20,104,210
2. Capital subscris nevarsat	69	0
3. Patrimoniul regiei	70	0
4. Patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare	71	0
Total(rd. 68 la 71)	72	20,104,210
II. PRIME DE CAPITAL	73	1,182,601
III. REZERVE DIN REEVALUARE	74	24,635,401
IV. REZERVE		
1. Rezerve legale	75	514,594
2. Rezerve statutare sau contractuale	76	0
3. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	77	133,581
4. Alte rezerve	78	268,245
Total(rd. 75 la 78)	79	916,420
Actiuni proprii	80	0
Câstiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	81	0

DENUMIRE INDICATOR	Nr. rd.	SOLD CORECTAT [RON]
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	82	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)		
Sold creditor	83	0
Sold debitor	84	847,112
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR		
Sold creditor	85	0
Sold debitor	86	767,137
Repartizarea profitului	87	0
CAPITALURI PROPII - TOTAL (rd. 72 + 73 + 74 + 79 - 80 + 81 - 82 + 83 - 84 + 85 - 86 - 87)	88	45,224,383
Patrimoniul public	89	0
CAPITALURI - TOTAL (rd. 88+89)	90	45,224,383
TOTAL ACTIV		45,726,578
TOTAL PASIV		45,726,578

Societatile absorbite apoteaza societatii absorbante intregul activ, dupa cum urmeaza (valori in RON):-----

Nr. crt.	Societati absorbite	Active imobilizate	Active circulante	Cheltuieli in avans
1	ORIZONT TURISM S.A.	61.025.033	2.537.899	109.511
2	DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA S.A.	41.288.691	3.919.902	517.985

ORIZONT TURISM S.A. apoteaza societatii absorbante toate elementele de activ regasite in bilantul sau, inclusiv urmatoarele elemente de activ individualizate dupa cum urmeaza (identificate atat conform registrelor specifice, cat si in contabilitate):-----

I. Cladiri/constructii-----

- Complex turistic Orizont Predeal (D+P+6E+M1+M2) compus din hotel + restaurant + centru Spa cu piscina, situat in localitatea Predeal, str. Trei Brazi, nr. 6, jud. Brasov, inseris in CF nr. 110190 Predeal, nr. cadastral / nr. topografic CAD: C1, TOP: 13412/1/a/1/2/2, avand o suprafata construita aferenta hotelului de 2.758 mp, suprafata desfasurata a hotelului de 8.979 mp, suprafata construita aferenta restaurantului 900 mp, suprafata construita aferenta zonei Spa 302,1 mp si suprafata construita aferenta piscina 257,2 mp, corespunzator unei valori de inventar la data de 31.12.2014 de 37.346.908,50 RON si o valoare neta contabila de 37.346.908,50 RON, evidentiat in contul 212;-----



- Parcare Hotel Orizont, nr de inventar 10003, corespunzator unei valori de inventar la data de 31.12.2014 de 1.890.801,50 RON, si o valoare neta contabila de 1.890.801,50 RON;-----
- Restaurant Miorita, nr. de inventar 10007, regim inaltime D+P+MEZANIN, situat in localitatea Predeal, str. Trei Brazi, nr. 6, jud. Brasov, in suprafata construita de 484 mp si o suprafata desfasurata 856,7 mp, corespunzator unei valori de inventar la data de 31.12.2014 de 7.000.698,50 RON si o valoare neta contabila de 7.000.698,50 RON. La data de referinta a fuziunii, acesta nu este inregistrat in CF;-----
- Consolidare teren, nr. de inventar 10008, corespunzator unei valori de inventar la data de 31.12.2014 de 1.342.739,40 RON, si o valoare neta contabila de 1.342.739,40 RON;-----
- Cladire magazie anexa, nr. de inventar 10009, , corespunzator unei valori de inventar la data de 31.12.2014 de 20.387,20 RON, si o valoare neta contabila de 20.387,20 RON.-----

2. Mijloace de transport-----

- Auto Peugeot, nr. de inventar 400006, corespunzator unei valori de inventar la data de 31.12.2014 de 63.363 RON, si o valoare neta contabila de 28.972,80 RON;-----
- Auto Dacia 1304RI4WD CV5T, nr. de inventar 40001, corespunzator unei valori de inventar la data de 31.12.2014 de 17.028 RON, si o valoare neta contabila de 0 RON;-----
- Tractor cu lama si accesorii, nr. de inventar 40004, corespunzator unei valori de inventar la data de 31.12.2014 de 4.623 RON, si o valoare neta contabila de 0 RON.-----

3. Necorporale (marci inregistrate)-----

- Marca inregistrata „Hotel Orizont” conform certificatului de inregistrare a marcii nr. 104387 emis in data de 19.08.2008.-----

DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA S.A. aporteaza societatii absorbante toate elementele de activ regasite in bilantul sau, inclusiv urmatoarele elemente de activ individualizate dupa cum urmeaza (identificate atat conform registrelor specifice, cat si in contabilitate):-----

1. Teren-----

- Lotul 1: Teren intravilan situat in localitatea Ploiesti, str. Bulevardul Republicii, nr. 1, jud. Prahova, inregistrat in CF nr. 130687 Ploiesti, nr. cadastral / nr. topografic 130687, in suprafata de 1.948 mp;-----
- Lotul 2: Teren intravilan situat in localitatea Ploiesti, str. Bulevardul Republicii, nr. 1, jud. Prahova, inregistrat in CF nr. 128878 Ploiesti, nr. cadastral / nr. topografic 128878, in suprafata de 413 mp;-----
- Lotul 3: Teren intravilan situat in localitatea Ploiesti, str. Bulevardul Republicii, nr. 1, jud. Prahova, inregistrat in CF nr. 136117 Ploiesti, nr. cadastral / nr. topografic 136117, in suprafata de 837 mp;-----
- Terenul alcatuit din cele trei loturi prezentate mai sus are corespunzatoare o valoare neta contabila la data de 31.12.2014 de 8.000.333,00 RON, evidentiata in contul 211;-----
- Teren intravilan construit situat in localitatea Boldesti-Scaieni, str. Unirii, nr. 71, jud. Prahova, inregistrat in Certificat de atestare a dreptului de proprietate seria M08, nr. 0351, in suprafata de 74 mp, din care 59 mp proprietate exclusiva si 15 mp indivizi, corespunzator unei valori nete contabile la data de 31.12.2014 de 3.316,00 RON evidentiata in contul 211;-----

- Teren intravilan construit situat in localitatea Plopeni, str. Republicii, nr. 2, jud. Prahova, in scris in Certificat de atestare a dreptului de proprietate seria M08, nr. 0350, in suprafata de 7 mp, din care 7 mp indivizi, corespunzator unei valori nete contabile la data de 31.12.2014 de 313,00 RON evidentiata in contul 211;-----
- Teren in suprafata de 4.895 mp situat in intravilanul mun. in Ploiesti, tarlăua 39P cu acces din str. Fabricilor, identificat ca T39P, nr. top. 569/100 in scris in CF sub nr. 3611 cu numar cadastral provizoriu 4223, jud. Prahova, adjudecat in baza Procesului verbal de vanzare la licitatie nr. 373 din 15.01.2004, corespunzator unei valori nete contabile la data de 31.12.2014 de 78.984,00 RON evidentiata in contul 211.-----

2. Cladiri-----

- Lotul 1: Imobil situat in localitatea Ploiesti, str. Bulevardul Republicii, nr. 1, jud. Prahova, in scris in CF nr. 130687, nr. cadastral / nr. topografic: 130687-C1, costand in Hotel Central si Restaurant Central, avand o suprafata construita de 1.948 mp si o suprafata construita desfasurata de 9.517 mp, corespunzator unei valori de inventar la data de 31.12.2014 de 10.273.306,00 RON si o valoarea neta contabila de 10.273.306,00 RON, evidentiata in contul 212;-----
- Lotul 2: Imobil situat in localitatea Ploiesti, str. Bulevardul Republicii, nr. 1, jud. Prahova, in scris in CF nr. 128878, nr. cadastral / nr. topografic: 128878-C1, suprafata construita 413 mp, suprafata construita desfasurata 1.790 mp;----
- Lotul 3: Imobil situat in localitatea Ploiesti, str. Bulevardul Republicii, nr. 1, jud. Prahova, in scris in CF nr. 136117, nr. cadastral / nr. topografic: 136117-C1, suprafata desfasurata construita 2.772 mp, suprafata utila 2.053,26 mp;-----
- Loturile 2 si 3 prezentate mai sus formeaza corpul Hotel Berbec care are corespunzatoare o valoare de inventar la data de 31.12.2014 de 7.937.618,00 RON si o valoare neta contabila de 7.937.618,00 RON, evidentiata in contul 212.-----

3. Mijloace de transport-----

- Autoturism Honda CR-V, inmatriculat cu nr. PH-10-THR, serie sasiu SHSRE67707U038943, corespunzator unei valori de inventar la data de 31.12.2014 de 106.180,99 RON si o valoare neta contabila de 0 RON, evidentiata in contul 2133;-----
- Autoturism Mercedes-Benz VITO, inmatriculat cu nr. PH-20-THR, serie sasiu WDF639703D3789455, corespunzator unei valori de inventar la data de 31.12.2014 de 120.802,24 RON si o valoare neta contabila de 98.151,82 RON, evidentiata in contul 2133;-----
- Autoutilitara Peugeot Expert, inmatriculat cu nr. PH-12-THR, serie sasiu VF3XS9HUC64226701, corespunzator unei valori de inventar la data de 31.12.2014 de 82.636,29 RON si o valoare neta contabila de 0 RON, evidentiata in contul 2133;-----
- Autoturism Dacia 1304 RDS, inmatriculat cu nr. PH-07-THR, serie sasiu UU1D27119X2902824, corespunzator unei valori de inventar la data de 31.12.2014 de 14.032,41 RON si o valoare neta contabila de 0 RON, evidentiata in contul 2133.-----

4. Imobilizari financiare-----

- Participatie de 1% din capitalul social la S.C. TRANSILVANIA TRAVEL S.A. (actualmente Transilvania Hotel&Travel S.A.), constand in 12.081 actiuni cu o valoarea neta contabila de 30.202 RON la 31.12.2014;-----
- Participatie la S.C. TUSNAD S.A., constand in 1.000 actiuni achizitionate de pe piata de capital cu o valoarea neta contabila de 70 RON la 31.12.2014;-----



- Obligatiuni subscribe la S.C. TUSNAD S.A., constand in 1.000.000 obligatiuni cu o valoare nominala de 2.5 RON/obligatiune. In data de 08.12.2014 AGEA a S.C. TUSNAD S.A. a hotarat conversia celor 2.800.000 de obligatiuni emise (din care 1.000.000 ale S.C. DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA S.A.) si a dobanzilor datorate la 31.12.2014, in actiuni nominative cu o valoare nominala de 0.1 RON/actiune.

De asemenea, societatile absorbite aporsteaza societatii absorbante datoriile totale, dupa cum urmeaza (valori in RON):

Nr. crt.	Societati absorbite	Datorii < 1 an	Datorii > 1 an	Venituri in avans
1	ORIZONT TURISM S.A.	7.457.691	12.377.488	347.439
2	DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA S.A.	305.264	98.651	98.280

Regularizarea diferentei dintre valoarea cotei-parti din activul net transferat aferenta participatiei FEPER S.A. in ORIZONT TURISM S.A. si valoarea contabila neta a participatiei la 31.12.2014 se va face pe seama primei de fuziune. Ca atare, inclusiv anulara valorii contabile nete a participatiei se va face pe seama primei de fuziune.

In ceea ce priveste modalitatea de acoperire a celorlalte elemente de capital propriu ale societatilor absorbite, in legatura cu care se poate ridica problema eventualei impozitari, intreaga rezerva din reevaluare si toate rezervele societatilor absorbite urmeaza a fi preluate in baza primei de fuziune.

Elementele bilantiere ale societatilor absorbite urmeaza a fi preluate efectiv la valoarea la care acesta vor fi inregistrate in contabilitatea societatilor care le cedeaza (societatatile absorbite) la momentul realizarii fuziunii.

Astfel, in urma procesului de fuziune prin absorbtie, rezulta urmatoarea reprezentare a situatiei patrimoniale a FEPER S.A. (se mentioneaza ca situatia inglobeaza preluarea prin prima de fuziune atat a diferentei de valoare aferenta participatiei FEPER S.A. in ORIZONT TURISM S.A., cat si preluarea rezervelor din reevaluare si a tuturor rezervelor aferente societatilor absorbite):

ACTIV NET CONTABIL CORECTAT FEPER S.A. dupa fuziune

DENUMIRE INDICATOR	Nr. rd.	FEPER - ANC dupa fuziune [RON]
A. ACTIVE IMOBILIZATE		
I. IMOBILIZARI NECORPORALE		
1. Cheltuieli de constituire	01	0
2. Cheltuieli de dezvoltare	02	0
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si valori similare si alte immobilizari necorporale	03	308,499
4. Fond comercial	04	0
5. Avansuri si immobilizari necorporale in curs de executie	05	0
Total immobilizari necorporale (rd. 01 la 05)	06	308,499
II. IMOBILIZARI CORPORALE		
1. Terenuri si constructii	07	132,343,213
- terenuri		27,609,149
- constructii		104,734,064
2. Instalatii tehnice si masini	08	6,335,809
- echipamente tehnologice		

DENUMIRE INDICATOR	Nr. rd.	FEPER - ANC dupa fuziune [RON]
- aparate si instalatii de masurare, control si reglare		
- mijloace de transport		
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	09	2,685,177
4. Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie	10	41,028
Total imobilizari corporale (rd. 07 la 10)	11	141,405,226
III. IMOBILIZARI FINANCIARE		
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate	12	0
2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	13	0
3. Interese de participare	14	0
4. Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	15	0
5. Investitii detinute ca imobilizari	16	30,272
6. Alte imprumuturi	17	2,500,184
Total imobilizari financiare (rd. 12 la 17)	18	2,530,456
ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 06+11+18)	19	144,244,182
B. ACTIVE CIRCULANTE		
I. STOCURI		
1. Materii prime si materiale consumabile	20	848,528
2. Productia in curs de executie	21	366,976
3. Produse finite si marfuri	22	590,499
4. Avansuri pentru cumparari de stocuri	23	0
Total stocuri (rd. 20 la 23)	24	1,806,003
II. CREANTE		
1. Creante comerciale	25	2,826,476
2. Sume de incasat de la entitatile afiliate	26	450,000
3. Sume de incasat de la entitatile de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	27	0
4. Alte creante	28	357,392
5. Capital subscris si nevarsat	29	0
Total creante (rd. 25 la 29)	30	3,633,868
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT		
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate	31	0
2. Alte investitii pe termen scurt	32	2,765,578
Total investitii pe termen scurt (rd. 31 + 32)	33	2,765,578
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	34	8,782,170
ACTIVE CIRCULANTE (rd. 24+30+33+34)	35	16,987,619
C. CHELTUIELI IN AVANS	36	635,093
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN		
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	37	520,747
2. Sume datorate institutiilor de credit	38	0
3. Avansuri in contul comenzilor	39	319,733
4. Datorii comerciale - furnizori	40	2,506,190
5. Efecte de comert de platit	41	20,283
6. Sume datorate entitatilor afiliate	42	0



DENUMIRE INDICATOR	Nr. rd.	FEPER - ANC dupa fuziune [RON]
7. Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutca intereselor de participare	43	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	44	6,386,071
Total datorii pe termen scurt (rd. 37 la 44)	45	9,753,024
E. ACTIVE CIRCULANTE / DATORII CURENTE NETE (rd. 35+36-45-62)	46	7,423,969
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+46-61)	47	151,668,151
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN		
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	48	4,982,900
2. Sume datorate institutiilor de credit	49	6,573,699
3. Avansuri incasate contul comenzilor	50	0
4. Datorii comerciale - furnizori	51	0
5. Efecte de comert de platit	52	0
6. Sume datorate entitatilor afiliate	53	0
7. Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutca intereselor de participare	54	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	55	951,174
Total datorii pe termen lung (rd. 48 la 55)	56	12,507,773
H. PROVIZIOANE		
1. Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare	57	0
2. Provizioane pentru impozite	58	8,604
3. Alte provizioane	59	0
Total provizioane (rd. 57 la 59)	60	8,604
I. VENITURI IN AVANS		
1. Subventii pentru investitii	61	8,152
2. Venituri inregistrate in avans	62	445,719
3. Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	63	0
Fond comercial negativ	64	0
Total venituri in avans (rd. 61 la 64)	65	453,871
J. CAPITAL SI REZERVE		
I. CAPITAL		
1. Capital subscris varsat	66	36,378,219
2. Capital subscris nevarsat	67	0
3. Patrimoniul regiei	68	0
4. Patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare	69	
Total capital (rd. 66 la 69)	70	36,378,219
II. PRIME DE CAPITAL	71	25,540,908
III. REZERVE DIN REEVALUARE	72	67,369,915
sold creditor		67,369,915
sold debitor		0
IV. REZERVE		

DENUMIRE INDICATOR	Nr. rd.	FEPER - ANC dupa fuziune [RON]
1. Rezerve legale	73	1,277,139
3. Rezerve statutare sau contractuale	74	0
3. Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	75	4,472,568
4. Alte rezerve	76	3,307,683
Total rezerve (rd. 73 la 76)	77	9,057,390
Actiuni proprii	78	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	79	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	80	0
V. REZULTATUL REPORTAT		0
Sold creditor	81	0
Sold debitor	82	0
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI		
Sold creditor	83	905,435
Sold debitor	84	0
Repartizarea profitului	85	108,244
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 70+71+72+77-78+79-80+81-82+83-84-85)	86	139,143,622
Patrimoniul public	87	0
TOTAL CAPITALURI (rd. 83+84)	88	139,143,622
TOTAL PASIV		161,866,894
TOTAL ACTIV		161,866,894

3.6.2. Raportul de schimb

Prezentam in cele ce urmeaza valoarea nominala / actiune (RON), respectiv valoarea estimata a unei actiuni (RON), in urma evaluarii, pentru toate cele trei societati implicate in operatiunea de fuziune:

Nr. crt.	Societate absorbanta	Valoare nominala	Valoare conform calcul Aport net in urma evaluarii
1	FEPER S.A.	0,10	0,3825

Nr. crt.	Societati absorbite	Valoare nominala	Valoare conform calcul Aport net in urma evaluarii
1	ORIZONT TURISM S.A.	0,10	0,0766
2	DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA S.A.	0,10	0,2249

Raportul de schimb a fost stabilit la 0,2003 in ceea ce priveste ORIZONT TURISM S.A. fata de FEPER S.A., respectiv 0,5880 in ceea ce priveste DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA S.A. fata de FEPER S.A. Astfel, tinand cont si de procentul de participare al FEPER S.A. in ORIZONT TURISM S.A. de 6,6100% (procent ce determina anularea unui numar de 7.516.258 actiuni din totalul celor care ar trebui emise in lipsa unei detineri, pentru a remunera aportul net al ORIZONT TURISM S.A.):



- Cele 567.702.075 actiuni ale ORIZONT TURISM S.A., cu o valoare nominala de 0,1 RON pe actiune, vor fi transformate in 106.194.468 actiuni FEPER S.A., cu o valoare nominala de 0,1 RON pe actiune;-----
- Cele 201.042.104 actiuni ale DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA S.A. cu o valoare nominala de 0,1 RON pe actiune, vor fi transformate in 118.212.757 actiuni FEPER S.A., cu o valoare nominala de 0,1 RON pe actiune.-----

La momentul realizarii fuziunii, fiecare din actionarii societatilor absorbite vor primi un numar intreg de actiuni nou emise de catre societatea absorbanta, determinat prin rotunjirea la cel mai apropiat numar intreg a numarului rezultat din inmultirea numarului de actiuni detinut de acestia la societatile absorbite cu raportul de schimb.-----

In considerarea numarului ridicat de actiuni al societatii absorbante (atat inainte, cat si in urma fuziunii) si a valorii nominale reduse, schimbul de actiuni se va face fara sulta catre actionarii societatilor absorbite.-----

Raportul de schimb a fost determinat prin raportarea valorii conform evaluarii a unei actiuni a fiecareia din societatile absorbite, la valoarea conform evaluarii a unei actiuni a societatii absorbante.-----

Numarul de actiuni nou emise a fost determinat prin inmultirea numarului de actiuni apartinand fiecareia din societatile absorbite cu raportul de schimb. Din numarul de actiuni nou emise stabilit, a fost dedus numarul de actiuni anulate aferent participatiei FEPER S.A. in ORIZONT TURISM S.A.-----

3.6.3. Majorarea de capital social la societatea absorbanta -----

Cele 224.407.225 actiuni noi (106.194.468 actiuni + 118.212.757 actiuni), cu o valoare nominala de 0,1 RON pe actiune, vor fi emise de FEPER S.A. in vederea fuziunii prin absorbtie, procedandu-se astfel la o **majorare de capital social** cu suma de **22.440.722,50 RON**.-----

Cuantumul majorarii de capital social a fost determinat prin inmultirea numarului de actiuni noi ce vor fi emise de catre societatea absorbanta cu valoarea nominala a unei actiuni a societatii absorbante.-----

3.6.4. Prima de fuziune-----

Prima de fuziune este de 62.520.985,50 RON si este determinata ca diferenta intre cresterea de capital propriu generata de preluarea aportului net al societatilor absorbite (40.615.156 RON + 45.224.383 RON) si valoarea majorarii de capital social (22.440.722,50 RON), corectata ulterior cu diferenta de valoare aferenta participatiei FEPER S.A. in ORIZONT TURISM S.A. (-877.831 RON).-----

La momentul realizarii fuziunii, nivelul primei de fuziune va fi influentat atat de valoarea la care elementele bilantiere vor fi reflectate in contabilitatea societatilor absorbite la momentul realizarii fuziunii, cat si de defalcarea in cadrul primei de fuziune a valorii rezervelor din reevaluare si a tuturor rezervelor aferente societatilor absorbite.-----

SITUATIE CALCUL RAPORT SCHIMB, MAJORARE CAPITAL SI PRIMA DE FUZIUNE

INDICATOR	ORIZONT	THR PRAHOVA	FEPER vs ORIZONT	FEPER vs THR PROHOVA
Numar actiuni				
Valoare nominala [RON]	567,702,075.00 0.10	201,042,104.00 0.10	139,374,961.00 0.10	139,374,961.00 0.10
Capital social [RON]	56,770,207.00	20,104,210.00	13,937,496.10	13,937,496.10
Activ net (necorectat) - ANC [RON]	33,312,527.00	33,383,151.00	41,396,652.00	41,396,652.00
Aport net (Activ net corectat) - ANCC [RON]	43,489,825.00	45,224,383.00	53,304,083.00	53,304,083.00
			inclusiv INFLUENTA valoare actiuni detinute la societatea Orizont	
Valoare contabila actiune [RON]	0.0766	0.2249	0.3825	0.3825
Raportul de schimb			0.2003	0.5880
Numar actiuni nou emise				
Procent de detinere FEPER - ORIZONT			113,710,726.00	118,212,757.00
			6.6100%	
Numar actiuni anulate				
			7,516,258.00	
Numar actiuni emise efectiv			106,194,468.00	118,212,757.00

PR
ODI



Majorare de capital social [RON]	<u>10,619,446.80</u>	<u>11,821,275.70</u>
Cresterea de capital propriu [RON]	40,615,156.00	45,224,383.00
Prima propriu-zisa de fuziune [RON]	29,995,709.20	33,403,107.30
INFLUENTA valoarea actiuni FEPER destinate la ORIZONT	-877,831.00	
Prima de fuziune [RON]	<u>29,117,878.20</u>	<u>33,403,107.30</u>



3.6.5. Capitalul social al societatii absorbante (dupa fuziune)-----
FEPER S.A. va avea dupa fuziunea prin absorbtie un capital social de 36.378.218,50 RON impartit in 363.782.186 actiuni, cu o valoare nominala de 0,10 RON pe actiune.-----
Noua structura a actionarilor se va prezenta astfel:-----

- SIF TRANSILVANIA S.A., cu sediul social in Brasov, str. Nicolae Iorga, nr. 2, jud. Brasov, detine 305.129.272 actiuni, corespunzatoare unui procent de 83,8769% din capitalul social;-----
- AUTORITATEA PENTRU ADMINISTRAREA ACTIVELOR STATULUI (AAAS, ex. AVAS) cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, str. Cpt. Alex. Serbancescu, nr. 50, detine 34.131.490 actiuni, corespunzatoare unui procent de 9,3824% din capitalul social;-----
- LISTA ACTIONARI PPM, detin 4.764.358 actiuni, corespunzatoare unui procent de 1,3097% din capitalul social;-----
- PERSOANE JURIDICE (actionari ORIZONT TURISM S.A. anterior fuziune), detin 7.021.057 actiuni, corespunzatoare unui procent de 1,9300% din capitalul social;-----
- PERSOANE FIZICE (actionari ORIZONT TURISM S.A. anterior fuziune), detin 351.280 actiuni, corespunzatoare unui procent de 0,0966% din capitalul social;-----
- PERSOANE FIZICE (actionari DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE S.A. anterior fuziune), detin 7.397.201 actiuni, corespunzatoare unui procent de 2,0334% din capitalul social;-----
- PERSOANE JURIDICE (actionari DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE S.A. anterior fuziune), detin 4.987.528 actiuni, corespunzatoare unui procent de 1,3710% din capitalul social.-----

5. DREPTUL LA DIVIDENDE SI ALTE DREPTURI SPECIALE ACORDATE ACTIONARILOR-----

In urma fuziunii, actiunile corespunzatoare capitalului social subscris vor da dreptul la dividende numai dupa data la care fuziunea isi produce integral efectele potrivit Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale si numai daca societatea va inregistra profit, iar actionarii vor hotari in acest sens.-----

Actionarii din societatile participante la fuziune isi mentin dupa fuziune aceleasi drepturi ca si inaintea fuziunii, corespunzator cotei de detinere.-----

6. ORICE ALTE DATE CARE PREZINTA INTERES PENTRU FUZIUNE-----


Creditorii societatilor fuzionate ale caror creante sunt anterioare publicarii prezentului proiect vor putea face opozitie fuziunii in conditiile si termenele prevazute in Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale.-----

Sediul societatii absorbante va fi in continuare in Bucuresti, Sectorul 2, B-dul Prof. Dimitrie Pompei, nr. 8.-----

Odata cu aprobarea finala a operatiunii de fuziune, actionarii societatii absorbante vor aproba si actul constitutiv actualizat al societatii absorbante, cu referiri inclusiv la regimul juridic de functionare a activitatilor derulate actualmente la sediile sociale ale societatilor absorbite.-----

Drepturile si obligatiile izvorate din contractul colectiv de munca aplicabil si din contractele individuale de munca ale salariatilor societatilor absorbite vor fi transferate catre societatea absorbanta, conform dispozitiilor legale.-----

Toate cauzele aflate pe rolul instantelor in care societatile absorbite sunt parte vor continua si vor fi preluate de catre societatea absorbanta.-----



Societatea absorbanta va fi responsabila de pastrarea si arhivarea documentelor contabile si registrelor de contabilitate ale societatilor absorbite, care isi inceteaza existenta.-----

Redactat de parti și autentificat la Biroul Individual Notarial Enoae Rodica, din Predeal, într-un singur exemplar original, care se pastrează în arhiva biroului notarial și 9 (noua) duplicate, din care 8 (opt) pentru partile semnatare și 1 (unu) exemplar pentru arhiva Biroului Notarului Public.-----

FEPER S.A.

Reprezentata legal prin:

Mielu DOBRIN – Presedinte Consiliul de Administratie

ORIZONT TURISM S.A.

Reprezentata legal prin:

Mielu DOBRIN – Presedinte Consiliul de Administratie

DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE S.A.

Reprezentata legal prin:

Iulian STAN – Presedinte Consiliul de Administratie

ROMANIA
UNIUNEA NATIONALA A NOTARILOR PUBLICI
BIROU INDIVIDUAL NOTARIAL ENOAE RODICA
LICENTA DE FUNCTIONARE 2398/2113/04.12.2013
SEDIUL: ORAS PREDEAL, STR.M.SAULESCU NR.8
JUDETUL BRASOV

INCHEIERE DE AUTENTIFICARE NR. 327
anul 2015, luna iulie , ziua 17

In fata mea, Enoae Rodica, notar public, la sediul biroului s-au prezentat:

Dobrin Mielu, cetățean român, domiciliat in Mun. București, str. Dr. Mihail Petrini-Galati, nr.5, sector 5, identificat cu C.I, seria RX, nr.462911, eliberată la data de 26.03.2014 de catre S.P.C.E.P. Sectorul 5, CNP: 1510331400211, personal, in calitate de administrator-Presedinte al Consiliului de Administratie al SC FEPER SA in numele si pentru SC FEPER SA- Societate Absorbanta si personal, in calitate de administrator- Presedintele Consiliului de Administratie al S.C. ORIZONT TURISM S.A., in numele si pentru S.C. ORIZONT TURISM S.A.-Societate Absorbita, si

Stan Iulian, cetățean român, domiciliat in Mun. Brasov, str. Col. Ion Buzoianu nr.33, jud. Brasov, identificat cu CI seria BV nr. 676472, eliberata de catre SPCLEP Brasov la data de 09.02.2010, CNP 1610222080027, personal, in calitate de administrator-Presedintele Consiliului de Administratie al SC DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA SA, in numele sin pentru SC DE TURISM, HOTELURI SI RESTAURANTE PRAHOVA SA- Societate Absorbita, care dupa ce au citit, au declarat că i-au înțeles conținutul, că cele cuprinse în act reprezintă voința lor, au consimțit la autentificarea prezentului in scris și au semnat unicul exemplar.

În temeiul art. 12 lit. b) din Legea notarilor publici și a activității notariale nr. 36/1995, republicată, cu modificările ulterioare,

SE DECLARA AUTENTIC PREZENTUL INSCRIS.

S-a perceput onorariul de 496 lei, din care TVA 96 lei, achitat cu bon fiscal din data de 17.07.2015.

NOTAR PUBLIC,
ENOAE RODICA

Prezentul duplicat s-a intocmit in 9 (noua) exemplare, de Enoae Rodica, notar public, astazi, data autentificarii actului, din care un exemplar pentru arhiva biroului notarial si 8 (opt) exemplare s-au eliberat partii, si are aceeasi forta probanta ca originalul, in conformitate cu dispozitiile art.98 pct.(4) din Legea notarilor publici și a activității notariale nr. 36/1995, republicată, cu modificările ulterioare.

NOTAR PUBLIC,
ENOAE RODICA

