

## 1. SINTEZA EVALUARII

Societatea evaluata: S.C. CEREALCOM S.A. / CUI RO 9625020

Capital social: 51.793.802,5 lei

Numar actiuni: 517.938.025

Valoare nominală: 0.1 lei

Structura actionariatului:

Nr. crt.	Actionar	Numar de actiuni	%
1	S.C. INTERAGRO S.A.	250,948,450	48,451
2	S.C. INTERACTION S.R.L.	121,291,650	23,418
3	S.C. INTERAGRO S.R.L.	51,808,275	10,003
4	PERSOANE JURIDICE	55,629,206	10,741
5	ALTI ACTIONARI-PERSOANE FIZICE	38,260,444	7,3871
	<b>TOTAL</b>	<b>517,938,025</b>	<b>100</b>

Scopul evaluării: Estimarea valorii actiunilor CEREALCOM SA in vederea aplicarii prevederilor art.134, alin.(1), lit a) din Legea 31/1990R a societatilor comerciale.

Metode de evaluare

- Metoda fluxurilor de numerar actualizate DCF
- Metoda capitalizarii beneficiilor economice

Rezultatele evaluării:

Valoare actiunilor prin metoda actualizarii fluxurilor de numerar	0.0557 lei/actiune
Valoarea actiunilor prin metoda capitalizarii beneficiilor	0.0401 lei/actiune

Valoare de rascumparare a actiunilor la exercitarea dreptului de retragere:

**0.0479 lei/actiune**

Cf. art.134 (4) din L31/1990: "Pretul platit de societate pentru actiunile celui care exercita dreptul de retragere va fi stabilit de un expert autorizat independent, ca valoare medie ce rezulta din aplicarea a cel putin doua metode de evaluare recunoscute de legislatia in vigoare la data evaluarii."

Data evaluării: 30.06.2015

Data raportului: Noiembrie 2015

Evaluator desemnat: Ec.Cristina Mihaela Zamfir- Evaluator autorizat ANEVAR –EI, EPI, EBM



## 2. CERTIFICARE

Prin prezenta se certifica faptul ca:

- Afirmatiile sustinute in prezenul raport sunt reale si corecte. Analizele, opiniile si concluziile din prezentul raport sunt limitate numai la ipotezele si ipotezele speciale enuntate in raport si se constituie ca analiza nepartinitoare;
- Declaram pe proprie raspundere ca evaluatorul indeplineste conditiile de independenta specificate in Standardele de Evaluare ANEVAR 2015:
  - evaluatorul sau o persoana afiliata sau implicata cu acesta sa nu fie actionarul, asociatul sau persoana afiliata sau implicata cu partea interesata
  - onorariul evaluatorului nu depinde, partial sau in intregime de un acord, aranjament sau intelegere care confera evaluatorului sau unei persoane afiliate sau implicata cu acesta, un stimulent financiar pentru concluziile exprimate in evaluare, ori pentru finalizarea tranzactiei
  - evaluatorul sau o persoana afiliata ori implicata cu acesta sa nu fie actionar cu pozitie semnificativa, administrator sau o alta persoana cu putere de decizie intr-o societate de servicii de investitii financiare interesata in tranzactie
  - evaluatorul sa nu fie auditorul independent al ofertantului si nici persoana afiliata sau implicata cu auditorul
  - evaluatorul sau o persoana afiliata sau implicata cu acesta sa nu aiba un alt interes financiar legat de finalizarea tranzactiei
  - evaluatorul sau o persoana afiliata sau implicata cu acesta sa nu aiba in derulare sau sa nu fi derulat in ultimele 24 de luni cu emitentul, ofertantul ori persoane afiliate sau implicate alte activitati comerciale
- Analizele, opiniile si concluziile exprimate au fost realizate in conformitate cu cerintele standardelor, recomandărilor si metodologiei de lucru recomandate de către ANEVAR (Asociația Națională a Evaluatorilor din România). În elaborarea prezentului raport nu s-a primit asistență semnificativă din partea nici unei alte persoane în afara evaluatorilor care semnează mai jos.
- La data elaborării acestui raport, evaluatorul a îndeplinit cerințele programului de pregătire continuă al ANEVAR, având încheiată și asigurarea de răspundere profesională.
- Prin prezenta evaluatorul certifica faptul ca este competent sa efectueze acest raport de evaluare.

Director general  
Ing. Gabriel Zamfir

SC Romlider Evaluari Imobiliare SRL

Evaluator desemnat  
ec. Cristina Mihaela Zamfir

Scrisoare de inaintare si Sinteza Raport de Evaluare – S.C. CEREALCOM SA

