

P. F. A.	CONSTANTIN VALERICĂ EVALUATOR AUTORIZAT MEMBRU TITULAR A.N.E.V.A.R. LEGITIMATIA NR. 11667
Sediu:	Campina, str. Muscelului, nr. 40, jud. Prahova
Contact:	Tel/Fax 0244 332177 Mobil 0722 534379
CIF:	24636618
E-Mail:	ec.vconstantin@yahoo.com

RAPORT DE EVALUARE

Nr.1/27.04.2021

Obiectiv: Evaluarea activului necorporal, cu denumirea
Certificat de inregistrare al marcii nr.087078
„PETROLUL 95”

Proprietar: **MUNICIPIUL PLOIESTI**

Client: **MUNICIPIUL PLOIESTI**

Destinatar: **MUNICIPIUL PLOIESTI**

Evaluator autorizat
membru titular A.N.E.V.A.R.
ec. Constantin Valerică

DATA : Aprilie 2021



Stimate Doamne/Domni,

Ref: Evaluarea marcii înregistrate cu nr.087078 „PETROLUL 95”

În legătură cu cererea primită din partea Dumneavoastră pentru evaluarea marcii înregistrate „PETROLUL 95” aparținând MUNICIPIULUI PLOIESTI, vă prezentăm concluziile raportului de evaluare.

► **Obiectul evaluării**

Marca „PETROLUL 95” aparținând MUNICIPIULUI PLOIESTI conform certificatului de înregistrare al marcii numărul 087078, cu numărul de depozit M 2007 06697, eliberat pe data de 04.12.2007 de către Oficiul De Stat Pentru Inventii și Marci (OSIM).

► **Tipul valorii:** „Valoarea justă”.

► **Scopul evaluării:** înregistrarea în situația poziției financiare și a eventualei valorificări a acesteia.

Standardelor de Evaluare a Bunurilor ANEVAR - SEV editia 2016:

- SEV 100 - CADRU GENERAL;
- SEV 101 - TERMENII DE REFERINȚĂ AI EVALUĂRII;
- SEV 102 - IMPLEMENTARE;
- SEV 103 – RAPORTAREA ;
- SEV 210 - ACTIVE NECORPORALE.

► **Data evaluării:** 27.04.2021

► **Data emiterii raportului de evaluare:** 27.04.2021

► **Clientul și destinatarul lucrării**

→ Clientul raportului de evaluare este MUNICIPIUL PLOIESTI cu sediul în Municipiul Ploiesti, Piața Eroilor, nr.1A, jud.Prahova, CUI 2844855.

→ Destinatarul raportului de evaluare este MUNICIPIUL PLOIESTI, conform contractului nr.9894/23.04.2021

► Rezultatele evaluării. Opinia evaluatorului

În urma aplicării metodelor de evaluare prezentate în acest raport, rezulta:

→ **Valoarea finală estimată este: 16.678 lei.**

→ **Cuantumul sumei ce se poate încasa pentru transmiterea dreptului de folosință și a exploatareii mărcii, este de cel puțin 16.678 lei.**

► Argumentarea valorii

- Valoarea a fost exprimată ținând seama exclusiv de ipotezele, condițiile limitative și aprecierile exprimate în prezentul raport;
- Cursul de schimb valutar luat în considerare este cel anunțat de BNR pentru data de 27.04.2021 este 4.9260 LEI pentru 1 EURO;
- Valoarea estimată în LEI și EUR este valabilă atât timp cât condițiile în care s-a realizat evaluarea (nivelul cererii și ofertei, inflația, evoluția cursului LEU/EUR) nu se modifică semnificativ.
- Valoarea este o predicție și nu ține cont de responsabilitățile de mediu.
- Valoarea este subiectivă și evaluarea este o opinie asupra unei valori, având în vedere și raționamentul profesional al evaluatorului și a informațiilor puse la dispoziție de client.
- Raportul a fost pregătit pe baza standardelor, recomandărilor și metodologiei de lucru recomandate de către ANEVAR (Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România).

1. PREMISELE EVALUĂRII

1.1. Obiectul evaluării

Marca „**PETROLUL 95**” aparținând **MUNICIPIULUI PLOIESTI** conform certificatului de înregistrare al mărcii numărul 087078, cu număr de depozit M

2007 06697, eliberat pe data de 04.12.2007 de catre Oficiul De Stat Pentru Inventii si Marci (OSIM).

1.2. Scopul evaluarii

înregistrarea în situația poziției financiare si valorificarea acesteia.

Standardelor de Evaluare a Bunurilor ANEVAR - SEV editia 2016:

- SEV 100 - CADRU GENERAL;
- SEV 101 - TERMENII DE REFERINTA AI EVALUARII;
- SEV 102 - IMPLEMENTARE;
- SEV 103 – RAPORTAREA ;
- SEV 210 - ACTIVE NECORPORALE.

1.3. Clientul lucrarii

Clientul raportului de evaluare este MUNICIPIUL PLOIESTI cu sediul in Municipiul Ploiesti, Piata Eroilor, nr.1A, jud.Prahova, CUI 2844855.

1.4. Destinatarul lucrarii

Destinatarul raportului de evaluare este MUNICIPIUL PLOIESTI, conform contractului nr.9894/23.04.2021

1.5. Data evaluarii: 27.04.2021

1.6. Data emiterii raportului de evaluare: 27.04.2021

1.7. Prezentarea evaluatorului

Evaluatorul lucrarii este CONSTANTIN VALERICA, membru titular ANEVAR, cu sediul in Campina, str.Muscelului, nr.40, jud.Prahova, tel./fax. (0244) 33.21.77, email: ec.vconstantin@yahoo.com.

1.8. Inspectia

Datorita naturii lor, respectiv active necorporale, bunurile nu au fost inspectate.

1.9. Amploarea investigatiei

Evaluatorul nu a facut investigatii privind documentele puse la dispozitie de reprezentatii Clientului si nu va putea fi facut raspunzator pentru existenta unor alte documente care nu au fost puse la dispozitia Evaluatorului sau de veridicitatea acestora, de drepturile si obligatiile necomunicate de Client, de vicii ascunse (neaparente) etc., care ar putea influenta in vreun sens valoarea.

1.10. Restrictii de utilizare, distribuire sau publicare

Acest raport de evaluare este confidential, destinat numai scopului precizat si numai pentru uzul Clientului si al Destinatarului, inscrisi in prezentul raport. Nu acceptam nici o responsabilitate daca este transmis unei alte persoane, fie pentru scopul declarat, fie pentru alt scop, in nici o circumstanta.

Prezentul raport de evaluare sau orice referire la acesta, **nu poate fi publicat, nici inclus intr-un document destinat publicitatii, fara acordul scris si prealabil al Evaluatorului**, cu specificarea formei, continutului si a contextului in care ar urma sa apara.

1.11. Declararea conformitatii evaluarii

Raportul de evaluare este elaborat in conformitate cu Standardele de Evaluare adoptate de ANEVAR.

1.12. Bazele evaluarii

Valoarea justă a unui bun reprezintă suma pentru care un activ ar putea fi schimbat de bună voie între două părți aflate în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții cu prețul determinat obiectiv.

Pentru bunurile care au valoare de piață, valoarea justă este identică cu valoarea de piață.

Valoarea de piață este suma estimată pentru care un activ sau o datorie ar putea fi schimbat(a) la data evaluării, între un cumparator hotărât și un vânzător hotărât, într-o tranzacție nepartinitoare, după un marketing adecvat și în care părțile au acționat fiecare în cunoștința de cauză, prudent și fără constrângere.

La baza evaluării stau o serie de ipoteze și condiții limitative, prezentate în cele ce urmează. Opinia evaluatorului este exprimată în concordanță cu aceste ipoteze și concluzii.

Pentru determinarea valorilor, în funcție de disponibilitatea datelor și informațiilor și de relevanța acestora, s-a folosit abordarea prin cost.

Modalități și termene de plată

Valoarea justă estimată presupune calcule bazate pe practicile curente de piață fără facilități sau termene speciale de plată.

Responsabilitatea față de terți

Prezentul raport de evaluare a fost realizat pe baza documentelor care atestă dreptul de proprietate și a informațiilor furnizate de către Client. Corectitudinea și precizia datelor furnizate este responsabilitatea Clientului.

Valoarea estimată de către evaluator este valabilă la data prezentată în raport și încă un interval de timp limitat după această dată, în care condițiile

specifice mediului de afaceri nu sufera modificari semnificative care sa afecteze opiniile exprimate.

Opinia evaluatorului trebuie analizata in contextul economic general de la data evaluarii. Daca acesta se modifica semnificativ in viitor evaluatorul nu este responsabil decat in limita informatiilor valabile si cunoscute la data evaluarii.

Acest raport de evaluare este confidential, destinat numai scopului precizat si numai pentru uzul Clientului si al Destinatarului, mentionati in prezentul raport.

Nu acceptam nici o responsabilitate daca este transmis unei alte persoane, fie pentru scopul declarat, fie pentru alt scop, in nici o circumstanta.

1.12. Surse de informare

Sursele de informatii care au stat la baza intocmirii prezentului raport de evaluare au fost:

- Certificat de inregistrare marca la OSIM;
- Inregistrarile contabile privind marca, in evidenta primariei;
- Veniturile realizate de utilizator, conform anexe;
- Contractul de cesiune marci;
- Ordinul de plata cu care s-a achitat contravaloarea marcilor;
- Ordinul de plata cu care s-a achitat prelungirea termenului de valabilitate al marcii.

1.13. Ipoteze si ipoteze speciale de evaluare

La baza evaluarii stau o serie de ipoteze generale si ipoteze speciale, prezentate in cele ce urmeaza, opinia evaluatorului fiind exprimata in concordanta cu acestea :

Ipoteze:

Evaluarea s-a bazat exclusiv pe documentele si informatiile puse la dispozitie de Client pe care le-a considerat corecte fara a le verifica. Evaluatorul nu are cunostiinta de existenta unor alte documentele sau informatii care ar putea afecta relevant valorile estimate. In lipsa documentelor care nu au fost puse la dispozitie, Evaluatorului a facut o serie de ipoteze si estimari pe care le-a considerat corecte si conforme cu situatia de fapt. Raportul de evaluarea este intocmit pe baza documentelor si informatiilor puse la dispozitie de Client si a estimarilor si ipotezelor facute de Evaluator, pe baza rationamentului profesional.

Avand in vedere ca protectia marci expira la data de 30.08.2026, Evaluatorul a presupus ca aceasta se va prelungi, in conditiile legii, iar valorile estimate se bazeaza pe acesta ipoteza (going concern).

Ipoteze speciale: Clientul nu a pus la dispozitia evaluatorului documente contabile privind eventuale venituri generate strict de folosirea marcii evaluate.

2. PREZENTAREA PROPIETARULUI MARCII

Prezentarea generala

Proprietarul marci inregistrate "PETROLUL 95" este MUNICIPIUL PLOIESTI, cu sediul in Municipiul Ploiesti, Piata Eroilor, nr.1A, jud.Prahova, CUI 2844855.

MUNICIPIUL PLOIESTI a devenit proprietarul marcii "PETROLUL 95", in baza contractului de cesiune marca, nr.14982/14.07.2009, cand cedentul FEDERATIA SINDICATELOR LIBERE DIN PETROL a cesionat un numar de 6 marci, la pretul total de 14.580 lei, respective 2.430 lei/marca.

3. PREZENTAREA SI EVALUAREA MĂRCII

3.1. Premise

Conform definiției Oficiului de Stat Pentru Inventii si Marci (OSIM) **marca** este „**un semn susceptibil de reprezentare grafica servind la deosebirea produselor sau serviciilor unei persoane fizice sau juridice de cele aparținând altor persoane**”. Pot sa constituie marci semne distinctive cum ar fi: cuvinte, inclusiv nume de persoane, desene, litere, cifre, elemente figurative, forme tridimensionale si in special forma produsului sau ambalajului sau, combinatii de culori, precum si orice combinatie a acestor semne.

Marca este un activ necorporal legat de marketing care este utilizat in primul rand in marketing-ul sau pentru promovarea produselor sau serviciilor.

3.2. Prezentarea marcii

Conform Certificatului de inregistrare a marcii cu nr. 087078 si a numarului de depozit M 2007 06697 eliberat pe 04.12.2007 de OSIM, marca "PETROLUL 95" are o durata de protectie pana la data de 30.08.2026 pentru urmatoarele produse si servicii conform clasificarii NISA:

3. Preparate pentru albit și alte substanțe pentru spălat; preparate pentru curățare, lustruire, degresare și șlefuire; săpunuri; parfumerie, uleiuri esențiale, cosmetice, lotiuni pentru par; produse pentru îngrijirea dinților.

16. Hârtie, carton și produse din aceste materiale, necuprinse în alte clase; produse de imprimare; articole pentru legătorie; fotografii; papetărie; adezivi (materiale colante) pentru papetărie sau menaj; materiale pentru artiști; pensule; mașini de scris și articole de birou (cu excepția mobilelor); materiale de instruire sau învățământ (cu excepția

aparateror); materiale plastice pentru ambalaj (necuprinse în alte clase), caractere tipografice, clișee; publicatii.

18. Piele și imitații din piele, geamantane și valize, ghiozdane, rucsacuri, serviete, umbrele, umbrele de soare.

25. Imbrăcăminte, încălțăminte, articole care servesc la acoperirea capului.

27. Covoare, preșuri, rogojini, linoleum și alte produse pentru acoperirea podelelor; tapete murale, nu din materiale textile.

28. Jocuri, jucării; articole de gimnastică și de sport, necuprinse în alte clase; decorațiuni (ornamente) pentru pomul de Crăciun.

32. Bere; ape minerale și gazoase și alte băuturi nealcoolice; băuturi din fructe și sucuri de fructe; siropuri și alte preparate pentru fabricarea băuturilor.

33. Băuturi alcoolice (cu excepția berii).

35. Publicitate; gestiunea afacerilor comerciale; administrație comercială; lucrări de birou.

41. Educație; instruire; divertisment; activități sportive și culturale.

43. Servicii de alimentație publică; servicii de cazare publică.

În baza Legii nr.84/1998, art.30, la cererea titularului, înregistrarea unei marci poate fi reînnoită la împlinirea fiecărei termene de 10 ani, cu plata taxei prevăzute de lege.

Tipul marcii este individual (marca a cărui solicitant este o persoană juridică) și verbală (o denumire, un slogan, scrise cu caractere standard).

Marca a fost reînnoită pe o perioadă de 10 ani, până pe data de 05.07.2027, prin plata sumei de 2.987 lei, cu OP nr.395/29.03.2017.

3.3. Procedura de evaluare

În baza documentelor avute la dispoziție, pentru determinarea acestei valori a fost aplicată **metoda costului de creare**.

3.4. Etape ale evaluării

1. documentarea, pe baza unei liste de informații furnizate de către Client;
2. stabilirea limitelor și ipotezelor care au stat la baza elaborării raportului;
3. selectarea tipului de valoare estimată în prezentul raport;
4. analiza tuturor informațiilor culese, interpretarea rezultatelor din punct de vedere al evaluării;
5. aplicarea metodelor de evaluare considerate adecvate pentru determinarea valorii proprietății.
6. procedura de evaluare este conformă cu standardele, recomandările și metodologia de lucru recomandate de către ANEVAR.

3.5. Metode de evaluare

3.5.1. Abordare prin piață. Metoda comparațiilor de piață

Prin *abordarea prin piață*, valoarea unei *imobilizări necorporale* se determină prin referință la activitatea de pe piață, de exemplu, la cererile sau la ofertele care implică active identice sau similare.

Natura eterogenă a *imobilizărilor necorporale* semnifică faptul că găsirea de „dovezi pe piață” despre tranzacții cu active identice rareori este posibilă. Dacă există dovezi pe piață, de obicei, se referă la active similare și nu la cele identice. Ca o alternativă sau ca un instrument suplimentar, comparația cu prețurile tranzacțiilor relevante cu active identice sau similare, obținute în urma analizei tranzacțiilor de vânzare, poate furniza dovezi despre mulți de evaluare, de exemplu, ar fi posibil să se determine o rată tipică preț/ profituri sau o rată a rentabilității pentru o clasă similară de *imobilizări necorporale*.

În cazul în care există dovezi despre preturi sau multipli de evaluare, deseori va fi necesar să se facă corectii ale acestora pentru a se reflecta diferențele între activul subiect și cele implicate în tranzacții.

Aceste corectii sunt necesare pentru a reflecta diferențierea caracteristicilor *imobilizării necorporale* subiect de cele ale activelor implicate în tranzacții. Astfel de corectii pot fi determinabile mai degrabă numai la nivel calitativ, decât la nivel cantitativ.

Evaluatorul a prospectat piața și nu a identificat informații referitoare la vânzarea la licitație, de mărci similare și prin urmare metoda nu poate fi folosită.

3.5.2. Abordarea prin cost

Abordarea prin cost este utilizată în special în cazul *imobilizărilor necorporale* generate intern, care nu generează fluxuri identificabile de venit. În *abordarea prin cost* se estimează costul de înlocuire fie al unui activ similar, fie al unui cu potențial de servicii similar sau cu utilitate similară.

Abordarea prin cost determină valoarea unui activ necorporal prin compararea sa cu costul de generare a unui activ cu utilitate egală sau cu același potențial de servicii. Adesea, un activ necorporal nou va avea o utilitate mai mare decât activul subiect. În acest caz este necesară o corectie a costului de generare a activului nou pentru a reflecta utilitatea inferioară a activului subiect. Această corectie este cunoscută sub denumirea de corectie pentru depreciere.

Acest tip de abordare poate fi aplicat numai la evaluarea activelor necorporale pentru care se pot estima, în mod rezonabil, fie costul de reproducere, fie costul de înlocuire a activului subiect. În acest context:

- costul de reproducere este costul care ar fi suportat pentru crearea/replicarea activului. Acest cost ar reflecta timpul, investițiile și procesele implicate în crearea activului subiect, la costurile în

vigoare la data evaluarii. Acest tip de cost este cel mai adecvat pentru evaluarea activelor necorporale create recent;

- costul de inlocuire este costul necesar pentru crearea unui activ echivalent modern, care ofera aceeasi utilitate sau functionalitate ca si activul subiect. Costul de inlocuire este cel mai adecvat pentru activele aflate intr-o stare satisfacatoare, caz in care un cumparator potential ar putea avea optiuni pentru crearea unui alternative echivalente, dar care nu implica replicarea proceselor implicate in crearea activului subiect.

Abordarea prin cost este folosita in principal pentru acele active necorporale care nu au niciun fel de fluxuri de venituri identificabile sau alte beneficii economice identificabile.

Costurile care trebuie luate in considerare, acolo unde este cazul, pentru aplicarea abordarii prin cost a valorii unui activ necorporal includ:

- costurile salariale precum si orice cheltuieli materiale implicate in crearea activului;
- costul necesar al oricaror forme de publicitate sau de promovare, pentru a crea un activ cu utilitate echivalenta;
- costul oricarei activitati de management implicate in supravegherea proiectului;
- taxele juridice, de acordare a licentelor si de inregistrare a brevetelor de inventie;
- costul de oportunitate, adica costul oricaror oportunitati de investitii alternative, la care s-ar fi renuntat pentru a dezvolta un activ echivalent;

- profitul care ar fi asteptat în mod rezonabil, de către un dezvoltator al activului, având în vedere riscurile implicate.

Ar putea fi necesar să se ia în considerare și impactul deductibilității fiscale pentru cheltuieli de cercetare sau dezvoltare aferente generării unui activ necorporal.

În cazul în care costurile sunt cele aferente pentru crearea unui activ echivalent modern, poate fi necesar să se facă scaderi din aceste costuri pentru a reflecta orice depreciere funcțională sau economică care afectează activul subiect.

În perioada analizată, Clientul a raportat că a înregistrat următoarele categorii de costuri aferente mărcii înregistrate:

- * Valoare cu care a fost cesionată marca: 2.430 lei;

Actualizăm valoarea cu care a fost cesionată marca, folosind indicii preturilor de consum pentru perioada iulie 2009-martie 2021, care este de 138,63%

$2.430 \text{ lei} \times 138,63\% = 3.368,71 \text{ lei}$, valoare actualizată la zi.

- * taxe plătite către OSIM de la înregistrarea mărcii și până în prezent: 2.987 lei;

Actualizăm valoarea taxelor plătite, folosind indicii preturilor de consum pentru perioada martie 2017-martie 2021, care este de 115,94%

$2.987 \text{ lei} \times 115,94\% = 3.463,13 \text{ lei}$, valoare actualizată la zi.

Prin metoda costului de creare valoarea justă (rotunjită) a mărcii este de 6.832 lei (3.368,71 lei + 3.463,13 lei).

3.7. Abordarea prin venit

În *abordarea prin venit*, valoarea unei *imobilizări necorporale* se determină prin referință la valoarea actualizată a venitului, fluxurilor de numerar sau

economiilor de costuri generate de *imobilizarea necorporala*. Principalele metode de evaluare, incluse in *abordarea prin venit*, utilizate in evaluarea imobilizarilor necorporale, sunt:

- metoda evitarii platii redeventei, mentionata uneori ca metoda economiei de redeventa;
- metoda profiturilor suplimentare, mentionata uneori ca metoda venitului suplimentar;

Metoda evitarii platii redeventei

Metoda evitarii platii redeventei sau economisirii redeventei calculeaza valoarea unui activ necorporal prin referinta la valoarea platilor de redevente ipotetice, care ar fi economisite prin detinerea activului, comparativ cu situatia obtinerii licentei asupra activului de la o terta parte. Metoda implica estimarea platilor de redevente totale, care ar trebui platite, pe durata de viata a activului, de un licentiat ipotetic catre un licentiator ipotetic. Cand este cazul, platile redeventelor, pe durata de viata a activului, sunt corectate pentru impozitare si sunt aduse la valoarea lor actualizata.

Pentru a aplica metoda evitarii platii redeventei, este necesara luarea in considerare a unora sau tuturor datelor de intrare pentru evaluare:

- o estimare a ratei redeventei ipotetice care ar fi platibila ipotetic in caz ca activul ar fi provenit de la un tert printr-o licenta;
- previziuni ale parametrilor financiari, cum sunt cifra de afaceri asupra careia s-ar aplica rata redeventei, pe durata de viata a activului, impreuna cu o estimare a duratei de viata a activului;
- rata la care beneficiul fiscal din amortizare s-ar putea obtine pentru platile de redeventa ipotetice;
- cheltuielile de marketing și orice alte cheltuieli care vor fi suportate de un licentiat in utilizarea activului; si

- o rata de actualizare sau de capitalizare adecvata pentru a converti platile periodice de redeventa ipotetica in valoarea lor actualizata.

In mod uzual, ratele de redeventa se aplica sub forma unui procentaj din cifra de afaceri asteptata a fi generate de utilizarea activului. In unele cazuri, platile de redeventa pot include si o suma forfetara platita in avans, pe langa sumele periodice provenite din cifra de afaceri sau dintr-un alt parametru financiar.

Pentru a obtine rata redeventei ipotetice pot fi utilizate doua metode.

-Prima se bazeaza pe ratele de redeventa de piata pentru activele identice sau similare. Ratele de redeventa pot fi obtinute prin referire la orice acorduri existente sau anterioare, in care activul subiect a facut obiectul unei licente, sau prin referire la contractele de licenta aferente altor active identice sau similare. O conditie prealabila pentru aceasta metoda este existenta unor active necorporale comparabile, care sunt cedate prin contracte de licenta nepartinitoare si in mod regulat. O verificare incrucisata cu ajutorul metodei divizarii profitului este adesea utila pentru a se asigura ca rezultatul este fezabil din punct de vedere economic.

- A doua metoda, utilizata in absenta unor rate ale redeventelor de piata pentru activele identice sau similare, se bazeaza pe o divizare a profiturilor care ar fi platite ipotetic in cadrul unei tranzactii nepartinitoare, de catre un licentiat hotarat catre un licentiator hotarat, pentru drepturile de utilizare a activului necorporal subiect. Se determina un procentaj rezonabil de divizare avand in vedere situatia in speta, de exemplu, investitia care ar putea fi suportata de catre licentiator si de licentiat pentru ca activul sa genereze profitul anticipat. O verificare incrucisata se poate face prin referire la ratele redeventelor practicate pentru orice activ care este similar in linii mari.

Orice informatii obtinute despre redevente ar trebui sa fie corectate pentru a reflecta diferentele dintre regimul redeventei comparabile si cel al activului subiect. Factorii de referinta, atunci cand activul subiect se compara cu alte acorduri de redeventa, includ:

- factori specifici licențiatorului sau licențiatului, care ar putea afecta rata redevenței, cum ar fi relația de afiliere dintre cele două părți;
- clauze de exclusivitate;
- dacă licențiatorul sau licențiatul are responsabilitatea pentru anumite cheltuieli, cum ar fi cele de marketing și de publicitate;
- data începerii licenței;
- durata licenței; sau
- caracteristici de diferențiere, cum ar fi poziția pe piață, acoperirea geografică, funcționalitatea, indiferent dacă acestea sunt utilizate în legătură cu produse pentru consumul productiv sau pentru consumatorii finali etc.

Ar trebui să se efectueze și verificări asupra caracterului rezonabil al selectării ratei redevenței. O astfel de verificare compară o formă a profitului total, cum ar fi profitul brut sau profitul din exploatare, cu părțile din acest profit total care ar reveni licențiatului și respectiv licențiatorului, dacă ar fi folosită rata redevenței selectată pentru determinarea redevenței. Ca urmare, poate apoi să se verifice caracterul rezonabil al unei astfel de divizări a profitului total.

Dacă profitul rezultat din divizare diferă semnificativ de intervalele rezultate din observarea pieței, atunci:

- aceasta se poate datora unor factori specifici - de exemplu, activul subiect poate fi mai mult sau mai puțin complex și, prin urmare, este de așteptat să genereze un profit mai mare sau mai mic decât profitul normal al licențiatorului;
- poate fi necesar să se reconsidere dacă rata redevenței selectată este adecvată; sau
- în funcție de tipul valorii adoptat, ar putea fi oportună o rată a redevenței diferită de cea adoptată de participanții pe piață.

Cele de mai sus sunt indicii ale dificultății potențiale. Pot exista și alte motive pentru devieri, iar corecțiile respective solicită raționamentul profesional.

Aceasta metoda, apreciem ca nu poate fi folosita, **deoarece nu exista informatii privind veniturile generate de aceasta marca.**

Metoda profiturilor suplimentare

Metoda profiturilor suplimentare sau metoda venitului incremental indica valoarea unui activ necorporal prin compararea unor profituri sau fluxuri de numerar previzionate care ar putea fi obtinute de o intreprindere care utilizeaza activul necorporal, cu acelea care ar fi obtinute de o intreprindere care nu utilizeaza acel activ. In acest caz, se calculeaza profitul sau fluxul de numerar incremental (suplimentar) previzionat, obtinut prin utilizarea activului. Apoi sumele periodice suplimentare previzionate sunt actualizate fie prin utilizarea unui factor de actualizare adecvat, fie a unui multiplu de capitalizare.

Datele de intrare principale pentru evaluarea prin metoda profiturilor suplimentare sunt:

- profitul periodic, economiile de cheltuieli sau fluxurile de numerar previzionate, asteptate a fi generate de catre un participant pe piata care utilizeaza activul necorporal;
- profitul periodic, economiile de cheltuieli sau fluxurile de numerar previzionate, asteptate a fi generate de catre un participant pe piata care nu utilizeaza activul necorporal;
- un multiplu (factor) de capitalizare adecvat sau o rata de actualizare adecvata pentru a capitaliza profitul periodic previzionat sau fluxul de numerar previzionat.

Previziunile fluxurilor de numerar realizabile atat cu utilizarea, cat si fara utilizarea activului necorporal subject ar trebui sa se faca in functie de:

- activitatile entitatii care detine activul;
- orice entitati care utilizeaza active necorporale similare sau identice pentru care exista informatii disponibile publicului;
- orice baze de date brevetate ale evaluatorului; si

- alte cercetari, in masura in care sunt disponibile.

In cazul in care IFP se obtin de la entitatea detinatoare a activului, acestea ar trebui sa fie testate sau comparate cu alte date din piata. In functie de tipul valorii cerut, pot fi necesare corectii in ceea ce priveste factorii specifici entitatii incluse in previziuni.

Ar trebui acordata atentie atunci cand se aplica aceasta metoda, pentru a se asigura ca previziunea fluxului de numerar al entitatii care nu utilizeaza activul necorporal subiect nu este reprezentativa, deoarece previziunea este influentata de un alt activ necorporal. Un exemplu ar putea fi cazul in care profiturile altor intreprinderi, folosite pentru comparatie, se bazeaza mai degraba pe un brand cu „numele propriu al fondatorului”, decat pe niciun brand. In astfel de cazuri, profitul suplimentar identificat si valoarea rezultata atribuabila activului necorporal subiect ar fi subestimate.

Metoda poate fi folosita pentru evaluarea atat a activelor necorporale a caror utilizare va reduce cheltuielile, cat si a celor a caror utilizare va genera un profit suplimentar.

De asemenea, trebuie sa se tina seama de orice diferente in ce priveste volumul de investitii, care pot exista intre o marca aparent comparabila si subiect. Un produs de marca poate genera profituri mai mari decat produce un produs fara marca, datorita pretului de vanzare mai mare. Cu toate acestea, vanzarile de produse de marca pot necesita cheltuieli de publicitate si de marketing pe care nu le cere produsul fara marca. In mod similar, o tehnologie de fabricate noua poate reduce cheltuielile de productie, dar necesita cumpararea de utilaje suplimentare. In evaluarea tehnologiei trebuie sa fie luate in considerare atat recuperarea costului utilajelor suplimentare, cat si profitul adecvat remunerarii acestui cost.

Aceasta metoda, apreciem ca nu poate fi folosita, deoarece nu exista termen de comparatie, in sensul in care, nu pot fi previzionate fluxuri de

numerar care ar putea fi obtinute de o entitate care nu utilizeaza activul necorporal.

4. VALORI FINALE

4.1. Analiza valorilor

In urma aplicarii metodelor de evaluare prezentate in acest raport, rezulta:

→ Valoarea obtinuta prin metoda costului de creare-actualizat: 6.832 lei.

Avind in vedere faptul ca, in evidenta contabila a Municipiului Ploiesti, marca in cauza are valoarea de intrare de 14.472 lei, la data de 07.06.2017, conform rationamentului profesional, **valoarea finala estimata este valoarea de inregistrare in contabilitate, actualizata la zi, respectiv suma de 16.678 lei, calculata astfel:**

$$14.472 \text{ lei} \times 115,24\% = 16.678 \text{ lei}$$

4.2. Criteriile valorii finale

Criteriile pentru estimare finala a valorii, fundamentata si semnificativa, sunt: adecvarea, precizia si cantitatea de informatii.

► Adecvarea

Prin acest criteriu, se analizeaza cat de pertinenta este fiecare metoda in concordanta cu scopul utilizarii evaluarii. Adecvarea unei metode, de regula, se refera direct la tipul proprietatii evaluate si viabilitatea pietei specifice.

Desi estimarea finala a valorii este bazata pe metodele care sunt cele mai aplicabile, opinia finala nu este in mod necesar identica cu valoarea obtinuta prin metoda cea mai aplicabila.

► Precizia

Precizia unei evaluari este masurata de increderea in corectitudinea datelor, de calculele efectuate si de corectiile aduse preturilor de vanzare a proprietatilor comparabile.

Numarul de proprietati comparabile, numarul de corectii si corectiile absolute si nete, reflecta precizia relativa a unei anumite aplicatii a metodei. De regula, corectia totala neta este un indicator mai nesigur pentru precizie si nu se poate conta pe faptul ca impreciziile in corectiile pozitive si negative se compenseaza.

Cele doua criterii prezentate mai sus, trebuie studiate in raport cu cantitatea informatiilor relevante la o anumita tranzactie comparabila sau de o anumita metoda. Chiar si datele care indeplinesc criteriile de adecvare si precizie pot fi contestate daca nu se fundamenteaza pe suficiente informatii. In termeni statistici, intervalul de incredere in care se va situa valoarea evaluata (estimata), va fi ingustat de informatiile suplimentare disponibile.

4.3. Opinie finala

Avand in vedere rezultatele obtinute prin aplicarea metodelor de evaluare, relevanta acestora si informatiile care au stat la baza aplicarii lor precum si a scopului evalurii, **evaluatorul opineaza ca valoarea finala estimata este valoarea de inregistrare in contabilitate, actualizata la zi.** Argumentul principal il reprezinta credibilitatea informatiilor avute la dispozitie, cat si rationamentul profesional al evaluatorului.

Prin contractul nr.9894/23.04.2021 s-a solicitat evaluatorului sa presteze servicii de „Evaluare a 6 marci Petrolul Ploiesti, respectiv: F.C. Petrolul Ploiesti, Fotbal Club Petrolul, F.C. Petrolul Ploiesti 1924, Petrolul Ploiesti, Petrolul 52, Petrolul 95 ”, in vederea stabilirii valorii juste si cuantumului sumei

ce se poate încasa de către Municipiul Ploiești în situația valorificării acestora, marcele rămânând în proprietatea Municipiului Ploiești.

Având în vedere cele prezentate mai sus, evaluatorul apreciază ca:

- **Valoarea finală estimată este: 16.678 lei**

5. PRECIZĂRI FINALE

5.1. Serviciile furnizate

Serviciile furnizate de PFA CONSTANTIN VALERICA au fost efectuate în concordanță cu standardele de evaluare profesională. Am acționat ca evaluator extern independent.

Compensatia nu a depins de concluziile asupra valorii opinatăe.

Am presupus, fără alte investigații, că informațiile puse la dispoziția noastră de proprietar sunt reale și precise. Toate fișierele, hărțile de lucru sau documentele produse în timpul operației de evaluare (de estimare a valorii) vor fi proprietatea noastră. Evaluarea este valabilă doar pentru scopul menționat în prezentul raport. Raportul este invalid dacă este folosit pentru alte scopuri decât cel menționat în raport și/sau de alte persoane decât cele menționate în prezentul raport. Ne rezervăm dreptul de a include numele clientului în lista noastră de clienți. Vom păstra, în conformitate cu legile în vigoare, confidențialitatea tuturor conversațiilor, documentelor furnizate și a raportului nostru. Aceste condiții pot fi modificate doar cu acordul scris al ambelor părți.

Condițiile actuale de piață în opinia noastră sunt diferite de condițiile unei piețe normale (în special datorită reducerii economiei globale și naționale). Principala influență negativă este lipsa lichidității pieței, care crește substanțial timpul de promovare și marketabilitate a oricărei proprietăți aflate spre vânzare. Evaluările prezente și valorile estimate nu reprezintă o garanție asupra unei

valori care s-ar putea obtine in urma unei vanzari, valoarea de vanzare putand fi considerabil mai mica decat valoarea justa estimata.

Valorile rezultate in urma evaluarii sunt valori estimate si ar trebui considerate ca „cea mai buna estimare” a unei valori obtenabile. Nu garantam ca valorile evaluate s-ar obtine in cazul unei vanzari desi toate calculele si estimarile folosite in prezentul raport au fost pregatite constiincios si sunt fundamentate de experienta si expertiza noastra in domeniul evaluarii.

5.2. Argumentarea valorii

Argumentele care au stat la baza elaborarii acestei opinii precum si considerentele privind valoarea sunt:

- valoarea a fost exprimata tinand seama exclusiv de ipotezele si aprecierile exprimate in prezentul raport, conforme cu standardele nationale, europene si internationale ale evaluatorilor;
- datele folosite in prezentul raport au fost obtinute de la client, evaluatorul neasumandu-si responsabilitatea pentru veridicitatea si acuratetea acestora;
- valoarea este o predictie;
- valoarea nu tine cont de responsabilitatile de mediu;
- evaluarea este o opinie asupra unei valori.

5.3. Declaratia privind conditiile limitative

- Evaluarea a fost efectuata de catre CONSTANTIN VALERICA in calitate de evaluator autorizat, avand la dispozitie informatiile furnizate de catre Client, pe care evaluatorul le considera corecte;
- La elaborarea raportului de evaluare au fost luati in luati in considerare toti factorii care au influenta asupra valorii obiectivului de evaluat,

nefiind omisa deliberat nici o informatie relevanta pentru estimarea valorii. Evaluatorul a utilizat in estimarea valorii numai informatiile pe care le-a avut la dispozitie, fiind posibila existenta altor informatii de care evaluatorul nu a avut cunostinta;

- Evaluatorul nu are nici un interes prezent sau viitor care sa influenteze in vreun fel rezultatele evaluarii;
- Evaluatorul nu va putea fi facut raspunzator pentru existenta unor vicii ascunse (neaparente) care ar putea influenta in vreun fel valoarea calculata.
- Evaluatorul nu are nici un interes prezent sau viitor in activul ce constituie obiectul prezentului raport;
- Prezentul raport nu poate fi utilizat in justitie;
- Evaluatorul isi asuma intreaga responsabilitate privind concluziile prezentului raport.

5.4. Certificare

Subsemnatul certific cu buna credinta si dupa cunostinta mea urmatoarele:

1. Afirmatiile sustinute in prezentul raport sunt reale si corecte;
2. Analizele, opiniile si concluziile din prezentul raport sunt limitate numai la ipotezele si conditiile limitative si se constituie ca analize nepartinitoare din punct de vedere profesional, concluzii si opinii personale;

3. Nu am nici un interes actual sau de perspectiva in legatura cu proprietatea ce face obiectul acestui raport si nu am nici un interes personal si nici nu sunt partinitor fata de vreuna din partile implicate;
4. Remunerarea mea nu se face in functie de exprimarea unei valori prestabilite sau care ar favoriza cauza clientului, de obtinerea unui rezultat dorit sau de aparitia unui eveniment ulterior;
5. Acest raport de evaluare nu se bazeaza pe solicitarea obtinerii unei valori minime sau a unei valori pentru aprobarea unui imprumut;
6. Acest raport a fost realizat in conformitate cu cerintele Standardelor ANEVAR (Asociatia Nationala a Evaluatorilor Autorizati din Romania) a Standardelor Internationale de Evaluare si cu cerintele "Codului Deontologic al evaluatorului", iar analizele, opiniile si concluziile au fost raportate.
7. Utilizarea prezentului raport poate fi insotita de verificarea lui in conformitate cu Standardele de verificare;
8. In prezent sunt membru ANEVAR si prin prezenta certific faptul ca sunt competent sa efectuez acest raport de evaluare.

5.5. Clauze speciale: publicitate, confidentialitate si responsabilitati

1. Prezentul raport este intocmit la cererea si in scopul informarii Destinatarului.
2. Nu este permisa folosirea raportului de catre o terta persoana fara obtinerea, in prealabil, a acordului scris al Clientului si al Evaluatorului.
3. Nu se asuma responsabilitatea fata de nici o alta persoana in afara Clientului si Destinatarului evaluarii si nu se accepta responsabilitatea pentru nici un fel de pagube suferite de orice persoana, pagube rezultate in urma deciziilor sau actiunilor intreprinse pe baza acestui raport.

4. Acest raport nu va putea fi inclus, în întregime sau parțial, în documente, circulare sau declarații, nici publicat sau menționat în alt fel, fără aprobarea scrisă și prealabilă a Evaluatorului. Consimțământul scris al evaluatorului trebuie obținut înainte ca oricare parte a raportului de evaluare să poată fi utilizată, în orice scop, de către orice persoană. Consimțământul scris și aprobarea trebuie obținute înainte ca raportul de evaluare (sau oricare parte a sa) să poată fi modificat sau transmis unei terțe parti, inclusiv altor categorii de public, prin prospecte, memorii, publicitate, relații publice, informații, vânzare sau alte mijloace. Raportul de evaluare nu este destinat asiguratorului proprietății evaluate, iar valoarea prezentată în raportul de evaluare nu are legătură cu valoarea de asigurare.

5.6.Validitatea raportului de evaluare și a opiniilor exprimate

Prezentul raport de evaluare este valid numai în condițiile în care Clientul și-a îndeplinit integral toate obligațiile contractuale inclusiv și fără a se limita la obligațiile de plată a pretului convenit conform contractului de prestări servicii încheiat între parti. Neplata la termenenele stabilite și/sau neplata integrală a pretului atrage după sine invaliditatea raportului de evaluare și a tuturor opiniilor exprimate de Evaluator.

Evaluatorul nu-și asumă nici o responsabilitate privind orice daună, prejudiciu etc pricinuită de invaliditatea raportului de Evaluare datorită neachitării pretului. Pentru confirmarea validității raportului de evaluare vă rugăm să contactați Evaluatorul.

5.7.Condițiile limitative

1. Selectarea metodelor de evaluare, cât și modalitățile de aplicare, s-au făcut având în vedere scopul evaluării;

2. La elaborarea lucrării au fost luați în considerare toți factorii care au influența asupra valorii, nefiind omisă deliberat nici un fel de informație. După cunoștința evaluatorului, toate informațiile folosite la elaborarea raportului sunt corecte;
3. Evaluatorul nu va fi făcut responsabil pentru aspectele de natură juridică. Evaluatorul a presupus ca, **titlul de proprietate asupra marcii este valabil** și ca nu există sarcini asupra acestuia la data evaluării. Evaluatorul nu a făcut nici un fel de investigație asupra documentelor avute la dispoziție;
4. Evaluatorul nu va fi făcut răspunzător pentru existența unor factori de mediu care ar putea influența valoarea;
5. Evaluatorul a obținut informații, estimări și opinii ce au fost evidențiate în raportul de evaluare, din surse pe care el le consideră credibile și nu își asumă nici o responsabilitate în privința datelor furnizate de Client și alte persoane;
6. Evaluatorul, prin natura muncii sale, nu este obligat să ofere în continuare consultanță sau să depună mărturie în instanță vis-a-vis de activele evaluate;
7. Evaluatorul nu are nici un interes în prezent sau în viitor cu Beneficiarul sau cu părțile interesate în eventuale tranzacții;
8. Raportul de evaluare se bazează pe contextul de la data evaluării. Orice schimbare în aceste condiții poate afecta valoarea estimată.
9. Orice entitate, fizică sau juridică, care face o investiție pe baza prezentului raport sau în orice alt scop, acceptă faptul că evaluatorul nu are nici o responsabilitate pentru deciziile luate de acesta. Pentru orice

intrebări legate de raportul de evaluare, recomandam să le adreseze în scris evaluatorului;

10. Valorile incluse în acest raport se referă strict la obiectul și scopul evaluării. Orice sarcini sau interdicții de natură legală nu au fost omise mai puțin cazurile când s-a enunțat contrariul;

11. Orice valori estimate în raport se aplică tuturor activelor evaluate și orice divizare sau distribuire a valorii pe interese fractionate va invalida valoarea estimată, în afara cazului în care o astfel de distribuire a fost prevăzută în raport;

12. Procesul evaluării presupune o serie de calcule matematice dar valoarea finală este subiectivă și este influențată de experiența evaluatorului și de diverși alți factori nementionați în prezentul raport;

13. Prezentul raport de evaluare nu este o garanție a valorii obținabile prin vânzare deși Evaluatorul a depus toate diligentele pentru estimarea cât mai corectă și probabilă a valorilor estimate.

Față de cele prezentate în cuprinsul raportului de evaluare, precum și față de solicitările cuprinse în contractul nr. 9894/23.04.2021, concluzia este următoare:

- **Valoarea finală estimată este: 16.678 lei.**
- **Cuantumul sumei ce se poate încasa pentru transmiterea dreptului de folosință și a exploatareii mărcii, este de cel puțin 16.678 lei.**

Evaluator autorizat
membru titular A.N.E.V.A.R
ec. Constantin Valerică
Legitimă nr. 12057
Valabilă 2021
Specializarea: SI, SPI, ESM