



Tél. 022 322 24 24
Fax 022 322 24 00
www.bdo.ch

BDO SA
Rte de Meyrin 123
Case postale 24
1219 Genève Châtelaine

Au Conseil d'administration de

Arapak AG

Allschwil

Rapport de l'auditeur indépendant sur le bilan fusionné avec effet rétroactif au 31 décembre 2014

16 juin 2015
2160'0778/2-2
PFA/RPE/cmi

**RAPPORT DE L'AUDITEUR INDEPENDANT SUR LE BILAN FUSIONNE
AVEC EFFET RETROACTIF AU 31 DECEMBRE 2014**

Au Conseil d'administration d'Arapak AG, Allschwil

Conformément au contrat de fusion du 15 juin 2015, Arapak AG et PrimeEnergy Cleantech SA fusionnent, Arapak AG absorbant PrimeEnergy Cleantech SA au sens de l'article 3 al. 1 let. a LFus avec effet rétroactif au 31 décembre 2014.

Le bilan fusionné ci-joint est extrait des états financiers audités d'Arapak AG, Allschwil et de PrimeEnergy Cleantech SA, Genève pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. Nous avons exprimé une opinion non modifiée sur les états financiers d'Arapak AG et de PrimeEnergy Cleantech SA dans nos rapports d'audit en date du 14 juin 2015. Des remarques sans incidence sur l'opinion d'audit ont été formulées dans le rapport d'audit de PrimeEnergy Cleantech SA.

Le bilan fusionné ne comporte pas le compte de résultat et l'annexe aux comptes exigés par la loi suisse et les statuts des sociétés fusionnées. La lecture du bilan fusionné ci-joint ne se substitue pas, en conséquence, à la prise de connaissance des états financiers audités d'Arapak AG et de PrimeEnergy Cleantech SA.

Responsabilité du Conseil d'administration pour l'établissement du bilan fusionné

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement du bilan fusionné.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur le bilan fusionné sur la base des procédures que nous avons mises en œuvre, effectuées conformément à la Norme d'audit suisse (NAS) 810 «Missions ayant pour but d'émettre un rapport sur des états financiers résumés».

Opinion

A notre avis, le bilan fusionné ci-joint extrait des états financiers audités d'Arapak AG et de PrimeEnergy Cleantech SA pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 est cohérent, dans tous ces aspects significatifs, avec ces états financiers.

Genève, le 16 juin 2015

BDO SA



Patrick Faoro

Expert-comptable diplômé



pp Damien Repond

Expert-comptable diplômé

Annexe

Bilan fusionné avec effet rétroactif au 31 décembre 2014

	Arapak AG, Allschwil	PrimeEnergy Cleantech SA, Genève	Eliminations soldes intercompagnies	Arapak AG, Allschwil
Bilan après fusion avec effet rétroactif au 31 décembre 2014				
	Bilan avant fusion 31.12.2014	Bilan avant fusion 31.12.2014	31.12.2014	Total Bilan après fusion 31.12.2014 CHF (a)+(b)+(c)
ACTIFS	CHF (a)	CHF (b)	CHF (c)	
Actifs circulants				
Créances envers les banques				601'830
- Avoirs en banques		601'830		
- Comptes immobiliers	313'695			313'695
Créances résultant de la vente de biens et de prestations de services				
- Envers des tiers	100'650	40'000		140'650
Autres créances				
- envers des tiers résultant d'opérations d'exploitation	150'462	28'532		178'994
- amortissements cumulés autres créances	0			0
- envers des personnes proches	0			0
- envers des entreprises proches	0			0
- envers l'actionnaire	2'022'492			2'022'492
Compte de régularisation de l'actif	9'450	2'649		12'099
- valeur forfaitaire des actifs circulants	-50'000			-50'000
Capital-actions non libéré		0		0
Total actifs circulants	2'546'749	673'011	0	3'219'760
Actifs immobilisés				
Immobilisations financières				
- Participations	405'000	7'119'961		7'524'961
- Créance auprès d'une participation		pm		pm
- Prêts accordés à des sociétés liées ou personnes proches		14'521'926	-684'310	13'837'616
- Prêts accordés à l'actionnaire		1'071'473		1'071'473
- Prêt accordé à une société tiers		0		0
- Acomptes versés à des fournisseurs résultant d'investissements	200'000			200'000
Total immobilisations financières	605'000	22'713'360	-684'310	22'634'050
Immobilisations corporelles et incorporelles				
- Immeubles				
- Immobilier à la valeur d'acquisition	41'305'995			0
- Amortissements cumulés	-6'586'995			34'719'000
- Autres immobilisations				
- Mobilier		16'800		16'800
- Installations informatiques		16'100		16'100
- Véhicules	12'000	800		12'800
- Frais de fondation et coûts de création emprunts obligataires		1'085		1'085
Total immobilisations corporelles et incorporelles	34'731'000	34'785	0	34'765'785
Total actifs immobilisés	35'336'000	22'748'145	-684'310	57'399'835
TOTAL ACTIFS	37'882'749	23'421'156	-684'310	60'619'595
PASSIFS				
Fonds étrangers à court terme				
Dettes envers les banques				
- Compte commercial	240'768			240'768
- Comptes immobiliers	2'314			2'314
Dettes résultant de l'achat de biens et de prestations de services				
- envers des tiers	363'610	112'109		475'719
Autres dettes à court terme				
- envers des tiers	4	306'387		306'391
- envers des tiers résultant d'investissements	272'400			272'400
- envers des tiers résultant d'opérations d'exploitation	0			0
- envers l'actionnaire		0		0
- envers des sociétés liées ou personnes proches		0		0
Paiements anticipés de tiers résultant de contrats de bail	118'677			118'677
Provisions à court terme				
- pour impôts	100'000			100'000
- pour risques		30'060		30'060
Passifs de régularisation	39'625	667'500		707'125
Total Fonds étrangers à court terme	1'137'398	1'116'056	0	2'253'454
Fonds étrangers à long terme				
Dettes bancaires (garanties par gages immobiliers)				
- Emprunts (gage d'un tiers)	400'000			400'000
- Hypothèques et crédits de construction	6'793'000			6'793'000
- Avances à terme fixe	22'451'650			22'451'650
Autres dettes à long terme				
- envers des entreprises proches	0			0
- envers des entreprises liées	684'310		-684'310	0
Total dettes bancaires et autres dettes à court et long terme	30'328'960	0	-684'310	29'644'650
Emprunts obligataires				
- Emprunt obligataire tranche A 2011-2018 à 4.75 %		5'970'000		5'970'000
- Emprunt obligataire tranche B 2011-2021 à 5.85 %		5'990'000		5'990'000
- Emprunt obligataire tranche C 2013-2016 à 3.125%		290'000		290'000
- Emprunt obligataire tranche D 2013-2023 à 5.125%		9'760'000		9'760'000
- Emprunt obligataire tranche E 2014-2020 à 4.5%		1'680'000		1'680'000
- Emprunt obligataire tranche F 2014-2022 à 5.0%		470'000		470'000
Total emprunts obligataires	0	24'160'000	0	24'160'000
Total Fonds étrangers à court et long terme	30'328'960	24'160'000	-684'310	53'804'650
Fonds propres				
Capital-actions	3'000'000	500'000		3'500'000
Réserves légales	600'000	0		600'000
Bénéfices (Pertes) reportées	809'583	-66'952		742'631
Résultat de l'exercice	2'006'808	-2'287'948		-281'140
Total Fonds propres	6'416'391	-1'854'900	0	4'561'491
TOTAL PASSIFS	37'882'749	23'421'156	-684'310	60'619'595