



## **RAPORTUL EXPERTULUI INDEPENDENT**

cu privire la proiectul de fuziune intre **BANCA COMERCIALA INTESA SANPAOLO ROMANIA S.A** si **FIRST BANK S.A.** in conformitate cu si tinand cont de prevederile art. 243<sup>3</sup> din Legea societăților nr. 31/1990

Intocmit de:

PROPERTY PARTNERS VALUATION CONSULTING SRL

Prin:

Raluca Ioana Maftei

Director General

<b>TERMENII DE REFERINTA</b>	<b>3</b>
Baza legala a raportului expertului independent	3
Expertul independent	3
Societatile participante la fuziune	4
Data de referinta	6
<b>ANALIZA PROIECTULUI DE FUZIUNE</b>	<b>7</b>
Baza legala a proiectului de fuziune	7
Fuziunea prin absorbtie	8
Metoda de evaluare a actiunilor celor doua societati	9
Rezultatele evaluarii activelor si pasivelor celor doua societati	9
Stabilirea valorii contabile a unei actiuni pentru cele doua societati	10
Rata de schimb a actiunilor	11
Concluzii	11
Anexa situatii financiare	13

## TERMENII DE REFERINTA

### Baza legala a raportului expertului independent

Prezentul raport este întocmit în conformitate cu cerințele art. 243<sup>3</sup> din Legea societăților comerciale nr. 31/1990 care precizează că:

- Unul sau mai mulți experți, persoane fizice ori juridice, acționând pe seama fiecăreia dintre societățile care participă la fuziune sau divizare, dar independent de acestea, vor fi desemnați de către judecătorul-delegat pentru a examina proiectul de fuziune sau de divizare și a întocmi un raport scris către acționari.
- Acest raport va preciza dacă rata de schimb a acțiunilor/partilor sociale este corectă și rezonabilă. Raportul va indica de asemenea metoda sau metodele folosite pentru a determina rata de schimb propusă, va preciza dacă metoda sau metodele folosite sunt adecvate pentru cazul respectiv, va indica valorile obținute prin aplicarea fiecăreia dintre aceste metode și va conține opinia experților privind ponderea atribuită metodelor în cauza pentru obținerea valorii reținute în final. Raportul va descrie, de asemenea, orice dificultăți deosebite în realizarea evaluării.
- La cererea comună a societăților care participă la fuziune sau la divizare, judecătorul-delegat desemnează unul sau mai mulți experți acționând pentru toate societățile implicate, dar independent de acestea.
- Fiecare dintre experții desemnați în conformitate cu prezentul articol are dreptul de a obține de la oricare dintre societățile care participă la fuziune sau la divizare toate informațiile și documentele relevante și de a face toate investigațiile necesare.
- Examinarea proiectului de fuziune sau după caz, de divizare și întocmirea raportului prevăzut la alineatul (1), nu vor fi necesare dacă toți acționarii/asociații sau toți detinatorii altor valori mobiliare care conferă drepturi de vot la fiecare dintre societățile participante la fuziune sau la divizare, decid altfel.
- Administratorii societăților care participă la fuziune sau la divizare, trebuie să întocmească un raport scris, detaliat în care să explice proiectul de fuziune sau de divizare, și să precizeze fundamentul sau juridic și economic, în special cu privire la rata de schimb a acțiunilor.

### Expertul independent

**Property Partners Valuation Consulting srl** este o societate înființată în anul 2007 cu peste 40 de angajați și colaboratori la nivelul întregii țări cu expertiză în evaluarea proprietăților imobiliare, a bunurilor mobile și echipamentelor și a întreprinderii.

Societatea are expertiză și efectuează evaluări în următoarele scopuri:

- Garantare împrumuturi
- Finantare de proiecte
- Managementul portofoliilor
- Raportare financiară
- Evaluarea întreprinderilor
- Evaluarea în procesul de insolvență sau lichidare a firmelor
- Evaluarea în scopul impozitării

- Monitorizarea pe stadii de proiecte
- Evaluari in scopul fuziunii si achizitiilor de companii (M&A)

Societatea a fost numita sa efectueze raportul independent in baza contractului de prestari servicii Nr. 203250054 / 17.03.2025 incheiat cu ISPRO.

## Societatile participante la fuziune

### Societatea absorbanta:

<b>Denumire</b>	<b>BANCA COMERCIALA INTESA SANPAOLO ROMANIA S.A.</b>
<b>Formă juridică</b>	Societate pe acțiuni de tip închis, administrată în sistem unitar
<b>Sediu social</b>	Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, Clădirea America House, Aripa Est și Aripa Vest, etaj 6, Sector 1, București, România
<b>Număr de înregistrare în Registrul Comerțului</b>	J40/2449/2015
<b>EUID</b>	ROONRC. J40/2449/2015
<b>Număr înregistrare în Registrul Instituțiilor de Credit</b>	RB-PJR-02-032/18.02.1999
<b>Cod LEI:</b>	549300CGLRBLXD8PLZ18
<b>Cod unic de înregistrare (CUI)</b>	8145422
<b>Atribut fiscal</b>	RO
<b>Durată</b>	Nedeterminată
<b>Capital social și număr de acțiuni</b>	<p><b>1.216.639.410 Lei</b>, subscris și integral vărsat.</p> <p>La Data de Referință, capitalul social de <b>1.216.639.410 Lei</b> era împărțit în <b>121.663.941</b> acțiuni nominative dematerializate cu o valoare nominală de 10 Lei fiecare;</p> <p>În urma aprobării reducerii valorii nominale a acțiunilor de la 10 Lei la 1 Leu, capitalul social de <b>1.216.639.410 Lei</b> este împărțit în <b>1.216.639.410</b> acțiuni nominative dematerializate cu o valoare nominală de 1 Leu fiecare.</p>
<b>Structura acționariatului</b> (aplicabilă atât la Data de Referință cât și la Data Semnării)	<b>INTESA SANPAOLO S.p.A.</b> , o societate pe acțiuni organizată și funcționând în conformitate cu legislația din Italia, având sediul social în Piazza San Carlo nr. 156, Torino, Italia, înregistrată la Registrul Comerțului din Torino sub nr. 00799960158, care deține 99.73% din capitalul social și cota de participare la beneficii și pierderi.

	<p>La Data de Referință, INTESA SANPAOLO S.p.A. deține 121.333.530 acțiuni nominative, cu o valoare nominală totală de 1.213.335.300 Lei.</p> <p>În urma aprobării reducerii valorii nominale a acțiunilor de la 10 Lei la 1 Leu, INTESA SANPAOLO S.p.A. deține 1.213.335.300 acțiuni nominative, cu aceeași valoare nominală totală de 1.213.335.300 Lei; și</p> <p><b>INTESA SANPAOLO HOLDING INTERNATIONAL S.A.</b>, o societate pe acțiuni organizată și funcționând în conformitate cu legislația din Marele Ducat de Luxemburg, având sediul social pe Boulevard de Kockelscheuer nr. 28, Luxemburg, Marele Ducat de Luxemburg, înregistrată la Registrul Comerțului din Luxemburg (R.C.S. Luxembourg) sub nr. B44318, care deține 0.27% din capitalul social și cota de participare la beneficii și pierderi.</p> <p>La Data de Referință, INTESA SANPAOLO HOLDING INTERNATIONAL S.A. deține 330.411 acțiuni nominative, cu o valoare nominală totală de 3.304.110 Lei.</p> <p>În urma aprobării reducerii valorii nominale a acțiunilor de la 10 Lei la 1 Leu, INTESA SANPAOLO HOLDING INTERNATIONAL S.A. deține 3.304.110 acțiuni nominative, cu aceeași valoare nominală totală de 3.304.110 Lei.</p>
<b>Obiect principal de activitate</b>	<b>Cod CAEN 6419</b> – Alte activități de intermediari monetare

Societatea absorbită:

<b>Denumire</b>	<b>FIRST BANK S.A.</b>
<b>Formă juridică</b>	Societate pe acțiuni de tip închis, administrată în sistem unitar
<b>Sediul social</b>	Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 29-31, Sector 1, București, România
<b>Număr de înregistrare la Registrul Comerțului</b>	J40/1441/1995
<b>EUID</b>	ROONRC. J40/1441/1995
<b>Număr înregistrare în Registrul Instituțiilor de Credit</b>	RB-40-026/18.02.1999
<b>Cod LEI:</b>	549300UH7FDPRNBABQ46
<b>Cod unic de înregistrare</b>	7025592

<b>Atribut fiscal</b>	RO
<b>Durată</b>	Nedeterminată
<b>Capital social și număr de acțiuni</b>	<b>1.196.088.695 Lei</b> , subscris și integral vărsat, împărțit în <b>11.960.886.950</b> de acțiuni nominative cu o valoare nominală de 0.1 Lei fiecare
<b>Structura acționariatului</b> (aplicabilă atât la Data de Referință cât și la Data Semnării)	<p><b>INTESA SANPAOLO S.p.A.</b> (<i>având datele de identificare menționate mai sus</i>), care deține 11.958.556.100 acțiuni nominative cu o valoare nominală totală de 1.195.855.610 Lei, reprezentând 99,980513% din capitalul social și cota de participare la beneficii și pierderi;</p> <p><b>Alți acționari (persoane fizice și juridice)</b>, care dețin împreună 2.330.850 acțiuni nominative cu o valoare nominală totală de 233.085 Lei, reprezentând 0,019487% din capitalul social și cota de participare la beneficii și pierderi.</p>
<b>Obiect principal de activitate</b>	<b>Cod CAEN 6419</b> – Alte activități de intermediari monetare

#### Data de referință

Data de referință a elaborării proiectului și data la care se iau în considerare situațiile financiare auditate ale societății absorbante și ale societății absorbite este **31.12.2024**.

## ANALIZA PROIECTULUI DE FUZIUNE

### Baza legala a proiectului de fuziune

Proiectul de fuziune a fost întocmit în baza următoarelor hotărâri:

- (i) Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor ISPRO nr. 03.1 din data de 28.03.2025;
- (ii) Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor ISPRO nr. 04 din data de 28.03.2025;
- (iii) Hotărârile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor FB nr. 1-4 din data de 28.03.2025;
- (iv) Deciziei Consiliului de Administrație al ISPRO din data de 28.02.2025; și
- (v) Deciziei Consiliului de Administrație al FB din data de 28.02.2025.

Proiectul prezintă termenii propuși ai fuziunii prin absorbția FB de către ISPRO și a fost întocmit de către Consiliile de Administrație ale Societăților cu respectarea prevederilor următoarelor acte normative:

- (i) Legea societăților nr. 31/1990, astfel cum a fost republicată și modificată ulterior („**Legea societăților**”);
- (ii) Legea nr. 287/2009 privind Codul civil;
- (iii) Legea contabilității nr. 82/1991, astfel cum a fost republicată și modificată ulterior („**Legea contabilității**”);
- (iv) Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului („**OUG nr. 99/2006**”);
- (v) Regulamentul Băncii Naționale a României nr. 12/2020 privind autorizarea instituțiilor de credit și modificările în situația acestora („**Regulamentul BNR nr. 12/2020**”);
- (vi) Ordinul ministrului Finanțelor Publice nr. 897/2015 pentru aprobarea Normelor metodologice privind reflectarea în contabilitate a principalelor operațiuni de fuziune, divizare, dizolvare și lichidare a societăților, precum și de retragere sau excludere a unor asociați din cadrul societăților („**Ordinul nr. 897/2015**”);
- (vii) Ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („**Ordinul nr. 27/2010**”);
- (viii) Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, astfel cum a fost modificată ulterior („**Codul fiscal**”);
- (ix) Hotărârea Guvernului nr. 1/2016 pentru aprobarea Normelor metodologice de aplicare a Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal;
- (x) Ordinul nr. 2861/2009 pentru aprobarea Normelor privind organizarea și efectuarea inventarierii elementelor de natura activelor, datoriilor și capitalurilor proprii;
- (xi) Legea nr. 53/2003 privind Codul muncii, astfel cum a fost modificată ulterior („**Codul muncii**”);
- (xii) Legea nr. 67/2006 privind protecția drepturilor salariaților în cazul transferului întreprinderii, al unității sau al unor părți ale acestora („**Legea nr. 67/2006**”); și
- (xiii) Legea concurenței nr. 21/1996, republicată, cu modificările și completările ulterioare („**Legea concurenței**”).

## Fuziunea prin absorbtie

Conform art. 238 din legea societatilor comerciale nr 31/1990, se precizeaza definitia fuziunii astfel:

### **Fuziunea este operațiunea prin care:**

a) una sau mai multe societăți sunt dizolvate fără a intra în lichidare și transferă totalitatea patrimoniului lor unei alte societăți în schimbul repartizării către acționarii societății sau societăților absorbite de acțiuni la societatea absorbantă și, eventual, al unei plăți în numerar de maximum 10% din valoarea nominală a acțiunilor astfel repartizate;

sau

b) mai multe societăți sunt dizolvate fără a intra în lichidare și transferă totalitatea patrimoniului lor unei societăți pe care o constituie, în schimbul repartizării către acționarii lor de acțiuni la societatea nou-constituită și, eventual, al unei plăți în numerar de maximum 10% din valoarea nominală a acțiunilor astfel repartizate.

### Conform Raportului de fuziune:

- Fuziunea va fi realizată în conformitate cu art. 238 alin. (1) lit. a) din Legea societăților, prin absorbtia FB, împreună cu toate activele și pasivele acesteia, de către ISPRO. Din perspectivă contabilă, Fuziunea se va efectua în conformitate cu prevederile Legii contabilității și ale Ordinului nr. 27/2010 și al celorlalte reglementări aplicabile, precum și în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aplicabile instituțiilor financiare.
- Fuziunea va produce efecte începând cu data de **31.10.2025**, în conformitate cu prevederile art. 249 lit. b) teza II din Legea societăților, sub condiția obținerii aprobării prealabile a Fuziunii din partea Băncii Naționale a României anterior acestei date („Data Fuziunii”). Cu toate acestea, dacă, din cauza oricăror întârzieri intervenite în etapele anterioare ale Fuziunii (inclusiv în ceea ce privește obținerea acordului prealabil din partea Băncii Naționale a României) sau cu ocazia efectuării formalităților de înregistrare în registrul comerțului, aprobarea Registrului Comerțului pentru înregistrarea Fuziunii și efectelor acesteia nu este obținută până cel târziu pe data de 31.10.2025, Data Fuziunii va fi ultima zi din luna calendaristică în care s-a obținut aprobarea Registrului Comerțului pentru înregistrarea Fuziunii și efectelor acesteia

### La Data Fuziunii și ca urmare a Fuziunii:

- FB va fi dizolvată, fără a intra în proces de lichidare, și va fi radiată de la Oficiul Registrului Comerțului și din Registrul Instituțiilor de Credit ținut de Banca Națională a României;
- Patrimoniul FB se va transmite în integralitate, prin transfer universal, către ISPRO, aceasta din urmă fiind considerată succesorul universal al FB. Acest transfer presupune transmiterea de către FB către ISPRO a tuturor activelor și pasivelor, drepturilor și obligațiilor (inclusiv a tuturor drepturilor reale, mobiliare și imobiliare, și garanțiilor de orice fel, fie ele mobiliare, imobiliare sau de orice altă natură), astfel cum acestea se vor afla în patrimoniul FB la Data Fuziunii.
- Stingerea pasivelor FB, în calitate de societate absorbită, se va face prin preluarea acestora de către ISPRO, în calitate de societate absorbantă
- ISPRO va continua să existe și să își desfășoare activitatea principală și secundară, în forma ei consolidată după Fuziune, în parametrii similari ca și în prezent. Denumirea, marca și sigla ISPRO, precum și acționarii semnificativi, beneficiarii reali și auditorul financiar vor rămâne neschimbați.



### **Etapele principale ale unei fuziuni prin absorbtie**

- Inventarierea patrimoniului si evaluarea elementelor patrimoniale (activele si pasivele societatilor)
- Intocmirea bilanturilor contabile de fuziune prin corectarea activelor si pasivelor societatilor pe baza evaluarii la valoarea justa a acestora
- Determinarea activului net contabil
- Determinarea aportului net
- Determinarea raportului de schimb al actiunilor pentru a acoperi capitalul societatilor absorbite
- Determinarea valorii contabile a actiunilor societatilor care fuzioneaza prin raportarea activului net contabil la numarul de actiuni
- Stabilirea raportului de schimb al actiunilor prin raportarea valorii contabile a unei actiuni a societatii absorbite la valoarea contabila a unei actiuni a societatii absorbante, raport verificat si aprobat de experti evaluatori in conformitate cu art. 239 alin. (1) lit e) din legea 31/1990 republicata si actualizata in 2020.

**Raportul de schimb** al actiunilor se stabileste pe baza valorii aportului net de fuziune al fiecarei societati intrate in fuziune.

### Metoda de evaluare a actiunilor celor doua societati

In cadrul Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor ISPRO nr. 04 din data de 28.03.2025 și a Hotărârilor Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor FB nr. 1-4 din data de 28.03.2025, s-au decis aprobarea situațiilor financiare auditate ale ISPRO, respectiv ale FB, din data de 31.12.2024 ca fiind situațiile financiare ale Fuziunii, care vor fi utilizate pentru elaborarea Proiectului, data de 31.12.2024 ca dată de referință și **utilizarea metodei activului net contabil pentru stabilirea ratei de schimb și a condițiilor Fuziunii.**

**Metoda activului net contabil** presupune că valorile utilizate în cadrul operațiunilor de reorganizare se bazează pe activul net contabil. În acest caz, la operațiunile de fuziune/divizare, elementele bilanțiere sunt preluate de către societatea/societățile beneficiară(e) la valoarea la care acestea au fost evidențiate în contabilitatea societății care le cedează.

Elementele patrimoniale ale societăților care fuzionează au fost evaluate prin metoda activului net contabil, în conformitate cu dispozițiile Legii Contabilității și Ordinului nr. 897/2015. Metoda activului net contabil presupune că valorile utilizate în operațiunile de reorganizare se bazează pe activul net contabil. În acest caz, în operațiunea de fuziune, elementele bilanțiere sunt preluate de Societatea Absorbantă la valoarea la care acestea au fost evidențiate în situațiile financiare ale Societății absorbite.

### Rezultatele evaluării activelor si pasivelor celor doua societati

Metoda activului net contabil, prevăzută de legislația contabilă, a fost utilizată ca metodă pentru evaluarea activelor și pasivelor Societăților pentru determinarea aporturilor nete (contribuțiilor nete) și rezultatelor Fuziunii.

Data de 31.12.2024 (Data de Referință) a fost stabilită și convenită de Societăți ca fiind data de referință a situațiilor financiare de Fuziune. Situațiile financiare de Fuziune la Data de Referință sunt situațiile financiare anuale statutare auditate ale Societăților, întocmite în conformitate cu prevederile legale aplicabile („**Situațiile Financiare de Fuziune**”).

Activele și pasivele ISPRO, conform Situațiilor Financiare de Fuziune:

Nr.	Element	Suma (Lei)
1	Total active	8.005.318.541
2	Total datorii	6.934.022.849
3.	<b>Valoare aport net (contribuție netă)</b>	<b>1.071.295.692</b>

Activele și pasivele FB, conform Situațiilor Financiare de Fuziune:

Nr.	Element	Suma (Lei)
1	Total active	7.526.142.661
2	Total datorii	6.717.501.883
3.	<b>Valoare aport net (contribuție netă)</b>	<b>808.640.778</b>

Contribuția netă de Fuziune a Societăților a fost determinată pe baza valorilor stabilite conform Situațiilor Financiare de Fuziune, ca diferență dintre valoarea totală a activelor și valoarea totală a datoriilor fiecărei Societăți (valoarea contabilă netă), în conformitate cu prevederile legale și standardele contabile și de raportare financiară aplicabile Societăților.

Rezultat:

- **pentru ISPRO, aportul net (contribuția netă) de Fuziune este 1.071.295.692 Lei**
- **pentru FB, aportul net (contribuția netă) de Fuziune este 808.640.778 Lei**

### Stabilirea valorii contabile a unei acțiuni pentru cele doua societati

Pe baza valorilor prevăzute în Situațiile Financiare de Fuziune, valoarea contabilă a unei acțiuni a fost determinată prin împărțirea aportului net de fuziune (contribuția netă) la numărul de acțiuni emis de fiecare dintre Societăți, în conformitate cu prevederile legale și standardele contabile și de raportare financiară aplicabile Societăților.

Conform Raportului de Fuziune, având în vedere că FB are un număr semnificativ de acționari minoritari și că valoarea nominală a acțiunilor acesteia este de 0,1 Lei, prin Hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor ISPRO nr. 03.1 din data de 28.03.2025 s-a aprobat, ca parte a procesului de Fuziune, reducerea valorii nominale a acțiunilor ISPRO de la 10 Lei la 1 Leu, pentru a permite preluarea de către ISPRO a tuturor acționarilor minoritari ai FB care nu își vor exercita dreptul de retragere, ca proprietari deplinși asupra cel puțin unei acțiuni în ISPRO în urma implementării Fuziunii. Reducerea valorii nominale a acțiunilor nu determină o modificare a valorii capitalului social al ISPRO, ci doar a numărului de acțiuni, care, în urma reducerii crește de la 121.663.941 la 1.216.639.410.

Pentru ISPRO, valoarea contabilă a unei acțiuni, calculată în considerarea numărului de acțiuni rezultat în urma reducerii valori nominale a acțiunilor, este:

$$1.071.295.692 \text{ Lei} \div 1.216.639.410 \text{ acțiuni} = 0,88 \text{ Lei}$$

Pentru FB, valoarea contabilă a unei acțiuni este:

**808.640.778 Lei ÷ 11.960.886.950 acțiuni = 0,07 Lei**

### Rata de schimb a acțiunilor

Rata de schimb a acțiunilor a fost obținută prin împărțirea valorii contabile per acțiune pentru societatea absorbită (FB) la valoarea contabilă per acțiune pentru societatea absorbantă (ISPRO), calculată în considerare numărului de acțiuni rezultat în urma reducerii valorii nominale a acțiunilor ISPRO conform celor de mai sus. Astfel, rezultă următoarea rată de schimb a acțiunilor.

1 acțiune FB/1 acțiune ISPRO:

$$0,07 \div 0,88 = 0,0795$$

Așadar, ISPRO va emite către acționarii FB **0,0795 acțiuni noi** (care vor avea valoarea nominală redusă de 1 Leu fiecare) **pentru fiecare acțiune deținută în FB** înainte de realizarea Fuziunii.

### Concluzii

Prezentul raport conține analiza proiectului de fuziune prin absorbție a FIRST BANK S.A. (societate absorbită) de către BANCA COMERCIALA INTESA SAN PAOLO ROMANIA S.A. (societate absorbantă) întocmit în conformitate cu cerințele art. 2433 din Legea societăților nr. 31/1990 .

Opinia este imparțială și obiectivă, fiind realizată potrivit dispozițiilor Ordonanței Guvernului nr. 24/2011 privind unele măsuri în domeniul evaluării bunurilor, aprobată cu modificări prin Legea nr. 99/2013, cu modificările și completările ulterioare.

### Principalele concluzii:

#### **Rata de schimb a acțiunilor e corectă și rezonabilă**

Având în vedere par.15 al anexei nr.1 la Ordinul Ministerului Finantelor nr.897/2015 pentru aprobarea Normelor metodologice privind reflectarea în contabilitate a principalelor operațiuni de fuziune, divizare, dizolvare și lichidare a societăților comerciale, precum și retragerea sau excluderea unor asociați din cadrul societăților comerciale și tratamentul fiscal al acestora, operațiunile efectuate cu ocazia reorganizării corespund uneia din următoarele metode în funcție de modul de evaluare a elementelor bilanțiere:

- metoda activului net contabil sau
- metoda evaluării globale

În cazul proiectului analizat s-a utilizat metoda activului net contabil cu respectarea prevederilor menționate anterior, iar calculul ratei de schimb este corect și rezonabil.

#### **Metoda folosită pentru a determina rata de schimb**

Pentru determinarea ratei de schimb a fost utilizat rezultatul metodei activului net contabil pe acțiune, metodă specificată în par.15 al anexei nr.1 la Ordinul Ministerului Finantelor nr. 897/2015 pentru aprobarea Normelor metodologice privind reflectarea în contabilitate a principalelor operațiuni de fuziune, divizare, dizolvare și lichidare a societăților comerciale, precum și retragerea sau excluderea unor asociați din cadrul societăților comerciale și tratamentul fiscal al acestora. Activul net contabil al societăților care fuzionează prin absorbție a fost stabilit pe baza situațiilor financiare auditate întocmite la data de 31 decembrie 2024.

### Metoda folosita pentru a determina rata de schimb este adecvata

In opinia noastră metoda activului net este adecvată având in vedere că reprezintă o imagine fidelă la data de referință a tuturor activelor și datoriilor societăților implicate în operațiunea de fuziune și prin urmare o bază adecvată de stabilire a valorii capitalurilor proprii pentru determinarea raportului de schimb. În fundamentarea acestei opinii am ținut cont și de faptul că situațiile financiare care au stat la baza stabilirii ratei de schimb sunt situații financiare auditate și faptul că metoda este precizată în par.15 al anexei nr.1 la Ordinul Ministerului Finantelor nr.897/2015 pentru aprobarea Normelor metodologice privind reflectarea în contabilitate a principalelor operațiuni de fuziune, divizare, dizolvare și lichidare a societăților comerciale, precum și retragerea sau excluderea unor asociați din cadrul societăților comerciale și tratamentul fiscal al acestora.

### Concluzie valori

Indicator	ISPRO	FB
Valoarea actiunilor	1.071.295.692 Lei	808.640.778 Lei
Numar de actiuni	1.216.639.410	11.960.886.950
Valoare contabila/actiune	0,88 Lei	0,07 Lei
Rata de schimb actiuni		0,0795

**1 actiune FB este egala cu 0,0795 actiuni ISPRO**

### Dificultati deosebite in analiza Proiectului de Fuziune

Nu au fost intampinate dificultati in analiza Proiectului de Fuziune.

Intocmit: 01.04.2025

De catre: Raluca Ioana Maftei

Evaluator: EI, EPI



## Anexa situatii financiare

Situațiile financiare ale ISPRO în scopul Fuziunii din data de 31.12.2024 – bilanț

- mii lei

### **ACTIVE**

Casa și disponibilități la banca centrală	793,872
Creanțe asupra băncilor	573,215
Active financiare derivate deținute pentru managementul riscului	6,191
Investiții financiare	2,039,970
Credite și avansuri acordate clienților	4,406,968
Active destinate vânzării	13,989
Imobilizări corporale	109,259
Imobilizări necorporale	41,830
Investiții imobiliare	-
Creanțe privind impozitul amânat	-
Alte active	20,024
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>8,005,318</b>

### **DATORII**

Depozite de la bănci	143,284
Datorii financiare derivate deținute pentru managementul riscului	93
Împrumuturi de la bănci	556,341
Depozite de la clienți	6,121,588
Datorii privind impozitul amânat	4,161
Datorii privind impozitul curent	6,523
Provizioane	35,594
Alte datorii	66,438
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>6,934,022</b>

### **CAPITALURI PROPRII**

Capital social	1,256,814
Prime de capital	251,629
Pierderi cumulate	-504,926
Rezerve	67,779
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>1,071,296</b>

<b>TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII</b>	<b>8,005,318</b>
--	------------------

Situațiile financiare ale FB în scopul Fuziunii din data de 31.12.2024 – bilanț

- mii lei

**ACTIVE**

Numerar și disponibilități la Banca Centrală	1.171.452
Active financiare derivate	1.088
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	16.166
Credite și avansuri acordate băncilor	410.506
Investiții în instrumente de datorie	1.168.493
Credite și avansuri acordate clienților	4.524.339
Investiții imobiliare	27.875
Alte active fiscale	-
Alte active financiare	60.931
Alte active nefinanciare	18.230
Creanțe cu impozitul amânat	7.845
Plăți anticipate pentru impozitul pe profit curent	10.453
Imobilizări necorporale	15.503
Imobilizări corporale	30.797
Active aferente dreptului de utilizare	59.405
Active reposedate	3.060
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>7.526.143</b>

**DATORII**

Datorii din instrumente financiare derivate	99
Depozite de la bănci	149.415
Depozite de la clienți	6.354.774
Datorii din contractele de leasing	57.762
Alte datorii financiare	38.765
Alte datorii nefinanciare	40.853
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	75.834
Datorii cu impozitul pe profit curent	-
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>6.717.502</b>

**CAPITALURI PROPRII**

Capital social	1.246.880
Prime de emisiune	(94)
Pierdere cumulată	(551.000)
Alte rezerve	112.855
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>808.641</b>

**TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII**

**7.526.143**