

# RAPORTUL EXPERTULUI INDEPENDENT

cu privire la proiectul de fuziune  
UNICREDIT BANK S.A. și ALPHA BANK ROMÂNIA S.A.  
în conformitate cu și ținând cont de  
prevederile art. 243<sup>3</sup> din  
Legea societăților nr. 31/1990

CMF CONSULTING S.A.

Director General

Dana Ababei MRICS, REV, MAA

---

# CUPRINS

<b>CUPRINS.....</b>	<b>2</b>
<b>1. TERMENI DE REFERINȚĂ .....</b>	<b>3</b>
1.1. BAZĂ LEGALĂ .....	3
1.2. EXPERTUL INDEPENDENT.....	3
1.3. CERINȚELE CU PRIVIRE LA RAPORT .....	4
1.4. SOCIETĂȚILE PARTICIPANTE LA FUZIUNE.....	5
<b>2. ANALIZA PROIECTULUI DE FUZIUNE.....</b>	<b>6</b>
2.1. PRINCIPIILE FUZIUNII.....	6
2.2. DATA SITUAȚIILOR FINANCIARE UTILIZATE .....	7
2.3. EVALUAREA ELEMENTELOR BILANȚIERE .....	7
2.4. RATA DE SCHIMB .....	8
<b>3. CONCLUZII.....</b>	<b>9</b>
3.1. RATA DE SCHIMB A ACȚIUNILOR ESTE CORECTĂ ȘI REZONABILĂ.....	9
3.2. METODA FOLOSITĂ PENTRU A DETERMINA RATA DE SCHIMB .....	10
3.3. METODA FOLOSITĂ PENTRU A DETERMINA RATA DE SCHIMB ESTE ADECVATĂ .....	10
3.4. VALORILE OBȚINUTE PRIN APLICAREA METODEI .....	10
3.5. ORICE DIFICULTĂȚI DEOSEBITE ÎN REALIZAREA EVALUĂRII/EXAMINĂRII PROIECTULUI DE FUZIUNE.....	11

---

# 1. TERMENI DE REFERINȚĂ

## 1.1. BAZĂ LEGALĂ

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

*(1) 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.*

## 1.2. EXPERTUL INDEPENDENT

Expertul independent este CMF CONSULTING S.A. cu date de identificare RO 3023351; J40/31542/1992, reprezentat de doamna ABABEI DANA. Expertul independent a fost numit de către Oficiul Național al Registrului Comerțului – Oficiul Comerțului de pe lângă Tribunalul București în data de 7.02.2025:

- pentru UNICREDIT BANK S.A. în baza încheierii nr. 103948
- pentru ALFABANK ROMANIA S.A. în baza încheierii nr. 104022

CMF CONSULTING S.A. București a fost înființată în anul 1992, având drept obiect de activitate consultanța în probleme de management, analiza financiară și dezvoltare. De la înființare și până în prezent, activitatea societății s-a concretizat în principal, în elaborarea de rapoarte de evaluare, studii de fezabilitate, studii de restructurare, studii de alocare a prețului de achiziție și altele asemenea. Echipa de experți a societății, împreună cu colaboratorii săi - firme specializate și experți persoane fizice, a elaborat rapoarte de evaluare pentru garantarea creditelor, raportare financiară, asociere, fuziune, divizare, majorare de capital, oferte publice de listare sau de delistare și a acordat consultanță privind evaluarea bunurilor. CMF CONSULTING S.A. are competente de evaluare pentru toate secțiunile precizate de Ordonanța 24/2011 cu privire la unele măsuri în domeniul evaluării bunurilor: a) evaluări de bunuri imobile, b) evaluări de întreprinderi, c) evaluări de bunuri mobile, d) evaluări de acțiuni și alte instrumente financiare, e) evaluări de fond de comerț și alte active necorporale și f) verificări de rapoarte de evaluare.

---

Echipa noastră se distinge în piață, nu prin numărul mare de lucrări realizate, ci prin specificul deosebit al proprietăților ce le evaluează.

Menționăm că în ultimii ani compania a întreprins numeroase misiuni de evaluare în diverse domenii de activitate fiind specializată în evaluarea proprietăților complexe și în acordarea de consultanță cu privire la evaluarea acestora.

Firma se adresează persoanelor juridice cu capital integral privat, iar din punctul de vedere al utilizatorilor am realizat în ultimii ani lucrări pentru toate tipurile de scopuri destinate fie câte unei instituții financiare, fie unor grupuri de bănci ce oferă credite sindicalizate de valoarea mare, fie altor tipuri de companii și grupuri de companii.

Având în vedere modul de organizare și experiența acumulată CMF CONSULTING S.A. poate oferi o analiză obiectivă și imparțială 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.

### **1.3. CERINȚELE CU PRIVIRE LA RAPORT**

Conform cerintelor art. 243<sup>3</sup> Legea societăților nr. 31/1990

*(2) Acest raport va preciza: dacă rata de schimb a acțiunilor sau părților 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 cauză pentru obținerea valorii reținute în final. Raportul va descrie, de asemenea, orice dificultăți deosebite în realizarea evaluării.*

*(3) 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.*

*(4) 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.*

*(5) Examinarea proiectului de fuziune sau, după caz, de divizare și întocmirea raportului prevăzut la alin. (1) nu vor fi necesare dacă toți acționarii/asociații sau toți deținătorii altor valori mobiliare care conferă drepturi de vot la fiecare dintre societățile participante la fuziune sau la divizare decid astfel.*

## 1.4. SOCIETĂȚILE PARTICIPANTE LA FUZIUNE

### Societate absorbantă:

<b>Denumirea societății</b>	UNICREDIT BANK S.A.
<b>Forma juridica</b>	Societate pe acțiuni administrată în sistem dualist
<b>Sediul social</b>	București, Bulevardul Expoziției nr. 1F, Sector 1, România
<b>Nr. Registrul Comerțului</b>	J40/7706/1991
<b>EUID</b>	ROONRC.J40/7706/1991
<b>Cod unic de înregistrare (CUI)</b>	361536
<b>Atribut fiscal</b>	RO
<b>Capital social (subscris și vărsat)</b>	RON 455.219.478,3
<b>Obiectul principal de activitate</b>	Cod CAEN 6419 – Alte activități de intermediari monetare
<b>Structura acționariatului</b>	Structura acționariatului la data de 31 decembrie 2023: <ul style="list-style-type: none"><li>• UniCredit S.P.A. – 98,6298%</li><li>• Alți acționari (persoane fizice și juridice) – 1,3702%</li></ul>

### Societate absorbită

<b>Denumirea societății</b>	ALPHA BANK ROMANIA S.A.
<b>Forma juridica</b>	Societate pe acțiuni administrată în sistem unitar
<b>Sediul social</b>	București, Șoseaua București-Ploiești nr. 172-176, Clădirea Platinum Business & Convention Center, etaj 4, Sector 1, România
<b>Nr. Registrul Comerțului</b>	J40/28415/1993
<b>EUID</b>	ROONRC.J40/28415/1993
<b>Cod unic de înregistrare (CUI)</b>	5062063
<b>Atribut fiscal</b>	RO
<b>Capital social (subscris și vărsat)</b>	RON 958.811.443,2
<b>Obiectul principal de activitate</b>	Cod CAEN 6419 – Alte activități de intermediari monetare
<b>Structura acționariatului</b>	Structura acționariatului la data de 31 decembrie 2023: <ul style="list-style-type: none"><li>• Alpha International Holdings Single Member SA – 99,9183829516%</li><li>• Dna. Eirini Brintaki – 0,0816170484%</li></ul>

---

## 2. ANALIZA PROIECTULUI DE FUZIUNE

### 2.1. PRINCIPIILE FUZIUNII

Conform Hotărârilor Acționarilor, fuziunea va avea loc în forma stabilită în art. 238 alin. (1) lit. a) din Legea Societăților 31/1990, prin absorbția ALPHA BANK ROMÂNIA S.A., în calitate de Societate Absorbită, de către UNICREDIT BANK S.A., în calitate de Societate Absorbantă:

*Art. 238 - (1) 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.*

.....

Fuziunea va fi implementată cu transmiterea integrală, prin transfer universal, a patrimoniului ALPHA BANK ROMÂNIA S.A. către UNICREDIT BANK S.A. la Data Efectivă stabilită conform secțiunii 1.4.2 din proiectul de fuziune.

Ca urmare a Fuziunii, ALPHA BANK ROMÂNIA S.A. va fi dizolvată fără a fi supusă lichidării și va fi radiată de la Registrul Comerțului la Data Efectivă.

Având în vedere metoda aleasă pentru fuziunea dintre Societăți, la finalul implementării operațiunii de fuziune UNICREDIT BANK S.A. va fi entitatea care a absorbit ALPHA BANK ROMÂNIA S.A. și care va avea calitatea de entitate unică rezultată din operațiunea de Fuziune în sensul Regulamentului BNR nr. 12/2020.

Această operațiune nu va avea ca rezultat nicio modificare a denumirii sau siglei UNICREDIT BANK S.A., a antetului sau mărcii UNICREDIT BANK S.A., a acționarilor semnificativi sau a beneficiarilor reali sau a auditorului Băncii, iar Societatea Absorbantă își va desfășura activitatea în aceiași parametri ca în prezent. Orice modificare a componenței organului de conducere sau a persoanelor cu funcții cheie din cadrul UNICREDIT BANK S.A. -

---

neprevăzută la în proiectul de fuziune va fi efectuată în conformitate cu obligațiile legale în vigoare, dacă va fi cazul.

## 2.2. DATA SITUAȚIILOR FINANCIARE UTILIZATE

Proiectul de fuziune a fost redactat în baza situațiilor financiare și a datelor contabile cuprinse în situațiile financiare auditate la data de 31 decembrie 2023 (conform documentelor atașate la proiect: **Anexa 1** "Bilanțul UniCredit Bank la data de 31 decembrie 2023", **Anexa 2** "Bilanțul Alpha Bank la data de 31 decembrie 2023"), astfel cum au fost aprobate prin hotărârile acționarilor fiecăreia dintre Societățile care Fuzionează.

## 2.3. EVALUAREA ELEMENTELOR BILANȚIERE

Având în vedere par.15 al anexei nr.1 la Ordinul Ministerului Finanțelor 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, evaluarea elementelor bilanțiere se poate face utilizând una din cele două metode descrise:

15. a) *În accepțiunea prezentelor norme metodologice, din punct de vedere contabil, operațiunile efectuate cu ocazia reorganizării corespund uneia din următoarele două metode, în funcție de modul de evaluare a elementelor bilanțiere:*

- metoda activului net contabil; sau
- metoda evaluării globale.

**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.

**Metoda evaluării globale** presupune că valorile utilizate în cadrul operațiunilor de reorganizare sunt stabilite de evaluatori autorizați, acestea fiind cuprinse în raportul de evaluare întocmit în acest scop. În acest caz, la operade fuziune/divizare, elementele bilanțiere ale societății care le cedează sunt preluate de către societatea/societățile beneficiară(e) la valoarea rezultată în urma evaluării.

---

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.

Rezultatele evaluării activelor și pasivelor sunt prezentate în **Anexa 3** la proiect "Bilanțul de Fuziune la data de 31 decembrie 2023". 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:

Activ net contabil UNICREDIT BANK S.A. – capitaluri proprii: 7.862.869 mii RON

Activ net contabil ALPHABANK ROMÂNIA S.A. – capitaluri proprii: 2.327.249 mii RON

## 2.4. RATA DE SCHIMB

În conformitate cu prevederile art. 250 alin. (1) lit. b) din Legea Societăților, acționarii Societății Absorbite prin Fuziune devin acționarii Societății Absorbante, potrivit regulilor descrise în Proiectul de Fuziune.

<b>Indicator</b>	<b>UNICREDIT BANK</b>	<b>ALPHA BANK ROMÂNIA</b>
Valoarea acțiunilor stabilită prin aplicarea metodei activului net contabil (mii RON)	7.862.869	2.327.249
Număr de acțiuni	48.948.331	8.323.016
Valoare contabilă/acțiune (mii RON)	0,160636	0,279616
Rată de schimb a acțiunilor		1,740680

1 acțiune ALPHABANK ROMÂNIA S.A. = 1,740680 acțiuni UNICREDIT BANK S.A.



---

### 3. CONCLUZII

Prezentul raport conține analiza proiectului de fuziune prin absorbție a ALPHABANK ROMÂNIA S.A. (societate absorbită) de către UNICREDIT BANK S.A. (societate absorbantă) întocmit în conformitate cu cerințele art. 243<sup>3</sup> 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 sunt următoarele:

#### 3.1. RATA DE SCHIMB A ACȚIUNILOR ESTE 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 *“operatiunile efectuate cu ocazia reorganizării corespund uneia din următoarele metode în funcție de modul de evaluare a elementelor bilantiere:*

- *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.

Activul net contabil pe acțiune pentru societatea absorbită este 0,279616 mii RON/acțiune

Activul net contabil pe acțiune pentru societatea absorbantă este 0,160636 mii RON/acțiune

1 acțiune societate absorbită = 1,740680 acțiuni societate absorbantă

---

### **3.2. 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 întocmite la data de 31 decembrie 2023.

### **3.3. METODA FOLOSITĂ PENTRU A DETERMINA RATA DE SCHIMB ESTE ADECVATĂ**

În opinia noastră metoda activului net este adecvată având în vedere că reprezintă o imagine fidelă la data de referință a tuturor activelor și datoriilor companiilor 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.

### **3.4. VALORILE OBȚINUTE PRIN APLICAREA METODEI**

<b>Indicator</b>	<b>UNICREDIT BANK</b>	<b>ALPHA BANK ROMÂNIA</b>
Valoarea acțiunilor stabilită prin aplicarea metodei activului net contabil (mii RON)	7.862.869	2.327.249
Număr de acțiuni	48.948.331	8.323.016

---

<b>Valoare contabilă/acțiune (mii RON)</b>	<b>0,160636</b>	<b>0,279616</b>
Rată de schimb a acțiunilor		1,740680

1 acțiune ALPHABANK ROMÂNIA S.A. = 1,740680 acțiuni UNICREDIT BANK S.A.

### **3.5. ORICE DIFICULTĂȚI DEOSEBITE ÎN REALIZAREA EVALUĂRII/EXAMINĂRII PROIECTULUI DE FUZIUNE**

Nu au fost întâmpinate dificultăți în cursul evaluării/examinării proiectului de fuziune.

14.02.2025

Intocmit,

Dana ABABEI MRICS, REV, MAA

Evaluator autorizat - Membru titular ANEVAR pentru secțiunea "Evaluarea întreprinderii"  
Evaluator autorizat - Membru Acreditat ANEVAR pentru secțiunea "Evaluarea proprietăților imobiliare"  
Evaluator autorizat - Membru titular ANEVAR pentru secțiunea "Evaluarea bunurilor mobile"  
Evaluator autorizat - Membru titular ANEVAR pentru secțiunea "Verificarea evaluărilor"  
Evaluator autorizat - Membru titular ANEVAR pentru secțiunea "Instrumente financiare"