

PROIECT DE FUZIUNE PRIN ABSORBTIE

TERMINAL FASHION SRL

(SOCIETATEA ABSORBANTA)

cu

BLACK STYLE FASHION SRL

(SOCIETATEA ABSORBITA)

Cuprins:

1. DEFINITII.....	3
2. INTRODUCERE.....	4
3. DATELE DE IDENTIFICARE ALE SOCIETATII ABSORBANTE SI ALE SOCIETATII ABSORBITE	5
4. FUNDAMENTAREA SI CONDITIILE FUZIUNII	6
5. ELEMENTE PATRIMONIALE SI TRATAMENT CONTABIL	11
6. SITUATIILE FINANCIARE UTILIZATE PENTRU STABILIREA CONDITIILOR FUZIUNII	12
7. DETERMINAREA CAPITALULUI SOCIAL POST-FUZIUNE SI EFECTELE CONTABILE.....	18
8. MOTIVE SI EFECTE ALE FUZIUNII.....	20
9. DISPOZITII FINALE	20

1. DEFINITII

Urmatorii termeni au fost utilizati in prezentul proiect de fuziune cu sensul dat de definitiile de mai jos:

„Data efectiva a fuziunii”	Inseamna ziua in care ORC a dispus prin rezolutie admiterea fuziunii, astfel cum aceasta a fost agreata de catre Societatile implicate in fuziune, in conformitate cu prevederile art. 249 lit. b) din Legea nr. 31/1990
„Data Situatiilor financiare de Fuziune/Data de referinta”	Inseamna data de referinta a situatiilor financiare ale societatilor participante care sunt folosite la intocmirea prezentului Proiect de fuziune pentru a se stabili conditiile Fuziunii, adica 30.06.2025
„Data Proiectului de fuziune”	Data la care Proiectul de Fuziune a fost semnat de administratorul imputernicit al Societatilor participante la fuziune
„Deciziile de Fuziune de Principiu”	(i) Decizia asociatului unic al Terminal Fashion SRL nr. 11 din data de 26.11.2025 – societate absorbanta (ii) Decizia asociatului unic al Black Style Fashion SRL nr. 6 din data de 26.11.2025
„Fuziunea”	Inseamna fuziunea prin absorbtie a Societatii Absorbite de catre Societatea Absorbanta asa cum aceasta este descrisa in prezentul Proiect.
„Grupul”	Inseamna grupul din care face parte Societatea absorbita si Societatea absorbanta
„ONRC”	Inseamna Oficiul National al Registrului Comertului si Oficiile Registrului Comertului competente in vederea realizarii si finalizarii operatiunii de Fuziune
„Proiectul de fuziune”	Inseamna prezentul proiect de fuziune prin absorbtie a Societatii Absorbite de catre Societatea Absorbanta
Societatile	Inseamna impreuna: Terminal Fashion SRL si Black Style Fashion SRL.
Societatea Absorbanta	TERMINAL FASHION S.R.L. , cu sediul in Bucuresti, Calea 13 Septembrie nr 90, Complexul Multifunctional Grand, The Grand Avenue Parter Axele D-E/6-7, Sector 5, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J2010005170404, cod unic de inregistrare 26951107
Societatea Absorbita	BLACK STYLE FASHION SRL - cu sediul social in Bucuresti, Calea 13 Septembrie nr. 90, The Grand Avenue, Complex Multifunctional Grand, parter, Axele A-C/1-5, Sectorul 5, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J2013006623401, CUI 31687088

2. INTRODUCERE

Prezentul Proiect a fost întocmit și semnat de către dl Coman Nelu în calitate sa de administrator al Societății Absorbante precum și de dl Cordonianu Sorin Vasile administratorul societății absorbite.

În conformitate cu și având în vedere următoarele:

- (i) Legea societăților comerciale nr. 31/1990 cu modificările și completările ulterioare – („**Legea societăților**”);
- (ii) Deciziile asociatului unic de fuziune de principiu, date în conformitate cu prevederile art. 239 din Legea nr. 31/1990 prin care s-a aprobat în principiu Fuziunea prin absorbție precum și mandatarea administratorului societății Absorbante, respectiv dl Coman Nelu să îndeplinească toate operațiunile necesare în vederea întocmirii, semnării și publicării Proiectului de Fuziune;
- (iii) Legea contabilității nr. 82/1991 republicată, astfel cum a fost modificată și completată la zi – (**Legea nr. 82/1991**);
- (iv) 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 de excludere a unor asociați din cadrul societăților („**Ordinul 897/2015**”)
- (v) Ordinul nr. 1802/2014 al Ministerului Finanțelor Publice pentru aprobarea reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale, individuale și situațiile financiare anuale consolidate. („**Ordinul 1802/2014**”)
- (vi) Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2861/2009 pentru aprobarea Normelor privind organizarea și efectuarea inventarierii elementelor de natură activelor, datoriilor și capitalurilor proprii. („**Ordinul nr. 2861/2009**”)
- (vii) Legea nr. 227/2015 privind Codul Fiscal cu modificările și completările ulterioare („**Codul fiscal**”)
- (viii) Legea nr. 287/2009 privind Codul Civil cu modificările și completările ulterioare. („**Codul civil**”)

Fuziunea care face obiectul prezentului Proiect se va realiza în forma legală a fuziunii prin absorbție, în conformitate cu dispozițiile art. 238 alin (1) lit. a) prin transmiterea universală a patrimoniului Societății Absorbite către Societatea Absorbantă.

Societatea Absorbită se va dizolva fără a intra în lichidare.

Fuziunea prin absorbție va avea loc prin absorbția în totalitate de către Societatea Absorbantă a patrimoniului Societății Absorbite (cu tot ceea ce include acesta, fără a se limita la active de natură imobilizată, active circulante, contracte comerciale în derulare aferente activității Societății Absorbite, elemente de capitaluri proprii, precum și totalitatea drepturilor și obligațiilor care au

apartinut Societatii Absorbite) fara emiterea de parti sociale, intrucat Societatea Absorbanta detine 100% din capitalul Societatii Absorbite.

Astfel, prezenta operatiune de Fuziune reprezinta o reorganizare interna a Grupului si are ca scop concentrarea Societatii Absorbante si Absorbite intr-o singura societate existenta, avand in vedere consideratiile de ordin economic, operational, strategic si juridic prezentate mai jos. Ca urmare a acestei reorganizari, Societatea Absorbanta isi va mari patrimoniul, preluand integral si universal patrimoniul Societatii Absorbite, adica totalitatea drepturilor si obligatiilor Societatii Absorbite.

Structura capitalului social post fuziune al Societatii Absorbante va fi cea stabilita in Sectiunea 7 in conditiile prevazute de art. 32 alin.1 lit.a pct.1 din Codul Fiscal.

Prezentul Proiect de Fuziune se va publica pe pagina www.toff.ro, apartinand Societatii Absorbante, precum si pe pagina web apartinand Oficiului Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti, unde sunt inamtricate Societatea Absorbanta si Societatea Absorbita, urmand ca dupa expirarea termenului prevazut la art. 242 alin 2¹ din Legea nr. 31/1990 sa se procedeze la efectuarea operatiunilor de finalizare a Fuziunii conform prevederilor legii.

3. DATELE DE IDENTIFICARE ALE SOCIETATII ABSORBANTE SI ALE SOCIETATII ABSORBITE

1. Datele de identificare ale Societatii Absorbante

Denumire	TERMINAL FASHION SRL
Forma Juridica	Societate cu raspundere limitata
Sediul Social	Bucuresti, Calea 13 Septembrie nr 90, Complexul Multifunctional Grand, The Grand Avenue Parter Axele D-E/6-7, Sector 5,
Numar de inregistrare la Registrul Comertului	J2010005170404,
Identificator Unic la Nivel European (EUID)	EUID ROONRC J2010005170404
Cod Unic de Inregistrare	RO 26951107
Atribut fiscal	RO
Capital social inregistrat la data intocmirii prezentului Proiect	15.400.000 lei
Numar parti sociale	1.540.000
Valoare nominala a unei parti sociale	10 lei
Obiectul principal de activitate	COD CAEN - 4771 – Comert cu amanuntul al imbracamintii

Structura capitalului social la data intocmirii prezentului Proiect	David Coman detine un numar de 1.540.000 parti sociale avand o valoare nominala totala de 15.400.000 lei, reprezentand 100% din capitalul social al societatii Terminal Fashion SRL.
---	--

2. Datele de identificare ale Societatii Absorbite

Denumire	BLACK STYLE FASHION SRL
Forma Juridica	Societate cu raspundere limitata
Sediul Social	Bucuresti, Calea 13 Septembrie nr. 90, The Grand Avenue, Complex Multifunctional Grand, parter, Axele A-C/1-5, Sectorul 5
Numar de inregistrare la Registrul Comertului	J2013006623401
Identificator Unic la Nivel European (EUID)	EUID ROONRC J2013006623401
Cod Unic de Inregistrare	31687088
Atribut fiscal	RO
Capital social inregistrat la data intocmirii prezentului Proiect	77.890
Numar parti sociale	7789
Valoare nominala a unei parti sociale	10 lei
Obiectul principal de activitate	COD CAEN - 4771 – Comert cu amanuntul al imbracamintii
Structura capitalului social la data intocmirii prezentului Proiect	Terminal Fashion SRL detine un numar de 7789 parti sociale avand o valoare nominala totala de 77.890 lei, reprezentand 100% din capitalul social al societatii Black Style Fashion SRL.

4. FUNDAMENTAREA SI CONDITIILE FUZIUNII

Fundamentarea fuziunii

Consideratii de ordin economic si strategic

Societatea absorbita – Black Style Fashion SRL – si societatea absorbanta – Terminal Fashion SRL – sunt deja integrate vertical si fac parte dintr-un grup de companii cu actionariat comun. Terminal Fashion SRL este asociatul unic in cadrul societatii absorbite, iar prin urmare, fuziunea propusa va fi tratata ca o restructurare interna la nivel de grup.

Ambele companii activeaza in industria fashion-ului de lux si gestioneaza un portofoliu solid de branduri internationale de prestigiu, precum: Dolce & Gabbana, Zegna, Ermanno Scervino, Philipp Plein, Billionaire, Santoni, facand parte integranta dintr-o strategie unitara de dezvoltare si pozitionare in segmentul high-end.

Avand in vedere apartenenta comuna si interesul pentru o gestiune eficienta a operatiunilor si costurilor, a fost elaborat un plan de reorganizare prin fuziunea celor doua entitati, cu urmatoarele obiective principale:

- Eliminarea tranzactiilor intragrup redundante, in special in ceea ce priveste canalele de vanzare online;
- Simplificarea fluxurilor fiscale, contabile si operationale;
- Consolidarea raportarilor financiare intr-un profil clar si unitar, cu vizibilitate internationala.

Fuziunea este esentiala pentru:

- Alinierarea la standardele platformelor globale precum Farfetch, Cettire, Minto – care impun trasabilitate completa si relatii contractuale directe;
- Consolidarea prezentei digitale prin platforma TOFF.ro, administrata de Terminal Fashion SRL;
- Eliminarea blocajelor de cashflow generate de tranzactiile intercompany si TVA-ul aferent.

Decizia de fuziune a fost fundamentata pe analiza oportunitatilor de dezvoltare si scalare sustenabila a activitatilor grupului. Reunirea celor doua entitati intr-o singura societate va permite:

- Optimizarea gestiunii interne si centralizarea deciziilor;
- Eliminarea structurilor administrative paralele si reducerea costurilor operationale;
- Crearea unei baze solide pentru proiecte pe termen lung, in contextul unui plan ambitios de expansiune.

Societatea absorbanta, Terminal Fashion SRL, este un nume consacrat in retailul de lux din Romania, cu peste 12 ani de experienta in operarea directa a francizelor oficiale pentru branduri internationale emblematice. Sub umbrela sa, a fost dezvoltat un concept propriu de retail multi-brand, cu o selectie editoriala riguroasa, reunind case de moda precum Saint Laurent, Loewe, Dior, Celine si Alaia. Acest ecosistem este completat de platforma digitala TOFF.ro, o componenta esentiala a unei arhitecturi omnichannel sofisticate, perfect integrata cu marketplace-uri internationale.

Anul 2025 marcheaza o etapa definitorie in evolutia Terminal Fashion SRL, prin lansarea proiectului sau emblematic – Stirbei Palace @ TOFF Galleries, primul department store de lux din Romania. Acest proiect isi propune sa redefineasca paradigma retailului high-end, printr-o viziune integrata asupra luxului contemporan, ce va reuni moda, gastronomie, arta si servicii curatoriale intr-un cadru arhitectural de referinta.

Pentru sustinerea acestei transformari, grupul a initiat un proces de consolidare juridica si operationala, cu scopul de a construi o platforma coerenta, scalabila si transparenta – pregatita pentru dialog cu parteneri strategici, institutii financiare si investitori internationali.

Prin fuziune, aproape toate brandurile si resursele din grup vor fi reunite sub umbrela societatii absorbante, permitand:

- Eficientizarea proceselor comerciale si decizionale;
- Sustinerea nevoilor investitionale pentru dezvoltarea activitatilor;
- Utilizarea optima a resurselor umane si logistice;
- Cresterea capacitatii de atragere a finantarilor si parteneriatelor strategice.

Modelul de afaceri rezultat va integra:

- Operarea directa a boutique-urilor monobrand si multi-brand in locatii premium;
- Prezenta digitala integrata si performanta, conectata nativ cu marketplace-uri globale;
- Dezvoltarea de proiecte flagship cu componente curatoriale si experientiale;
- Parteneriate internationale in arii conexe: fine dining, beauty & wellness, arta contemporana.

Motive de natura juridica

Terminal Fashion SRL si Black Style Fashion SRL au aprobat fiecare procesul de fuziune prin deciziile asociatilor unici din cele 2 societati prin care s-a decis:

- Sa se pregateasca si sa se definitiveze Proiectul de fuziune;
- Sa se utilizeze situatiile financiare de la data de 30.06.2025, reprezentand cele mai recente situatii financiare, ca baza pentru stabilirea conditiilor fuziunii;
- Sa pregateasca orice documente, informatii si actualizari de documente si/sau informatii necesare si oportune, si sa intreprinda orice actiuni necesare in legatura cu pregatirea, finalizarea, publicarea si supunerea spre aprobare a Proiectului de Fuziune.
- Sa semneze Proiectul de fuziune si orice documente si declaratii necesare in legatura cu acesta;
- Sa indeplineasca toate actiunile si formalitatile necesare pentru inregistrarea si/sau publicarea deciziilor asociatilor unici si/sau a oricaror documente;
- Sa intreprinda orice alte actiuni necesare sau utile in legatura cu Proiectul de fuziune

Conform art. 239 din Legea societatilor comerciale, initierea fuziunii dintre Terminal Fashion SRL si Black Style Fashion SRL a fost aprobata in principiu de asociatii unici ai celor 2 societati participante, respectiv:

- Decizia asociatului unic al Terminal Fashion SRL nr. 11 din data de 26.11.2025 a aprobat initierea de principiu a fuziunii

- Decizia asociatului unic Black Style Fashion SRL nr. 6 din data de 26.11.2025 a aprobat initierea de principiu a fuziunii

Prin deciziile asociatiilor unici ale celor 2 societati, s-a aprobat imputernicirea administratorilor fiecareia dintre cele 2 societati participante de la fuziune sa intocmeasca Proiectul de fuziune, in conformitate cu prevederile art. 241 din Legea societatilor comerciale.

In consideratia participatiei Terminal Fashion SRL la capitalul social al societatii Black Style Fashion SRL in conformitate cu art. 243²

alin. (5) din Legea 31/1990 nu vor fi aplicabile urmatoarele:

- Intocmirea de catre administratorii fiecarei societati parte a Fuziunii a raportului prevazut la art. 243² alin. (1) si la comunicarea informatiilor prevazute la art. 243² alin. (4) din Legea Societatilor, conform art. 243² alin. (5) din Legea Societatilor;
- Intocmirea raportului prevazut de art. 243³ alin. (1) din Legea Societatilor, si la examinarea proiectului de fuziune, in conformitate cu art. 243³ alin. (5) din Legea Societatilor (Avand in vedere structura actionariatului, in conformitate cu art. 243³ alin. (5) din Legea 31/1990, s-a renuntat la intocmirea raportului expertului independent.)
- Obligatia de informare a asociatilor in conformitate cu art. 244 alin. 1 lit. b, d, si e din Legea Societatilor;

De asemenea asociatii Societatilor au aprobat renuntarea la intocmirea situatiilor financiare speciale de informare, in conformitate cu art. 244 alin. 2 din Legea Societatilor.

Astfel cum vom detalia in continuare, fuziunea se face cu transmiterea integrala, prin transfer universal a patrimoniului Societatii Absorbite catre societatea Absorbanta inclusiv toate drepturile, obligatiile, activele si datoriile pe care Societatea Absorbita le are la data efectiva a fuziunii.

Pentru a evita orice dubiu, in cazul in care orice activ al Societatii Absorbite nu este mentionat in Proiectul de fuziune ca urmare a unei erori sau omisiuni sau din orice alt motiv, activul respectiv va fi considerat proprietatea Societatii Absorbante si va fi transferat automat catre Societatea Absorbanta, si drept urmare, nu se va mai plati nicio compensatie in acest sens.

In urma fuziunii, Black Style Fashion SRL – Societatea Absorbita isi va inceta existenta, pierzandu-si personalitatea juridica si se va dizolva fara lichidare, urmand a fi radiata din Registrul Comertului.

Terminal Fashion SRL – Societatea Absorbanta isi va mentine obiectul principal de activitate, constand in Comert cu amanuntul al imbracaminte conform Cod CAEN 4771 precum si restul activitatilor secundare.

Proiectul de fuziune a fost intocmit in conformitate cu prevederile art. 241 din Legea societatilor comerciale. Proiectul de fuziune a fost aprobat si semnat de fiecare dintre societatile care

fuzioneaza prin intermediul persoanelor autorizate sa reprezinte fiecare dintre societati in relatia cu tertii, conform actelor constitutive ale fiecareia dintre Societati.

Publicarea Proiectului de Fuziune

In urma aprobarilor mentionate anterior, Proiectul de fuziune va fi depus la Oficiul Registrului Comertului si va fi publicat pe pagina de internet www.toff.ro in conformitate cu prevederile art. 242 alin 2¹ din Legea nr. 31/1990.

Drept de opozitie al creditorilor

Conform prevederilor Legii 31/1990, interesul creditorilor Societatilor care fuzioneaza este protejat prin dreptul acestora de a se opune Fuziunii in decursul unei perioade de opozitie de 30 de zile de la data publicarii Proiectului de Fuziune conform celor mentionate anterior.

Dupa expirarea perioadei de opozitie, fiecare dintre Societatile care fuzioneaza, in conformitate cu prevederile art. 246 din Legea nr. 31/1990 vor decide cu privire la aprobarea fuziunii.

Creantele creditorilor nu sunt puse in pericol prin realizarea fuziunii, pasivele Societatii Absorbite fiind integral acoperite de activele Societatii Absorbante. Capacitatea de plata a entitatii rezultate din fuziune ramane neschimbata, in conformitate cu art. 243 alin. (1) din Legea 31/1990.

Entitatea care rezulta ca urmare a Fuziunii

Avand in vedere metoda aleasa pentru fuziunea dintre Societati, la finalul implementarii operatiunii de fuziune Terminal Fashion SRL va fi entitatea care a absorbit Black Style Fashion SRL.

Aceasta operatiune nu va avea ca rezultat nicio modificare a denumirii, a actionariatului semnificativ sau a beneficiarului real, iar Societatea Absorbanta isi va desfasura activitatea in aceeasi parametri ca pana in prezent.

Beneficiarul real al societatii absorbante ramane neschimbat, conform declaratiei depuse la ONRC.

Motivatii economice ale Fuziunii

Terminal Fashion SRL face parte din grupul de societati Terminal, societati care ofera opereza in industria fashionului de lux.

Planul de afaceri al Terminal Fashion SRL vizeaza urmatoarele imperative strategice:

- Consolidarea si unificarea unei viziuni comune, a unei culturi unificatoare;
- Simplificarea proceselor, conducand la un nou mod de lucru, intr-o organizatie flexibila, rapida si eficienta, care cultiva responsabilizarea intr-un cadru clar;
- Rationalizarea si consolidarea parteneriatelor, a contractelor cu furnizorii si construirea de relatii de lunga durata;

- Îmbunătățirea profitabilității și a rentabilității capitalului investit și menținerea accentului pe calitatea portofoliului;
- Menținerea unor cadre solide de administrare a riscurilor și de conformitate, prin respectarea cerințelor legale și de reglementare aplicabile.

Societățile care fuzionează au convenit asupra Proiectului de fuziune cu scopul de a asigura o politică unitară și coerentă în abordarea sectorului de piață relevant, având în vedere următoarele:

- Societățile care fuzionează sunt parte a aceluiași grup, și prin urmare ar face obiectul aceluiași norme, politici și proceduri interne;
- Procesul decizional va fi simplificat;
- Menținerea unei structuri corporative multiple nu este justificată din punct de vedere economic, atât timp cât deciziile sunt luate de aceleași entități în funcție de o strategie unică a grupului prin raportare la același cadru legal aplicabil în România;
- Societățile care fuzionează își desfășoară activitatea în același domeniu, iar fuziunea va avea ca rezultat combinarea activităților în mare parte complementare;
- Fuziunea va facilita procesul de execuție și de administrare a cheltuielilor generale, prin intermediul unei unice structuri care să reunească capacitățile Societăților care fuzionează.

5. ELEMENTE PATRIMONIALE ȘI TRATAMENT CONTABIL

1. Principii generale

Fuziunea are la bază principiile de:

- **continuitate a activității** (art. 49 alin. (1) și (2) din reglementările contabile aprobate prin OMFP 1802/2014);
- prevalența a economicului asupra juridicului;
- **neutralitate fiscală**, conform art. 32 din Codul Fiscal.

Scopul principal al fuziunii este **simplificarea structurii de grup**, reducerea costurilor administrative și consolidarea activității comerciale și financiare într-o singură entitate operațională.

Fuziunea are la bază necesitatea optimizării activității grupului de societăți prin reducerea entităților juridice și a costurilor aferente.

Activitățile celor două entități sunt complementare, iar integrarea patrimoniilor asigură o mai bună utilizare a resurselor materiale și financiare, precum și o gestiune unificată a fluxurilor de numerar.

Conform **art. 241 din Legea 31/1990**, proiectul de fuziune trebuie să conțină:

- lit. i) data situatiilor financiare utilizate pentru stabilirea conditiilor fuziunii;
- lit. e) raportul de schimb si criteriile de evaluare (daca este cazul);
- lit. j) data de la care operatiunile societatii absorbite sunt considerate, din punct de vedere contabil, ca apartinand societatii absorbante.

Conform **OMFP nr. 897/2015**, patrimoniul fiecarei societati participante este preluat la **valoarea contabila**.

Nu s-au efectuat reevaluari, deoarece ambele entitati apartin aceluiasi grup, iar operatiunea are caracter de reorganizare interna.

Fuziunea se realizeaza in baza **situatiilor financiare** intocmite la data de 30.06.2025.

2. Principiul neutralitatii fiscale

In conformitate cu **art. 32 din Codul Fiscal**, operatiunile de fuziune si divizare indeplinesc conditiile de neutralitate fiscala daca activele si pasivele sunt transferate la valoarea fiscala, iar pierderile fiscale reportate se pot prelua de catre societatea absorbanta, in conditiile legii.

3. Eliminari contabile si consolidare pro-forma

Eliminarile efectuate conform **OMFP 897/2015** vizeaza:

- eliminarea creantelor si datoriilor reciproce intre societatile participante;
- eliminarea investitiilor detinute de societatea absorbanta in capitalurile proprii ale societatii absorbite;

Rezultatul consolidat reflecta situatia post-fuziune a patrimoniului unificat al grupului.

6. SITUATIILE FINANCIARE UTILIZATE PENTRU STABILIREA CONDITIILOR FUZIUNII

(art. 241 alin. (1) lit. i din Legea 31/1990; OMFP 897/2015)

Pentru determinarea conditiilor fuziunii, s-au utilizat situatiile financiare intocmite la **30 iunie 2025**, avizate de administratori si intocmite in conformitate cu prevederile **OMFP nr. 1802/2014**.

1. Baze de intocmire

Situatiile financiare includ bilantul, contul de profit si pierdere si date informative

Acestea au fost elaborate pe baza principiilor contabile general acceptate si a prevederilor legale aplicabile societatilor comerciale.

2. Situatiiile financiare individuale

SOCIETATEA	TERMINAL
Denumirea indicatorului	FASHION
A. ACTIVE IMOBILIZATE	5.826.357
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	34.799
II. IMOBILIZARI CORPORALE	5.014.686
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	776.872
B. ACTIVE CIRCULANTE	27.290.177
I. STOCURI	12.117.272
II. CREANTE	13.498.986
1 Creante	13.498.986
2 Creante reprezentand dividende repartizate in cursul exercitiului financiar	0
III INVESTITII PE TERMEN SCURT	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	1.673.919
C. CHELTUIELI IN AVANS	602.596
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	602.596
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	0
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA 1 AN	6.846.852
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	21.031.215
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	26.857.572
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN	4.188.665
H. PROVIZIOANE	0
I. VENITURI IN AVANS	1.712.451
1 Subventii pentru investitii	1.697.745
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	0
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	1.697.745
2 Venituri inregistrate in avans	14.706
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	14.706
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	0
J. CAPITAL SI REZERVE	
I. CAPITAL	15.400.000
1 Capital subscris varsat	15.400.000
2 Capital subscris nevarsat	0
3 Patrimoniul regiei	0
4 Patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare	0
5 Alte elemente de capitaluri proprii	0
II. PRIME DE CAPITAL	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE	0

IV. REZERVE	80
Actiuni proprii	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA	37.745
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	5.533.337
Repartizarea profitului	0
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	20.971.162

Sursa: situatiile financiare la 30.06.2025, intocmite conform OMFP 1802/2014

SOCIETATEA	BLACK STYLE FASHION
Denumirea indicatorului	
A. ACTIVE IMOBILIZATE	52.356
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	0
II. IMOBILIZARI CORPORALE	52.356
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	0
B. ACTIVE CIRCULANTE	8.381.967
I. STOCURI	6.222.422
II. CREANTE	1.454.150
1 Creante	1.454.150
2 Creante reprezentand dividende repartizate in cursul exercitiului financiar	0
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	705.395
C. CHELTUIELI IN AVANS	776.644
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	776.644
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	0
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA 1 AN	2.850.623
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	6.297.484
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	6.349.840
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN	5.984.093
H. PROVIZIOANE	0
I. VENITURI IN AVANS	10.504
1 Subventii pentru investitii	0
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	0
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	0
2 Venituri inregistrate in avans	10.504
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	10.504

<i>Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an</i>	0
J. CAPITAL SI REZERVE	
I. CAPITAL	77.890
1 Capital subscris varsat	77.890
2 Capital subscris nevarsat	0
3 Patrimoniul regiei	0
4 Patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare	0
5 Alte elemente de capitaluri proprii	0
II. PRIME DE CAPITAL	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE	0
IV. REZERVE	15.578
Actiuni proprii	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA	223.819
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	48.460
Repartizarea profitului	0
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	365.747

Sursa: situatiile financiare la 30.06.2025, intocmite conform OMFP 1802/2014

3. Eliminari si consolidare

SOCIETATEA	CUMULAT GRUP TERMINAL FASHION	AJUSTARI CONSOLI DARE	CONSOLI DAT GRUP TERMINAL FASHION
Denumirea indicatorului			
A. ACTIVE IMOBILIZATE	5.878.713	-77.890	5.800.823
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	34.799	0	34.799
II. IMOBILIZARI CORPORALE	5.067.042	0	5.067.042
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	776.872	-77.890	698.982
B. ACTIVE CIRCULANTE	35.672.144	0	35.672.144
I. STOCURI	18.339.694	0	18.339.694
II. CREANTE	14.953.136	0	14.953.136
1 Creante	14.953.136	0	14.953.136
2 Creante reprezentand dividende repartizate in cursul exercitiului financiar	0	0	0
III INVESTITII PE TERMEN SCURT	0	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	2.379.314	0	2.379.314
C. CHELTUIELI IN AVANS	1.379.240	0	1.379.240
<i>Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an</i>	<i>1.379.240</i>	<i>0</i>	<i>1.379.240</i>
<i>Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA 1 AN	9.697.475	0	9.697.475
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	27.328.699	0	27.328.699
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	33.207.412	-77.890	33.129.522
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN	10.172.758	0	10.172.758
H. PROVIZIOANE	0	0	0
I. VENITURI IN AVANS	1.722.955	0	1.722.955
1 Subventii pentru investitii	1.697.745	0	1.697.745
<i>Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an</i>	<i>1.697.745</i>	<i>0</i>	<i>1.697.745</i>
2 Venituri inregistrate in avans	25.210	0	25.210
<i>Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an</i>	<i>25.210</i>	<i>0</i>	<i>25.210</i>
<i>Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL	15.477.890	-77.890	15.400.000
1 Capital subscris varsat	15.477.890	-77.890	15.400.000
2 Capital subscris nevarsat	0	0	0
3 Patrimoniul regiei	0	0	0
4 Patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare	0	0	0
5 Alte elemente de capitaluri proprii	0	0	0
II. PRIME DE CAPITAL	0	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE	0	0	0
IV. REZERVE	15.658	0	15.658
Actiuni proprii	0	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA	261.564	0	261.564
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	5.581.797	0	5.581.797
Repartizarea profitului	0	0	0
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	21.336.909	-77.890	21.259.019

Eliminarile efectuate reflecta:

- eliminarea investitiilor in filiale (imobilizari financiare) in valoare de **77.890 lei**, contrapartida capitalului social al societatii absorbite;
- transferul integral al activelor, pasivelor si capitalurilor proprii catre societatea absorbanta.

Toate creantele, datoriile si operatiunile reciproce dintre Societatea Absorbanta si Societatea Absorbita au fost eliminate integral, in conformitate cu OMFP 897/2015, neexistand solduri intercompany ramase dupa consolidare.

Situatia financiara a societatii Terminal Fashion SRL inainte si dupa fuziune se prezinta astfel:

SOCIETATEA	TERMINAL FASHION	TERMINAL FASHION
Denumirea indicatorului	inainte de fuziune	dupa fuziune
A. ACTIVE IMOBILIZATE	5.826.357	5.800.823
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	34.799	34.799
II. IMOBILIZARI CORPORALE	5.014.686	5.067.042
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	776.872	698.982
B. ACTIVE CIRCULANTE	27.290.177	35.672.144
I. STOCURI	12.117.272	18.339.694
II. CREANTE	13.498.986	14.953.136
1 Creante	13.498.986	14.953.136
2 Creante reprezentand dividende repartizate in cursul exercitiului financiar	0	0
III INVESTITII PE TERMEN SCURT	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	1.673.919	2.379.314
C. CHELTUIELI IN AVANS	602.596	1.379.240
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	602.596	1.379.240
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	0	0
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA 1 AN	6.846.852	9.697.475
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	21.031.215	27.328.699
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	26.857.572	33.129.522
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN	4.188.665	10.172.758
H. PROVIZIOANE	0	0
I. VENITURI IN AVANS	1.712.451	1.722.955
1 Subventii pentru investitii	1.697.745	1.697.745
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	0	0
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	1.697.745	1.697.745
2 Venituri inregistrate in avans	14.706	25.210
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	14.706	25.210
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	0	0
J. CAPITAL SI REZERVE		
I. CAPITAL	15.400.000	15.400.000
1 Capital subscris varsat	15.400.000	15.400.000
2 Capital subscris nevarsat	0	0
3 Patrimoniul regiei	0	0
4 Patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare	0	0

5 Alte elemente de capitaluri proprii	0	0
II. PRIME DE CAPITAL	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE	0	0
IV. REZERVE	80	287.937
Actiuni proprii	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA	37.745	37.745
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	5.533.337	5.533.337
Repartizarea profitului	0	0
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	20.971.162	21.259.019

4. Rezumat financiar dupa fuziune

- Total active consolidate: **42.852.207 lei**
- Total datorii consolidate: **19.870.233 lei**
- Venituri in avans: **1.722.955 lei**
- Capitaluri proprii consolidate: **21.259.019 lei**

Rezultatul fuziunii respecta egalitatea fundamentala:

Active = Datorii + Venituri in avans + Capitaluri proprii

7. DETERMINAREA CAPITALULUI SOCIAL POST-FUZIUNE SI EFECTELE CONTABILE

(art. 241 alin. (1) lit. c si e din Legea 31/1990; art. 32 Cod Fiscal; OMFP 897/2015)

Intrucat societatea absorbanta **TERMINAL FASHION SRL** detine 100% din partile sociale ale societatii absorbite, **nu se determina raport de schimb si nu se emit parti sociale noi.**

Capitalul social al societatii absorbante ramane neschimbat, iar eventualele diferente rezultate din eliminari se reflecta in rezerve sau in rezultatul reportat.

1. Principii aplicate:

- Preluarea tuturor activelor si pasivelor societatii absorbite;
- Anularea participatiilor detinute de societatea absorbanta in capitalul social al celei absorbite;
- Transferul universal al drepturilor si obligatiilor catre societatea absorbanta (art. 250 alin. (1) Legea 31/1990).

Fuziunea nu genereaza diferente de fuziune, fond comercial sau ajustari de valoare, transferul realizandu-se la valori contabile conform OMFP 897/2015.

2. Neutralitate fiscala:

Fuziunea se realizeaza cu respectarea art. 32 alin. (1) si (2) din Codul Fiscal.

Activele si pasivele se preiau la valoarea fiscala, fara recunoasterea unor venituri impozabile.

Pierderile fiscale reportate pot fi preluate de societatea absorbanta proportional cu valoarea elementelor preluate.

3. Efecte juridice:

Fuziunea produce efecte de la data inregistrarii la Registrul Comertului (art. 249 alin. (1) lit. b) din Legea 31/1990).

De la acea data, societatea absorbita isi inceteaza existenta, iar patrimoniul acesteia este transmis de drept catre societatea absorbanta.

Toate drepturile si obligatiile societatii absorbite sunt preluate integral de Terminal Fashion SRL.

4. Data efectiva din punct de vedere contabil:

In conformitate cu dispozitiile **art. 241 alin. (1) lit. j) din Legea nr. 31/1990 privind societatile**, republicata si actualizata prin **Legea nr. 299/2024**, precum si cu prevederile **pct. 10 din OMFP nr. 897/2015** privind reflectarea in contabilitate a operatiunilor de fuziune, divizare, dizolvare si lichidare a societatilor, **data de la care operatiunile societatii absorbite sunt considerate, din punct de vedere contabil, ca apartinand societatii absorbante este 31 decembrie 2025.**

Aceasta data reprezinta momentul de referinta contabila pana la care se centralizeaza rezultatele financiare ale entitatilor participante la fuziune si constituie baza de consolidare a patrimoniilor.

Incepand cu **01.01.2026**:

- toate veniturile si cheltuielile inregistrate de societatea absorbita sunt preluate si reflectate in contabilitatea societatii absorbante;
- fluxurile de numerar, rezultatele intermediare si soldurile bilantiere sunt incluse in situatiile financiare ale societatii absorbante;
- evidentele contabile si fiscale ale societatii absorbite se inchid la aceasta data, urmand ca eventualele operatiuni ulterioare sa fie contabilizate exclusiv de societatea absorbanta;
- din punct de vedere fiscal, efectele fuziunii sunt recunoscute **de la 31.12.2025**

Diferenta dintre data situatiilor financiare utilizate pentru stabilirea conditiilor fuziunii (30.06.2025) si data de la care operatiunile sunt considerate din punct de vedere contabil ca apartinand societatii absorbante (31.12.2025) este justificata prin necesitatea delimitarii clare a exercitiului financiar si a inchiderii contabile unitare pentru anul 2025, astfel cum este permis de art. 241 lit. i) si j) din Legea 31/1990 si pct. 10 din OMFP 897/2015.

8. MOTIVE SI EFECTE ALE FUZIUNII

Fuziunea reprezinta o reorganizare interna a grupului, prin care se integreaza activitati complementare intr-o singura entitate juridica – Terminal Fashion SRL.

Operatiunea urmareste eficientizarea proceselor decizionale, reducerea costurilor administrative si consolidarea controlului financiar si comercial la nivel de grup.

Analiza financiara la 30.06.2025 confirma o pozitie solida, cu capitaluri proprii de peste 21 milioane lei si un grad redus de indatorare.

Fuziunea se efectueaza cu respectarea neutralitatii fiscale (art. 32 Cod Fiscal) si a prevederilor Legii 31/1990, prin transferul universal al patrimoniilor societatii absorbite catre societatea absorbanta.

Procedura respecta:

- art. 238–250 Legea 31/1990 privind societatile;
- OMFP 897/2015 privind tratamentul contabil al fuziunilor;
- art. 249 lit. b Legea 31/1990 pentru efectul juridic la data inregistrarii;
- art. 243 privind protectia creditorilor.

Fuziunea nu afecteaza drepturile tertilor si nu implica emiterea de parti sociale noi, Terminal Fashion SRL fiind asociat unic al societatii absorbite.

Beneficiarul real ramane neschimbat.

Prin consolidare, se estimeaza o scadere a cheltuielilor administrative si o crestere a eficientei operationale si financiare.

Operatiunea are caracter neutru fiscal si nu produce efecte negative asupra partenerilor comerciali sau creditorilor.

9. DISPOZITII FINALE

Fuziunea se realizeaza in conformitate cu dispozitiile Legii 31/1990 si ale Codului Fiscal, ca reorganizare interna intre entitati afiliate.

Ca rezultat al Fuziunii, activul si pasivul Societatii Absorbite vor fi transferate catre Societatea Absorbanta la Data Efectiva a Fuziunii, operand un transfer universal, atat in raporturile dintre Societatea Absorbanta si Societatea Absorbita, cat si in raporturile cu tertii.

In acest context, toate drepturile si obligatiile, datoriile si creantele, intreg activul si pasivul Societatii Absorbite, precum si toate calitatile procesuale, de mandatar sau de reprezentare de orice natura, vor fi preluate integral si cu deplina responsabilitate de catre Societatea Absorbanta.

Toate drepturile reale, drepturile de creanta, drepturile de proprietate intelectuala si intregul fond de comert, precum si toate obligatiile asumate legal fata de terti prin conventii sau prin efectul legii, vor fi transferate Societatii Absorbante la Data Efectiva a Fuziunii.

Societatea Absorbanta isi va pastra denumirea actuala si nu isi modifica obiectul principal de activitate ca urmare a Fuziunii.

Actul constitutiv al Societatii Absorbante va fi modificat doar in masura necesara pentru a reflecta modificarile rezultate din procesul de Fuziune.

Contractele in vigoare la Data Efectiva a Fuziunii, incheiate de catre Societatea Absorbanta, vor fi transferate Societatii Absorbante, aceasta subrogandu-se in toate drepturile si obligatiile ce rezulta din sau in legatura cu aceste contracte, inclusiv dreptul de a incasa creantele exigibile si obligatia de a plati debitele ajunse la scadenta.

In cadrul transferului universal de patrimoniu, se vor transmite si drepturile si obligatiile ce decurg din avize, certificari, autorizatii, permise si licente emise pana la Data Efectiva a Fuziunii in favoarea Societatii Absorbite, in masura in care acestea privesc activitatea acesteia.

La Data Efectiva a Fuziunii, toate cauzele aflate pe rolul instantelor judecatoresti in care Societatea Absorbanta este parte vor continua prin preluarea calitatii procesuale a acesteia de catre Societatea Absorbanta.

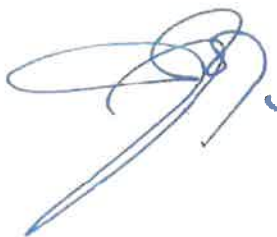
La Data Efectiva a Fuziunii se va intocmi un Proces-Verbal de Predare-Primire intre Societatea Absorbanta si reprezentantii Societatii Absorbite, care va consemna transferul efectiv al patrimoniului, inclusiv al activelor, pasivelor, contractelor, documentelor contabile si juridice, precum si al tuturor registrelor si arhivelor aferente.

Inventarierea patrimoniului Societatii Absorbite se va efectua anterior intocmirii Procesului-Verbal de Predare-Primire, in conformitate cu OMFP 2861/2009, iar rezultatele inventarierii vor fi preluate in mod corespunzator in evidenta contabila a Societatii Absorbante.

Procesul-Verbal de Predare-Primire va avea valoare probatorie in relatia dintre Societatea Absorbanta si autoritatile competente, confirmand preluarea in totalitate a drepturilor si obligatiilor Societatii Absorbite la Data Efectiva a Fuziunii.

Proiectul a fost semnat in patru exemplare originale, cate doua pentru fiecare societate participante, la data de 02.12.2025.

Administrator Terminal Fashion SRL
Coman Nelu



Administrator Black Style Fashion SRL
Cordunianu Sorin Vasile

