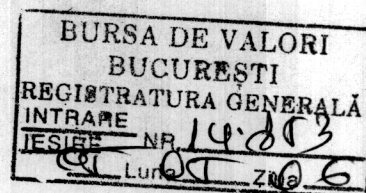


PROIECT DE FUZIUNE

a societății Electroaparataj S.A. București cu
Aparataj Electric S.A. Titu, Electrotehnica S.A. București și Romarta 2000 S.R.L. București

**1. Elemente de identificare a societăților participante la fuziune****Electroaparataj S.A. (Societatea absorbantă)**

1. Sediul social: București, Bd. Pierre de Coubertin, nr. 3-5, sector 2
2. Forma juridică: societate pe acțiuni
3. Capital social: 131.427.536.000 lei (131.427.536 acțiuni cu valoarea nominală de 1.000 lei)
4. Cod unic de înregistrare: R51
5. Nr. de ordine în Registrul Comerțului: J40/309/1991
6. Obiectul principal de activitate: Cod CAEN 3120 ;Productia de aparate pentru distributie si comanda electrica
7. Structura acționariatului la data de 31.12.2004:

Denumire acționar	Nr. acțiuni	Procent
Broadhurst Investments Limited	112.089.189	85,29%
Alți acționari	19.338.347	14,71%
Total	131.427.536	100,00%

Aparataj Electric S.A. (Societate absorbită)

1. Sediul social: str. Garii nr. 79, Titu, jud Dîmbovița
2. Forma juridică: societate pe acțiuni
3. Capital social: 50.161.425.000 lei (2.006.457 acțiuni cu valoarea nominală de 25.000 lei)
4. Cod unic de înregistrare: R942369
5. Nr. de ordine în Registrul Comerțului: J15/257/1991
6. Obiectul principal de activitate: Cod CAEN 3120: Producția de aparate pentru distribuția și comanda electrica.
7. Structura acționariatului la data de 31.12.2004:

Denumire acționar	Nr. acțiuni	Procent
Broadhurst Investments Limited	1.739.769	86,71%
Alți acționari	266.688	13,29%
Total	2.006.457	100,00%

Electrotehnica S.A. (Societate absorbită)

1. Sediul social: București, Bd. Pierre de Coubertin, nr. 3-5, sector 2
2. Forma juridică: societate pe acțiuni
3. Capital social: 8.690.225.000 lei (347.609 acțiuni cu valoarea nominală de 25.000 lei)
4. Cod unic de înregistrare: R438362
5. Nr. de ordine în Registrul Comerțului: J40/463/1991

6. Obiectul principal de activitate: Cod CAEN 3330 :Productia de echipamente de masura,reglare si control pentru procesele industriale
7. Structura acționariatului la data de 31.12.2004:

Denumire acționar	Nr. acțiuni	Procent
Romarta 2000	175.821	50,58%
Broadhurst Investments Limited	66.134	19,03%
Alți acționari	105.654	30,39%
Total	347.609	100,00%

Romarta 2000 S.R.L. (Societate absorbită)

1. Sediul social: București, Bd. Pierre de Coubertin, nr. 3-5, sector 2
2. Forma juridică: societate cu răspundere limitată
3. Capital social: 20.300.000.000 lei (203.000 părți sociale cu valoarea nominală de 100.000 lei)
4. Cod unic de înregistrare: R12001166
5. Nr. de ordine în Registrul Comerțului: J40/2885/1999
6. Obiectul principal de activitate: Cod CAEN 5242 - comerț cu amănuntul al îmbrăcăminteii
7. Structura acționariatului la data de 31.12.2004: asociat unic Electroaparataj S.A.

2. Fundamentarea și condițiile fuziunii

2.1. Temeiul legal al fuziunii

Prezentul proiect de fuziune a fost întocmit în conformitate cu dispozițiile art. 238 și următoarele din Legea nr. 31/1990, în baza hotărârilor adunărilor generale extraordinare ale acționarilor societăților Electroaparataj S.A. București (26.07.2004), Aparataj Electric S.A. Titu (08.07.2004), Electrotehnica S.A. (26.07.2004) și a hotărârii asociatului unic al Romarta 2000 S.R.L. București (31.03.2005).

2.2. Modalitatea de realizare a fuziunii

Fuziunea se va realiza prin absorbția societăților Aparataj Electric S.A., Electrotehnica S.A. și Romarta 2000 S.R.L. ("societăți absorbite") de către societatea Electroaparataj S.A. București ("societatea absorbantă").

2.3. Fundamentarea economică a fuziunii

Societățile Electroaparataj S.A. București, Aparataj Electric S.A. și Electrotehnica S.A. au profile de activitate foarte apropiate sau complementare, și fac parte din grupul de societăți controlate de către Broadhurst Investments Limited.

Aparataj Electric S.A. a fost la origine o subunitate productivă a Electroaparataj S.A. Electrotehnica S.A. își desfășoară activitatea în spațiile de birouri și de producție închiriate de la Electroaparataj S.A. utilizând și o parte din capacitățile productive ale acesteia din urmă.

În urma fuziunii, structurile societăților fuzionate se vor reuni la nivel funcțional și organizațional, ceea ce va conduce la optimizarea proceselor, la reducerea costurilor și la creșterea eficienței lor economice. Fuziunea va contribui la mai bună alocare a resurselor la nivelul grupului și va elimina paralelismele din structurile administrative ale societăților fuzionate.

Romarta 2000 S.R.L. este acționar majoritar al Electrotehnica S.A. în același timp, are ca asociat unic pe Electroaparataj S.A. Având în vedere că singurul activ deținut de această Romarta 2000

S.R.L. sunt acțiunile Electrotehnica S.A., că prin aplicarea prevederilor art. 241 litera e) din Legea 31/1990, aceste acțiuni nu pot fi schimbate cu acțiuni emise de societatea absorbantă, precum nici părțile sociale deținute de Electroaparataj S.A. la Romarta 2000 S.R.L., este justificat ca această societate să participe la fuziune ca societate absorbită.

3. Data situațiilor financiare de fuziune

Data situațiilor financiare de fuziune este 31.12.2004

4. Stabilirea și evaluarea activului și pasivului societăților participante

Activele și pasivele societăților participante au fost evaluate la valoarea lor justă în situațiile financiare de fuziune, care coincid cu situațiile financiare anuale încheiate de cele patru societăți la 31.12.2004. Cu excepția Romarta 2000 S.R.L. care nu deține imobilizări corporale, celelalte trei societăți au procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale în conformitate cu dispozițiile H.G. 403/2000 sau a H.G. nr. 1553/2003. Bilanțurile contabile de fuziune ale celor patru societăți participante sunt prezentate în Anexa 1 la prezentul proiect de fuziune.

5. Valoarea contabilă unitară a acțiunilor societăților participante

Valoarea contabilă unitară a acțiunilor societăților participante a fost calculată pe baza activelor nete evidențiate în bilanțurile contabile de fuziune încheiate la 31.12.2004 și sunt următoarele:

- a) 4.442 lei/1 acțiune Electroaparataj S.A.
- b) 28.085 lei/1 acțiune Aparataj Electric S.A.
- c) 113.554 lei/1 acțiune Electrotehnica S.A.

Calculul valorii contabile unitare a acțiunilor societăților participante este prezentat în Anexa 2 la prezentul proiect de fuziune.

6. Raportul de schimb al acțiunilor

Raportul de schimb al acțiunilor este egal cu raportul dintre valorile contabile unitare ale acțiunilor emise de cele trei societăți absorbite participante și este de 19 acțiuni Electroaparataj S.A. pentru 3 acțiuni Aparataj Electric S.A. anulate (raport 19/3) și de 230 acțiuni Electroaparataj S.A. pentru 9 acțiuni Electrotehnica S.A. anulate (raport 230/9).

Schimbul de acțiuni se va face fără sultă.

Calculul raportului de schimb al acțiunilor este prevăzut în Anexa 2 la proiect.

7. Majorarea capitalului social al societății absorbante

În schimbul acțiunilor deținute la societățile absorbite de către acționarii acestora, societatea Electroaparataj S.A. București va emite 17.097.699 acțiuni, după cum urmează:

- un număr de 12.707.561 acțiuni către acționarii Aparataj Electric S.A.
- un număr de 4.390.138 acțiuni către acționarii Electrotehnica S.A.

Electroaparataj S.A. nu va emite acțiuni noi în schimbul părților sociale deținute de către Electroaparataj S.A. la Romarta 2000 S.R.L. și a acțiunilor deținute de Romarta 2000 S.R.L. la Electrotehnica S.A., în conformitate cu prevederile art. 241 litera e) din Legea 31/1990.

Drept urmare Electroaparataj S.A. urmează să-și majoreze capitalul cu suma de 17.097.699 mii lei prin emisiunea unui număr de 17.097.699 acțiuni cu valoarea nominală de 1.000 lei.

Calculul majorării capitalului social al societății absorbante este prevăzut în Anexa 2 la proiect.

8. Cuquantumul primei de fuziune

În cazul Aparataj Electric S.A. și al Electrotehnica S.A. aportul net de fuziune, calculat pe baza situațiilor financiare de fuziune, este egal cu activul net și este egal cu 56.351.902 mii lei respectiv 39.472.245 mii lei. În cazul Romarta 2000 S.R.L. aportul net de fuziune, calculat pe baza situațiilor financiare de fuziune, este mai mic decât activul net contabil cu valoarea contabilă a acțiunilor Electrotehnica S.A. ce se anulează fără a fi emise acțiuni Electroaparataj S.A. la schimb, conform celor prevăzute în secțiunea 8, și anume este de 185.404 mii lei. Ca atare, aportul net de fuziune al celor 3 societăți absorbite este de 95.824.147 mii lei.

La data situațiilor financiare de fuziune, valoarea primei de fuziune, calculată ca diferența dintre aportul net de fuziune al societăților absorbite și valoarea majorării capitalului social al societății absorbante, este de 78.726.448 mii lei.

Având în vedere prevederile art. 22 alin (5) coroborate cu cele ale art. 27 alin (4) lit f) din Legea nr. 571/2003, o parte din rezervele societăților absorbite urmează a se transfera ca atare către societatea absorbantă, urmând a fi menținute de către aceasta la valoarea de dinainte de transfer, și anume:

- rezerve legale: 3.490.508 mii lei
- rezerve din reevaluare: 8.005.432 mii lei

Ca efect al transferului acestor rezerve, se ajustează prima de divizare, astfel încât, valoarea acesteia, calculată pe baza situațiilor financiare de fuziune este de 67.230.508 mii lei

Valoarea primei de fuziune se va actualiza la data fuziunii, având în vedere modificările patrimoniale intervenite între data bilanțurilor de fuziune și data fuziunii.

9. Modalitatea de predare a acțiunilor și data de la care dau dreptul la dividende

Acționarii societății absorbite vor intra în posesia acțiunilor nou emise de societatea absorbantă la data înscrierii acestora în registrul acționarilor societății Electroaparataj S.A. București.

La data operării fuziunii, acționarii societăților Aparataj Electric S.A. și Electrotehnica S.A. (cu excepția Romarta 2000 S.R.L.) vor primi un număr întreg de acțiuni nou emise de societatea absorbantă, determinat prin rotunjirea, până la cel mai apropiat număr întreg a numărului rezultat din înmulțirea raportului de schimb al acțiunilor cu numărul de acțiuni deținut de fiecare dintre aceștia. În cazul în care numărul total de acțiuni astfel rezultat va fi diferit de numărul de acțiuni stabilit la punctul 7, diferențele vor fi alocate între acționari proporțional cu ponderea deținută de aceștia în capitalul societăților Aparataj Electric S.A. și Electrotehnica S.A., în așa fel încât numărul total al acțiunilor efectiv distribuite acționarilor acestor societăți să fie egal cu numărul stabilit la punctul 7. Ca efect, acționarilor cu pondere mare în capitalul societăților Aparataj Electric S.A. și Electrotehnica S.A., li se va distribui efectiv un număr de acțiuni Electroaparataj S.A. diferit de cel calculat inițial.

Acțiunile distribuite acționarilor societății absorbite vor da dreptul la încasarea dividendelor cu începere de la data înregistrării lor în registrul acționarilor Electroaparataj S.A.

10. Drepturile care se acordă obligatarilor și orice avantaje speciale

Nu este cazul.

Prezentul proiect de fuziune conține 7 pagini împreună cu anexele.

Bogdan GHIMPA - NISPEANU
Președinte al Consiliului de Administrație
al S.C. Electroaparataj S.A. București



Bogdan GHIMPA - NISPEANU
Președinte al Consiliului de Administrație
al S.C. Aparataj Electric și Fiu S.A.



Bogdan GHIMPA - NISPEANU
Președinte al Consiliului de Administrație
al S.C. Electrotehnica S.A. București



Bogdan GHIMPA - NISPEANU
Administrator unic
al S.C. Romarta 2000 București



**ANEXA 1: Valorile la 31.12.2004 ale activului și pasivului societăților participante
(Bilant de fuziune)**

	Electroaparataj	Aparataj Electric	Electrotehnica	Romarta 2000
Active [mii lei]				
1 Imobilizari corporale, din care:	291,827,153	29,621,435	5,044,054	0
Terenuș	73,939,869	2,300,112	0	0
Cladiri	121,573,768	23,885,380	0	0
4 Alte imobilizari corporale	96,313,516	3,435,943	5,044,054	0
5 Active circulante	226,609,374	34,310,188	46,449,791	185,404
6 Alte active	217,854,528	57,395	452,551	10,901,491
7 Total Active [mii lei]	736,291,055	63,989,018	51,946,396	11,086,895
Pasive [mii lei]				
8 Datorii	141,722,742	7,637,116	11,996,869	0
9 Alte pasive	10,728,802	0	535,568	0
10 Capitaluri, din care	583,839,511	56,351,902	39,413,959	11,086,895
Capital social	131,427,536	50,161,426	8,690,225	20,300,000
12 Rezerve din reevaluare	194,159,660	2,256,315	5,749,117	0
Rezerve legale	21,043,669	1,752,463	1,738,045	22,352
Alte capitaluri	237,208,646	2,181,699	23,236,572	-9,235,457
14 Total Pasive [mii lei]	736,291,055	63,989,018	51,946,396	11,086,895
15 Activul net contabil [mii lei]	583,839,511	56,351,902	39,413,959	11,086,895

ANEXA 2**CALCULUL VALORII CONTABILE UNITARE A ACTIUNILOR SOCIETATILOR PARTICIPANTE**

	Explicatii	Valoare
1 Activ net Aparataj Electric [mii lei]		
2 Numar total de actiuni Aparataj Electric		56,351,902
3 Valoare contabila unitara a unei actiuni Aparataj Electric [lei]		2,006,457
4 Activ net Electrotehnica [mii lei]	rd. 1 / 2 * 1000	28,085
5 Numar total de actiuni Electrotehnica		39,413,959
6 Valoare contabila unitara a unei actiuni Electrotehnica [lei]		347,609
7 Activ net Electroaparataj [mii lei]	rd. 4 / 5 * 1000	113,386
8 Numar total de actiuni Electroaparataj		583,839,511
9 Valoare contabila unitara a unei actiuni Electroaparataj [lei]	rd. 7 / 8 * 1000	131,427,536
		4,442

CALCULUL RAPOARTELOR DE SCHIMB ALE ACTIUNILOR

10 Raportul de schimb al actiunilor Aparataj Electric	rd. 3 / 9	19/3
11 Raportul de schimb al actiunilor Electrotehnica	rd. 16 / 13	51/2

CALCULUL MAJORARII DE CAPITAL SI AL PRIMEI DE FUZIUNE

12 Nr. actiuni Aparataj Electric pentru care se emit actiuni Electroaparataj	rd. 2	2,006,457
13 Nr. actiuni emise in schimbul actiunilor Aparataj Electric	rd. 10 * 12	12,707,561
14 Nr. actiuni Electrotehnica pentru care nu se emit actiuni Electroaparataj		175,821
15 Nr. actiuni Electrotehnica pentru care se emit actiuni Electroaparataj	rd. 5 - 14	171,788
16 Nr. actiuni emise in schimbul actiunilor Electrotehnica	rd. 11 * 15	4,380,594
17 Nr. de actiuni nou emise de Electroaparataj	rd. 13 + 16	17,088,155
18 Valoarea nominata a unei actiuni Electroaparataj [lei]		1,000
19 Valoarea majorarii capitalului social al societatii absorbante [mii lei]	rd. 17 * 18 / 100	17,088,155
20 Activ net Romarta 2000 [mii lei]		11,086,895
21 Valoarea actiunilor Electrotehnica anulate [mii lei]		10,901,491
22 Aportul net de fuziune al Romarta 2000 [mii lei]	rd. 20 - 21	185,404
23 Aportul net de fuziune al societatiilor absorbite [mii lei]	rd. 1 + 4 + 22	95,951,265
24 Prima de fuziune [mii lei]	rd. 23 - 19	78,863,110
25 Rezerve legale transferate de Aparataj Electric [mii lei]		1,752,463
26 Rezerve legale transferate de Electrotehnica [mii lei]		1,738,045
27 Rezerve legale transferate de Romarta 2000 [mii lei]		22,852
28 Total rezerve legale transferate [mii lei]	rd. 25 + 26 + 27	3,512,860
29 Rezerve din reevaluare transferate de Aparataj Electric [mii lei]		2,256,315
30 Rezerve din reevaluare transferate de Electrotehnica [mii lei]		5,749,117
31 Total rezerve din reevaluare transferate [mii lei]	rd. 30 + 31	8,005,432
32 Prima de fuziune ajustata	rd. 24 - 28 - 31	67,344,818