

Raport curent conform Regulamentului CNVM nr. 13/2004 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare si Legii nr. 297/2004 privind piata de capital

Data raportului : 22.12.2006

Denumirea entitatii emitente : S.C. ELECTROAPARATAJ S.A.

Sediul social : Bucuresti, sector 2, B-dul Pierre de Coubertin nr. 3-5

Numarul de telefon/fax: telefon 209.53.97, fax 316.78.40

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului: R 51

Numar de ordine în Registrul Comertului: J40/309/1991

Capital social subscris si varsat : 14.052.535,10 RON

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti



I. Evenimente importante de raportat

- Schimbari în controlul asupra societatii comerciale. Nu este cazul.
- Achizitii sau înstrainari substantiale de active. Nu este cazul.
- Procedura falimentului. Nu este cazul.
- Tranzactii de tipul celor enumerate la art. 225 din Legea nr. 297/2004. Nu este cazul.
- Alte evenimente.

Societatea S.C. Electroaparataj S.A. informeaza persoanele interesate ca a fost convocata Adunarea generala extraordinara a actionarilor la data de 22.01.2007, ora 9.00 la sediul societatii, pentru toti actionarii înregistrati în registrul actionarilor la sfarsitul zilei de 17.01.2007, cu urmatoarea ordine de zi:

1. Prezentarea raportului Consiliului de administratie al societatii privind actionarii nu au fost de acord cu divizarea societatii care are drept rezultat alocarea catre acestia de actiuni ce nu sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, inclusiv numarul de actiuni pentru care s-a solicitat retragerea din societate si efectele acestei operatiuni asupra procesului de divizare.

2. Aprobarea divizarii S.C. ELECTROAPARATAJ S.A. Bucuresti, conform proiectului de divizare publicat în Monitorul Oficial al Romaniei, partea a IV-a.

3. Aprobarea reducerii capitalului social al S.C. ELECTROAPARATAJ S.A., de la 14.052.535,10 RON la 6.461.535,1 RON ca urmare a divizarii, prin anularea unui numar de 75.910.000 actiuni, cu valoare nominala de 0,1 RON/actiune.

4. Aprobarea modificarii art. 6.1 si 6.2 din Actul constitutiv al S.C. Electroaparataj S.A., ca efect al reducerii capitalului social ca urmare a divizarii, articole care vor avea urmatoarul cuprins:

"6.1 Capitalul social al societatii, subscris si integral varsat, este de 6.461.535,1 RON, constituit dintr-un total de 64.615.351 actiuni cu valoarea nominala de 0,1 RON fiecare.

6.2 Structura de actionariat a societatii la data prezentului act este urmatoarea:

- Broadhurst Investments Limited, cu sediul în Cipru, Nicosia, 2-4 Arch. Makarios III Avenue, Capital Center, 9th floor, detine actiuni, cu valoarea nominala de 0,1 RON, în valoare totala de RON, reprezentand ... % din capitalul social;

- alti actionari, detin actiuni, cu valoarea nominala de 0,1 RON, în valoare totala de RON, reprezentand ... % din capitalul social."

5. Aprobarea denumirilor, sediilor si actelor constitutive ale societatilor nou infiintate ca urmare a divizarii S.C. Electroaparataj S.A.

6. Alegerea administratorilor, cenzorilor/auditorului financiar ai societatilor nou infiintate ca urmare a divizarii, stabilirea perioadei mandatului si a indemnizatiei acestora.


7. Imputernicirea unor persoane sa semneze Actele constitutive ale societatilor comerciale nou infiintate, urmare a divizarii, precum si sa semneze Actul constitutiv reactualizat al S.C. Electroaparataj S.A.

8. Imputernicirea unei persoane sa indeplineasca toate formalitatile în vederea mentionarii la Registrul Comertului a noului capital social al S.C. Electroaparataj S.A. ca urmare a divizarii si a înregistrarii societatilor nou infiintate.

Propunerea privind data de înregistrare a actionarilor asupra carora se vor rasfrange efectele hotararilor, data ce urmeaza a fi hotarata de adunarile generale, este 23.02.2007.

În cazul în care evorumul necesar nu se va întruni la data mentionata, Adunarea generala extraordinara a actionarilor se va tine la data de 08.02.2007, la aceeasi ora si în acelasi loc, cu aceeasi ordine de zi. Actionarii pot participa la adunare personal sau prin reprezentanti, în baza unei procuri speciale depuse în original la sediul societatii.

Documentele si materiale informative referitoare la problemele incluse pe ordinea de zi a adunarii, precum si formularele de procuri speciale pot fi obtinute de la sediul societatii incepand cu data de 22.12.2006. Procura speciala in original se depune la sediul societatii, pana la data de 19.01.2007. Lista cuprinzand informatii cu privire la numele, localitatea de domiciliu si calificarea profesionala ale persoanelor propuse pentru functia de administrator se afla la dispozitia actionarilor, putand fi consultata si completata de acestia. Informatii suplimentare se pot obtine in zilele lucratoare, intre orele 8.00-14.00, de la sediul societatii, Cabinet actionariat, sau la telefon 021/3239411.


Presedinte al Consiliului de administratie,
dl. Stefan-Bogdan Ghimpa Nisipeanu

Nr. iesire ORC 714/18.12.06
 Mr. Ingegerator M.O. 128643 /18.12.06

ELECTROAPARATAJ SA
 NR. 92/14
 DE LUNA 12 ZIUA 08

PROIECT DE DIVIZARE
a societății comerciale SC ELECTROAPARATAJ SA

1. Elemente de identificare ale societății divizate

Denumire: SC ELECTROAPARATAJ SA

Sediu social: BUCURESTI, Bd. Pierre de Coubertin, nr.3-5, sector 2, Cod postal 021901

Formă Juridică: societate pe acțiuni

Capital social: 14.052.535,10 RON, împărțit în 140.525.351 acțiuni cu valoarea nominală de 0,10 RON fiecare

Număr de înmatriculare în Registrul Comerțului: J40/309/1991

Cod unic de înregistrare: R51

Obiect principal de activitate (CAEN): 3120 Producția de aparate pentru distribuția și comanda electricității

2. Fundamentarea și condițiile divizării

2.1. Temeiul legal al divizării

Proiectul de divizare a fost întocmit în temeiul dispozițiilor art. 238 și următoarele din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și al Hotărârii nr. 91 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor societății comerciale ELECTROAPARATAJ SA din data de 25.07.2006.

2.2. Condițiile divizării

2.2.1. Divizarea parțială

Divizarea se va realiza prin desprinderea unor părți din patrimoniul societății divizate și transmiterea acestora către un număr de societăți înființate în acest scop, în conformitate cu prevederile art. 238 alin. (3) din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Astfel, se constituie societățile ("societăți beneficiare"):

- SC ELJ Vatra SA (în continuare "societatea beneficiară nr. 1"), o societate pe acțiuni cu sediul în BUCURESTI, Bd. Pierre de Coubertin, nr.3-5, sector 2, cu un capital social în valoare de 6.211.000 RON, împărțit în 62.110.000 acțiuni cu valoarea nominală de 0,10 RON fiecare, care va prelua patrimoniul prezentat în Lista Anexa, constând în principal din activele imobiliare situate la sediul societății divizate, cu excepția loturilor de teren nr. 5 și 6.
- SC ELJ Real Estate SA (în continuare "societatea beneficiară nr. 2"), o societate pe acțiuni cu sediul în BUCURESTI, Bd. Pierre de Coubertin, nr.3-5, sector 2, cu un capital social în valoare de 445.000 RON, împărțit în 4.450.000 acțiuni cu valoarea nominală de 0,10 RON fiecare, care va prelua patrimoniul prezentat în Lista Anexa, constând în principal din activele imobilizate aferente căminelor societății divizate.
- SC ELJ Platforma Titu SA (în continuare "societatea beneficiară nr. 3"), o societate pe acțiuni cu sediul în BUCURESTI, Bd. Pierre de Coubertin, nr.3-5, sector 2, cu un capital social în valoare de 935.000 RON, împărțit în 9.350.000 acțiuni cu valoarea nominală de 0,10 RON fiecare, care va prelua patrimoniul prezentat în Lista Anexa, constând în principal din activele aferente sucursalei Titu.

Denumirile și adresele de sediu ale societăților beneficiare, menționate mai sus, vor putea fi modificate de către Adunarea Generală a Acționarilor societății divizate care se va pronunța asupra divizării, o dată cu aprobarea actelor constitutive ale celor acestor societăți.

Societatea divizată își va continua existența în urma divizării și își va menține obiectul său principal de activitate.

2.2.2. Divizarea proporțională

Valoarea pachetului de acțiuni deținut de fiecare acționar al societății divizate se va menține și după divizare. Acest lucru se va realiza prin distribuirea valorii de dinaintea de divizare, între pachetul de acțiuni deținut la societatea divizată rămas după divizare, și pachetele de acțiuni distribuite la societățile beneficiare, în conformitate cu prevederile art. 27 alin (4) lit h) din Codul fiscal. Ca efect nici unul dintre acționarii societății nu va realiza vreun profit sau pierdere din operațiunea de divizare, nici din punct de vedere contabil, nici din punct de vedere fiscal. Acest lucru este asigurat prin faptul că raportul dintre valoarea de plată a societății divizate și valoarea capitalului său social rămâne neschimbat ca efect al divizării, și este egal cu raportul dintre valoarea de piață a fiecărei societăți beneficiare și valoarea capitalului său social, în limita erorilor datorate rotunjirilor.

2.3. Fundamentarea economică a divizării

Din punct de vedere economic, divizarea se justifică prin necesitatea separării activelor imobiliare ale societății divizate în vederea exploatării lor mai eficiente ca activitate independentă, și a organizării acestora în societăți comerciale distincte în vederea creșterii rentabilității la nivelul întregii afaceri. După transferul părților de patrimoniu în proprietatea societăților beneficiare acestea vor decide cu privire la strategia de urmat pentru creșterea eficienței lor în exploatare.

3. Data situațiilor financiare de divizare

Data situațiilor financiare de divizare este 30.09.2006.

4. Stabilirea și evaluarea activului și pasivului care se transmit către societățile beneficiare

Activul și pasivul societății divizate sunt prezentate în situațiile financiare de divizare. Elementele de activ și de pasiv ale societății care se divizează, inclusiv cele care se vor transmite societăților beneficiare, ca efect al divizării, au fost inventariate și evaluate în conformitate cu prevederile Legii contabilității 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și ale Ordinului Ministerului Finantelor nr 1752 / 2005 așa cum prevăd Normele Metodologice aprobate prin OMF 1376/2004.

Valorile totale ale activelor și pasivelor, ce constituie aporiturile nete de divizare la societățile beneficiare sunt prezentate în Anexa de Calcul.

Împărțirea activelor precum și determinarea caracteristicilor societăților beneficiare a fost realizată luând în calcul valorile de piață estimate prin raportul de evaluare întocmit de S.C. ELF EXPERT S.R.L.

Patrimoniul preluat de societatea beneficiară nr. 1 se constituie din următoarele active:

- terenul situat în București, B-dul Pierre de Coubertin, nr 3-5, sector 2, carte funciara 30848, nr. cadastral 6301, lotul 1 - 28.464,82 mp, lotul 2 - 19467,74 mp, lotul 4 - 12.831,51 mp, lotul 7 - 9.466,05 mp, supf totală 70.230,12 mp, valoare totală de 33.075.844,86 RON
- totalitatea clădirilor, val totală de 17.147.200 RON, conform Listei Anexa
- disponibilități bănești în valoare de 11.033,00 RON

Patrimoniul preluat de societatea beneficiară nr. 2 se constituie din următoarele active:

- terenul situat în București, str Hambarului nr 12 A, Carte funciara 61124, nr. Cadastral 8404/1, supf totală 3.407 mp, valoare totală de 1.286.400 RON
- totalitatea clădirilor, val totală de 2.297.500 RON, conform Listei Anexa
- disponibilități bănești în valoare de 24.640,03 RON

Patrimoniul preluat de societatea beneficiară nr. 3 se constituie din următoarele active:

- terenul situat în Titu - Str. Garii nr. 101, carte funciara 262, nr cadastral 1244, suprafata 30.802 mp, in Str. Garii nr. 79, carte funciara 262, nr cadastral 412/1, suprafata 1.846, Str. 1 Decembrie 1918, carte funciara 303, nr cadastral 557, suprafat 3.077, Str. Garii, bloc 8, scara B, carte

funciara 303, nr cadastru 693/3/9, suprafat 9 mp, supf totală 16.734,00 mp , valoare totală de 436.300 RON

- totalitatea clădirilor , val totală de 7.115.900 RON, conform Listei Anexa
- disponibilități bănești în valoare de 48.661,84 RON

Nici una din societățile beneficiare nu preia pasive de natura datorilor.
Drepturile și obligațiile decurgând din contracte de locațiune sau alte acte aflate în legătură cu bunurile imobiliare transmise prin divizare se vor transfera societăților beneficiare o dată cu acestea.

5. Structura de capitaluri și aspectele financiar-contabile ale divizării

5.1. Determinarea capitalului social al societăților beneficiare

Capitalul social al fiecăreia dintre societățile beneficiare a fost determinat prin înmulțirea raportului dintre capitalul social și valoarea de plată a societății divizate, cu valoarea de plată a aportului net de divizare.

Calculul pentru fiecare societate beneficiară sunt prezentate în Anexa de Calcul.

5.2. Reducerea capitalului social al societății care se divizează

Valoarea reducerii de capital a societății divizate, ca efect al divizării, a fost calculată drept suma capitalurilor sociale ale societăților beneficiare și este prezentată în Anexa de Calcul.

5.3. Tratamentul diferențelor din reevaluare, a valorii fiscale a activelor transferate către societățile beneficiare și a amortizării acestor active

Societățile beneficiare vor prelua activele transmise prin divizare la valoarea lor fiscală și contabilă de la data întocmirii protocolului de predare-primire. Ca urmare, valoarea fiscală a acestor active la societatea beneficiară va fi egală cu valoarea lor fiscală înregistrată în contabilitatea societății divizate.

În urma divizării, amortizarea fiscală aferentă activelor transmise prin divizare se va determina în continuare de către societățile beneficiare în conformitate cu regulile care s-ar fi aplicat de către societatea divizată, dacă divizarea nu ar fi avut loc, reguli prevăzute la art. 24 din Codul fiscal.

Rezervele cu impact fiscal constituite de societatea divizată care se vor transfera societăților beneficiare (reprezentând totalitatea diferențelor din reevaluare cu impact fiscal aferente activelor transferate prin divizare) vor fi menținute de către acestea la valoarea avută înainte de transfer.

În cazul societăților beneficiare nr. 1 și nr. 2, valoarea rezervelor din reevaluare contabile (fără impact fiscal) transferate, va fi mai mică decât valoarea rezervelor din reevaluare contabile aferentă activelor transferate, din necesitatea menținerii raportului dintre valoarea de plată și valoarea capitalului social al acestei societăți. Ca efect, la societatea divizată, diferența rămasă va fi transferată în contul de rezerve, altele decât rezerve legale sau statutare, cu menținerea în continuare a interdicției de transformare a acesteia în capital social, prevăzută de Legea 31 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, referitor la diferențele pozitive din reevaluare.

5.4. Tratamentul variației valorii activului net transferat către societățile beneficiare pe perioada dintre data situațiilor financiare de divizare și data transferului activelor

Valoarea contabilă a activelor imobilizate transferate prin divizare va fi mai mică la data transferului efectiv al activelor către societățile beneficiare, decât valoarea înregistrată la data situațiilor financiare de divizare, datorită amortizării acumulate între cele două date.

Ca efect, rezultă că valoarea aportului net de divizare la fiecare dintre societățile beneficiare, corespunzător activelor și pasivelor stabilite la secțiunea 4.1, va fi înregistrată o scădere față de valoarea calculată în Anexa de Calcul pe baza situațiilor financiare de divizare.

5.5. Regularizarea diferențelor de valoare ale aporturilor nete de divizare

Pentru a regulariza aceste diferențe se vor utiliza două mecanisme, și anume, transferul de rezerve și transferul de disponibilități bănești, după cum urmează:

- Pe lângă rezervele arătate la pct. 5.3., societățile beneficiare, cu excepția societății beneficiare nr.1, vor prelua o cotă din valorile înregistrate pe conturi reprezentând alte capitaluri, în cuantumul stabilit în Anexa de Calcul. Dacă la momentul transferului, valoarea aportului net, va fi mai mică decât cea calculată în Anexa de Calcul, diferența se va regulariza prin diminuarea cuantumului altor capitaluri preluat prin divizare pînă la echilibrarea balanței de deschidere a societății beneficiare. Dacă acest cuantum nu este suficient pentru echilibrarea balanței de deschidere, diferențele rămase se vor regulariza prin suplimentarea valorii disponibilităților bănești transferate, pînă la echilibrarea balanței de deschidere a societății beneficiare.
- În cazul societăților beneficiare nr. 1 și nr.2, dacă la momentul transferului, valoarea aportului net va fi mai mică decât cea calculată în Anexa de Calcul, diferența se va regulariza prin diminuarea cuantumului rezervelor din reevaluare preluat cu aplicarea celor arătate la secțiunea 5.3

5.6. Prima de divizare

Transferurile patrimoniale nu generează primă de divizare.

5.7. Data de la care tranzacțiile societății divizate corespunzătoare activelor transferate prin divizare sunt considerate din punct de vedere contabil ca aparținând societăților beneficiare

Data de la care tranzacțiile societății divizate corespunzătoare activelor transferate prin divizare sunt considerate din punct de vedere contabil ca aparținând societăților beneficiare este ziua următoare celei în care va avea loc înmatricularea fiecărei societăți beneficiare în parte.

6. Rapoartele de schimb ale acțiunilor

Rapoartele de schimb ale acțiunilor, determinate ca rapoarte între numărul de acțiuni ce vor fi emise de fiecare dintre societățile beneficiare și numărul de acțiuni anulate de societatea divizată, sunt prezentate în Anexa de Calcul.

Rapoartele de schimb sunt juste întrucît asigură, în condițiile arătate în secțiunea 2.2.2, menținerea și după divizare a valorii pachetului de acțiuni deținut de fiecare acționar al societății divizate.

7. Distribuția acțiunilor anulate de societatea divizată și a acțiunilor emise în schimbul acestora de societățile beneficiare

Acționarii societății divizate au posibilitatea de a opta privitor la distribuția acțiunilor pe care le dețin la societatea divizată către una sau mai multe dintre societățile beneficiare.

Procedura de distribuție a acțiunilor la societățile beneficiare în contrapartidă cu acțiunile anulate la societatea divizată este următoarea:

- a) Fiecare acționar va transmite societății divizate, în scris, opțiunea sa privitoare la distribuția unui număr de acțiuni la una sau mai multe dintre societățile beneficiare. Formularul de opțiune, disponibil la sediul societății divizate, va fi depus la sediul acestora, personal sau prin mandatar în baza unei procuri autentificate notarial în cazul persoanelor fizice, sau prin delegat în cazul persoanelor juridice, în original, pînă cel mai târziu în ziua ce va fi desemnată ca dată de referință pentru stabilirea acționarilor îndreptățiți să participe la adunarea generală a acționarilor ce se va pronunța asupra divizării. Formularul va putea fi transmis prin poștă sau servicii de curierat rapid, dar în această situație vor fi luate în considerare doar formularele în formă autentică, expediate cu confirmare de primire pînă cel mai târziu cu o săptămîină înainte datei de referință a adunării generale a acționarilor ce se va pronunța asupra divizării.
- b) Numărul maxim de acțiuni pentru care un acționar poate opta spre a-i fi distribuite la fiecare dintre societățile beneficiare este egal cu numărul obținut prin rotunjirea la cel mai apropiat număr întreg a numărului obținut prin înmulțirea ponderii deținute în societatea divizată cu numărul de acțiuni emise de fiecare dintre societățile beneficiare.

- c) Pentru societatea beneficiară nr. 1 se va calcula numărul de acțiuni subscrise ca efect al opțiunilor exprimate în scris de acționarii societății divizate.
- d) În situația în care, după operațiunea de la punctul c), numărul de acțiuni ce urmează a fi atribuit rezultat din calcul, este mai mic decât numărul de acțiuni emise de către societatea beneficiară nr. 1 arătat la secțiunea 2.2.1., diferența va fi redistribuită proporțional, cu respectarea celor prevăzute la punctul b), astfel încât numărul de acțiuni emise de societatea beneficiară nr. 1 să fie cel arătat la secțiunea 2.2.1. Ca efect, unul număr de acționari în societatea divizată, îi se va atribui un număr de acțiuni societatea beneficiară nr. 1 mai mare decât numărul pentru care au optat.
- e) Distribuția acțiunilor emise de celelalte societăți beneficiare se face în mod similar cu distribuția acțiunilor la societatea beneficiară nr. 1, cu respectarea procedurii prevăzute la pct. b) – d) de mai sus.
- f) Fiecărui dintre acționarii societății divizate care au optat pentru și cărora li s-au distribuit acțiuni la societățile beneficiare li se va anula un număr de acțiuni la societatea divizată egal cu suma numerelor de acțiuni distribuite la societățile beneficiare.
- g) În cazul societăților beneficiare pentru care a optat un singur acționar al societății divizate, 1 acțiune va fi atribuită societății divizate, pentru a fi îndeplinite condițiile stabilite de Legea 31 cu privire la numărul minim de acționari într-o societate pe acțiuni, cu anularea în contrapartidă a unei acțiuni proprii deținută de societatea divizată, și diminuarea corespunzătoare a numărului de acțiuni atribuite acționarului care a optat precum și a numărului de acțiuni deținute de acesta la societatea divizată ce vor fi anulate.

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

Acționarii societății societății divizate vor intra în posesia acțiunilor emise de societățile beneficiare ca efect al divizării la data înscrierii lor în registrul acționarilor societăților beneficiare, dată de la care aceste acțiuni vor da dreptul la încasarea dividendelor și orice alte drepturi ce decurg din deținerea de acțiuni.

9. Drepturile care se acordă obligatarilor și alte avantaje speciale

Societatea divizată nu a emis obligațiuni, ca atare nu există drepturi ce se acordă obligatarilor.

9.1. Retragerea acționarilor potrivit prevederilor Legii 297/2004 privitoare la piața de capital și a Regulamentului nr. 1/2006 emis de C.N.V.M. în aplicarea legii (procedura de retragere nr. 1)

Având în vedere că divizarea implică alocarea de acțiuni care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, acționarii societății divizate care nu sunt de acord cu divizarea au dreptul de a se retrage din societate în conformitate cu prevederile Legii 297/2004 privitoare la piața de capital și a Regulamentului nr. 1/2006 emis de C.N.V.M. în aplicarea legii.

Valoarea de retragere pentru 1 acțiune a societății divizate, calculată de către S.C. ELF EXPERT S.R.L., ca medie aritmetică între valorile determinate prin trei metode, este de 0,99 RON/acțiune.

Retragerea se va realiza prin depunerea la sediul societății, personal sau prin mandat în baza unei procuri autentificate notarial în cazul persoanelor fizice, sau prin delegat în cazul persoanelor juridice, a unei declarații de retragere (pe formularul disponibil la societatea divizată), în original, până cel mai târziu în cea de-a șaisprezecea zi lucrătoare, începând cu data publicării în Monitorul Oficial a proiectului de divizare, însoțit de un extras de cont emis de societatea de registru pentru certificarea numărului de acțiuni deținute, la o dată anterioară cu cel mult 5 zile lucrătoare datei de depunere a formularului. Formularul și extrasul de cont vor putea fi transmise prin poștă sau servicii de curierat rapid, dar în această situație vor fi luate în considerare doar formularele în formă autentică, expediate cu confirmare de primire, până cel mai târziu în cea de-a cindsprezecea zi lucrătoare începând cu data publicării în Monitorul Oficial a proiectului de divizare.

9.2. Retragerea acționarilor potrivit prevederilor Legii 31/1990 privind societățile comerciale cu modificările și completările ulterioare (procedura de retragere nr. 2)

Acționarii societății divizate au dreptul de a se retrage din societatea divizată în condițiile Legii 31 cu modificările și completările ulterioare.

9.3. Reconcilierea drepturilor de retragere stabilite prin lege cu dreptul de opțiune stabilit în secțiunea 7

Având în vedere că dreptul de opțiune stabilit prin secțiunea 6 implică dobândirea de acțiuni la societățile beneficiare în schimbul anulării de acțiuni la societatea divizată, fără vreo compensație bănească, iar pe de altă parte dreptul de retragere, atât în baza procedurii nr. 1 cât și în baza procedurii nr. 2, implică dobândirea de către societate a acțiunilor cu compensarea bănească a acționarilor potrivit prevederilor legale incidente, pentru a împiedica orice cale de abuz împotriva societății divizate, următoarele reguli sunt aplicabile:

- a) prin opțiunea de a le fi distribuite acțiuni la societățile beneficiare exercitată în mod valid în baza prevederilor secțiunii 6, acționarul renunță la exercitarea dreptului de retragere din societatea divizată conferit prin lege
- b) acționarul care și-a exercitat în mod valid dreptul de retragere în baza procedurii nr.1 își pierde dreptul de exercitare a opțiunii de distribuție de acțiuni la societățile divizate în baza prevederilor secțiunii 6
- c) în situația în care un acționar își exercită atât dreptul de retragere din societate în baza procedurii nr. 1 cât și opțiunea în baza prevederilor secțiunii 7, formularele vor fi luate în considerare în ordinea datelor de expediție sau depunere la societate
- d) acționarul care și-a exercitat în mod valid dreptul de retragere în baza procedurii nr.1 își pierde dreptul de exercitare a opțiunii de distribuție de acțiuni la societățile divizate în baza procedurii nr. 2

Bogdan Stefan Ghinpa Nisipeanu
Președinte al Consiliului de Administrație



ANEXA de Calcul**1. Calculul caracteristicilor societăților beneficiare (30.06.2006)**

	UM: rd. 1-9 în lei	Formula de calcul	Societatea beneficiară nr. 1	Societatea beneficiară nr. 2	Societatea beneficiară nr. 3
1	Terenuri și construcții		50.223.044,86	3.583.900,00	7.552.200,00
2	Disponibilități bănești		11.033,00	15.226,00	10.008,00
3	Total Active	rd. 1 + 2	50.234.077,86	3.599.125,00	7.562.208,00
4	Total Pasive		0,00	0,00	0,00
5	Aport net de divizare	rd. 3 - 4	50.234.077,86	3.599.125,00	7.562.208,00
6	Capital social	rd. 5 * 13 / 12 rotunjit	6.211.000,00	445.000,00	935.000,00
7	Rezerve din reevaluare transferate		44.023.077,86	3.154.125,00	6.750.861,85
8	Alte rezerve transferate	rd. 5 - 6 - 7	0,00	0,00	876.344,15
9	Valoare nominală a unei acțiuni		0,10	0,10	0,10
10	Numar de acțiuni emise	rd. 8 / 9	62.110.000	4.450.000	9.350.000
11	Raport de schimb al acțiunilor		1,00	1,00	1,00

2. Calculul reducerii de capital și a numărului de acțiuni anulate de societatea divizată

	UM: rd. 2-14 în lei	Formula de calcul	
12	Valoare de piață a societății		113.655.793,00
13	Valoare capital social a societății		14.052.533,10
14	Valoare reducere de capital	suma rd. 8	7.581.000,00
15	Numar de acțiuni anulate	suma rd. 11	75.910.000