

R A P O R T de GESTIUNE al Consiliului de Administratie pentru Trimestrul 3 2009

- Raportul trimestrial conform: Regulamentului CNVM nr. 1/2006
- Pentru exercitiul financiar: TRIMESTRUL 3 2009
- Data raportului: 13 nov 2009
- Denumirea societății comerciale: ELECTROAPARATAJ S.A.
- Sediul social: BUCURESTI, Bd.Pierre de Coubertin, nr.3-5,
sector 2, Cod postal 021901
- Nr.de telefon/fax: 250.54.30/316.78.40
- Nr.si data înregistrării la O.R.C.: J40/309/1991 din 07.02.1991
- CUI: 51, atribut fiscal R
- Piata reglementata pe care se tranzactionează valori mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti
- Capitalul social subscris si varsat: 6.461.535,10 lei
- Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:
- Actiuni nominative, emise în formă dematerializată evidentiata prin înscrieri în cont: 64.615.351 actiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/actiune.
- Valoarea totală de piață pentru actiuni:
$$64.615.351 \text{ actiuni} \times 0,10 \text{ lei/actiune} = 6.461.535,10 \text{ lei}$$
- Societatea nu a emis alte valori mobiliare
- Situatiile financiare la 30 septembrie 2009 nu au fost auditate intrucit auditarea se realizeaza numai pentru rezultatele anuale . Declaram prin prezenta ca , dupa cunostintele noastre, situatia financiar-contabila care a fost intocmita in conformitate cu standardele contabile aplicabile , ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea activelor,obligatiilor,pozitiei financiare si contului de profit si pierderi al SC Electroaparataj SA la 30 septembrie 2009 iar Consiliul de Administratie prezinta in mod corect informatiile despre SC Electroaparataj SA .

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE:

a) Descrierea activității de baza a societății comerciale.

Obiectul de activitate al S.C.ELECTROAPARATAJ S.A. s-a păstrat și în anul 2009, fiind cel menționat în Actul Constitutiv al societății, « Productia de aparate pentru distributie și comanda electrica » - cod CAEN 2712.

Modificările aparute în obiectele de activitate pe parcursul anului au vizat doar introducerea unor activități noi, de amploare redusă. S.C.ELECTROAPARATAJ S.A. are ca activitate principală proiectarea, producerea și comercializarea: aparatului electric de joasă tensiune. Pe parcursul anului 2008 S.C. ELECTROAPARATAJ S.A. a mai fabricat aparataj pentru instalații, piese de schimb și accesorii auto, aparataj electrocasnic, corpuri de iluminat și alte produse diverse. În perioada februarie-septembrie 2008 aceste game de produse au fost transferate Companiilor care au provenit din S.C.ELECTROAPARATAJ S.A. De asemenea, S.C. ELECTROAPARATAJ S.A. oferă servicii în domeniul: activității de cercetare aplicativă, reparațiilor articolelor electrice, testării și analizării aparatelor electrice, s.a.

În perioada următoare nu se întrevăd modificări semnificative în ce privește domeniul de activitate al societății S.C.ELECTROAPARATAJ S.A. concentrându-se pe core business, producția aparatului electric de joasă tensiune destinat cu precădere utilizării industriale.

b) Societatea Comercială ELECTROAPARATAJ S.A. a luat ființă în 1990 (H.G. 1327/21.12.1990), prin transformarea întreprinderii industriale de stat ELECTROAPARATAJ - înființată în 1949.

În perioada 1990 - 1995, societatea a avut un capital integral de stat. Ca urmare a programului de privatizare în masă, în 1996 o cotă de 60% din capitalul social al ELECTROAPARATAJ S.A. a fost supusă privatizării prin cupoane și certificate, aceasta fiind prima etapă de privatizare a societății. O a doua etapă a avut loc în anul 1997, când Fondul Proprietății de Stat a vândut prin ofertă publică cota de acțiuni reprezentând restul de capital pe care îl mai detinea, astfel încât în prezent ELECTROAPARATAJ S.A. este o societate privatizată în totalitate.

La data de 30 iunie 2005 Electroaparataj SA a fuzionat prin absorbție cu societățile comerciale Electrotehnica SA, Aparataj Electric SA Titu și Romarta 2000 SRL. De la aceeași dată s-au înființat sucursalele Electroaparataj SA Sucursala Electrotehnica și Electroaparataj SA Sucursala Aparataj Electric Titu, închise temporar cu data de 15.11.2007.

Ca urmare a fuziunii, a avut loc o majorare de capital cu 17.088.155 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei, astfel încât capitalul social a ajuns la valoarea de 14.851.569,10 lei, împărțit în 148.515.691 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei. Majorarea de capital a fost înregistrată la CNVM cu data de 28.07.2005, nr. 651, în conformitate cu CIM nr. 319299/30.06.2005

c) Divizarea cu data de 30 septembrie 2006, finalizată la 6 februarie 2007.

Prin hotărârea nr. 91 din data de 25 iulie 2006, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a hotărât divizarea societății Electroaparataj SA publicarea unui proiect de divizare. Proiectul de divizare a fost publicat în MO p. IV, nr. 4067/20.12.2006 și prevede ca data de referință a situațiilor financiare de divizare este 30 septembrie 2006.

Un evaluator autorizat a fost contractat pentru reevaluarea activelor societății. În urma reevaluării au rezultat diferențe pozitive din reevaluare la toate grupele de active imobilizate corporale, aceste diferențe fiind înregistrate în contabilitate la 30 septembrie 2006.

Divizarea s-a realizat 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, o societate pe acțiuni cu sediul în BUCUREȘTI, 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 preia terenurile și clădirile de la sediul societății divizate.
- SC ELJ Real Estate SA, o societate pe acțiuni cu sediul în BUCUREȘTI, 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 a preluat patrimoniul constând în principal din activele imobilizate aferente căminelor societății divizate.

- SC ELJ Platforma Titu SA, o societate pe acțiuni cu sediul în BUCUREȘTI, 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 a preluat patrimoniul constând în principal din activele imobiliare (terenuri și caldiri) aferente sucursalei Aparataj Electric Titu.
- 3.603.673 Valoarea reducerii de capital a societății divizate, ca efect al divizării, a fost calculată drept suma capitalurilor sociale ale societăților beneficiare și este de 7.591.000 RON, urmand a fi anulate 75.910.000 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 RON. Capitalul social al Electroaparataj SA va fi, din 6 februarie 2007, de 6.461.535,1 RON, împartit în 64.615.351 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 RON.

Ca efect al divizării societății SC ELECTROAPARATAJ SA, în baza hotărârilor adunării generale extraordinare a acționarilor nr 94, 95, 96 și nr. 97 din 22.01.2007 și a proiectului de divizare întocmit de administratorii societății, la data de 6 februarie 2007 s-au înființat societățile beneficiare și s-au transmis activele și pasivele prevăzute prin protocoale de predare-primire.

Ca urmare a publicării proiectului de divizare, mai mulți acționari au depus cerere de retragere din societate. Un număr de 190 de acționari s-au retras din societate, Electroaparataj SA rascumpărând un număr de 3.603.673 acțiuni, reprezentând 2,564% din capitalul social, în valoare totală de 2.486.534,37 RON, prețul de rascumpărare al acțiunii, stabilit de un evaluator independent, fiind de 0,69 lei/acțiune.

d) În anul 2008, ELECTROAPARATAJ S.A. nu a achiziționat acțiuni ale unor societăți financiare.

Detinerile de acțiuni ale SC Electroaparataj SA la 31 decembrie 2008 sunt următoarele:

În total, ELECTROAPARATAJ S.A. deține la LIBRA BANK S.A. 64,615,351 acțiuni, reprezentând 7.1% din capitalul social. Banca este deținută în proporție de peste 99% de societăți din cadrul grupului NCH.

La data de 31.12.2008, acțiunile Libra Bank sunt înregistrate în contabilitatea Electroaparataj SA la valoarea de cumpărare.

2. În total, ELECTROAPARATAJ S.A. deține la ENERGOUTILAJ S.A. 1.328.300 acțiuni cu o valoare nominală totală de 3.320.750 lei, înregistrate la valoarea de 2.547.762 lei, reprezentând 23,71% din capitalul social la 31 decembrie 2008. Având în vedere detinerile Broadhurst Investments și BIL Investiții SA, societăți care fac parte din același grup, circa 67% din acțiunile Energoutilaj sunt deținute de grup. La data de 31.12.2008 acțiunile ENERGOUTILAJ S.A. sunt înregistrate în contabilitatea S.C.Electroaparataj S.A. la valoarea de cumpărare.

3. În anul 2007, Electroaparataj SA a inițiat o masivă relocare a producției în trei locații: una la Titu, la sediul sucursalei locale, una în București, la sediul societății Proprietăți Est SA și o a treia la Targoviste, la sediul societății Romlux SA. Utilizările de numerar aferente activității de relocare în 2007, atât investiții cât și cheltuieli, au depășit 14.500.000 RON, fără a lua în considerare pierderile de activitate datorate relocării.

În perioada de raportare au intervenit modificări notabile în planul de afaceri al societății. Activitatea de relocare a consumat o parte importantă din resursele societății. Cu toate acestea, activitatea de vânzări și producție a fost afectată doar în mică măsură în 2007, impactul semnificativ fiind asupra costurilor și a profitabilității firmei.

Relocarea s-a finalizat în august-septembrie 2008 când practic toate societățile nou înființate au funcționat de sine statator, S.C.ELECTROAPARATAJ S.A. rămânând cu producția și comercializarea aparatului electric de joasă tensiune.

e) Elemente de evaluare generală

a) Societatea a obținut în trimestrul 3 2009 un profit net de 352.839 lei, un rezultat în creștere față de trimestrul 3 2008, explicabil prin prisma restructurării de personal și redimensionarea activității pe centre de profit.

b) Cifra de afaceri în trimestrul 3 2009 a fost de 5.906.076 lei, în descreștere comparativ cu 2008 datorită mutării producției cu destinație auto către ELJ-AUTOMOTIVE S.R.L., societate desprinsă din S.C.ELECTROAPARATAJ S.A., cu specific de producție destinat exclusiv industriei automobilului.

c) Exportul în anul 2009 a reprezentat peste 50% din cifra de afaceri, marcând o creștere semnificativă față de 2007.

d) La sfârșitul trimestrului 3 2009, societatea dispunea de o sumă totală echivalentă a 1.912.212 lei; disponibilitățile sunt deținute atât în lei cât și în valută. Lichiditatea calculată la trimestrul 3 2009 este de 0,473 lichiditatea rapidă fiind de 0,237, ambii indicatori fiind în aproximativ egali cu situația de la începutul anului 2009.

f) PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA

- ✓ Actiunile S.C.Electroaparataj S.A. se negociază începând din 1997 la Bursa de Valori Bucuresti. Ca urmare a divizarilor succesive, societatea a fost suspendata de la tranzactionare in octombrie 2005. Tranzactionarea s-a reluat in cursul anului 2007. Structura actionariatului la 31 decembrie 2008 este prezentată în tabelul anexat.
- ✓ In perioada 2002 - 2005, societatea a obtinut profit în fiecare an, dar nu s-au acordat dividende, profitul repartizat fiind reinvestit. In 2006, desi a existat profit brut, societatea a realizat o pierdere neta, ceea ce elimina posibilitatea acordarii de dividende din rezultatul anului 2006. In anii 2007 si 2008 societatea a inregistrat pierdere.
- ✓ Ca urmare a divizarii incheiate la 3 mai 2006, societatea a achizitionat de la actionarii care au solicitat retragerea un numar de actiuni, platite pe 11 aprilie 2006. Detaliile sunt prezentate la punctul c) 1.
- ✓ Electroaparataj SA nu are filiale si nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

g) CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

Incepand cu data de 01.01.2009 administrarea societății este asigurată de un Consiliu de Administratie având următoarea componență :

Nr. Crt.	Numele si prenumele	Varsta	Vechime din:	Calificare / Experienta	Funcția
1	SC BROADHURST INDUSTRIAL MANAGEMENT prin reprezentant permanent dl Ghimpa Nisipeanu Stefan Bogdan	56	1996	Inginer, director general 1996-2005 la Electroaparataj	Presedinte
2	SC TORNADO MANAGEMENT SRL prin Claudiu Cristinel Covrig	40	2004	Inginer, economist, EMBA, director general Energoutilaj SA din octombrie 2004	Membru
3	Chitu Gheorghe	57	2008	Inginer, director general UMEB	Membru

b) Nu există nici un acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorii societății si alte persoane care să fi influențat numirea administratorilor.

c) Nu există nici o tranzacție încheiată între administratorii societății si S.C.Electroaparataj S.A. în anul 2009.

d) Participarea administratorilor la capitalul social al societății comerciale la 30 SEPT 2009:

Nr. crt.	Administrator	Număr de actiuni detinute
1	Ghimpa Nisipeanu Bogdan Stefan	5.375

e) Conducerea executivă a societății a fost asigurată în Trim 3 2009 astfel:

Nr. Crt.	Numele si prenumele	Funcția	Perioada
1	Manea Gabriel	Manager General Executiv	01.07-30.09.2009
2	Grosu Florian Danut	Director General Adjunct	01.07-30.09.2009
3	Lucian Irimia	Director Financiar	01.07-30.09.2009
4	Nicu Doina	Director Calitate-Mediu	01.07-30.09.2009
5	Ioachimescu Sorina	Director Divizia Auto	01.07-30.09.2009
6	Mitrea Codrut	Director Logistica	01.07-30.09.2009
7	Tunsoiu Cristina	Director Executiv Punct de Lucru Targoviste	01.07-30.09.2009

- f) Toti directorii executivi au fost numiti pe timp nelimitat.
- g) Nu există nici un acord, înțelegere sau legătură de familie între directorii executivi ai S.C.Electroaparataj S.A. si alte persoane, datorită cărora acestia au fost numiti în functie.
- h) Participarea directorilor executivi la capitalul social al societății: Nu este cazul
- i) In ultimii cinci ani nu au existat litigii sau proceduri administrative în care să fie implicati administratorii sau directorii executivi ai S.C.Electroaparataj S.A., mentionati la pct.4.1., respectiv 4.2.

j) ANALIZA FINANCIAR – CONTABILA

Impactul crizei economice mondiale s-a facut simtit si in evolutia descrescinda a cifrei de afaceri in Trim 3 2009 . Pentru a face fata conditiilor economice atat la nivel national cit si la export , Electroaparataj SA a demarat un amplu proces de reducere a costurilor (programul de reducere a costurilor cu minim 20%) si de restructurare a personalului . Comparatia indicatorilor cu trimestrul 3 2008 este nerelevanta , date fiind conditiile organizatorice existente la vremea respectiva (societatea trecind prin procesul de divizare) .

In tabelul de mai jos sint prezentate principalele date financiar-contabile ale trimestrului 3 2009 in comparatie cu inceputul anului

Nr. crt.		PERIOADA		
		01.01.2009	Trim 3 2009	Trim 3 2008
1	TOTAL ACTIVE din care:			
	A. ACTIVE IMOBILIZATE	59,997,240	60.737.817	
	- terenuri si clădiri	4.322.281	4.194.243	
	- masini, utilaje si mijloace de transport	4.430.276	3.335.745	
	B. ACTIVE CIRCULANTE din care :	31.858.924	24.431.266	
	- stocuri	14.706.200	13.141.035	
	- numerar si alte disponibilități	1.476.171	1.912.212	
2	TOTAL ACTIVE minus DATORII CURENTE	25.095.504	31.685.931	
3	TOTAL PASIVE CURENTE	24.637.135	24.327.915	
4	VANZARI NETE (CIFRA DE AFACERI)		5.906.076	14.204.162
5	VENITURI BRUTE (TOTAL VENITURI)		7.217.096	14.650.334
6	CHELTUIELI AFERENTE VENITURI BRUTE din care:		6.855.090	18.247.220
	- cheltuieli cu materiale si marfurile		2.058.047	6.885.546
	- cheltuieli cu personalul		1.468.036	2.490.589
7	PROFIT BRUT		362.006	0
8	DIVIDENDE din care:		0	0
	- plătite		0	0
9	PROVIZIOANE	396.731	396.731	

Indicatori economico – financiari :

Printre principalii Indicatori Economico- Financiari / comparativ TRIM 3 / 2008- TRIM 3 2009 mentionam

$$a. \text{ Rata Profitului Brut} = \frac{\text{Profitul Brut}}{\text{Cifra de Afaceri}}$$

Exprima gradul in care rezultatele societatii se concretizeaza intr-un profit suficient pentru a remunera convenabil capitalurile de care dispune , de a mentine potentialul tehnic si economic , de a asigura o expansiune rationala tinind seama de evolutia pietei si tendintele conjuncturale.

$$\blacksquare \text{ 2008} = \frac{-3.596.786 * 100}{14.204.162} = -25.3\%$$

$$\text{2009} = \frac{362.006 * 100}{5.906.076} = 6.12\%$$

$$b. \text{ Lichiditatea Globala (Generala) } = \frac{\text{Active Circulante}}{\text{Datorii Curente}}$$

Reflecta **posibilitatea componentelor patrimoniale (stocuri , creante) de a se transforma intr-un termen scurt in lichiditati pentru a satisface obligatiile de plata exigibile.** Se apreciaza ca valoare minima admisa cuprinsa intre 1.2 si 1.8 iar valorile favorabile sunt cuprinse intre 2.0 si 2.5.

$$\blacktriangleright 2008 = \frac{31.858.924}{66.914.374} = 0.476$$

$$\blacktriangleright 2009 = \frac{26.431.266}{55.869.237} = 0.4731$$

$$c. \text{ Lichiditatea Redusa (" testul acid ") } = \frac{\text{Active Circulante -Stocuri}}{\text{Datorii Curente}}$$

Exprima **capacitatea societatii de a satisface necesitatea de lichiditati pentru plata obligatiilor . Este in mod direct corelata cu structura activelor circulante : creante , disponibilitati.** Lichiditatea redusa trebuie sa tinda spre o marime unitara (intre 0.5 si 1)

$$\blacktriangleright 2008 = \frac{14.152.724}{66.914.374} = 0.21$$

$$\blacktriangleright 2009 = \frac{13.290.231}{55.869.237} = 0.237$$

k) Declaratie privind guvernanta corporativa (cf. Sectiunii 9/OMFP 1752/2005)

Electroaparataj SA are actiunile listate la cota BVB. Ca urmare, Electroaparataj SA aplica toate prevederile legale in vigoare privind guvernanta corporativa – Legea 31/1990 modificata, Legea 297/ OMFP 1752/2005, Regulamentul CNVM 1/2006 privind raportarile, reglementarile BVB etc. Toate aceste acte sunt publice.

Conducerea Electroaparataj SA declara ca nu exista situatii in care societatea sa se fi indepartat de la codul de guvernanta corporativa care i se aplica.

Societatea conduce contabilitatea in conformitate cu legislatia in vigoare si detine un sistem informatic integrat de inalt nivel care stocheaza toate tranzactiile. Exista persoane special desemnate si calificate care au ca responsabilitate elaborarea rapoartelor financiare cu respectarea politicilor contabile legal adoptate de catre societate. Rapoartele financiare sunt verificate si aprobate de Directorul Financiar, Directorul General si, acolo unde este cazul, de catre Consiliul de Administratie. Societatea are angajat un auditor financiar autorizat, conform cerintelor legale. Acesta verifica raportarile financiare in toate situatiile prevazute de legislatia in vigoare.

Adunarea Generala are atributiile prevazute de Legea 31/1990 cu modificarile aferente si de actul constitutiv al societatii in vigoare la data tinerii adunarii generale respective.

În derularea activității sale și în raportarea către instituțiile de supraveghere ale pieței reglementate, Electroaparataj nu se îndepărtează de la codul de guvernare corporativă pe care a decis să îl aplice.

În ceea ce privește prevederile secțiunii (1) din art. 261 din OMFP 1752/2005, Electroaparataj SA nu face obiectul vreunei oferte publice de preluare și, ca urmare, raportul conține doar prevederile secțiunii (2) din același articol.

l) Descrierea principalelor caracteristici ale controlului intern și a sistemelor de gestionare a riscurilor, în relație cu procesul de raportare financiară

În Electroaparataj, controlul intern este un ansamblu de măsuri la dispoziția conducerii companiei care are ca scop să asigure buna funcționare a acesteia. Atribuțiile pe care controlul intern le exercită în Electroaparataj, fără să se limiteze însă la acestea, sunt:

- verificarea trimestrială și anuală a bilanțului contabil și a contului de profit și pierdere prin verificarea legalității, realității și exactității evidentelor contabile și ale actelor financiare și de gestiune;
- examinarea legalității, regularității și conformității operațiunilor, identificarea erorilor, risipei, gestiunii

- defectuoase si frauduloase si pe aceste baze, propunerea de masuri si solutii pentru recuperarea pagubelor si sanctionarea celor vinovati, dupa caz;
- supravegherea functionarii sistemelor de fundamentare a deciziei, planificare, programare, organizare, coordonare, urmarire si control al îndeplinirii deciziilor;
 - evaluarea eficientei si eficacitatii cu care sistemele de conducere si de executie existente la nivelul companiei utilizeaza resursele financiare, umane si materiale pentru îndeplinirea obiectivelor si obtinerea rezultatelor stabilite;
 - identificarea punctelor slabe ale sistemelor de conducere si de control, precum si a riscurilor asociate unor astfel de sisteme, a unor programe/proiecte sau a unor operatiuni si propunerea de masuri pentru corectarea acestora si pentru diminuarea riscurilor.

PRESEDINTE
CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
Sc Broadhurst Industrial Management SA prin reprezentant permanent
GHIMPA NISIPEANU BOGDAN STEFAN

DIRECTOR GENERAL,
Gabriel MANEA

DIRECTOR FINANCIAR ,
Lucian IRIMIA

SC ELECTROAPARATAJ SA
 ANEXA

STRUCTURA ACTIONARIATULUI LA DATA DE 30 SEPTEMNRIE 2009

NR. CRT.	ACTIONARUL	TARA	NUMAR DE ACTIUNI	PROCENT (%)
1	BROADHURST INVESTMENTS LTD	CIPRU	677.277	67,7277
2	METEX BIG SA	-	108.004	10,8004
3	ACTIONARI – PERSOANE JURIDICE		2.348	0.2348
4	ACTIONARI – PERSOANE FIZICE	-	212.371	21,23708
5	TOTAL GENERAL	-	1.000.000	100,0000

PRESEDINTE
CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
Sc Broadhurst Industrial Management SA prin reprezentant permanent
GHIMPA NISIPEANU BOGDAN STEFAN

DIRECTOR GENERAL,
Gabriel MANEA

DIRECTOR FINANCIAR ,
Lucian IRIMIA