

R A P O R T de GESTIUNE al **Consiliului de Administratie pentru Semestrul 1 2010**

- Raportul semestrial conform: Legii Contabilitatii nr 82 / republicata
- Pentru exercitiul financiar: Semestrul 1 2010
- Data raportului: 13 august 2010
- 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
- Piața reglementată pe care se tranzacționează valori mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti
- Capitalul social subscris si varsat: 6.461.535 lei
- Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:
- Actiuni nominative, emise în formă dematerializată evidenciate prin înscrieri în cont: 64.615.351
actiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/actiune.
- Valoarea totală de piață pentru actiuni:
$$64.615.351 \text{ actiuni} \times 0,10 \text{ lei/actiune} = 6.461.535 \text{ lei}$$
- Societatea nu a emis alte valori mobiliare
- Situațiile financiare la 30 iunie 2010 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 iunie 2010 iar Consiliul de Administratie prezinta in mod corect informatiile despre SC Electroaparataj SA .

1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE:

a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale.

Obiectul de activitate al S.C.ELECTROAPARATAJ S.A. s-a păstrat și în anul 2010, fiind cel menționat în Actul Constitutiv al societății, « Productia de aparate pentru distributie si comanda electrica » - cod CAEN 2712.

Modificarile 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: aparaturii electrice de joasă tensiune. Pe parcursul anului 2010 S.C. ELECTROAPARATAJ S.A. nu a mai fabricat aparatură pentru instalații, piese de schimb și accesorii auto, aparatură electrocasnică, 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 aparaturii electrice de joasă tensiune destinat cu precădere utilizărilor 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, Aparatură Electrică SA Titu și Romarta 2000 SRL. De la aceeași dată s-au înființat sucursalele Electroaparataj SA Sucursala Electrotehnica și Electroaparataj SA Sucursala Aparatură Electrică 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, urmând 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 2010, ELECTROAPARATAJ S.A. nu a achiziționat acțiuni ale unor societăți financiare. Detinerile de acțiuni ale SC Electroaparataj SA la 30 iunie 2010 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 30.06.2009, 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 30 iunie 2009. 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 30.06.2009 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 aparatajului electric de joasă tensiune.

e) Elemente de evaluare generală

- Societatea a obținut în semestrul 1 2010 un profit net de 1.600.666 lei, un rezultat în creștere față de semestrul 1 2009, explicabil prin prisma restructurării de personal și redimensionarea activității pe centre de profit.
- Cifra de afaceri în semestrul 1 2010 a fost de 10.166.850 lei, în descreștere comparativ cu semestrul 1 2009 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.
- Exportul în anul 2010 a reprezentat peste 50% din cifra de afaceri, marcând o creștere semnificativă față de 2009.
- La sfârșitul semestrului 1 2010, societatea dispunea de o sumă totală echivalentă a 2.266.388 lei; disponibilitățile sunt deținute atât în lei cât și în valută. Lichiditatea calculată la semestrului 1 2010 este de 0.48, lichiditatea rapidă fiind de 0.27, ambii indicatori fiind în aproximativ egali cu situația de la începutul anului 2010.

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 încheiate 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 01.01.2010 administrarea societății este asigurată de un Consiliu de Administratie având următoarea componentă :

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 2008.

d) Participarea administratorilor la capitalul social al societății comerciale la 31 decembrie 2009:

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

e) Conducerea executivă a societății a fost asigurată în Semestrul 1 2010 astfel:

Nr. Crt.	Numele si prenumele	Funcția	Perioada
1	Manea Gabriel	Manager General	01.01-30.06.2010
2	Grosu Florian Danut	Director General Adjunct	01.01-30.06.2010
3	Irimia Lucian	Director Financiar	01.01-30.06.2010
4	Nicu Doina	Director Calitate-Mediu	01.01-30.06.2010
6	Mitrea Codrut	Director Logistica	01.01-30.06.2010
7	Tunsoiu Cristina	Director Executiv Punct de Lucru Targoviste	01.01-30.06.2010

--	--	--	--

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 cifrei de afaceri in primele 6 luni ale anului 2010 . 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 semestrul 1 2009 este nerelevanta , date fiind conditiile organizatorice existente la vremea respectiva .

In tabelul de mai jos sint prezentate principalele date financiar-contabile ale semestrului 2010 in comparatie cu inceputul anului

Nr. crt.		PERIOADA		
		01.01.2010	Sem 1 2010	Sem 1 2009
1	TOTAL ACTIVE din care:			
	A. ACTIVE IMOBILIZATE	61.347.358	61.794.930	66.061.029
	- terenuri si clădiri , masini, utilaje si mijloace de transport	13.083.682	12.801.242	13.730.872
	- imobilizari financiare	48.318.400	48.963.961	52.299.800
	B. ACTIVE CIRCULANTE din care :	25.259.438	23.070.051	26.083.906
	- stocuri	12.389.280.	12.086.751	12.884.564
	- numerar si alte disponibilități	3.267.945	2.266.388	792.150
2	TOTAL ACTIVE minus DATORII CURENTE	31.746.991	33.363.880	24.951.097
3	TOTAL PASIVE CURENTE	31.372.689	32.989.578	24.589.166
4	VANZARI NETE (CIFRA DE AFACERI)		10.166.850	15.845.351
5	VENITURI BRUTE (TOTAL VENITURI)		15.652.213	18.069.365
6	CHELTUIELI AFERENTE VENITURI BRUTE din care:		14.046.047	18.126.369
	- cheltuieli cu materiale si marfurile		4.741.193	7.478.879
	- cheltuieli cu personalul		3.039.978	3.821.664
7	PROFIT BRUT		1.600.166	-57.004
8	DIVIDENDE din care:		0	0
	- plătite		0	0
9	PROVIZIOANE		345.131	370.931

k) Declarație privind guvernanta corporativă (cf. Secțiunii 9/OMFP 1752/2005)

Electroaparataj SA are acțiunile listate la cota BVB. Ca urmare, Electroaparataj SA aplică toate prevederile legale în vigoare privind guvernanta corporativă – Legea 31/1990 modificată, Legea 297/ OMFP 1752/2005, Regulamentul CNVM 1/2006 privind raportările, reglementările BVB etc. Toate aceste acte sunt publice.

Conducerea Electroaparataj SA declară că nu există situații în care societatea să se fi îndepărtat de la codul de guvernanta corporativă care i se aplică.

Societatea conduce contabilitatea în conformitate cu legislația în vigoare și deține un sistem informatic integrat de înalt nivel care stochează toate tranzacțiile. Există persoane special desemnate și calificate care au ca responsabilitate elaborarea rapoartelor financiare cu respectarea politicilor contabile legal adoptate de către societate. Rapoartele financiare sunt verificate și aprobate de Directorul Financiar, Directorul General și, acolo unde este cazul, de către Consiliul de Administrație. Societatea are angajat un auditor financiar autorizat, conform cerințelor legale. Acesta verifică raportările financiare în toate situațiile prevăzute de legislația în vigoare.

Adunarea Generală are atribuțiile prevăzute de Legea 31/1990 cu modificările aferente și de actul constitutiv al societății în vigoare la data tinerii adunării 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 și frauduloase și pe aceste baze, propunerea de măsuri și soluții pentru recuperarea pagubelor și sancționarea celor vinovați, după caz;
- supravegherea funcționării sistemelor de fundamentare a deciziei, planificare, programare, organizare, coordonare, urmărire și control al îndeplinirii deciziilor;
- evaluarea eficienței și eficacității cu care sistemele de conducere și de execuție existente la nivelul companiei utilizează resursele financiare, umane și materiale pentru îndeplinirea obiectivelor și obținerea rezultatelor stabilite;
- identificarea punctelor slabe ale sistemelor de conducere și de control, precum și a riscurilor asociate unor astfel de sisteme, a unor programe/proiecte sau a unor operațiuni și propunerea de măsuri pentru corectarea acestora și pentru diminuarea riscurilor.

PRESEDINTE

CONSILIU DE ADMINISTRATIE,

**Sc Broadhurst Industrial Management SA prin reprezentant permanent
GHIMPA NISIPEANU BOGDAN STEFAN**

**MANAGER GENERAL,
Gabriel MANEA**

DIRECTOR FINANCIAR

Lucian IRIMIA

SC ELECTROAPARATAJ SA
ANEXA

STRUCTURA ACTIONARIATULUI LA DATA DE 30 Iunie 2010

NR. CRT.	ACTIONARUL	TARA	NUMAR DE ACTIUNI	PROCENT (%)
1	BROADHURST INVESTMENTS LTD	CIPRU	43.757.073	67,7193 %
2	SC METEX BIG SA GALATI	-	6.984.149	10,8088 %
3	ACTIONARI – PERSOANE JURIDICE		131.423	0.2034 %
4	ACTIONARI – PERSOANE FIZICE	-	13.742.706	21,2685 %
5	TOTAL GENERAL	-	64.615.351	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