

R A P O R T ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

- Raportul anual conform: Regulamentului CNVM nr. 1/2006
- Pentru exercitiul financiar: 2009
- Data raportului: 28 aprilie 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
- Piata reglementata pe care se tranzactionează 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 evidentiata prin înscrieri în cont: 64.615.351
actiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/actiune.
- Valoarea totală de piață pentru actiuni:
 $64.615.351 \text{ actiuni} \times 0,10 \text{ lei/actiune} = 6.461.535 \text{ lei}$
- Societatea nu a emis alte valori mobiliare

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 2009, fiind cel menționat în Actul Constitutiv al societății, « Productia de aparate pentru distributie și 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: aparatului electric de joasă tensiune. 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 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, 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) 1. Divizarea din 2006.

La data de 23.11.2005, adunarea generală extraordinară a decis divizarea societății Electroaparataj SA și întocmirea unui proiect de divizare, care a fost publicat în MO partea a IV-a, nr. 558/21.02.2006. Divizarea s-a realizat prin desprinderea unei părți din patrimoniul SC Electroaparataj SA și transmiterea acesteia către două societăți înființate în acest scop, în conformitate cu art. 238 alin (3) din Legea nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare. Proiectul de divizare are la baza situațiile financiare ale Electroaparataj SA la 31 octombrie 2005. Astfel s-au constituit societățile beneficiare:

- ELJ PROPRIETATI SA, cu sediul la aceeași adresă ca și Electroaparataj SA, cu un capital social în valoare de 200.000 lei, împărțit în 2.000.000 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei fiecare, care a preluat o parte din proprietățile imobiliare deținute de SC Electroaparataj SA.

- ELJ QUICKTEST LABORATOR SA, cu sediul la aceeași adresă ca și Electroaparataj SA, cu un capital social în valoare de 100.000 lei, împărțit în 1.000.000 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei fiecare, care a preluat laboratorul de încercări, cu mijloacele fixe aferente.

Divizarea a avut loc la data de 3 mai 2006, odată cu înregistrarea societăților respective. Activele care trebuiau să revină societăților beneficiare au fost predate prin protocoalele de predare primire din 3 mai 2006.

În același timp, capitalul social al SC Electroaparataj SA s-a diminuat cu suma de 799.034 lei, urmând a se anula un număr de 7.990.340 acțiuni, operațiune ce a afectat toți acționarii, cu ponderea deținută în societate.

Mențiuni speciale:

- Din suma care reprezintă diminuarea de capital, 300.000 lei a fost capitalul social transmis societăților nou înființate iar suma de 499.034 lei rămâne în contul de rezerve 1068, cu analitic distinct, având în vedere că reprezintă o rezervă prin diminuarea capitalului social.
- Capitalurile proprii totale ale Electroaparataj SA din proiectul de divizare sunt în valoare de 67.236.229 lei; capitalurile proprii din raportările financiare la 31 octombrie 2005 sunt de 67.046.418 lei, diferența de

189.811 lei provenind din calcularea impozitului pe profit la data de 31 octombrie 2005, impozit care nu era corect calculat la data publicării în Monitorul oficial a proiectului de divizare.

- Din divizare au rezultat două noi societăți care nu sunt listate pe piețele de capital supravegheate. Ca urmare, acționarii au putut să se retragă din societate, Electroaparataj SA a rascumpărat acțiunile la un pret de 0,4819 lei/acțiune, pret stabilit de un evaluator independent.
- În total, Electroaparataj SA a plătit 1,4 milioane RON pentru rascumpărarea acțiunilor reprezentând 1,96% din capitalul social al societății, acțiunile fiind înregistrate în trezoreria firmei.

Divizarea nu a afectat direct veniturile și cheltuielile firmei dar a afectat disponibilitățile cu o sumă de 1,46 milioane lei, atât pentru rascumpărarea acțiunilor cât și pentru contribuția în numerar la capitalul social al firmelor nou înființate prin divizare.

- Ca urmare a divizării, s-a hotărât relocarea Matriteriei fără întreruperea activității, această activitate implicând cheltuieli semnificative.
- Divizarea laboratorului de metrologie implică plata serviciilor acestei firme în locul plății salariilor și a altor cheltuieli curente. Trebuie avut însă în vedere că, fără divizare, Electroaparataj ar fi fost obligată să cumpere servicii de laborator de la terți, în conformitate cu normativele în vigoare. Ca urmare, considerăm că divizarea laboratorului nu afectează rezultatul financiar al Electroaparataj dar va permite fructificarea unor oportunități pentru firma nou înființată.

d) 2. 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 că 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, pretul de rascumpărare al acțiunii, stabilit de un evaluator independent, fiind de 0,69 lei/acțiune.

e) In anul 2009 , ELECTROAPARATAJ S.A. nu a achizitionat actiuni ale unor societăți . La 31 decembrie 2009, Electroaparataj SA nu mai detine investitii financiare pe termen scurt.

Detinerile principale de actiuni ale SC Electroaparataj SA la 31 decembrie 2009 sunt urmatoarele:

1 / In total, ELECTROAPARATAJ S.A. detine la LIBRA BANK S.A. 110.800.000 actiuni cu o valoare nominala totala de 0,1 lei / actiune, inregistrate la valoarea de 11.080.000 ,reprezentand 7.19% din capitalul social. Banca este detinuta in proportie de peste 99% de societati din cadrul grupului NCH.

2 / In total, ELECTROAPARATAJ S.A. detine la ENERGOUTILAJ S.A. 2.770.051 actiuni cu o valoare nominala totala de 2,5 lei / actiune , inregistrate la valoarea de 6.925.128 lei, reprezentand 24,62 % din capitalul social la 31 decembrie 2009.

3. In total , SC ELECTROAPARATAJ SA detine la SC ELJ AUTOMOTIVE 587.106 actiuni cu o valoare nominala totala de 10 lei / actiune , inregistrate la valoarea de 5.871.060 lei , reprezentand 98,98 % din capitalul social la 31 decembrie 2009.

3. In anul 2007, Electroaparataj SA a initiat o masiva relocare a productiei in trei locatii: una la Titu, la sediul sucursalei locale , una in Bucuresti, la sediul societatii Proprietati Est SA si o a treia la Targoviste, la sediul societatii Romlux SA. Utilizarile de numerar aferente activitatii de relocare in 2007, atat investitii cat si cheltuieli, au depasit 14.500.000 RON, fara a lua in considerare pierderile de activitate datorate relocarii.

In perioada de raportare au intervenit modificări notabile în planul de afaceri al societății. Activitatea de relocare a consumat o parte importanta din resursele societatii. Cu toate acestea, activitatea de vanzari si productie a fost afectata doar in mica masura in 2007, impactul semnificativ fiind asupra costurilor si a profitabilitatii firmei.

Relocarea s-a finalizat in august-septembrie 2008 cind practic toate societatile nou infiintate au functionat de sine statator, S.C.ELECTROAPARATAJ S.A. ramanind cu productia si comercializarea aparatajului electric de joasa tensiune.

1.1.1 Elemente de evaluare generala

a) Societatea a obtinut in anul 2009 un profit de 373.985 lei rezultat poziti raportat la pierderea neta de 20.335.268 lei din 2008

b) Cifra de afaceri in anul 2008 a fost de 27.071.845 lei

c) Exportul in anul 2008 a reprezentat 75% din cifra de afaceri.

d) Consideratiile privind piata de desfacere si costurile sunt prezentate in continuare.

e) La sfarsitul anului 2009 societatea dispunea de o suma totala echivalenta a 3.267.945 lei; disponibilitatile sunt detinute atat in lei cat si in valuta. Lichiditatea calculata la sfarsitul anului 2009 este de 0,444 , lichiditatea rapida fiind de 0,225 ambii indicatori fiind in scadere accentuata ca urmare a necesitatii de crestere a stocurilor de repere si semifabricate in vederea relocarii sectiilor de productie.

Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

Principalele produse realizate în cadrul S.C.ELECTROAPARATAJ S.A. sunt:

- Aparate electrice de joasă tensiune pentru uz industrial (contactoare, relee termice, contactoare cu relee, întreruptoare automate miniatură, întreruptoare automate în executie deschisă si capsulate etc.);
- Aparataj electric pentru instalatii (întreruptoare comutatoare, fise, prize, multiprize, prelungitoare, derulatoare cablu electric, tablouri distributie pentru apartament etc.);
- Confectii metalice;

In perioada de raportare produsele S.C.ELECTROAPARATAJ S.A. au fost destinate în proportie de 25% pietei interne si 75% exportului. Pe piata internă portofoliul de clienti al ELECTROAPARATAJ S.A. cuprinde circa 800 de firme, totusi circa 100 de clienti cumuleaza circa 95% din vanzari. Cele mai importante pietele externe sunt Norvegia, Suedia, Italia, Germania si Franta.

Distributia in tara se realizează atat direct, cat si prin revanzatori specializati si prin lanturi de magazine en-detail. Exportul se realizează în cea mai mare parte direct, apelându-se la intermediere numai în cazul unor oferte capabile să dezvolte segmente sau pietele mai putin accesibile direct pentru S.C.ELECTROAPARATAJ S.A.

In anul 2009 continuat procesul de imbunatatire a calitatii produselor si proceselor, Electroaparataj SA prelungind atat certificarea ISO TS 16949 aferenta productiei de autovehicule si accesorii, conditie de baza pentru dezvoltarea afacerilor in acest domeniu cat si certificarile din partea principalilor clienti.

A continuat procesul de modernizare a produselor si aliniere la standardele europene, la sfarsitul lui 2009 peste 90% din produsele Electroaparataj SA avand certificare CE. In acest proces de modernizare au intrat si produsele societatilor absorbite in 2005.

1.1.2.c) In anul 2009 a continuat procesul de imbunatatire a calitatii produselor si proceselor. A continuat procesul de modernizare a produselor la standarde europene, la sfarsitul lui 2009 peste 90% din produsele Electroaparataj SA avand certificare CE. In acest proces de modernizare au intrat si produsele societatilor absorbite in 2005.

1.1.3. Principalii furnizori de materii prime si de materiale utilizate:

Pentru realizarea obiectului de activitate, S.C.ELECTROAPARATAJ S.A. se aprovizionează cu o serie de materiale si materii prime specifice domeniului electrotehnic, principalii furnizori pentru acestea fiind cei din tabelul de mai jos:

Nr.	Firma	Denumire material		
1	TIBNOR	TABLE SI BENZI DE OTEL (zincate)		
2	MOBI	LAMINATE DE CUPRU		
3	TYCO	BORNE METALICE		
4	BERGEN NORVEGIA	COMPONENTE ABB		
5	NORSK STAL	LAMINATE DE CUPRU		
6	SAFICHEM	ANOZI DE ARGINT		
7	BUFAB HALLSTAHAMMAR	SURUBURI		
8	METALOR	CONTACTE DE ARGINT		
9	LAROMET	LAMINATE DE CUPRU SI ALAMA		
10	VON ROLL	DELMAT		
11	BIESTEFELD	ZYTEL		
12	SINTEROM	CONTACTE DE ARGINT		
13	ABB SUEDIA	COMPONENTE ABB		
14	POLYNT GMBH	SMC		
15	LESJOFORS	ARCURI		
16	ROMCARTON	AMBALAJE DE CARTON		
17	INDUSTRIAL CHIM	PRODUSE CHIMICE DE GALVANIZARE		
18	METROM	LAMINATE DE CUPRU		
19	CRISTI 93	AMBALAJE DE CARTON		
20	BAUROM	PRODUSE METALURGICE		
21	TOP ELECTRO	CABLURI ELECTRICE		
22	BJORN SORENSEN	NITURI DE CUPRU		
23	LATI	LATAMID		
24	EWES	ARCURI		
25	TYCO	BORNE METALICE		

Din tară este asigurat circa 35% din necesarul de materii prime si materiale, restul fiind achizitionat din import.

Stocurile au inregistrat o descrestere cu 15.75% in total. Stocurile de materii prime si materiale au scazut cu 27.49 %, iar stocurile de produse finite au scazut cu 13.51 %,

1.1.4. Manifestarea producătorilor români aflatii în pozitie de competitori ai S.C.Electroaparataj S.A. nu este excesiv de agresivă, situatia prezentându-se astfel:

- S.C.Electroaparataj S.A. este singurul producător român de aparataj electric de joasă tensiune destinat utilizărilor industriale, care oferă gama completă, acoperind 60 ÷ 65% din piata internă pentru produse de inlocuire;

- In domeniul aparatajului de instalatii, cei mai importanti competitori sunt: INSTA-Focsani si Relee Medias.

- producătorii străini (TELEMECANIQUE, ASEA BROWN BOVERI, SIEMENS, MERLIN GERIN, KLOKNER MOELLER, atat direct cat si prin reprezentantii lor locali) reprezintă concurenti semnificativi, atât pe piata internă, cât si pe piata externă, acestia devenind din ce in ce mai agresivi. Se manifesta din ce in ce mai puternic concurenta produselor din China.

Piata S.C.ELECTROAPARATAJ S.A este caracterizată printr-o dependentă semnificativa fata de grupul ABB.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de resursele umane

- Numărul scriptic al salariatilor societății la 31 decembrie 2009 a fost de 396.
- Intre conducerea societății si salariați nu au existat situatii conflictuale.
- Nu s-au evidentiat în decursul perioadei de raportare si nu se prefigurează nici în continuare evenimente care să afecteze activitatea societății comerciale.

1.1.6. Impactul asupra mediului inconjurator

Societatea a acreditat un sistem de management de mediu ISO 14001/1997. Datorita specificului sau, singura activitate cu posibil impact asupra mediului inconjurator este cea de acoperiri (galvanizare, vopsire). Societatea a pus la punct statia de neutralizare conform cerintelor legale, a contractat analiza periodica a apelor reziduale si a aerului, pentru a se asigura de respectarea tuturor cerintelor de mediu in vigoare. Nu exista si nu se prefigureaza aparitia unor litigii privind respectarea legislatiei de mediu.

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare-dezvoltare

Cheltuielile din domeniul cercetare-dezvoltare au reprezentat 0,01% din cifra de afaceri.

1.1.8. Evaluarea activitatii societatii privind managementul riscului

Electroaparataj SA actioneaza pe mai multe segmente de piata supuse unor constrangeri diferite:

- Piata externa aduce riscul valutar. Electroaparataj pune in practica o politica de hedging natural, marind cota de aprovizionare din import, astfel incat sa reduca acest risc. Totusi salariile si cheltuielile cu utilitatile fiind exprimate in lei, cresterea acestora afecteaza profitabilitatea societatii.
- In cursul anului 2009, finantarea autonoma nu a mai fost suficienta, societatea recurgad la finantare externa.

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii

1. In anul 2007, Electroaparataj SA a initiat o masiva relocare a productiei in trei locatii: una la Titu, la sediul sucursalei locale, una in Bucuresti, la sediul societatii Proprietati Est SA si una la Targoviste. Utilizarile de numerar aferente activitatii de relocare in 2007, atat investitii cat si cheltuieli, au depasit 14.500.000 RON, fara a lua in considerare pierderile de activitate datorate relocarii.

2. In perioada de raportare s-a finalizat relocarea si s-a restartat productia la capacitatea nominala pe toate cele 3 locatii.

3. Anii 2008 - 2009 au insemnat o schimbare majora in strategia societatii. Directiile strategice majore au fost:

a. Trecerea de la activitatea integrata la separarea activitatilor.

b. Relocarea activitatilor din Bucuresti – Pierre de Coubertin nr. 3-5. Intreaga activitate de productie si logistica s-a mutat in trei locatii noi:

- Bucuresti – Bd. Theodor Pallady, la sediul societatii Proprietati Est SA – pentru o parte din prelucrarile metalelor si o parte din activitatea de montaj sisteme si aparate electrice.

- Titu – la sediul actualei sucursale Aparataj Electric Titu – pentru activitatea de prelucrare mase plastice, continand si un punct de lucru al Electroaparataj SA.

- Targoviste – la sediul societatii Romlux Lighting SA- pentru o parte din activitatea de prelucrare a metalelor si pentru o parte din activitatea de montaj al sistemelor si aparatelor electrice.

c. Crearea unei societati joint-venture Electroaparataj-Low Cost Technology SA, cu parteneri straini pentru valorificarea experientei in productia de piese si subansamble auto.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII COMERCIALE

2.1. Pentru desfășurarea obiectului de activitate (descriș la punctul 1.1.a), societatea dispune de o serie de capacități de producție care sunt menționate mai jos. Aceste capacități se află amplasate în două puncte de fabricație : București și Targoviste .

2.2. O parte semnificativă din utilajele și instalațiile din dotarea societății au fost achiziționate în perioada 1970 - 1990, ceea ce face ca gradul de uzură al lor să se situeze în jurul cifrei de 54%.

Gradul de uzură variază, în unele sectoare fiind mai ridicat (sectorul Prelucrări mecanice), în altele fiind mai mic, datorită înnoirii parcului de mașini prin achiziționarea unor utilaje noi în perioada 1995-2007 (sectorul Depozite, sectorul Transport, Galvanizare, Vopsitorie, Construcții Metalice).

Dotarea actuală a societăților în care ELECTROAPARATAJ este acționar majoritar permite realizarea programului de fabricație stabilit, dar sunt necesare în continuare eforturi investiționale de mentinere a capacităților existente, prin achiziționarea unor utilaje și instalații noi, moderne și productive, în special în domeniul prelucrărilor mecanice.

b) Construcțiile și dotările lor nu sunt în proprietatea societății.

Societatea nu mai deține proprietăți imobiliare semnificative.

Nu există litigii legate de dreptul de proprietate asupra activelor societății.

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA

3.1. Acțiunile S.C.Electroaparataj S.A. se negociază începând din 1997 la Bursa de Valori București. Ca urmare a divizărilor succesive, societatea a fost suspendată de la tranzacționare în octombrie 2005. Tranzacționarea s-a reluat în cursul anului 2007. Structura acționariatului la 31 decembrie 2008 este prezentată în tabelul anexat.

3.2. În perioada 2002 - 2005, societatea a obținut profit în fiecare an, dar nu s-au acordat dividende, profitul repartizat fiind reinvestit. În 2006, deși a existat profit brut, societatea a realizat o pierdere netă, ceea ce elimină posibilitatea acordării de dividende din rezultatul anului 2006. În anii 2007 și 2008 societatea a înregistrat pierdere.

3.3. Ca urmare a divizării încheiate la 3 mai 2006, societatea a achiziționat de la acționarii care au solicitat retragerea un număr de acțiuni, plătite pe 11 aprilie 2006. Detaliile sunt prezentate la punctul c) 1.

3.4. – 3.5. Electroaparataj SA nu are filiale și nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

Nr. Crt	Numele și prenumele	Varsta	Vechime din:	Calificare / Experiența	Funcția
1	SC BROADHURST INDUSTRIAL MANAGEMENT prin reprezentant permanent Ghimpa Nisipeanu Bogdan Stefan	57	1996	Inginer, director general 1996-2005 la Electroaparataj	Presedinte
2	SC TORNADO MANAGEMENT SRL prin Claudiu Cristinel Covrig	41	2004	Inginer, economist, EMBA, director general Energoutilaj SA din octombrie 2004	Membru
3	Chitu Gheorghe	58	2008	Inginer, manager general UMEB SA	Membru

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

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

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

Nr. crt.	Administrator	Număr de acțiuni deținute
1	Ghimpa Nisipeanu Bogdan Stefan	5.375

Conducerea executivă a societății a fost asigurată în 2009 astfel:

Nr. Crt.	Numele și prenumele	Functia	Perioada
1	Manea Gabriel	Manger General	01.01-31.12.2009
2	Grosu Florian Danut	Director General Adjunct	01.01-31.12.2009
3	Irimia Lucian	Director Financiar	01.01-31.12.2009
4	Nicu Doina	Director Calitate-Mediu	01.01-31.12.2009
5	Ioachimescu Sorina	Consilier Tehnic	01.01-31.03.2009
6	Mitrea Codrut	Director Logistica	01.01-31.12.2009
7	Tunsoiu Cristina	Director Executiv Punct de Lucru Targoviste	01.05-31.12.2009

a) Toti directorii executivi au fost numiti pe timp nelimitat.

b) Nu există nici un acord, înțelegere sau legătură de familie între directorii executivi ai S.C.Electroaparataj S.A. și alte persoane, datorită cărora acestia au fost numiti în functie.

c) Participarea directorilor executivi la capitalul social al societății: Nu este cazul

În ultimii 5 ani nu au existat litigii sau proceduri administrative în care să fie implicați administratorii sau directorii executivi ai S.C.Electroaparataj S.A.

Anual, se negociază contractul colectiv de muncă între reprezentanții societății și ai sindicatelor. Nu au existat miscări sindicale importante care să perturbe activitatea societății.

5. ANALIZA FINANCIAR – CONTABILĂ

Anul 2009 s-a caracterizat printr-o descreștere a activității dacă ne referim la cifra de afaceri obținută (27.071.845 lei în 2009 față de 67.491.473 în 2008). Din punct de vedere al profitabilității, anul 2009 s-a finalizat cu un profit net de + 373.985 lei mult mai bun comparativ cu 2008 când s-a înregistrat o pierdere foarte mare de – 20.335.268 lei . Acest aspect pozitiv s-a datorat în primul rând eficienței managementului firmei prin reducerea costurilor neeconomice și rentabilizării activității firmei . Profitul obținut este un real succes mai ales că în anul 2009 criza economică mondială s-a resimțit și la nivel național .

Cash-flow-ul în 2009 s-a îmbunătățit substanțial comparativ cu 2008 ajungând de la 1.476.171 lei la 3.267.945 lei .

Stocurile au înregistrat o descreștere cu 15.75% în total. Stocurile de materii prime și materiale au scăzut cu 27.49 %, iar stocurile de produse finite au scăzut cu 13.51 %,

Creanțele comerciale ale societății au scăzut substanțial cu 39.53 % față de sfârșitul anului 2008.

Datoriile totale au scazut in 2009 cu 15.57 % , de la 66.914.374 lei in anul 2008 la 56.492.684 lei in anul 2009

In tabelul de mai jos sint prezentate principalele date financiar-contabile ale exercitiului 2009 in comparatie cu 2008 si 2007.

Nr. crt.		ANUL		
		2007	2008	2009
1	TOTAL ACTIVE din care:	102.528.812	92.014.067	86.568.664
	A. ACTIVE IMOBILIZATE	50.377.474	59.997.240	61.437.354
	- terenuri si clădiri	4.273.583	4.322.281	4.191.941
	- masini, utilaje si mijloace de transport	8.099.779	4.430.276	2.995.363
	B. ACTIVE CIRCULANTE din care :	52.122.252	31.858.924	25.131.312
	- stocuri	23.748.819	14.706.200	12.389.442
	- numerar si alte disponibilități	2.294.147	1.476.171	3.267.945
2	TOTAL ACTIVE CURENTE	52.151.338	32.016.827	31.751.180
3	TOTAL PASIVE CURENTE	59.562.409	66.914.374	88.510.502
4	VANZARI NETE (CIFRA DE AFACERI)	80.438.145	67.491.473	27.071.845
5	VENITURI BRUTE (TOTAL VENITURI)	96.237.203	75.871.919	32.547.520
6	CHELTUIELI AFERENTE VENITURI BRUTE din care:	106.639.375	96.207.187	32.158.868
	- cheltuieli cu materiale si marfurile	57.895.644	52.593.827	14.102.396
	- cheltuieli cu personalul	9.546.610	7.176.103	6.952.676
7	PROFIT BRUT	-10.402.172	-20.335.268	+373.985
8	DIVIDENDE din care:	-	-	-
	- plătite	-	-	-
9	PROVIZIOANE	500.215	396.732	345.131

		2007	2008	2009
10	CASH-FLOW			
	Disponibilități la începutul perioadei	4.083.278	4.958.934	5.417.866
	1. din activitatea de exploatare	-14.011.807	-648.655	7.174.257
	2. din activitatea de investitii	-6.541.415	-6.367.183	1.102.936
	3. din activitatea de finantare	21.428.878	7.474.770	-5.166.080
	4. flux de numerar net 1 + 2 + 3	875.656	458.932	3.111.113
	Disponibilități la sfârșitul perioadei	4.958.934	5.417.866	8.528.979

Prezentam in continuare principalii indicatori economico-financiar ai anului 2009:

	2007	2008	2009
I. Indicatori de lichiditate			
1. Lichiditate curenta (ori)	0.88	0,48	0.445
2. Lichiditate imediata (ori)	0.48	0,26	0.225
II. Indicatori de risc			
1. Grad de indatorare (in sensul Codului Fiscal)	0	1,62	1.625
2. Acoperirea dobanzilor (ori)	<0	0	0.06

III. Indicatori de activitate			
1. Viteza de rotatie a stocurilor (nr. Rotatii)	3.43	4.18	2.159
2. Nr.de zile de stocare (zile)	106.26	87.38	169
3.Viteza de rotatie clienti (zile)	76,56	84,60	126
4.Viteza de rotatie furnizori (zile)	69,01	84,76	62
5. Viteza de rotatie active immobilizate (nr. Rotatii)	1,60	1,12	0.44
6. Viteza de rotatie active totale (nr. Rotatii)	0,78	0,73	0.31
IV. Indicatori de profitabilitate			
1. Rentabilitatea capitalului angajat (din capitalul angajat)	0	0	0.011
2. Marja bruta din vanzari (%)	4,63	-19	10.89

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

6.1 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.

6.2. 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.

In ceea ce priveste prevederile sectiunii (1) din art. 261 din OMFP 1752/2005, Electroaparataj SA nu face obiectul vreunei oferte publice de preluare si, ca urmare, raportul contine doar prevederile sectiunii (2) din acelasi articol.

6.3. 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 masuri la dispozitia conducerii companiei care are ca scop sa asigure buna functionare a acesteia. Atributiile pe care controlul intern le exercită in Electroaparataj, fara sa se limiteze însa la acestea, sunt:

- verificarea trimestriala si anuala a bilantului contabil si a contului de profit si pierdere prin verificarea legalitatii, realitatii si exactitatii evidentelor contabile si ale actelor financiare si de gestiune;
- examinarea legalitatii, regularitatii si conformitatii operatiunilor, 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.

6.4. Modul de desfășurare a adunării generale a acționarilor și atribuțiile-cheie ale acesteia. Drepturile acționarilor și modul cum acestea pot fi exercitate.

Adunarea generală a acționarilor se convoacă de către președintele consiliului de administrație. Adunările generale ordinare au loc cel puțin o dată pe an, în cel mult patru luni de la încheierea exercitiului financiar, pentru examinarea situațiilor financiare anuale pe anul precedent și pentru stabilirea programului de activitate și a bugetului de venituri și cheltuieli pe anul în curs.

Administratorii pot convoca adunarea generală ordinară sau, după caz, extraordinară ori de câte ori aceasta va fi necesar, pentru luarea unei hotărâri ce intră în atribuțiile adunării. Administratorii sunt obligați să convoace adunarea generală ordinară sau, după caz, extraordinară, la cererea acționarilor ce reprezintă cel puțin 10% din capitalul social dacă problemele ce se solicită a fi supuse adunării generale sunt de competența acesteia.

Convocarea adunării generale ordinare sau extraordinare se face prin publicarea convocatorului în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, și într-un ziar de largă circulație din localitatea în care se află sediul societății. Convocarea cuprinde locul și data tinerii adunării generale, precum și ordinea de zi, cu indicarea explicită a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor acesteia. În conformitate cu actul constitutiv, adunarea generală se întrunește la sediul societății comerciale sau în alt loc indicat în convocare. Adunarea nu va putea dezbate probleme care nu au fost identificate sau incluse în ordinea de zi comunicată acționarilor, sub sancțiunea nulității hotărârii, în afara cazurilor în care legea prevede expres altfel. Când pe ordinea de zi figurează propuneri pentru modificarea actului constitutiv, convocarea va trebui să cuprindă textul integral al propunerilor.

Actionarii pot participa la adunarea generală personal sau prin reprezentant legal ori prin reprezentant cu procură specială. Actionarii vor putea fi reprezentați, pe baza de procură specială, în adunarea generală și prin alte persoane decât acționari.

Adunarea generală ordinară este constituită valabil și poate lua hotărâri la prima convocare dacă sunt prezenți acționarii sau reprezentanții acestora care dețin cel puțin jumătate din capitalul social, hotărârile putând fi luate cu votul unui număr de acționari ce dețin majoritatea absolută din capitalul social reprezentat în adunare.

Adunarea generală ordinară este constituită valabil și poate lua hotărâri la a doua convocare oricare ar fi partea de capital reprezentată de acționarii prezenți, cu majoritate.

Adunarea generală extraordinară este constituită valabil și poate lua hotărâri la prima convocare dacă sunt prezenți acționarii sau reprezentanții acestora care dețin cel puțin trei sferturi din capitalul social, hotărârile putând fi luate cu votul unui număr de acționari care să reprezinte cel puțin jumătate din capitalul social.

Adunarea generală extraordinară este constituită valabil la a doua convocare dacă sunt prezenți acționarii sau reprezentanții acestora care dețin cel puțin jumătate din capitalul social, hotărârile putând fi luate cu votul unui număr de acționari care să reprezinte cel puțin o treime din capitalul social.

Adunarea generală a acționarilor este prezidată de președintele consiliului de administrație sau de o altă persoană desemnată de acesta. Adunarea generală desemnează, dintre acționarii prezenți, unul până la trei secretari care vor verifica lista de prezență a acționarilor indicând capitalul social pe care îl reprezintă fiecare și îndeplinirea tuturor formalităților cerute de lege și de actul constitutiv pentru tinerea adunării. Procesul verbal al adunării se semnează de persoana care a prezidat adunarea și de secretari. La procesul-verbal al adunării generale se anexează actele referitoare la convocare, precum și listele de prezență a acționarilor.

În conformitate cu prevederile Legii 31/1990R, adunarea generală ordinară a acționarilor Electroaparataj are următoarele atribuții:

- a) alege administratorii societății și le stabilește remunerația;
- b) se pronunță asupra gestiunii administratorilor, le dă descărcare de gestiune și îi revocă;
- c) examinează, aprobă sau modifică situațiile financiare anuale, după analizarea raportului de gestiune al administratorilor și a raportului de audit, și hotărăște cu privire la repartizarea profitului;
- d) aprobă bugetul de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate pe exercitiul financiar următor.

Adunarea generală extraordinară adoptă hotărâri cu privire la:

- a) schimbarea formei juridice a societății;
- b) mutarea sediului societății;
- c) schimbarea obiectului de activitate al societății;
- d) majorarea capitalului social;
- e) reducerea capitalului social sau reintregirea lui prin emisiune de noi acțiuni;
- f) fuziunea cu alte societăți sau divizarea societății;
- g) conversia acțiunilor dintr-o categorie în cealaltă;

- h) conversia unei categorii de obligatiuni in alta categorie sau in actiuni;
- i) emisiunea de obligatiuni;
- j) orice alta modificare a actului constitutiv si alte situatii pentru care este ceruta aprobarea adunarii generale extraordinare.

Prin actul constitutiv al societatii se delega Consiliului de Administratie atributiile AGA Extraordinare prevazute la punctele b), c), d), e) si g) de mai sus.

Dreptul de vot se exercita in adunarile generale de catre actionari sau de catre reprezentantii acestora. Adoptarea hotararilor adunarii generale se face prin exercitarea dreptului de vot al actionarilor, proportional cu numarul de actiuni detinute, in functie de clasa actiunilor. Actionarii pot vota numai unitar, corespunzator numarului total de actiuni detinute, fara divizarea numarului voturilor.

Hotararile adunarilor generale se iau prin vot deschis. Actionarii voteaza, de regula, prin ridicarea mainii. La propunerea unui grup de actionari prezenti sau reprezentati, care detin cel putin 1/3 din capitalul social, se va putea decide ca votul sa fie secret. Votul secret este obligatoriu pentru alegerea membrilor consiliului de administratie, pentru revocarea lor si pentru luarea hotararilor referitoare la raspunderea administratorilor.

Acționarii Electroaparataj SA au drepturile enunțate de Legea 31/1990 republicată.

6.5. Structura și modul de operare ale organelor de administrație, conducere și supraveghere

Conform prevederilor actului constitutiv, Electroaparataj este administrată de unul pana la cinci administratori, ce se constituie în consiliul de administratie. Administratorii sunt alesi pe o perioada de patru ani si pot efectua toate operatiunile de aducere la indeplinire a obiectului de activitate al societatii, in conformitate cu prevederile legii si ale actului constitutiv. Adunarea Generala a actionarilor convocata pentru alegerea administratorilor va stabili si numarul de administratori pentru mandatul urmator.

Adunarea generala a actionarilor poate acorda fiecarui administrator al societatii puteri distincte pentru aducerea la indeplinire a unor operatiuni sau activitati determinate. Administratorii răspund personal pentru actele si operatiunile efectuate in baza puterilor speciale acordate.

Presedintele consiliului de administratie si vicepresedintele se aleg de către consiliul de administratie dintre membrii sai. Presedintele consiliului de administratie are puterea de a reprezenta societatea in relatiile cu tertii, semnand toate actele care angajeaza societatea fata de tertii. Presedintele consiliului de administratie va putea transmite puterea sa de reprezentare, total sau pentru operatiuni determinate, directorului general executiv al societatii sau altor persoane in baza unor imputerniciri scrise.

Administratorii pot fi revocati oricand si fara motivare de catre adunarea generala a actionarilor. Executarea operatiilor societatii poate fi incredintata unuia sau mai multor directori executivi, functionari ai societatii, care nu vor putea fi membri in consiliul de administratie.

Din conducerea executiva a societatii fac parte directorul general executiv si directorii executivi numiti de consiliul de administratie, potrivit organigramei aprobate. Directorul general executiv al societatii este investit de catre consiliul de administratie cu puteri decizionale in organizarea si conducerea activitatii societatii, putand reprezenta societatea in raport cu tertii in limita imputernicirilor conferite de catre consiliul de administratie.

Auditorul financiar al societății trebuie să fie membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, in conformitate cu normele nationale privind auditul financiar. Auditorul financiar verifică si certifică situatiile financiare anuale ale societatii. Activitatea de audit intern se va organiza la nivelul societatii potrivit reglementarilor specifice.

PRESEDINTE
CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
SC BROADHURST INDUSTRIAL MANAGEMENT SA prin reprezentant permanent
Stefan Bogdan GHIMPA NISIPEANU

MANAGER GENERAL,
Gabriel MANEA

**DIRECTOR FINANCIAR,
IRIMIA LUCIAN**

SC ELECTROAPARATAJ SA
ANEXA

STRUCTURA ACTIONARIATULUI LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009

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	21,22685 %
5	TOTAL GENERAL	-	64.615.351	100,0000

**PRESEDINTE
CONSILIU DE ADMINISTRATIE,
SC BROADHURST INDUSTRIAL MANAGEMENT SA prin reprezentant permanent
Stefan Bogdan GHIMPA NISIPEANU**

**MANAGER GENERAL,
Gabriel MANEA**

**DIRECTOR FINANCIAR,
IRIMIA LUCIAN**

