

R A P O R T A N U A L A L C O N S I L I U L U I D E A D M I N I S T R A T I E p r i v i n d s i t u a t i i l e f i n a n c i a r e
consolidate la 31.12.2010

- Raportul anual conform: Regulamentului CNVM nr. 1/2006
- Pentru exercitiul financiar: 2010
- Data raportului: 17 august 2011
- 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 București
- Capitalul social subscris și varsat: 6.461.535 lei
- Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:
- Acțiuni nominative, emise în formă dematerializată evidențiate prin înscrieri în cont: 64.615.351
acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune.
- Valoarea totală de piață pentru acțiuni:
64.615.351 acțiuni x 0,10 lei/acțiune = 6.461.535 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 2010, 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: aparaturii electrice 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 aparaturii electrice de joasă tensiune destinat cu precădere utilizatorilor industriali.

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) 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 bază 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 au fost 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 piete de capital supravegheate. Ca urmare,

actionarii au putut sa se retraga din societate, Electroaparataj SA a rascumparat actiunile la un pret de 0,4819 lei/actiune, pret stabilit de un evaluator independent.

- In total, Electroaparataj SA a platit 1,4 milioane RON pentru rascumpararea actiunilor reprezentand 1,96% din capitalul social al societatii, actiunile fiind inregistrate in trezoreria firmei.

Divizarea nu a afectat direct veniturile si cheltuielile firmei dar a afectat disponibilitatile cu o suma de 1,46 milioane lei, atat pentru rascumpararea actiunilor cat si pentru contributia in numerar la capitalul social al firmelor nou infiintate prin divizare.

- Ca urmare a divizarii, s-a hotarat relocarea Matriteriei fara intreruperea activitatii, aceasta activitate implicand cheltuieli semnificative.

d) 2. Divizarea cu data de 30 septembrie 2006, finalizata la 6 februarie 2007.

Prin hotararea nr. 91 din data de 25 iulie 2006, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a hotarat divizarea societatii Electroaparataj SA publicarea unui proiect de divizare. Proiectul de divizare a fost publicat in MO p. IV, nr. 4067/20.12.2006 si prevede ca data de referinta a situatiilor financiare de divizare este 30 septembrie 2006.

Un evaluator autorizat a fost contractat pentru reevaluarea activelor societatii. In urma reevaluarii au rezultat diferente pozitive din reevaluare la toate grupele de active imobilizate corporale, aceste diferente fiind inregistrate in 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 cladirile 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, impartit în 64.615.351 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 RON.

Ca efect al divizarii societatii SC ELECTROAPARATAJ SA, in baza hotararilor adunarii generale extraordinare a actionarilor nr 94, 95, 96 si nr. 97 din 22.01.2007 si a proiectului de divizare intocmit de administratorii societatii, la data de 6 februarie 2007 s-au infiintat societatile beneficiare si s-au transmis activele si pasivele prevazute prin protocoale de predare-primire.

Ca urmare a publicarii proiectului de divizare, mai multi actionari au depus cerere de retragere din societate. Un numar de 190 de actionari s-au retras din societate, Electroaparataj SA rascumparand un numar de 3.603.673 actiuni, reprezentand 2,564% din capitalul social, in valoare totala de 2.486.534,37 RON, pretul de rascumparare al actiunii, stabilit de un evaluator independent, fiind de 0,69 lei/actiune.

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 aparatului electric de joasa tensiune.

e) In anul 2010 ELECTROAPARATAJ S.A. nu a achizitionat actiuni ale unor societăți . La 31 decembrie 2010, Electroaparataj SA nu mai detine investitii financiare pe termen scurt. SC Electroaparataj SA la 31 decembrie 2010 detinea interese de participatie astfel :

DENUMIRE SOCIETATE	Numar actiuni detinut de ELJ	% detinuta in capitalul social
LIBRA BANK	110,800,000	7.19
BIL INVESTITII	276,142	0.17
FUNDATIA NCH LEARNING CENTER (participatii)	4,000	51.95
CARBOPLAK	100	0.17
ELJ PIESE TURNATE	99	99.00
ELJ SISTEME SI APARATE ELECTRICE	80	80.00
ELJ MENTENANTA TITU	80	80.00
ELJ PRELUCRARI METALE	70	70.00
SOCIETATEA COMERCIALA LUCRARI DE SUDURA LINII DE CAI FERATE SUDAREC	19	0.00
ARHIVARE DOCUMENTE	19	95.00
ELJ ALTERNATIVE	19	95.00
ELJ AUTOMOTIVE	1	0.00

Societatea “ mama “ care intocmeste situatiile consolidate este SC ELECTROAPARATAJ SA . De la sediul societatii pot fi obtinute copii ale situatiilor anuale consolidate . Intre societatile afiliate s-au inregistrat vanzari cumparari de marfa / prestari servicii respectiv intre Electroaparataj si Mentenanta Titu / Arhivare Documente .

e) In anul 2010 , ELECTROAPARATAJ S.A. nu a achizitionat actiuni ale unor societăți , iar pentru a-si achita datoriile catre creditorii , a vandut portofoliile de actiuni detinute la S.C. ELJ AUTOMOTIVE S.R.L. , S.C. ELECTROTEHNICA ECHIPAMENTE ELECTRICE S.R.L si SC ENERGOUTILAJ SA . La 31 decembrie 2010, Electroaparataj SA nu mai detinea investitii financiare pe termen scurt.

Detinerile de actiuni sau de parti sociale la societatile care au / n-au intrat in perimetrul de consolidare ale SC Electroaparataj SA la 31 decembrie 2010 sunt urmatoarele:

1 / S.C. ELJ PRELUCRARI METALE S.R.L. - J40/8766/30.05.2006; CUI 18716305

- S.C. Electroaparataj S.A. deține 70 de părți sociale, reprezentând 70% din capitalul social al societății;
- Tunsoiu Cristina deține 15 părți sociale, reprezentând 15% din capitalul social al societății;
- Manea Gabriel deține 15 părți sociale, reprezentând 15% din capitalul social al societății;
- Administrator unic –Tunsoiu Cristina

Societatea a avut in 2010 activitatea suspendata , in consecinta nu a fost inclusa in perimetrul de consolidare

2 / S.C. ARHIVARE DOCUMENTE S.R.L. – J15/247/12.02.2007; CUI 21060366

- S.C. Electroaparataj S.A. deține 19 părți sociale, reprezentând 95% din capitalul social al societății;
- Active International S.A. deține 1 parte sociala, reprezentând 5% din capitalul social al societății;
- Administrator unic – Popa Ileana)

Societatea a avut in 2010 activitate , in consecinta a fost inclusa in perimetrul de consolidare .

3 / S.C. ELJ MENTENANTA TITU SRL – J15/483/26.03.2007; CUI 21450709

- S.C. Electroaparataj S.A. deține 80 de părți sociale, reprezentând 80% din capitalul social al societății;
- Tudor Ion deține 20 de părți sociale, reprezentând 20 % din capitalul social al societății;
- Administratori: - S.C. Broadhurst Industrial Management S.A. prin reprezentant permanent – Stefan Bogdan Ghimpa Nisipeanu;- Tudor Ion.

Societatea a avut in 2010 activitate , in consecinta a fost inclusa in perimetrul de consolidare

1.1.1 Elemente de evaluare generala

- Grupul de societati ELECTROAPARATAJ a obtinut in anul 2010 un profit inainte de impozitare de +5.241.148 favorabil fata de profitul de +4.139.004 din 2009 .
- Cifra de afaceri consolidata in anul 2010 a fost de 23.276.471 , in scadere cu 67 % fata de 2009.
- Exportul in anul 2009 a reprezentat 30 % din cifra de afaceri.
- Consideratiile privind piata de desfacere si costurile sunt prezentate in continuare.
- La sfarsitul anului 2010, societatea mama dispunea de o suma totala echivalenta a 2.677.736 lei; disponibilitatile sunt detinute atat in lei cat si in valuta. Lichiditatea calculata la sfarsitul anului 2010 la nivelul grupului este de 0,748 lichiditatea rapida fiind de 0,344 .

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 usoare

In perioada de raportare produsele S.C.ELECTROAPARATAJ S.A. au fost destinate în proportie de 29.63% pietei interne si 70.3% exportului. Pe piata internă portofoliul de clienti al ELECTROAPARATAJ S.A. cuprinde circa 186 de firme, din care primii 10 clienti realizeaza 67.56 % din vanzari. Cele mai importante piete externe sunt Norvegia, Suedia, Franta si Germania – ocazional .

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 piete mai putin accesibile direct pentru S.C.ELECTROAPARATAJ S.A.

In anul 2010 a 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 la standarde europene, la sfarsitul lui 2010 este 90% din produsele Electroaparataj SA avand certificare CE.

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	Total 2010	%
1	ELJ AUTOMOTIVE SRL	Piese mase plastice ABB + Intern	3.661.065	26.8%
2	POLYNT SPA	BMC (Masa platica) ABB	1.544.027	11.37%
3	MOBI SP z.o.o.	Laminate neferoase ABB	1.050.625	7.74%
4	BERGEN PLASTICS COMPOSITE AS	Piese mase plastice ABB	732.625	5.4%
5	SAFICHEM SRL	Anozi de argint ABB	522.848	3.8%
6	LAROMET METAL SA	Laminate neferoase	456.239	3.3%
7	TIBNOR	Benzi si tabla de OL zincate ABB	432.582	3.19%
8	ELJ MENTENANTA TITU	Piese mase plastice	331.513	2.4%
9	TYCO Electronics GMBH	Piese ABB	287.917	2.12%
10	SINTEROM SA	Sarme si pastile de argint	269.847	1.99%

11	BIESTERFELD INTEEROWA	Mase plastice ABB	239.791	1.73%
12	METEXIM SRL	Piese metalice prelucrate	210.077	1.5%
13	LATI FRANCE SA	Latamid ABB	204.898	1.5%
14	BASF SE	Mase plastice ABB	202.866	1.48%
15	POLYNT GMBH	HUP (masa plastica) ABB	185.043	1.3%
16	EWES	Arcuri speciale ABB	152.415	1.12%
17	ELECTROZEP EXIM SRL	Aparate electrice	133.045	0.98%
18	METALICA PROD SRL	Arcuri	111.444	0.82%
19	INDUSTRIAL CHIM	Produse chimice galvanizare	102.575	0.7%
20	Z F ELECTRONICS	Microintrerupatoare	102.284	0.7%
21	BAUROM CONSTRUCT	Table si benzi metalice	97.532	0.7%
22	BJORN SORENSEN AS	Elemente de asamblare ABB	93.952	0.69%
23	TOP ELECTRO SR ;	Cabluri electrice commel	88.440	0.65%
24	ROMCARTON SA	Ambalaje carton ABB	80.434	0.59%
25	H METAL SRL	Table zincate	75.050	0.54%
26	RONERA RUBBER SA	Cauciuc ABB	62.063	0.44%
27	ACZONOBEL POWDER	Vopsea pulbere LPM	59.509	0.42%

Din tară este asigurat circa 45% din necesarul de materii prime si materiale, restul fiind achizitionat din import .

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 . Cu toate acestea acopera doar 15 ÷ 17% din piata internă;

- In domeniul aparatajului de instalatii, cei mai importanti competitori de pe piata interna sunt: SIEMENS , ELMARK Grup , EATON Electric , ABB ,

- Pe piata externă, concurenti sunt LINASET CEHIA , firme din UCRAINA pentru confectiile metalice , firmele din Bulgaria pentru componentele electrice , acestia devenind din ce in ce mai agresivi. Totusi, oferta mai avantajoasă performanta/preț din partea S.C.Electroaparataj S.A. în raport cu partenerii îi conferă o pozitie stabilă pe piață. 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 mediu de salariați al societăților din grup a fost de 341 persoane în perioada de raportare, la 31 decembrie fiind angajați ai Electroaparataj SA un număr de 279 persoane.
- Intre conducerea societății si salariați nu au existat situatii conflictuale.
- In cadrul grupului de societăți activează un sindicat: ELECTROAPARATAJ.
- Nu s-au evidentiat în decursul perioadei de raportare si nu se prefigurează nici în continuare evenimente care să afecteze lichiditatea societății comerciale.

1.1.6. Impactul asupra mediului inconjurator

Societatea a acreditat un sistem de management de mediu ISO 14001/1997 la sediul din Bucuresti. Datorita specificului sau, singura activitate cu posibil impact asupra mediului inconjurator este cea de acoperiri (galvanizare, fosfatizare, 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, aprecierea leului fata de valuta europeana facand produsele romanesti mai putin atractive. 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 2010, finantarea autonoma nu a mai fost suficienta, societatea recurgind masiv la finantare externa.

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii

1. In anul 2008 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 2008, 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-au realizat investitii, incluzand modernizari de cladiri si achizitii de mijloace fixe, in valoare de 15.124.988 lei (fără TVA).

3. Anul 2008 a insemnat o schimbare majora in strategia societatii, avand in vedere si decizia actionarilor de a separa activitatea firmei de proprietatile imobiliare pentru cresterea eficientei generale. Cele trei directii strategice majore au fost:

a. Trecerea de la activitatea integrata la separarea activitatilor. Astfel au fost identificate mai multe activitati pentru care Electroaparataj a infiintat sau urmeaza sa infiinteze firme noi, care sa aiba drept competenta centrala cate o singura activitate. Cele mai importante sunt:

- ELJ Prelucrari Plastice SRL- care a preluat prelucrarea maselor plastice termorigide si termoplaste de mica precizie;
- ELJ Matrite SRL – care a preluat activitatea de proiectare si realizare a matritelor si stantelor;
- ELJ Mentenanta SRL – care a preluat activitatea de mentenanta;
- ELJ Metale SRL – care a preluat activitatea de prelucrare a metalelor (inclusiv vopsitorie si acoperiri galvanice), furnizand repere si subansamble;
- ELJ Piese Turnate SRL – care a preluat activitatea de turnatorie;
- ELJ Tractiune SRL – care a preluat activitatea de productie si vanzare a echipamentelor cu destinatie CFR;
- ELJ Sisteme si Aparate Electrice – care a preluat partea de montaj si vanzare a echipamentelor de joasa tensiune.

Electroaparataj SA detine cote majoritare in toate aceste firme, urmand a elabora situatii financiare consolidate. La sfarsitul anului 2007, Electroaparataj SA a ramas cu activitatea de productie si comercializare a pieselor si subansamblelor auto, pentru care detine certificari speciale.

Firmele avand cate un singur domeniu de activitate, obiectivul strategic este de a mari eficienta fiecarei activitati in parte, crescand profitabilitatea grupului de firme Electroaparataj.

Pe termen scurt, divizarea poate afecta rezultatele, aparand costuri suplimentare datorata reorganizarii activitatii.

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 activitatea de matrerie, turnatorie, 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, continuand 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.

In Bucuresti a ramas la sediul din Pierre de Coubertin nr. 3-5 o suprastructura continuand administratia generala a societatii si a grupului si serviciile de marketing si vanzari.

Relocarea activitatii este un proiect costisitor pe termen scurt, in anul 2006 utilizarile de numerar s-au ridicandu-se la circa 6,3 milioane lei fara TVA., iar in anul 2007 necesitatile de finantare fiind mult mai mari, societatea recurgand la finantare externa.

c. In anul 2010, Electroaparataj SA a mentinut stabila activitatea din Targoviste, a relocat inca o data Punctul de Lucru Bucuresti si a suspendat temporar activitatea de la Titu.

Relocarea Punctului de Lucru Bucuresti din bd Theodor Pallady s-a efectuat in Bdul Timisoara pe o platforma industriala moderna unde mai functioneaza UMEB SA si Electrotehnica. Din punct de vedere managerial si financiar, relocarea a fost o reusita la toate capitolele:

- S-a efectuat cu costuri minime si forte proprii (costul relocarii < 85.000 lei)
- Economii substantiale de costuri operationale: utilitati, chirie, paza,
- Beneficierea de servicii comune cu celelalte firme de pe platforma la costuri mici: mentenanta, logistica, it, etc

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII COMERCIALE

2.1. Pentru desfășurarea obiectului de activitate (descrie la punctul 1.1.a), societatea dispune de o serie de capacități de productie care sunt mentionate mai jos. Aceste capacități se află amplasate în doua puncte de fabricatie: Bucuresti si Targoviste.

2.2. O parte semnificativa din utilajele si instalatiile din dotarea societății au fost achizitionate în perioada 1970 - 1990, ceea ce face ca gradul de uzură al lor să se situeze în jurul cifrei de 65%.

Gradul de uzură variază, în unele sectoare fiind mai ridicat (sectorul Prelucrari mecanice), în altele fiind mai mic, datorită înnoirii parcului de masini prin achizitionarea unor utilaje noi în perioada 1995-2009 (sectorul Depozite, sectorul Transport, Galvanizare, Vopsitorie, Constructii Metalice).

Dotarea actuală a societăților in care ELECTROAPARATAJ este actionar majoritar permite realizarea programului de fabricatie stabilit, dar sunt necesare in continuare eforturi investitionale de mentinere a capacităților existente, prin achizitionarea unor utilaje si instalatii noi, moderne si productive, în special în domeniul prelucrărilor mecanice.

b) Constructiile si dotările lor nu sunt in proprietatea societății.

Societatea nu mai detine proprietati imobiliare semnificative.

Nu exista litigii legate de dreptul de proprietate asupra activelor societatii.

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA

. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA

3.1. 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 2010 este prezentată în tabelul anexat.

3.2. 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 iar incepand cu 2009 activitatea a redevenit profitabila

3.3. Electroaparataj SA nu are filiale si nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

4. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

Administrarea societății a fost asigurată pe parcursul anului 2010 de un Consiliu de Administratie având următoarea componență pana la data de 31.12.2010 conform Hotararii AGA

Nr. Crt	Numele si prenumele	Varsta	Vechime din:	Calificare / Experienta	Functia

1	SC BROADHURST INDUSTRIAL MANAGEMENT SRL prin reprezentant permanent Ghimpa Nisipeanu Bogdan Stefan	58	1996	Inginer, director general 1996-2005 la Electroaparataj	Presedinte
2	SC TORNADO MANAGEMENT SRL prin Claudiu Cristinel Covrig	42	2004	Inginer, economist, EMBA, director general Energoutilaj SA din octombrie 2004	Membru
3	Chitu Gheorghe	59	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 2010

d) Participarea administratorilor la capitalul social al societății comerciale la 31 decembrie 2010

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	Manager General	01.01-31.12.2010
2	Grosu Florian Danut	Director General Adjunct	01.01-31.12.2010
3	Irimia Lucian	Director Financiar	01.01-31.12.2010
4	Mitrea Codrut	Director Logistica	01.01-31.12.2010
5	Tunsoiu Cristina	Director Executiv Punct de Lucru Targoviste	01.05-31.12.2010

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 aceștia au fost numiți în funcție.

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 negociaza contractul colectiv de munca intre reprezentantii societatii si ai sindicatelor. Nu au existat miscari sindicale importante care sa perturbe activitatea societatii.

5. ANALIZA FINANCIAR – CONTABILA

Anul 2010 s-a caracterizat printr-o usoara descrestere a activitatii. Cifra de afaceri pe tot grupul de societati Electroaparataj a scazut cu 67% fata de 2009. Din punct de vedere al profitabilitatii, anul 2010 a fost mai bun decat 2009. Este al primul an in care rezultatul din exploatare a avut valori pozitive, inregistrandu-se un profit consolidat de 5.241.148 lei, iar rezultatul net este de asemenea profit de 5.204.278 lei, situatie foarte buna comparativ cu 2009. La nivelul fiicelor s-a inregistrat profit brut de 16.537 lei. Au scazut semnificativ cheltuielile cu materiile prime si materialele, in special ca urmare a schimbarii structurii productiei dar si a cresterii pretului la materii prime, in timp ce a fost continuata politica salariala moderata, scopul fiind cresterea productivitatii muncii.

Cash-flow-ul in 2010 cu toate ca a fost puternic afectat de platile aferente proiectelor de relocare din care o parte au fost necesare pentru lucrari de intretinere a spatiilor noi, pentru mutarea propriu-zisa a utilajelor si pentru reparatii si repuneri in functiune a utilajelor, a scazut de la 6.629.101 lei la 2.787.399 lei. In perioada 2007-2009 Electroaparataj SA a primit finantari de la societatile afiliate pentru sustinerea procesului de relocare si modernizare in valoare de 47,459,981 lei si a platit pentru activitati de finantare suma de 14.305.607 lei, fluxul de numerar din finantare fiind excedentar.

In ceea ce priveste patrimoniul societatii mama, acesta a scazut in 2010 de la 61.437.358 lei la 44.365.980 lei.

Stocurile au scazut fata de 2009 cu 8.39 % in total scaderea datorandu-se in special micșorarii productiei in curs din cauza necesitatii de a avea repere si semifabricate pregatite ca stoc tampon. Astfel la societatea mama stocurile de materii prime si materiale au scazut cu 41 %, iar stocurile de produse finite au scazut de asemenea cu 14 %, demonstrand astfel trendul descendent al cheltuielilor si optimizarea nivelului acestora

Creantele comerciale ale grupului au scazut foarte mult cu 75 % in 2010 fata de 2009.

Datoriile totale ale grupului sunt in 2010 in suma de 30.398.514 lei fata de 87.114.844 lei in 2009.

- Indicatori de lichiditate

$$(a) \text{ Lichiditate curenta} = \frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = \frac{21.548.266}{28.802.908} = 0,748$$

$$(b) \text{ Lichiditate imediata} = \frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} = \frac{9.933.319}{28.802.908} = 0,344$$

- Indicatori de risc

$$(a) \text{ Gradul de indatorare} = \frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = 0$$

$$(b) \text{ Acoperirea dobanzilor} = \frac{\text{Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli dobanzi}}$$

$$= \frac{5.241.148}{2.854.701} = 1.835$$

- Indicatori de activitate

$$(a) \text{ Viteza de rotatie a stocurilor} = \frac{\text{Costul vanzarilor}}{\text{Stoc mediu}} = \frac{27.356.629}{11.614.947} = 2.355$$

$$- \text{ Numar de zile de stocare} = \frac{\text{Stoc mediu}}{\text{Costul vanzarilor}} \times 365 = \frac{11.614.947}{27.356.629} \times 365 = 155 \text{ zile}$$

$$(c) \text{ Viteza de rotatie clienti} = \frac{\text{Sold mediu clienti}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{7.145.856}{23.276.471} \times 365 = 111$$

$$(e) \text{ Viteza de rotatie active imobilizate} = \frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = \frac{23.276.471}{44.417.323} = 0.52$$

$$(f) \text{ Viteza de rotatie active totale} = \frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active totale}} = \frac{23.276.471}{65.965.589} = 0,352$$

- Indicatori de profitabilitate

$$(a) \text{ Rentabilitatea capitalului angajat} = \frac{\text{Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit}}{\text{Capitalul angajat}}$$

$$= \frac{5.241.148}{35.211.352} = 0.148$$

$$(b) \text{ Marja bruta din vanzari} = \frac{\text{Profit brut din vanzari}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100 = \frac{-1.429.784}{23.276.471} \times 100 = -6\%$$

- Indicatori privind rezultatul pe actiune

$$\circ \text{ Rezultatul pe actiune} = 5.241.148 / 64.615.351 = 0.081 \text{ lei}$$

$$\text{Numar de actiuni comune luate in calcul} = 64.615.351$$

Prezentam principalele date financiar-contabile consolidate ale exercitiului 2010 in comparatie cu 2009

Nr. crt.	INDICATORI		
		2009	2010
1	TOTAL ACTIVE din care:	131,808,200	65.965.589
	A. ACTIVE IMOBILIZATE din care :	76,263,412	44.417.323
	IMOBILIZARI CORPORALE	27,391,520	12.793.372
	IMOBILIZARI FINANCIARE	35,520,065	31.598.119
	TITLURI PUSE IN ECHIVALENTA	13,290,622	0

	B. ACTIVE CIRCULANTE din care :	55,544,788	21.548.266
	STOCURI	19,724,211	11.614.947
	CASA SI CONTURI LA BANCII	6,629,101	2.787.399
2	TOTAL ACTIVE CURENTE	55,544,788	21.548.266
3	TOTAL PASIVE CURENTE	133,613,122	65.988.356
4	INTERESE MINORITARE	554,922	48.848
5	TOTAL CAPITALURI PROPRII	45,930,787	35.211.352
6	VANZARI NETE (CIFRA DE AFACERI)	69,947,672	23.276.471
7	VENITURI BRUTE (TOTAL VENITURI)	76,271,044	54.218.327
8	CHELTUIELI AFERENTE VENITURI BRUTE	72,132,040	48.977.180
	din care:		
	- cheltuieli cu materiale si marfurile	38,777,271	15.727.749
	- cheltuieli cu personalul	12,368,681	6.947.326
9	REZULTATUL DIN EXPLOATARE	4,857,634	-1429784
10	PROFIT BRUT	4,139.004	5.241.148
11	DIVIDENDE din care:	-	-
	- plătite	-	-
12	PROVIZIOANE	534.131	345.131
13	PROFITUL SAU PIERDEREA ENTITATILOR INTEGRATE	3,829,662	5.204.278
14	PROFITUL SAU PIERDEREA INTREPRINDERILOR ASOCIATE	554.922	0
15	PROFITUL SAU PIERDEREA SOCIETATII MAMA	2.823.320	5.301.040
16	PROFITUL SAU PIERDEREA INTERESELOR MINORITARE	122.630	16..357

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, OMFP 3.055/2009, 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, Energoutilaj nu se îndepărtează de la codul de guvernare corporativă pe care a decis să îl aplice.

Electroaparataj SA nu face obiectul vreunei oferte publice de preluare .

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 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.

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 prezenta a acționarilor.

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

- a) alege administratorii societății și le stabilește remunerația;
- b) se pronunță asupra gestiunii administratorilor, le da descarcare de gestiune și îi revocă;
- c) examinează, aproba 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) aproba 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 obligațiuni în alta categorie sau în acțiuni;
- i) emisiunea de obligațiuni;
- j) orice altă modificare a actului constitutiv și alte situații pentru care este cerută aprobarea adunării generale extraordinare.

Prin actul constitutiv al societății se delegă Consiliului de Administrație atribuțiile AGA Extraordinare prevăzute la punctele b), c), d), e) și g) de mai sus.

Dreptul de vot se exercită în adunările generale de către acționari sau de către reprezentanții acestora. Adoptarea hotărârilor adunării generale se face prin exercitarea dreptului de vot al acționarilor, proporțional cu numărul de acțiuni deținute, în funcție de clasa acțiunilor. Acționarii pot vota numai unitar, corespunzător numărului total de acțiuni deținute, fără divizarea numărului voturilor.

Hotărârile adunării generale se iau prin vot deschis. Acționarii votează, de regulă, prin ridicarea mâinii. La propunerea unui grup de acționari prezenți sau reprezentați, care dețin cel puțin 1/3 din capitalul social, se va putea decide ca votul să fie secret. Votul secret este obligatoriu pentru alegerea membrilor consiliului de administrație, pentru revocarea lor și pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea 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 până la cinci administratori, ce se constituie în consiliul de administrație. Administratorii sunt aleși pe o perioadă de patru ani și pot efectua toate operațiunile de aducere la îndeplinire a obiectului de activitate al societății, în conformitate cu prevederile legii și ale actului constitutiv. Adunarea Generală a acționarilor convocată pentru alegerea administratorilor va stabili și numărul de administratori pentru mandatul următor.

Adunarea generală a acționarilor poate acorda fiecărui administrator al societății puteri distincte pentru aducerea la îndeplinire a unor operațiuni sau activități determinate. Administratorii răspund personal pentru actele și operațiunile efectuate în baza puterilor speciale acordate.

Presedintele consiliului de administrație și vicepresedintele se aleg de către consiliul de administrație dintre membrii săi. Presedintele consiliului de administrație are puterea de a reprezenta societatea în relațiile cu terți, semnând toate actele care angajează societatea față de terți. Presedintele consiliului de administrație va putea transmite puterea sa de reprezentare, total sau pentru operațiuni determinate, directorului general executiv al societății sau altor persoane în baza unor împuterniciri scrise.

Administratorii pot fi revocați oricând și fără motivare de către adunarea generală a acționarilor. Executarea operațiilor societății poate fi încredințată unuia sau mai multor directori executivi, funcționari ai societății, care nu vor putea fi membri în consiliul de administrație.

Din conducerea executivă a societății fac parte directorul general executiv și directorii executivi numiți de consiliul de administrație, potrivit organigramei aprobate. Directorul general executiv al societății este investit de către consiliul de administrație cu puteri decizionale în organizarea și conducerea activității societății, putând reprezenta societatea în raport cu terți în limita împuternicirilor conferite de către consiliul de administrație.

Auditorul financiar al societății trebuie să fie membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, în conformitate cu normele naționale privind auditul financiar. Auditorul financiar verifică și certifică situațiile

financiare anuale ale societatii. Activitatea de audit intern se va organiza la nivelul societatii potrivit reglementarilor specifice.

PRESEDINTE
CONSILIU DE ADMINISTRATIE
BROADHURST INDUSTRIAL MANAGEMENT SRL
Prin reprezentant permanent
Stefan Bogdan GHIMPA NISIPEANU



SC ELECTROAPARATAJ SA
ANEXA

STRUCTURA ACTIONARIATULUI LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2010

NR. CRT.	ACTIONARUL	TARA	NUMAR ACTIUNI	DE	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		115.558		0.1788 %
4	ACTIONARI – PERSOANE FIZICE	-	13.758.571		21,2930 %
5	TOTAL GENERAL	-	64.615.351		100,0000

PRESEDINTE
CONSILIUL DE ADMINISTRATIE,
SC BROADHURST INDUSTRIAL MANAGEMENT SRL prin reprezentant permanent
Stefan Bogdan GHIMPA NISIPEANU

