

Calea Campulung nr. 121(C7), Targoviste, jud Dambovita; CUI RO51; J15/80/2011;

Cont RO08BREL070001397RO11001 Libra Bank sucursala Stefan cel Mare

Tel:+4021.316.64.16; Fax:+4021.316.78.40; office@electroaparataj.ro ; www.electroaparataj.ro

Punct de lucru (adresa de corespondenta): Bucuresti, Bd. Timisoara nr. 104 A, sector 6 - Cod postal 061334

DECLARATIE

In conformitate cu prevederile art. 113, lit D (1) c) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006

Prin prezenta, declaram ca, dupa cunostintele noastre, situatia financiar-contabila pentru trimestrul 3 2011, 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 ale emitentului SC ELECTROAPARATAJ S.A.

Raportul anual, intocmit conform Regulamentului CNVM nr.1/226, art. 113 lit. D, cuprinde o analiza corecta a dezvoltarii si performantelor emitentului precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate, prezentand in mod corect si complet informatiile despre emitent.

Presedinte Consiliu de Administratie,
SC Broadhurst Industrial Management

Prin reprezentant permanent
Ghimpa Nisipeanu Stefan Bogdan

Manager General,

Gheorghe Chitu

Expert Contabil,

Lucian Irimia

11 nov 2011



Calea Campulung nr. 121(C7), Targoviste, jud Dambovita; CUI RO51; J15/80/2011;

Cont RO08BREL070001397RO11001 Libra Bank sucursala Stefan cel Mare

Tel:+4021.316.64.16; Fax:+4021.316.78.40; office@electroaparataj.ro ; www.electroaparataj.ro

Punct de lucru (adresa de corespondenta): Bucuresti, Bd. Timisoara nr. 104 A, sector 6 - Cod postal 061334

Anexa 30B**INDICATORI ECONOMICO FINANCIARI**
pentru Trimestrul III 2011

Nr crt	Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
1	Indicatorul Lichiditatii curente (1)	Active curente / Datorii curente	1.69
2.1	Indicatorul gradului de indatorare (2)	Capital imprumutat/Capital propriu*100	0
2.2		Capital imprumutat/Capital angajat*100	0
3	Viteza de rotatie a debitelor clienti (3)	Sold mediu clienti/Cifra de afaceri*90	122.67
4	Viteza de rotatie a activelor imobilizate (4)	Cifra de afaceri/Active imobilizate	12.4%

Nota :

(1) Oferă garanția datoriilor curente din activele curente . Valoare recomandată este aproximativ 2

(2) Exprima eficacitatea managementului riscului de credit , indicând potențiale probleme de finanțare de lichiditate , cu influențe în onorarea angajamentelor asumate

Capital imprumutat = credite > 1 an

Capital angajat = Capital imprumutat + Capital propriu

(3) Exprima eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile pînă la data la care debitorii își achită datoriile față de societate

(4) Exprima eficacitatea managementului activelor imobilizate , prin examinarea cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate

Presedinte Consiliu de Administratie,
SC Broadhurst Industrial Management SRLPrin reprezentant permanent
Ghimpa Nisipeanu Stefan Bogdan

Director General,

Gheorghe Chitu

Expert Contabil,

Lucian Irimia

11 nov 2011



Calea Campulung nr. 121(C7), Targoviste, jud Dambovita; CUI RO51; J15/80/2011;

Cont RO08BREL070001397RO11001 Libra Bank sucursala Stefan cel Mare

Tel:+4021.316.64.16; Fax:+4021.316.78.40; office@electroaparataj.ro ; www.electroaparataj.ro

Punct de lucru (adresa de corespondenta): Bucuresti, Bd. Timisoara nr. 104 A, sector 6 - Cod postal 061334

R A P O R T de GESTIUNE al Consiliului de Administratie pentru Trimestrul 3 - 2011

- Raportul semestrial conform: Legii Contabilitatii nr 82 / republicata
- Pentru exercitiul financiar: TRIM III 2011
- Data raportului: 11 NOV 2011
- Denumirea societății comerciale: ELECTROAPARATAJ S.A.
- Domiciliu Fiscal : Calea Campulung nr. 121(C7), Targoviste, jud Dambovita;
- Nr.de telefon/fax: telefon 021/316.64.16 , fax 021/316.78.40
- Nr.si data înregistrării la O.R.C.: J15/80/2011
- 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
- Situatiile financiare la 30 iunie 2011 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 2011 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 2011 fiind cel menționat în Actul Constitutiv al societății, « Producția de aparate pentru distribuție și comanda electrică » - cod CAEN 2712. Modificările aparute în obiectele de activitate pe parcursul anului au vizat doar introducerea unor activități noi, de amploare redusă. S.C.ELECTROAPARATAJ S.A. are ca activitate principală proiectarea, producerea și comercializarea: aparatului electric de joasă tensiune. 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 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, acționarii au putut să se retragă din societate, Electroaparataj SA a răscumpărat 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 răscumpărarea acțiunilor reprezentând 1,96% din capitalul social al societății, acțiunile fiind înregistrate în 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 si 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 constand 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 si 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 si este de 7.591.000 RON, urmand a fi anulate 75.910.000 actiuni cu valoarea nominala de 0,1 RON. Capitalul social al Electroaparataj SA va fi, din 6 februarie 2007, de 6.461.535,1 RON, impartit in 64.615.351 actiuni cu valoarea nominala 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 aparatajului electric de joasa tensiune.

e) In anul 2011 ELECTROAPARATAJ S.A. nu a achizitionat actiuni ale unor societăți. La 30 septembrie 2011, Electroaparataj SA nu mai detine investitii financiare pe termen scurt.

SC Electroaparataj SA la 30 iunie 2011 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 întocmeste 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 Automotive / ,Mentenanata Titu / Arhivare Documente .

e) Elemente de evaluare generala

a) Societatea a obtinut in trimestrul 3 2011 o pierdere neta de -906.953 lei , un rezultat nefavorabil fata de trimestrul 3 2010 .

b) Cifra de afaceri in trimestrul 3 2011 a fost de 3.525.766 lei, reprezentind 62.7 % din cifra de afaceri a nului 2010 .

c) Exportul in Trim III 2011 a reprezentat peste 50% din cifra de afaceri similar cu cel din 2010 .

d) La sfarsitul trimestrul 3 2011 , societatea dispunea de o suma totala echivalenta a 1.507.792 lei; disponibilitatile sunt detinute atat in lei cat si in valuta. Lichiditatea calculata la trimestrului 3 2011 este de 1.69 lichiditatea rapida fiind de 0,68, ambii indicatori fiind imbunatatiti in comparatie cu situatia de la inceputul anului 2011.

f) PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA

✓ Actiunile S.C.Electroaparataj S.A. se negociază începând din 1997 la Bursa de Valori Bucuresti. Ca urmare a divizarilor succesive, societatea a fost suspendata de la tranzactionare in octombrie 2005. Tranzactionarea s-a reluat in cursul anului 2007. Structura actionariatului la 31 decembrie 2008 este prezentată în tabelul anexat.

✓ In perioada 2002 - 2005, societatea a obtinut profit în fiecare an, dar nu s-au acordat dividende, profitul repartizat fiind reinvestit. In 2006, desi a existat profit brut, societatea a realizat o pierdere neta, ceea ce elimina posibilitatea acordarii de dividende din rezultatul anului 2006. In anii 2007 si 2008 societatea a inregistrat pierdere.

✓ Ca urmare a divizarii incheiate la 3 mai 2006, societatea a achizitionat de la actionarii care au solicitat retragerea un numar de actiuni, platite pe 11 aprilie 2006. Detaliile sunt prezentate la punctul c) 1.

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

g) CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

Incepand cu data de 01.01.2011 administrarea societății este asigurată de un Consiliu de Administratie având următoarea componentă :

Nr. Crt.	Numele si prenumele	Varsta	Vechime din:	Calificare / Experienta	Functia
1	SC BROADHURST INDUSTRIAL MANAGEMENT SRL prin reprezentant permanent dl Ghimpa Nisipeanu Stefan Bogdan	58	1996	Inginer, director general 1996-2005 la Electroaparataj	Presedinte
2	SC PROLAD SRL prin dl Csorba Ladislau Florian	-	2011		Membru
3	Chitu Gheorghe	59	2008	Inginer, Manager general UMEB	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 2011.

d) Participarea administratorilor la capitalul social al societății comerciale la 30 septembrie 2011:

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

e) Conducerea executivă a societății a fost asigurată în TRIM 3 2011 astfel:

Nr. Crt.	Numele si prenumele	Functia	Perioada
1	Manea Gabriel	Manager General	01.01-30.06.2011
2	Grosu Florian Danut	Director General Adjunct	01.01-30.06.2011
3	Irimia Lucian	Director Financiar	01.01-30.06.2011
4	Nicu Doina	Director Calitate-Mediu - BIM	01.01-30.06.2011
6	Mitrea Codrut	Director Logistica	01.01-30.06.2011
7	Tunsoiu Cristina	Director Executiv Punct de Lucru Targoviste	01.01-30.06.2011

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. și alte persoane, datorită cărora aceștia au fost numiți în funcție.

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

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

j) ANALIZA FINANCIAR – CONTABILA

Impactul crizei economice mondiale s-a făcut simțit și în evoluția descrescândă a cifrei de afaceri în Trim 3 2011. Pentru a face față condițiilor economice atât la nivel național cât și la export, Electroaparataj SA a demarat un amplu proces de reducere a costurilor (programul de reducere a costurilor cu minim 20%) și de restructurare a personalului

In tabelul de mai jos sint prezentate principalele date financiar-contabile ale trimestrului 3 2011 in comparatie cu inceputul anului

Nr. crt.		PERIOADA		
		01.01.2011	Trim 3 2011	Trim 3 2010
1	TOTAL ACTIVE din care:			
	A. ACTIVE IMOBILIZATE	44.365.980	28.363.050	53.848.392
	- terenuri si clădiri	4.177.953	3.418.943	4.072.271
	- masini, utilaje si mijloace de transport	2.946.291	3.548.306	3.112.981
	B. ACTIVE CIRCULANTE din care :	21.870.909	18.581.043	30.404.371
	- stocuri	11.502.318	11.010.970	12.579.461
	- numerar si alte disponibilități	2.677.736	1.507.792	9.487.359
2	TOTAL ACTIVE minus DATORII CURENTE	35.990.573	36.655.534	42.145.751
3	TOTAL PASIVE CURENTE	34.928.188	35.590.273	36.386.962
4	VANZARI NETE (CIFRA DE AFACERI)		3.525.766	5.619.201
5	VENITURI BRUTE (TOTAL VENITURI)		6.054.217	12.090.279
6	CHELTUIELI AFERENTE VENITURI BRUTE din care:		6.961.170	7.739.502
	- cheltuieli cu materiale si marfurile		2.416.150	3.785.051
	- cheltuieli cu personalul		1.258.672	1.390.122
7	PROFIT BRUT		-906.953	4.339.778
8	DIVIDENDE din care:		0	0
	- plătite		0	0
9	PROVIZIOANE	1.033.216	1.036.092	345.131

Indicatori economico – financiari :

Printre principalii Indicatori Economico- Financiari / comparativ TRIM 3 / 2010- TRIM 3 2011 mentionam

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

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

$$\begin{aligned} \blacktriangleright 2011 &= \frac{-906.953 \cdot 100}{3.525.766} = -25.7\% \\ 2010 &= \frac{4.339.778 \cdot 100}{5.619.201} = 77\% \end{aligned}$$

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

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

$$\begin{aligned} \blacktriangleright 2011 &= \frac{18.581.043}{10.987.058} = 1.69 \\ \blacktriangleright 2010 &= \frac{30.404.371}{45.052.996} = 0.675 \end{aligned}$$

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

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

► $2011 = \frac{7.570.073}{10.987.058} = 0.688$

► $2010 = \frac{17.824.910}{45.052.996} = 0.396$

k) Declaratie privind guvernanta corporativa (cf OMFP 3055/2009)

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 3055/2009, 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.

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 din OMFP 3055/2009, Electroaparataj SA nu face obiectul vreunei oferte publice de preluare si, ca urmare, raportul contine doar prevederile sectiunii (2) din acelasi 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 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 stabile;
- 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.

**PRESEDINTELE
CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,
Sc Broadhurst Industrial Management SRL prin reprezentant permanent
GHIMPA NISIPEANU BOGDAN STEFAN**



STRUCTURA ACTIONARIATULUI LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2011

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		115.558	0.1788 %
4	ACTIONARI – PERSOANE FIZICE	-	13.758.571	21,2930 %
5	TOTAL GENERAL	-	64.615.351	100,0000

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

