

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

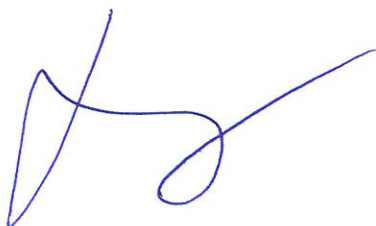
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2011

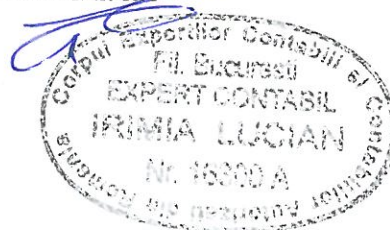
lei

Denumirea indicatorului	Nr. rand	2010	2011
ACTIVITATI OPERATIONALE			
Incasari in numerar din vanzarea de bunuri si prestarea de servicii	1	41,821,435	25,740,914
Incasari in numerar din redevente, onorarii, asigurari, alte incasari	2		
Total incasari din activitati operationale (rd.01+rd.02)	3	41,821,435	25,740,914
Plati in numerar catre furnizorii de bunuri si servicii	4	20,626,539	22,181,041
Plati in numerar catre si in numele angajatilor	5	2,748,149	2,600,722
Plati in numerar catre bugetul statului	6	2,010,206	1,590,211
Plati in numerar sau restituii de impozit pe profit	7	22,000	0
Dobanzi platite	8	0	0
Total plati din activitati operationale (rd.04 la rd.08)	9	25,406,894	26,371,974
Flux de numerar net rezultat(utilizat) din exploatare (rd.03-rd.09)	10	16,414,541	-631,060
ACTIVITATI DE INVESTITII			
Incasari in numerar din cedarea activelor	11	0	0
Alte incasari	12	0	0
Total incasari din activitati de investitii (rd.11+rd.12)	13	0	0
Plati in numerar pentru achizitionarea de active	14	13,599	0
Flux de numerar net utilizat in activitatile de investitii (rd.13-rd.14)	15	-13,599	0
ACTIVITATI DE FINANTARE			
Incasari in numerar din activitati de finantare	16	58,783,933	9,394,389
Plati in numerar din activitati de finantare	17	75,775,084	9,498,351
Plati in numerar la contractele de leasing	18	0	0
Plati in numerar pentru achitare dividende	19	0	0
Total plati din activitati de finantare (rd.17 la rd.19)	20	75,775,084	9,498,351
Flux de numerar net obtinut din activitati de finantare (rd.16-rd.20)	21	-16,991,151	-103,962
Crestere neta in disponibilitatile banesti si alte lichiditati (rd.10+rd.15+rd.21)	22	-590,209	-735,022
Disponibilitati banesti si alte lichiditati la inceputul anului	23	3,267,945	2,677,736
Disponibilitati banesti si alte lichiditati la sfarsitul anului (rd.22+rd.23)	24	2,677,736	1,942,714

ADMINISTRATOR,
SC Broadhurst Industrial Management
SRL prin Reprezentant permanent
Adrian Ioan RUS



EXPERT CONTABIL,
Lucian IRIMIA



SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2011

RON

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Valoare profit	Capitalul social	Prime de fuziune	Rezerve legale	1065	Alte rezerve si fonduri	Rezerve din reevaluare	Pierdere din ac proprii cump.	Pierdere reportata	Total
Valoarea capitalurilor proprii la 31 decembrie 2010	1	4,947,018	6,461,535	3,943,010	2,588,350	13,284,187	16,256,127	9,003,580	-1,003,079	-20,552,652	34,928,076
Cresteri	2	-3,778,037								4,826,238	1,048,201
Reduceri	3	-4,947,018						-5,398,126			-10,345,144
	4										
	5										
	6										
Valoarea capitalurilor proprii la 31 decembrie 2011	7	-3,778,037	6,461,535	3,943,010	2,588,350	13,284,187	16,256,127	3,605,454	-1,003,079	-15,726,414	25,631,133

Situatia schimbarilor in capitalurile proprii trebuie citita impreuna cu notele anexate in paginile parte integranta a acestor situatii financiare.

ADMINISTRATOR,

SC BROADHURST INDUSTRIAL MANAGEMENT SRL
prin reprezentant permanent
Adrian Ioan RUS



NOTA 1 - ACTIVE IMOBILIZATE
la 31.12.2011

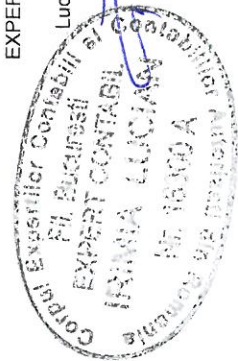
Elemente de active	Valoarea bruta				Deprecieri (amortizare si provizioane)			
	Sold la 1 ianuarie 2011	Cresteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011	Sold la 1 ianuarie 2011	Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	Reduceri sau reluari	Sold la 31 decembrie 2011
	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
IMOBILIZARI NECORPORALE								
Alte imobilizari necorporale	965,466	22,291	9,941	977,816	939,634	0	0	939,634
Total imobilizari necorporale	965,466	22,291	9,941	977,816	939,634	2,829	0	942,463
IMOBILIZARI CORPORALE								
- terenuri	1,406,303	0	0	1,406,303	0	0	0	0
- constructii	3,304,815	103,247	957,486	2,450,577	533,169	178,506	229,148	482,527
- instalatii tehnice si masini	8,200,749	18,072	1,203,169	7,015,652	5,254,453	278,027	962,962	4,569,518
- alte instalatii, utilaje si mobilier	260,703	40,150	4,518	296,335	139,163	19,165	1,783	156,545
- avansuri si imobilizari corporale in curs	5,495,254	0	5,495,254	0	0	0	0	0
Total imobilizari corporale	18,667,824	161,470	7,660,427	11,168,867	5,926,785	475,697	1,193,892	5,208,590
IMOBILIZARI FINANCIARE	31,599,105	25,776,461	51,637,690	57,377,875				
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	51,232,395	25,960,222	59,308,059	17,884,558	6,866,419	478,527	1,193,892	6,151,063

ADMINISTRATOR,

SC BROADHURST INDUSTRIAL MANAGEMENT SRL
prin reprezentant permanent
Adrian Ioan RUS

EXPERT CONTABIL

Lucian IRIMIA



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

NOTA 2 - PROVIZIOANE

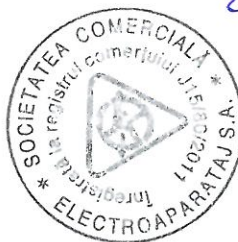
RON

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2011	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2011
		In cont (constituire)	Din cont (incasari)	
0	1	2	3	4=1+2-3
Provizioane pt pensii	0	0	0	0
Provizioane pentru impozite	81.213	0	0	81.213
Alte provizioane	263.918	0	0	263.918
TOTAL PROVIZIOANE	345.131	0	0	345.131

In cursul anului 2011 nu s-au constituit provizioane conform categoriilor din Nota 2 .

ADMINISTRATOR,
SC Broadhurst Industrial Management
SRL prin Reprezentant permanent
Adrian Ioan RUS

Expert Contabil
FII Bucuresti
EXPERT CONTABIL
IRIMIA LUCIAN
N-10000 A
EXPERT CONTABIL,
Lucian IRIMIA



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

NOTA 3 – REPARTIZAREA PROFITULUI

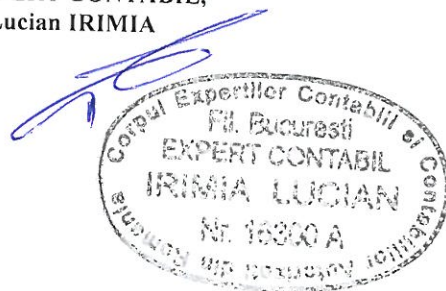
Destinatia	RON	
	Exercitiul precedent	Exercitiul curent
Profit net de repartizat	0	0
- rezerva legala	0	0
- dividende	0	0
Profit nerepartizat	0	0

Destinatia profitului net este pentru acoperirea pierderilor din anii anteriori .

ADMINISTRATOR,
SC Broadhurst Industrial Management
SRL prin Reprezentant permanent
Ioan Adrian RUS



EXPERT CONTABIL,
Lucian IRIMIA



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

NOTA 4 – ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

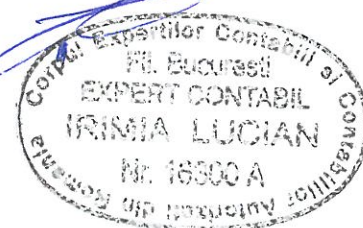
INDICATORUL	RON	
	Exercitiul precedent	Exercitiul curent
0	1	2
- 1 Cifra de afaceri neta	21.562.337	18.891.831
- 2 Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5-10)	20.442.768	19.309.395
- 3 Cheltuielile activitatii de baza	15.927.523	15.651.895
- 4 Cheltuielile activitatilor auxiliare	914.601	426.181
- 5 Cheltuieli indirecte de productie	4.938.746	3.419.562
- 6 Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	1.119.569	-417.564
- 7 Cheltuieli de desfacere	456.648	596.253
- 8 Cheltuieli generale de administratie	3.382.352	3.074.645
- 9 Alte venituri din exploatare total din care:	1.182.512	2.792.046
- 10 Variatia stocurilor (ct.711)	-1.338.103	188.243
- 11 Rezultatul de exploatare (6-7-8+9)	-1.536.923	-1.296.420

ADMINISTRATOR,
SC Broadhurst Industrial Management
SRL prin Reprezentant permanent
Adrian Ioan RUS

Nota 4 – Bilant ELJ 2011



EXPERT CONTABIL,
Lucian IRIMIA



pag 1

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

NOTA 5 – SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

(RON)

(RON)

CREANTE	Sold la 31.12.2011 (col. 2+3)	Termen de lichiditate		
		sub 1 an	peste 1 an	
0	1	2	3	
Total, din care:				
- clienti	3.412.549	1.823.228	1.589.321	
- ajustari	-2.877	-2877	0	
- furnizori debitori pentru prestari servicii	56.323	56.323	0	
- clieni facturi de intocmit + efecte	295.828	295.828	0	
- clieni incerti	690.961	0	690.961	
- alte creante	988.375	988.375	0	
Total CREANTE	5.441.159	3.160.877	2.280.282	
DATORII	Sold la 31.12.2011 (col. 2+3+4)	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
0	1	2	3	4
Total, din care:				
- furnizori	1.894.167	1.294.498	599.669	0
- furnizori de imobilizari	291.263	22.486	268.417	0
- furnizori facturi nesosite	19.420	0	19.420	0
- clienti creditori	14.040	0	14.040	0
- salarii, remuneratii datorate	145.658	145.658	0	0
- contributii si taxe aferente salariilor	558.784	558.784	0	0
- sume datorate entitatilor afiliate	0	0	0	0
- datorii privind reducerea capitalului Social	0	0	0	0
- alte datorii	704.869	704.869	0	0
Total DATORII	3.628.201	2.726.655	901.546	0

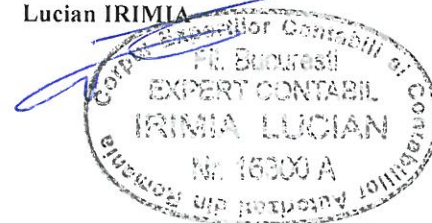
ADMINISTRATOR,
SC Broadhurst Industrial Management
SRL prin Reprezentant permanent
Adrian Ioan RUS

Nota 5 – Bilant ELJ 2011



pag 1

EXPERT CONTABIL,
Lucian IRIMIA



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

NOTA 6 – PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Principiile contabile adoptate la intocmirea situatiilor financiare pe anul 2011 la S.C. Electroaparataj S.A. au fost urmatoarele:

- Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu prevederile OMFP 3.055/2009, cu modificarile si completarile ulterioare;

- Baza intocmirii situatiilor financiare

- Situatiile financiare au fost intocmite in lei.
- Situatiile financiare au fost intocmite pe principiul costului istoric.
- Societatea a aplicat in anul 2011 la determinarea costului stocurilor metoda FIFO (primul intrat – primul iesit).

- Tranzactii in moneda straina

Tranzactiile in moneda straina (USD, EURO) sunt evidentiata in lei la cursul de schimb valabil la data tranzactiei. Disponibilitatile banesti, creantele si datoriile existente in valuta la 31.12.2011 au fost inregistrate in contabilitate la cursul de schimb comunicat de BNR la fiecare final de luna pentru 2011 iar diferentele de curs valutar favorabile – respectiv nefavorabile au fost inregistrate in conturile de venituri sau cheltuieli dupa caz. De asemenea, acelasi tratament a fost aplicat si depozitelor bancare si titlurilor de stat in valuta, existente la 31.12.2011 si lunar.

- Imobilizarile corporale

Imobilizarile corporale sunt evidentiata la valoarea justa .

Cheltuielile cu repararea sau intretinerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a mentine valoarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuarii lor, in timp ce cele efectuate in scopul cresterii capacitatii de productie sunt capitalizate si amortizate pe perioada ramasa de amortizare a respectivului mijloc fix.

Amortizarea este calculata utilizand metodele de amortizare aprobate de legislatia in vigoare, pe baza duratelor de functionare a mijloacelor fixe care sunt calculate conform Legii 15/1994 cu modificarile in vigoare si a H.G. nr. 2139/2004 pentru aprobarea catalogului privind clasificatia si duratele normale de functionare a mijloacelor fixe, cu modificarile si completarile ulterioare.

Metoda de calcul a amortizarii in 2011 a fost metoda liniara .

Imobilizarile necorporale se amortizeaza incepand cu luna urmatoare achizitiei lor. Terenurile si mijloacele fixe in curs nu se amortizeaza.

In anul 2011 , s-au achizitionat imobilizari in suma totala de 161.467 lei . In 2011 s-au inregistrat iesiri de imobilizari in suma totala de 2.165.170 lei.

Nu s-au achizitionat imobilizari corporale in 2011 in regim de leasing .

- Stocuri

Materiile prime, materialele auxiliare si ambalajele sunt evaluate la costul de achizitie. Semifabricatele, productia in curs si produsele finite sunt evaluate la costul de productie care include o proportie corespunzatoare a costurilor indirecte. Metoda de evaluare a stocurilor utilizata de societate este FIFO (primul intrat – primul iesit).

- Conturile de clienti si alte crente

Conturile de clienti si alte crente sunt evidentiate in bilant la valoarea lor recuperabila (valoarea provizioanelor constituite s-a sczut din totalul conturilor de clienti). Societatea a constituit provizioane inclusiv pentru anul 2011.

- Disponibilitatile banesti si alte echivalente

Disponibilitatile banesti includ conturile curente. In situatia fluxului de numerar la 31.12.2011 prezentat sunt prevazute conturile de numerar, disponibilitati banesti si depozite la termen.

- Conturile de furnizori si alte datorii

Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiate la nivelul costurilor.

- Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie numai daca sunt declarate.

In cursul anului 2011 societatea nu a acordat dividende.

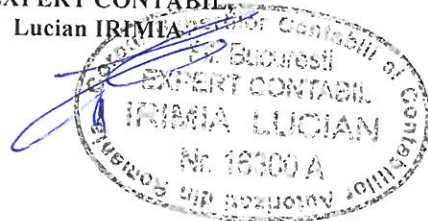
- Provizioane

Societatea a constituit in anul 2011 provizioane pentru garantii de buna executie, pentru clienti incerti la incasare si ajustari pentru deprecierea imobilizarilor financiare .

ADMINISTRATOR,
SC Broadhurst Industrial Management
SRL prin Reprezentant permanent
Adrian Ioan RUS



EXPERT CONTABIL
Lucian IRIMIA



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

NOTA 7 – ACTIUNI SI OBLIGATIUNI

a. Actiunile si obligatiunile SC Electroaparataj SA.

Capitalul social subscris la data de 31.12.2011 si inregistrat la Registrul Comertului este de 6.461.535 lei, divizat in 64.615.351 actiuni ordinare cu o valoare nominala de 0,1 lei/actiune. Capitalul subscris este integral varsat.

Structura detinerilor capitalului social la 31.12.2011 este urmatoarea:

NR. CRT.	ACTIONARUL	TARA	NUMAR DE ACTIUNI	PROCENT (%)
1	BROADHURST INVESTMENTS LTD	CIPRU	43.757.073	67,7193 %
2	SC METEX BIG SA GALATI	-	6.876.049	10,6415 %
3	ACTIONARI – PERSOANE JURIDICE		223.658	0.3461 %
4	ACTIONARI – PERSOANE FIZICE	-	13.758.571	21,2930 %
5	TOTAL GENERAL	-	64.615.351	100,0000

b. Participatiile SC Electroaparataj SA si inregistrarea lor in contabilitate.

In anul 2011 ELECTROAPARATAJ S.A. a achizitionat 1 parte sociala de la SC UMEB TRADING SRL si a contribuit la majorarea capitalului social la SC ELJ PRELUCRARI METALE de la 700 lei la 127.280 lei prin aport de capital in natura. La 31 decembrie 2011, Electroaparataj SA nu mai detine investitii financiare pe termen scurt.

SC Electroaparataj SA la 31 decembrie 2011 detinea interese de participatie astfel :

DENUMIRE SOCIETATE	Numar actiuni detinut de ELJ	% detinuta in capitalul social
ASOCIATIA ACTIONARILOR din ROMANIA	1	16.67
BIL INVESTITII	276.142	0.1
FUNDATIA NCH LEARNING CENTER (participatii)	4.000	51.95
CARBOPLAK	100	0.17
ELJ PIESE TURNATE	99	99
ELJ SISTEME SI APARATE ELECTRICE	80	80
ELJ MENTENANTA TITU	80	7.27
ELJ PRELUCRARI METALE	127,280	99.98
SOCIETATEA COMERCIALA LUCRARI DE SUDURA LINII DE CAI FERATE SUDAREC	19	0
ARHIVARE DOCUMENTE	19	95
ELJ AUTOMOTIVE	1	0

UMEB TRADING	1	5
--------------	---	---

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 Automotive / ,Mentenananta Titu / Arhivare Documente .

Valoarea vanzarilor catre entitatile afiliate se detaliaza astfel :

- Vanzari marfuri catre AUTOMOTIVE (valoare fara TVA) total 2011 = 1.596.609 lei

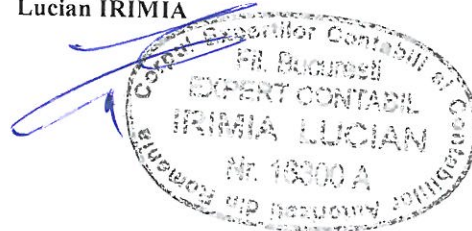
Valoarea cumpararilor de la entitatile afiliate (valori fara TVA) se detaliaza astfel :

- Cumparari marfuri de la AUTOMOTIVE total 2011 = 2.946.739 lei
- Cumparari prestari servicii de la ARHIVARE DOCUMENTE = 40.577 lei
- Cumparari prestari servicii de la MENTENANTA TITU = 183.391 lei

ADMINISTRATOR,
SC Broadhurst Industrial Management
SRL prin Reprezentant permanent
Adrian Ioan RUS



EXPERT CONTABIL,
Lucian IRIMIA



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

NOTA 8 – INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

- Numărul scriptic al salariatilor societății la 31 decembrie 2011 a fost de 232. Repartitia acestora pe categorii , este :

	Nr. Salariati	Total costuri salariale
CONDUCERE & MIDLE MANAGEMENT	17	758.477
ANGAJATI DIRECT PRODUCTIVI	173	2.270.772
ANGAJATI INDIRECT PRODUCTIVI	30	633.406
ANGAJATI TESA	58	1.389.794
	232	5.061.018

- Intre conducerea societății si salariati nu au existat situatii conflictuale.
- In cadrul societății 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.
- Onorariul auditorilor a fost de 6.000 euro (fara TVA) . In 2011 , ELECTROAPARATAJ SA nu a apelat la servicii de consultanta fiscala sau alte servicii decit cele de audit .

CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

Administrarea societății a fost asigurată pe parcursul anului 2011 de un Consiliu de Administratie având următoarea componentă 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 ** incepand cu 01.01.2012 , reprezentantul permanent a fost numit dl Adrian RUS	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 – oct 2011	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 31 decembrie 2011

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

Conducerea executivă a societății a fost asigurată în 2010\1 astfel:

Nr. Crt.	Numele și prenumele	Funcția	Perioada
1	Manea Gabriel	Manager General	01.01-22.10.2011
2	Chitu Gheorghe	Manager General	01.11.-31.12.2011
2	Grosu Florian Danut	Director General Adjunct	01.01-31.12.2011
3	Irimia Lucian	Director Financiar – Expert Contabil	01.01-31.12.2011
4	Mitrea Codrut	Director Logistica	01.01-31.12.2011
5	Tunsoiu Cristina	Director Executiv Punct de Lucru Targoviste	01.01-31.12.2011

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.

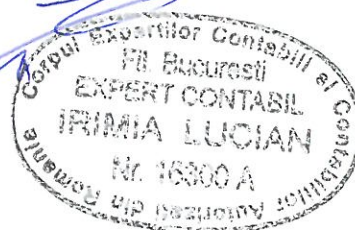
Anual, se negociază contractul colectiv de muncă între reprezentanții societății și ai sindicatelor. Nu au existat mișcări sindicale importante care să perturbe activitatea societății.

ADMINISTRATOR,
SC Broadhurst Industrial Management
SRL prin Reprezentant permanent
Adrian Ioan RUS

Nota 8 – Bilant ELJ 2011

pag2

EXPERT CONTABIL,
Lucian IRIMIA



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

NOTA 9 – ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Anul 2011 s-a caracterizat printr-o descreștere a activității dacă ne referim la cifra de afaceri obținută (18.891.831 lei în 2011 față de 21.562.337 în 2010). Din punct de vedere al profitabilității, anul 2011 s-a finalizat cu pierdere de -3.778.037 lei rezultat negativ comparativ cu 2010 când s-a înregistrat un profit net de + 4.947.018 lei . Acest aspect negativ s-a datorat în primul rând reducerii cifrei de afaceri datorită pierderii unor clienți de pe piața externă (ABB Suedia) sau scaderii drastice a comenzilor în semestrul 2 (ABB Norvegia). În anul 2011 criza economică mondială s-a resimțit și la nivelul activității Electroaparataj SA .

Casa și conturile la bănci în 2011 au scăzut comparativ cu 2010 ajungând de la 2.677.736 lei la 1.942.714 lei

Stocurile au înregistrat o descreștere cu 10.1% în total. Stocurile de materii prime și materiale au scăzut cu 17.00 %, iar stocurile de produse finite au scăzut cu 9.00 %.

Creanțele comerciale ale societății au scăzut cu 9.0 % față de sfârșitul anului 2010.

Datoriile totale au scăzut în 2011 foarte mult cu 88.02 % , de la 30.265.000 lei în anul 2010 la 3.628.201 lei în anul 2011

- Indicatori de lichiditate

$$\begin{aligned} \text{(a) Lichiditate curentă} &= \frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = \frac{17.739.263}{2.760.116} = 6.42 \\ \text{(b) Lichiditate imediată} &= \frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} = \frac{7.388.675}{2.760.116} = 2.67 \end{aligned}$$

- Indicatori de risc

$$\begin{aligned} \text{(a) Gradul de îndatorare} &= \frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = 0 \\ \text{(b) Acoperirea dobanzilor} &= \frac{\text{Profit înainte de plată dobanzii și impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli dobanzi}} \\ &= \frac{-3.778.067}{788.308} = 0 \end{aligned}$$

- Indicatori de activitate

$$\text{(a) Viteza de rotație a stocurilor} = \frac{\text{Costul vânzărilor}}{\text{Stocuri}} = \frac{18.184.366}{10.714.286} = 1.756$$

Stoc mediu 10.350.588

$$\text{Numar de zile de stocare} = \frac{\text{Stoc mediu}}{\text{Costul vanzarilor}} \times 365 = \frac{10.350.588}{18.184.366} \times 365 = 207 \text{ zile}$$

$$\text{(c) Viteza de rotatie clienti} = \frac{\text{Sold mediu clienti}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{4.452.784}{18.891.831} \times 365 = 86 \text{ zile}$$

$$\text{Viteza de rotatie furnizori} = \frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{COGS}} \times 365 = \frac{1.344.234}{18.184.366} \times 365 = 26.9 \text{ zile}$$

$$\text{(e) Viteza de rotatie active imobilizate} = \frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = \frac{18.891.831}{11.733.505} = 1.61$$

$$\text{(f) Viteza de rotatie active totale} = \frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active totale}} = \frac{18.891.831}{29.639.063} = 0.63$$

- **Indicatori de profitabilitate**

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

$$= \frac{-3.778.037}{25.631.133} = 0$$

$$\text{(b) Marja bruta din vanzari} = \frac{\text{Profit brut din vanzari}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100 = \frac{1.039.007}{18.891.831} \times 100 = 5.49 \%$$

- **Indicatori privind rezultatul pe actiune**

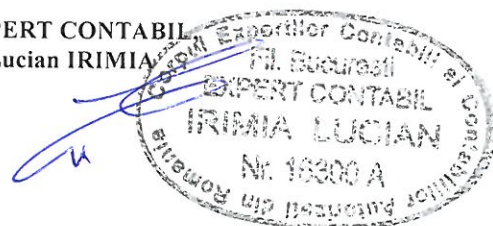
- o Rezultatul pe actiune = 0 lei
- o Numar de actiuni comune luate in calcul = 64.615.351
- o Raportul dintre pretul pe piata al actiunii si rezultatul pe actiune = 0.1 / 0 = 0

ADMINISTRATOR,
SC Broadhurst Industrial Management
SRL prin Reprezentant permanent
Adrian Ioan RUS

EXPERT CONTABIL
Lucian IRIMIA

Nota 9 – Bilant ELJ 2011

pag2



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

NOTA 10 – ALTE INFORMATII

Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale.

Obiectul de activitate al S.C.ELECTROAPARATAJ S.A. s-a păstrat si în anul 2011, fiind cel mentionat în Actul Constitutiv al societății, « Productia de aparate pentru distributie si comanda electrica » - cod CAEN 2712.

Modificările aparute în obiectele de activitate pe parcursul anului au vizat doar introducerea unor activitati noi, de amploare redusa. S.C.ELECTROAPARATAJ S.A. are ca activitate principala proiectarea, producerea si comercializarea: aparatajului electric de joasă tensiune, aparatajului pentru instalatii, pieselor de schimb si accesoriilor auto, aparatajului electrocasnic, corpurilor de iluminat si altor produse diverse. De asemenea, S.C. ELECTROAPARATAJ S.A. oferă servicii în domeniul: activității de cercetare aplicativă, reparatiilor articolelor electrice, testării si analizării aparatelor electrice, s.a.m.d.

În perioada următoare nu se întrevăd modificări semnificative în ce privește domeniul de activitate al societății.

În perioada de raportare nu au intervenit modificări notabile în planul de afaceri al societății.

Activitatea de vanzari si productie a fost afectata de criza financiara mondiala care s-a simtit si în anul 2011 .

Elemente de evaluare generala

- a) Societatea a obtinut în anul 2011 o pierdere de -3.778.037 lei rezultat negativ comparativ cu 2010 cind s-a înregistrat un profit net de + 4.947.018 lei
- b) Cifra de afaceri în anul 2011 de 18.891.831 lei se defalca pe segmente de activitati si pe piete geografice dupa cum urmeaza :

STRUCTURA CIFREI de AFACERI pe Linii de Business 2011

Vanzari Produse finite - EXPORT	13,293,582
Vanzari Produse finite - INTERN	2,840,154
Vanzari Marfuri INTERN	1,801,251
Vanzari produse reziduale	435,690
Venituri din chirii	521,154

18,891,831

c) Exportul în anul 2011 a reprezentat 70.37 % din cifra de afaceri.

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

e) La sfarsitul anului 2011 societatea dispunea de o suma totala echivalenta a 1.944.608 lei; disponibilitatile sunt detinute atat in lei cat si in valuta. Lichiditatea calculata la sfarsitul anului 2011 este de 6.42, lichiditatea rapida fiind de 2.67.

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, întrerupătoare automate miniatură, întrerupătoare automate în executie deschisă si capsulate etc.);
- Aparataj electric pentru instalatii (întrerupătoare 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 29.22% pietei interne si 70.78 % 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 intern . Cele mai importante piete externe sunt Norvegia, Suedia, Franta si Germania – ocazional .

Distributia in tara se realizează atât 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 puțin accesibile direct pentru S.C.ELECTROAPARATAJ S.A.

In anul 2011 continuat procesul de imbunatatire a calitatii produselor si proceselor, Electroaparataj SA prelungind atât 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 2011 peste 90% din produsele Electroaparataj SA avand certificare CE.

Structura rezervelor in capitalurile proprii este :

Cont	Descriere	Sold final creditor la 31.12.2011
1061	Rezerve legale	2,588,350
1065	Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	13,284,187
1068.01	Alte rezerve pentru dezvoltare constituite din profitul net	9,508,704
1068.02	Alte rezerve pentru dezvoltare constituite din impozitul pe profit aferent exportului	1,171,409
1068.03	Alte rezerve pentru dezvoltare constituite din vanzarea de active	60,942
1068.04	Alte rezerve - facilitate reevaluare disponibil valuta	151,595
1068.05	Alte rezerve - facilitate reducere impozit 50	238,239
1068.06	Alte rezerve - facilitate cumparari mijloace fixe din profitul net	1,270,711
1068.07	Alte rezerve - actiuni proprii rascumparate	45,171
1068.08	ETN alte rezerve din alte fd. IAS	1,055,055
1068.09	ETN alte rezerve din dif. de curs valutar IAS	2,156
1068.1	IAEI alte rezerve	480,799
1068.11	Alte rezerve - din divizare ELJ Proprietati si Quicktest reprezentand surplus din amortizare	73,797
1068.12	Alte rezerve - din diminarea capitalului social cu ocazia divizarii : ELJ Proprietati SA si Quicktest Laborator SA	499,034
1068.13	Alte rezerve - din divizare 2 reprezentand surplus de amortizare	1,698,517
	Total REZERVE	32,128,664

In cursul anului 2011 s-au inregistrat miscari in cadrul rezervelor din reevaluare .

Societatea este membru fondator al fundatiei NCH Learning.

Societatea are relatii contractuale de natura comerciala cu societati afiliate din cadrul Grupului NCH.

Societatea nu a incheiat contracte de leasing in anul 2011

SC Electroaparataj SA in anul 2011 nu a depus garantii , sau angajat respectiv a ipotecat active proprii pentru garantarea unor obligatii in favoarea uni tert . Nu s-au inregistrat active si datorii contingente .

Nu s-au inregistrat evenimente ulterioare datei Bilantului la 31.12.2011

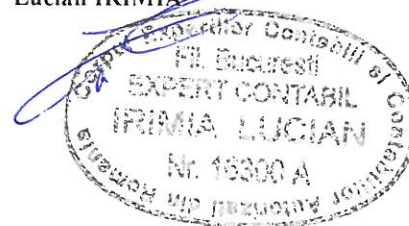
Stocuri RON	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Materii prime , materiale	4.449.577	3.719.277
Provizion pentru deprecierea materialelor	-	-
Productie in curs	2.922.740	2.815.435
Produse finite , marfuri	4.048.639	3.702.142
Avansuri pentru cumparari de stocuri	81.363	113.734
Total	11.502.319	10.350.588

ADMINISTRATOR,
SC Broadhurst Industrial Management
SRL prin Reprezentant permanent
Adrian Ioan RUS

Nota 10 – Bilant ELJ 2011



EXPERT CONTABIL,
Lucian IRIMIA



pag3

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

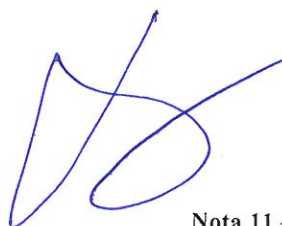
Punct de lucru (adresa de corespondenta): Bucuresti, Bd. Timisoara nr. 104 A, sector 6 - Cod postal 061334

NOTA 11 - AJUSTARI PENTRU DEPRECIEREA CREANTELOR

RON

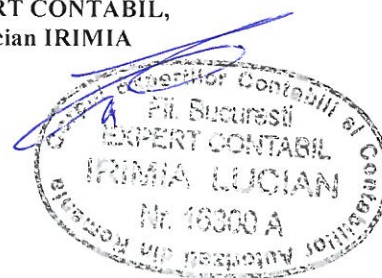
Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2011	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2011
		In cont (constituite)	Din cont	
0	1	2	3	4=1+2-3
Ajustari pentru deprecierea creantelor	688.085	0	688.085	0

ADMINISTRATOR,
SC Broadhurst Industrial Management
SRL prin Reprezentant permanent
Adrian Ioan RUS




Nota 11 – Bilant ELJ 2011

EXPERT CONTABIL,
Lucian IRIMIA



pag 1