



ELECTROPRECIZIA S.A.

Parcului Street no. 18, 505600 Săcele–Braşov ROMÂNIA

PHONE: +40-268-273333, +40-268-274991

FAX: +40-268-273031, +40-268-273948

E-MAIL: eps@electroprecizia.ro,

INTERNET: <http://www.electroprecizia.ro>

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR pe exercitiul financiar 2011

În conformitate cu Legea 82/1991 republicată și OMF 3055/2009, SC Electroprecizia S.A., la data de 31.12.2011 îndeplinește condițiile întocmirii situațiilor financiare anuale forma lungă depășind criteriile de marime, adică:

- total active 3.650.000 EUR
- cifra de afaceri netă: 7.300.000 EUR
- număr mediu de salariați în cursul exercitiului financiar: 50

astfel întocmind situații financiare anuale care cuprind Bilant, Cont de profit și pierdere, Situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de numerar și note explicative la situațiile financiare anuale.

Prezentarea societății

Denumirea societății comerciale: S.C. ELECTROPRECIZIA S.A.

Sediul social: Str. Parcului, Nr.18, Săcele, Jud. Brașov

Nr. de telefon: +40 268 273333, +40 268 274991

Nr. de fax: +40 268 273031, +40 268 273948

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: RO1128645

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J 08 / 56 / 1991

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: RASDAQ, categoria III-R.

Capital social subscris și versat: 42.488.202 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de Societatea Comercială Electroprecizia S.A.:

| | |
|---------------------|--------------|
| Număr total acțiuni | 5.245.457 |
| Valoare nominală | 8,1000 |
| Capital social | 42.488.201,7 |

Structura actionariatului :

Sursa informatiei: DEPOZITARUL CENTRAL

Data: 31.12.2011

| Actionar | Actiuni | Procent |
|--|-----------|----------|
| alti actionari / others | 2.638.727 | 50,3050% |
| SC INTERCOM SA loc. SFANTU GHEORGHE jud. COVASNA | 2.606.730 | 49,6950% |
| Total | 5.245.457 | 100 |

Actiunile S.C.Electroprecizia S.A. sunt nominative si se tranzactioneaza pe Bursa de Valori Bucuresti, sectiunea RASDAQ, avand simbolul ELZY.

O actiune detinuta da dreptul actionarului la un vot in Adunarea Generala.

Emiterea sau rascumpararea de actiuni cade in sarcina AGEA in conditiile art.103 indice 1 din legea 31/1990.

Nu sunt stabilite restrictii legate de transferul de valori mobiliare, cum ar fi limitarile privind detinerea de titluri de valoare sau necesitatea de a obtine aprobarea entitatii sau a altor detinatori de valori mobiliare asupra actiunilor societatii.

Nu sunt detinatori de actiuni cu drepturi speciale de control, toate actiunile oferind aceleasi drepturi actionarilor.

Nu exista restrictii privind drepturile de vot ale actionarilor, in sensul limitarii drepturilor de vot ale detinatorilor.

Nu exista acorduri incheiate intre actionari, care sunt cunoscute de societate si care pot avea ca rezultat restrictii referitoare la transferul valorilor mobiliare sau la drepturile de vot.

Descrierea activitatii de baza:

Incepand cu 24.12.2010, urmare a AGEA din 20.12.2010, activitatea principala a S.C.Electroprecizia S.A. devine intermedierea in comertul cu produse diverse.

In baza HG 1176 / 02.11.1990 se constituie Societatea Comerciala Electroprecizia S.A., inregistrata la registrul Comertului cu nr. J/08/56/07.02.1991.

Descrierea oricarei fuziuni sau organizari semnificative

In anul 2011 nu s-au produs fuziuni sau reorganizari..

Ultima reorganizare s-a produs in 2010 cand a fost inmatriculata societatea Electroprecizia Security and Protection SRL a saptea societate inmatriculata in ultimii trei ani de Electroprecizia S.A.

Celelalte sase societati comerciale cu raspundere limitata, fiecare avand un capital social de 1.000 lei reprezentand 100 parti sociale si la care Electroprecizia S.A. detine cate o participatie de 99% au fost inmatriculate in anul 2009.

Prezentarea societatiilor incluse in grup Electroprecizia

| Denumire societate | Valoare capital social | Moneda | Valoare individual a parti sociale / actiuni | Numar parti sociale / actiuni | Asociati /Actionari | Procent detinere |
|---|------------------------|--------|--|-------------------------------|---|---|
| Electroprecizia Electrical Motors SRL | 1.000 | RON | 10 | 100 | Electroprecizia SA Intercom SA | 99 % 1 % |
| Electroprecizia Automotive Equipament SRL | 1.000 | RON | 10 | 100 | Electroprecizia SA Intercom SA | 99 % 1 % |
| Electroprecizia Electrical Equipament SRL | 1.000 | RON | 10 | 100 | Electroprecizia SA Intercom SA | 99 % 1 % |
| Electroprecizia Cast Production SRL | 1.000 | RON | 10 | 100 | Electroprecizia SA Intercom SA | 99 % 1 % |
| Electroprecizia Construct Maintenance SRL | 1.000 | RON | 10 | 100 | Electroprecizia SA Intercom SA | 99 % 1 % |
| Electroprecizia Tools Production SRL | 1.000 | RON | 10 | 100 | Electroprecizia SA Intercom SA | 99 % 1 % |
| Electroprecizia Security and Protection SRL | 1.000 | RON | 10 | 100 | Electroprecizia SA Intercom SA | 99 % 1 % |
| Tramar S.A. | 3.162.900 | RON | 10 | 316.290 | Electroprecizia SA Intercom SA Genmark SRL Persoane fizice | 99.434 % 0.041 % 0.003 % 0.522 % |

Societatea Electroprecizia S.A. este asociata la Asociatia Clusterului Regional Electrotehnic – ASCRET , constituita conform prevederilor Ordonantei Guvernului nr.26/2000 fara scop patrimonial.

Electroprecizia S.A. detine o participatie de 99,43 % din capitalul social de 3.162.900 lei S.C. TRAMAR S.A.Sfantu Gheorghe.Valoarea. Actiunile TRAMAR S.A. nu fac obiectul tranzactionarii pe o piata reglementata. Principalul obiect de activitate transport intern si international.

Pozitia financiara la SC ELECTROPRECIZIA SA

Principalele operatiuni efectuate asupra elementelor bilantiere si situatiile financiare individuale pentru obtinerea bilantului financiar consolidat au fost :

- eliminarea din situatiile financiare individuale a soldurilor creantelor si datoriilor reciproce;
- repartizarea capitalului proprii intre societatea mama, societatile integrate si interesele care nu controleaza;

| <i>Bilant EPS</i> | 2010 | 2011 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Active imob. | 60.371.627 | 63.236.384 |
| Imobilizari necorporale | 492.372 | 491.015 |
| Imobilizari corp. | 51.799.793 | 54.794.780 |
| Imobilizari fin. | 8.079.462 | 7.950.589 |
| Active circulant | 32.498.190 | 34.867.057 |
| Stocuri | 9.322.591 | 9.891.912 |
| Creante | 13.242.002 | 19.141.966 |
| Casa si conturi la banci | 9.933.597 | 5.833.179 |
| Chelt. in avans | 111.696 | 26.366 |
| Total activ | 92.981.513 | 98.129.807 |
| Capitaluri proprii | 72.020.999 | 71.103.142 |
| Provizioane | 0 | 294.148 |
| Datorii sub 1 an | 17.342.525 | 22.455.629 |
| Datorii > de 1 an | 354.532 | 1.024.456 |
| Venituri in avans | 3.263.457 | 3.252.432 |
| Total pasiv | 92.981.513 | 98.129.807 |

Total active imobilizate (RON)

| | |
|-------------------|-------------------|
| <i>2010</i> | <i>2011</i> |
| <i>60.371.627</i> | <i>63.236.384</i> |

Cresterea activelor imobilizate se datoreaza investitiilor efectuate de societate prin inregistrarea de noi active si a modernizarilor efectuate la activele existente.

| Active imobilizate | Electroprecizia SA |
|---|---------------------------|
| Constructii | 1.555.707 |
| Instalatii tehnice si mijloace de transport | 4.685.925 |
| Mobilier si aparatura | 30.597 |
| Total | 6.272.229 |

Valoarea investitiilor in active imobilizate 2010 : 1.418.217 lei

Valoarea investitiilor in active imobilizate 2011 : 6.272.229 lei

Valoarea investitiilor in active imobilizate este mai mare cu 342.26 % fata de 2010 datorita investirii in active noi in valoare de 3.291.533 lei si modernizari efectuate la valoarea de 2.980.696 lei.

TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (RON)

| <i>2010</i> | <i>2011</i> |
|-------------|-------------|
| 32.498.190 | 34.867.057 |

Cresterea activelor circulante cu 7.29 % s-a inregistrat pe seama stocurilor de materiale necesare productiei crescute si pe seama stocurilor de marfuri vandute in ianuarie 2012. Scaderea disponibilitatilor la 31.12.2011 se datoreaza unor incasari intarziate de clientul ABB. Incasarea a avut loc la inceputul lunii ianuarie 2012.

DATORII CARE TREBUIE PLATITE PANA LA UN AN (RON)

| <i>2010</i> | <i>2011</i> |
|-------------|-------------|
| 17.342.525 | 22.455.629 |

Evolutia datoriilor sub un an fata de 2010 arata o crestere de 29.48%, aceasta crestere este nesemnificativa fata de cresterea volumului de productie si arata o buna gestiune a datoriilor catre furnizori.

DATORII CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (RON)

| <i>2010</i> | <i>2011</i> |
|-------------|-------------|
| 354.532 | 1.024.456 |

Aceste datorii au inregistrat o crestere de 188.96 % datorita contractelor de leasing incheiate in anul 2011 si a unui contract de credit de investitii precum si a trecerii dividendelor la datorii mai mari de 1 an

TOTAL CAPITALURI PROPRII

| <i>2010</i> | <i>2011</i> |
|-------------|-------------|
| 72.020.999 | 71.103.142 |

Aceasta scadere se datoreaza faptului ca in anul 2011 societatea a inregistrat la rezultatul reportat privind corectarea erorilor fundamentale suma de 1.368.471 lei obligatii fiscale suplimentare stabilite de inspectia fiscala referitoare la TVA pentru anii 2002-2008.

Capitaluri pentru interesele care nu controleaza :

| <i>2010</i> | <i>2011</i> |
|-------------|-------------|
| 15.690 | 28.675 |

Repartizarea profitului net

| Entitate | 2010 | 2011 |
|--------------------|--------|---------|
| ELECTROPRECIZIA SA | 43.637 | 450.614 |

PERFORMANTELE SOCIETATII

Cont de profit si pierdere

| Denumire | 2010 | 2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| Venituri din exploatare | 189.145.039 | 216.528.334 |
| Cifra de afaceri neta | 189.508.016 | 216.284.347 |
| Chelt de exploatare | 189.163.336 | 215.811.167 |
| Cheltuieli cu mat.prime si mat. Consumabile si alte chelt materiale | 6.383.983 | 2.775.102 |
| Alte chelt. externe | 903.106 | 103.541 |
| Chelt.privind marfurile | 158.927.640 | 193.839.886 |
| Cheltuieli cu personalul | 10.012.903 | 6.356.428 |
| Ajustari priv ind imob corporale,activele circulante si provizioanele | 5.953.518 | 5.309.493 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 6.982.186 | 7.426.717 |
| Rezultat din exploatare | -18.297 | 717.167 |
| Venituri financiare | 2.020.577 | 1.544.788 |
| Cheltuieli financiare | 1.806.155 | 1.231.553 |
| Rezultat financiar | 214.422 | 313.235 |
| Ven. extraordinare | 0 | 0 |
| Chelt. extraordinare | 0 | 0 |
| Rez. extraordinar | 0 | 0 |
| Venituri totale | 191.165.616 | 218.073.122 |
| Chetuieli totale | 190.969.491 | 217.042.720 |
| Rezultat brut al exercitiului | 196.125 | 1.030.402 |
| Impozit pe profit | 152.488 | 579.788 |
| Rezultatul net al exercitiului | 43.637 | 450.614 |

Cresterea cifrei de afaceri cu 14.48 % in principal se datoreaza activitatii de vanzari motoare electrice si componente de motoare electrice pe seama cresterii volumului de productie de la societatile din grup. Societatea a valorificat productia crescuta de motoare pe piata externa, conform contractelor comerciale incasand bonusuri in valoare de 580.127 lei pentru executarea conditiilor contractuale.

Societatea Electroprecizia S.A. in anul 2011 a inceput un proces de optimizare a costurilor care se va realiza in mai multe etape. Rezultate al acestui proces sunt reflectate in contul de profit si pierdere al exercitiului financiar 2011.

Rezultatul din exploatare este de 0.33 % din cheltuielile de exploatare cu un an in urma acest procent a fost de -0.10 %. Sectoarele care sunt implicate in acest proces : sectorul de resurse umane prin trecerea la sistemul de plata pe performanta, sectorul IT prin dezvoltarea unei infrastructuri care ofera rapiditate, trasabilitate si transparenta in fluxul de informatii, sectorul financiar prin contractarea unor resurse financiare externe pentru finantarea activitatii curente si pentru finantarea investitiilor viitoare.

La data de 31.12.2011 s-au creat provizioane pentru obligatiile legale sau contractuale dupa inchiderea exercitiului financiar generate de un eveniment anterior inchiderii. La evaluarea provizioanelor au fost respectate prevederile reglementate de OMF 3055 / 2009.

| Denumirea provizionului | Sold 01.01.2011 | Transferuri in cont | - din cont | Sold 31.12.2011 |
|---|----------------------------|--------------------------------|-----------------------|----------------------------|
| 0 | 1 | 2 | 3 | 4=1+2-3 |
| Provizioane pentru restructurare | 0 | 177.252 | 0 | 177.252 |
| Provizioane pentru bonus de performanta | 0 | 95.896 | | 95.896 |
| Alte provizioane | 0 | 21.000 | | 21.000 |
| Total | | 294.148 | 0 | 294.148 |

MANAGEMENTUL RISCULUI

Principalele riscuri identificate si monitorizate de societate:

- riscul de piata
- riscul de exploatare
- riscul de lichiditate
- riscurile legate de personal
- riscurile de schimb valutar

Aceste riscuri sunt urmarite si gestionate la nivelul intregului grup Electroprecizia.

Riscul de piata

Consta in faptul ca din total cifra de afaceri de 216.284.347 lei , 59.27 % reprezinta un portofoliu foarte redus de clienti. Astfel pentru evitarea dependentei fata de un numar mic de clienti principala preocupare pentru a evita riscul de piata este largirea portofoliului de clienti pe fiecare activitate in parte.

Riscul de exploatare

Incepe de la perioada de aprovizionare a marfurilor pana la valorificarea acestora.

Volatilitatea foarte mare a preturilor de materiale strategice, cotate pe bursa determina influente foarte mari asupra costurilor de achizitie si implicit afecteaza rentabilitatea.

Evitarea consta in contractarea mai multor furnizori in tara si in strainatate si incheierea unor contracte pe termen lung pentru a putea reflecta aceste costuri in pretul de vanzare. Pentru deprecierea materialelor si marfurilor cu miscare lenta la data de 31.12.2011 s-au creat urmatoarele ajustari de depreciere:

| DENUMIRE CONT AJUSTARI | SOLD INITIAL | Reeluare | Creare | SOLD FINAL |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| | 01.12.2010 | ajustari | ajustari | 31.12.2010 |
| 391-Ajustari ptr. deprecierea mat. Prime | 1,619,049.94 | 677,296.62 | 0.00 | 941,753.32 |
| 392-Ajustari ptr. deprecierea mat. auxil. | 375,856.77 | 0.00 | 234,386.11 | 610,242.88 |
| 394-Ajustari ptr. prod. finite | 162,073.08 | 0.00 | 41,545.89 | 203,618.97 |
| 397-Ajustari ptr marfuri | 31,590.09 | 826.12 | 1,373,093.58 | 1,403,857.55 |
| 398-Ajustari ptr. ambalaje | 13,418.72 | 0.00 | 59,224.42 | 72,643.14 |
| TOTAL | 2,201,988.60 | 678,122.74 | 1,708,250.00 | 3,232,115.86 |

Riscul de lichiditate

Este afectata de o eventuala intarziere de la plata din partea clientilor societatii. Pentru a acoperii eventualele perioade de intarzieri societatea a contractat mai multe credite pentru garantarea finantarii activitatii curente. In anul 2011 nu s-a tras nici o suma din liniile de credit contractate de societate si pentru evitarea cresterii gradului de indatorare si a riscului de incapacitate de plata ramane o siguranta pentru eventualele perioade scurte de lipsa de lichiditati.

Pentru creantele neincasate peste 180 de zile s-au creat urmatoarele ajustari:

| DENUMIRE CONT AJUSTARI | SOLD INITIAL | Reeluare | Creare | SOLD FINAL |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | 01.12.2010 | ajustari | Ajustari | 31.12.2010 |
| 491-Ajustari ptr depr.clienti | 585,971.47 | 547,563.88 | 91,837.27 | 130,244.86 |
| 496-Ajustari ptr depr debitori Service | 98,125.80 | 0.00 | 0.00 | 98,125.80 |
| TOTAL | 684,097.27 | 547,563.88 | 91,837.27 | 228,370.66 |

Rate de lichiditate

| DENUMIRE RATA | 2010 | 2011 |
|----------------------|--------|--------|
| Lichiditate curenta | 1,87 % | 1,55 % |
| Lichiditate imediata | 0,57 % | 0.26 % |
| Gradul de indatorare | 0.49 % | 0.87 % |

La data de 31.12.2011 nu exista un risc ridicat de cash flow.

Exista un management riguros al cash flow-ului cu previzionarea intrarilor si iesirilor de numerar si urmarirea zilnica a realizarii a acestor proiectii, surplusul de numerar fiind plasat in depozite.

Riscurile legate de personal

Principalele riscuri legate de personal gradul ridicat de varsta medie, lipsa forta de munca specializata, structura organizatorica a filialelor in dezvoltare. Numar mediu de salariati pe anul 2011 comparativ cu anul 2010 :

| Denumire | 2010 | 2011 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Personal direct productiv | 34 | 4 |
| Personal indirect productiv | 40 | - |
| Personal administratie | 101 | 123 |
| Total personal | 175 | 127 |

Riscurile de schimb valutar

Activele si Pasivele exprimate in valuta determina expunerea la cursul de schimb.

Pe partea comerciala societatea este expusa la variatia cursului valutar intre momentul vanzarii si momentul incasarii creantei.

Pe partea de aprovizionare este expusa la variatia paritatii intre USD si EUR intrucat cotatiile la bursa sunt exprimate in USD la mai multe produse si aprovizionarea se face in EUR.

Pe parte de credite in valuta societatea este expusa la variatia cursului de schimb intre tragerea creditului si rambursarea sumelor trase.

Creantele, datoriile si disponibilul in valuta s-a evaluat la cursul de schimb valutar de la data inchiderii exercitiului, diferentele de curs intregstrandu-se pe venituri sau cheltuieli dupa caz.

In exercitiul financiar 2011 pentru acoperirea riscului valutar s-au incheiat contracte de vanzare de valuta la termen (forward) astfel s-au redus pierderile din diferenta de curs valutar.

Cheltuieli din diferenta de curs valutar : 1.089.320 lei

Venituri din diferenta de curs valutar : 916.311 lei

Pe termen scurt, mediu si lung, S.C. Electroprecizia S.A. nu este angajata in operatiuni cu grad ridicat de risc, cum ar putea fi:

- investitii de valori mari in proiecte cu grad incert de profitabilitate
- asimilare de produse cu grad ridicat de complexitate si fiabilitate care in exploatare ar putea genera plata unor despagubiri importante.
- vanzari de produse catre clienti incerti, cu probleme financiare.

Propunere de repartizare a profitului net

Consiliul de administratie propune ca profitul contabil net realizat de ELECTROPRECIZIA SA, aferent exercitiului financiar 2011, in valoare de **450.614 lei** sa se fie repartizat pentru acoperirea pierderilor din anii precedenti.

Managementul este focalizat pe cunoasterea factorilor potentiali ce ameninta securitatea firmei si reducerea efectelor prin actiuni preventive.

PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE

ING. MATEI DUMITRU

ADMINISTRATOR

EC. LAURENTIU GABRIEL CIOCARLAN

ADMINISTRATOR

EC. DRAGOS ZAVARACHE