



## 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](mailto:eps@electroprecizia.ro),

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

### RAPORTUL CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR 2011

În conformitate cu Legea 82/1991 republicată, art.31 și OMF 3055/2009 Electroprecizia S.A., numită în continuare societate mamă la data de 31.12.2011 îndeplinește condițiile întocmirii situațiilor financiare consolidate și a raportului consolidat al administratorilor. În afara criteriilor de marime, adică:

- total active 17.520.000 EUR
- cifră de afaceri netă: 35.040.000 EUR
- număr mediu de salariați în cursul exercitiului financiar: 250

deține majoritatea drepturilor de vot ale acționarilor și asociaților la entitățile consolidate, denumite în continuare filiale și este o societate pe acțiuni a cărei valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

#### Prezentarea societății mamă:

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 acționariatului:

Sursa informației: DEPOZITARUL CENTRAL

Data: 31.12.2011

Actionar	Actiuni	Procent
alți acționari / 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. La nivelul grupului sunt mentinute urmatoarele activitati:

- fabricatia de motoare electrice asincrone
- fabricatia de echipamente electrice si electronice pentru autovehicole
- comertul cu amanuntul prin magazinele proprii
- prestatii catre terti privind repararea si intretinerea autovehiculelor
- reparatii de motoare asincrone si echipament electric auto
- turnare metale neferoase usoare
- repararea utilajelor
- operatiuni de mecanica generala

Precizarea datei de infiintare a societatii comerciale

La 30.06.1936 a luat fiinta Fabrica de echipament de bord pentru aviatie sub denumirea de Prerom.

Prin efectul legii nr. 119 / 1948, fabrica este nationalizata, profilata pe fabricarea de motoare electrice asincrone si primeste numele de Electroprecizia. In 1949 isi stabileste sediul la Sacele, Jud. Brasov.

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 consolidare

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 mama Electroprecizia S.A. este asociata la Asociatia Clusterului Regional Electrotehnic – ASCRET , neinclusa in perimetrul de consolidare fiind constituita conform prevederilor Ordonantei Guvernului nr.26/2000 fara scop patrimonial.

S.C. ELECTROPRECIZIA ELECTRICAL MOTORS S.R.L.-fabricarea motoarelor, generatoarelor si transformatoarelor electrice

S.C.ELECTROPRECIZIA ELECTRICAL EQUIPMENT S.R.L. – fabricarea subansamblelor electronice

S.C.ELECTROPRECIZIA AUTOMOTIVE EQUIPMENT S.R.L. – fabricarea de echipamente electrice si electronice pentru autovehicole

S.C.ELECTROPRECIZIA CAST PRODUCTION S.R.L. – turnarea metalelor neferoase usoare

S.C.ELECTROPRECIZIA CONSTRUCT MAINTENANCE S.R.L.- repararea utilajelor

S.C.ELECTROPRECIZIA TOOLS PRODUCTION S.R.L. – operatiuni de mecanica generala

S.C. ELECTROPRECIZIA SECURITY AND PROTECTION SRL – prestari servicii de protectie si paza

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 nominala a actiunilor acestei societati este de 10 lei. Actiunile TRAMAR S.A. nu fac obiectul tranzactionarii pe o piata reglementata. Principalul obiect de activitate transport intern si international.

### **Pozitia financiara a grupului**

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;

<b><i>Bilant prescurtat</i></b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>Active imob.</b>	<b>62.907.998</b>	<b>65.387.077</b>
Imobilizari necorporale	492.371	491.015
Imobilizari corp.	57.368.131	59.893.377
Imobilizari fin.	5.047.495	5.002.685
<b>Active circulant</b>	<b>38.595.687</b>	<b>40.899.075</b>
Stocuri	11.484.201	12.228.714
Creante	16.916.190	21.826.690
Casa si conturi la banci	10.195.296	6.843.671
<b>Chelt. in avans</b>	<b>111.696</b>	<b>51.514</b>
<b>Total activ</b>	<b>101.615.381</b>	<b>106.337.666</b>
Capitaluri proprii	73.139.850	75.966.550
Provizioane	0	1.114.159
Datorii sub 1 an	22.025.088	22.518.233
Datorii > de 1 an	3.186.986	3.486.292
Venituri in avans	3.263.457	3.252.432
<b>Total pasiv</b>	<b>101.615.381</b>	<b>106.337.666</b>

**Total active imobilizate (RON)**

2010	2011
57.368.131	59.893.377

Cresterea activelor imobilizate se datoreaza investitiilor (in mare parte modernizari) efectuate de societatea mama si de firmele din grup astfel :

Active imobilizate	Tramar	Electroprecizia SA	Construct Maintenance SRL	Total
Constructii	7.693	1.555.707	0	1.563.400
Instalatii tehnice si mijloace de transport	118.248	4.685.923	119.965	4.924.136
Mobilier si aparatura	1944	30.597	0	32.541
Total				6.520.077

Valoarea investitiilor in active imobilizate 2010 : 4.386.051 lei

Valoarea investitiilor in active imobilizate 2011 : 6.520.077 lei

Valoarea investitiilor in active imobilizate este mai mare cu 48,65 % fata de 2010.

**TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (RON)**

2010	2011
38.595.687	40.899.075

Cresterea activelor circulante cu 5.95 % s-a inregistrat pe seama stocurilor de materii prime necesare productiei crescute si pe seama stocurilor de produse finite vandute in ianuarie 2012. Scaderea disponibilitatilor la 31.12.2011 se datoreaza unor incasari intarziate de un client principal. Incasarea a avut loc la inceputul lunii ianuarie 2012.

**DATORII CARE TREBUIE PLATITE PANA LA UN AN (RON)**

2010	2011
22.025.088	22.518.233

Evolutia datoriilor sub un an fata de 2010 arata o usoare crestere de 2.5%, 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)**

2010	2011
3.186.986	3.486.292

Aceste datorii au inregistrat o crestere de 9.39 % datorita contractelor de leasing incheiate in anul 2011 si a unui contract de credit de investitii de societatea mama.

**TOTAL CAPITALURI PROPRII**

2010	2011
101.615.381	106.333.547

Aceasta crestere se datoreaza in principal profitului realizat de grup in anul 2011.

**Capitaluri pentru interesele care nu controleaza :**

2010	2011
15.690	28.675

**Repartizarea profitului net**

Entitate	2010	2011
Societatea mama	43.637	450.613
Entitati integrate	1.500.962	3.739.421
Interese care nu controleaza	16.675	37.646

**Rezultatul net pe entitati**

DENUMIRE FIRMA	Rezultat net (lei)	Rezultat net (lei)
	2010	2011
ELECTROPRECIZIA S.A.	43.637	450.613
TRAMAR S.A.	50.995	28.562
ELECTROPRECIZIA ELECTRICAL MOTORS S.R.L.	2.073.841	3.315.061
S.C.ELECTROPRECIZIA ELECTRICAL EQUIPMENT S.R.L.	118.555	510.135
S.C.ELECTROPRECIZIA CAST PRODUCTION S.R.L.	-647.007	-1.065.451
S.C.ELECTROPRECIZIA CONSTRUCT MAINTENANCE S.R.L	212.095	697.138
S.C.ELECTROPRECIZIA TOOLS PRODUCTION S.R.L	4.453	274.416
S.C.ELECTROPRECIZIA AUTOMOTIVE EQUIPMENT S.R.L.	-109.766	24.884
PROFIT INTERN GRUP	- 185.530	0
S.C. ELECTROPRECIZIA SECURITY AND PRO.		-7.678

**Profit net pe grup**

2010	2011
1.561.274	4.227.681

**PERFORMANTELE GRUPULUI**

Principalele operatiuni efectuate asupra elementelor din contul de profit si pierdere din situatiile financiare individuale pentru obtinerea situatiilor financiare au fost:

- ajustarea vanzarilor si a costului aferent pentru vanzarile societatilor afiliate catre societatea mama, pentru societatea mama catre societatile afiliate si societatile afiliate catre societati afiliate;
- eliminarea serviciilor facturate intre societatea mama si societatile afiliate si intre societatile afiliate;
- in anul 2011 nu s-au eliminat rezultate interne nerealizate avand impact nesemnificativ asupra rezultatului;
- repartizarea profitului net intre societatea mama, societatile integrate si interesele care nu controleaza;

## Cont de profit si pierdere prescurtat

Denumire	2010	2011
<b>Ven. Din exploatare</b>	<b>123.172.364</b>	<b>143.893.977</b>
Cifra de afaceri	122.150.701	143.774.277
<b>Chelt de exploat.</b>	<b>121.005.795</b>	<b>137.848.334</b>
Cheltuieli cu mat.pr si mat. Consumabile	66.553.286	75.492.997
Alte chelt. externe	3.387.687	5.638.056
Chelt.privind marfuri	1.144.373	840.879
Cheltuieli personal	33.456.339	38.398.924
<b>Rez. din exploatare</b>	<b>2.166.569</b>	<b>6.045.643</b>
Venituri financiare	2.255.646	2.211.628
Cheltuieli financiare	2.257.929	2.284.636
<b>Rez. Finan.</b>	<b>- 2.283</b>	<b>-73.007</b>
Ven. extraordinare	0	0
Chelt. extraordinare	0	0
<b>Rez. extraordinar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Venituri totale	125.428.010	146.105.606
Chetuieli totale	123.263.724	140.132.969
<b>Rezultat brut al exercitiului</b>	<b>2.164.286</b>	<b>5.972.636</b>
<b>Rezultatul net al exercitiului</b>	<b>1.561.274</b>	<b>4.227.681</b>

Cresterea cifrei de afaceri cu 16.8 % pe grup in principal se datoreaza activitatii de productie motoare electrice si componente de motoare electrice pe seama cresterii volumului de productie. Societatea mama 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. Primele rezultate al acestui proces sunt reflectate in contul de profit si pierdere al exercitiului financiar 2011. Rezultatul din exploatare este de 4.38 % din cheltuielile de exploatare cu un an in urma acest procent a fost de 1.79 %. Sectoarele care sunt implicate in acest proces : sectorul de productie prin reorganizarea fluxurilor de productie, 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.

<b>Denumirea provizionului</b>	<b>Sold 01.01.2011</b>	<b>Transferuri in cont</b>	<b>- din cont</b>	<b>Sold 31.12.2011</b>
0	1	2	3	4=1+2-3
Provizioane pentru garantii acordate clientilor	0	391,473		391,473
Provizioane pentru restructurare	0	375,987	0	375,987
Provizioane bonus de performanta	0	321,379		321,379
Alte provizioane	0	25,320		25,320
<b>Total</b>		<b>1,114,159</b>	<b>0</b>	<b>1,114,159</b>

## 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 143.774.277 lei , 59.27 % reprezinta un portofoliu foarte redusa 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 materiei prime pana la executarea produsului finit. Perioada de achizitie la principalele materii prime este de apr. 45 de zile. In procesul de fabricatie se regasesc urmatoarele materiale strategice : conductor de bobinaj de cupru, aliaje de aluminiu si banda laminata de otel, aceasta reprezinta apr. 58 % din totalul cheltuielilor de materiale. Volatilitatea foarte mare a preturilor de materiale strategice, cotate pe bursa determina influente foarte mari asupra costurilor de produse si implicit afecteaza rentabilitatea produselor. 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 01.12.2010	Reeluare ajustari	Creare ajustari	SOLD FINAL 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
<b>TOTAL</b>	<b>2,201,988.60</b>	<b>678,122.74</b>	<b>1,708,250.00</b>	<b>3,232,115.86</b>



Un alt element al riscului de exploatare este costul fortei de munca, reprezentand 27.85 % din cheltuielile de exploatare necesita o programare a productiei pe termen lung. In anul 2011 acest termen a fost in medie de 60 zile.

### 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 finantarea 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
<b>TOTAL</b>	<b>684,097.27</b>	<b>547,563.88</b>	<b>91,837.27</b>	<b>228,370.66</b>

### Rate de lichiditate

DENUMIRE RATA	2010	2011
Lichiditate curenta	1.75 %	1.82 %
Lichiditate imediata	1.23 %	1.27 %
Gradul de indatorare	4.35 %	4.59 %

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	917	1.017
Personal indirect productiv	81	107
Personal administratie	195	213
Total personal	1.193	1.337

### 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 cotationile 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.

Profitul contabil nerepartizat din exercitiul financiar 2010 si profitul contabil aferent exercitiului financiar 2011 a societatiilor afiliate se propune a fi repartizata pentru dividende si pentru acoperirea pierderilor din anilor 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  
DRAGOS ZAVARACHE

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
KAROLY KATONA

