

**Raportul anual conform Regulamentului**

**C.N.V.M. nr. 1/2006**

**pentru exercitiul financiar 2015**

**Data raportului 31 decembrie 2015**

**S.C. "ELECTROARGES" S.A.**  
**CURTEA DE ARGES**

Sediul social: Curtea de Arges, strada Albesti, nr. 12

Nr. de telefon: 0248/724000; 0763/676160

Nr. fax: 0248/724 004

Adresa e-mail: [electroarges@electroarges.ro](mailto:electroarges@electroarges.ro);

Cod unic de înregistrare: RO 156027

Nr. si data înregistrării la Of.Reg.Comert: J03/758/1991

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise de S.C. ELECTROARGES S.A.: Bursa de Valori Bucuresti, la categoria II: actiuni.

Capitalul social subscris si varsat: 8.085.027,10 RON.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:

- Actiuni nominative : 80.850.271
- Valoarea nominala a unei actiuni: 0,1 RON

## **1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE**

### **1.1. a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale:**

Societatea Comerciala "ELECTROARGES" SA Curtea de Arges are ca obiect de activitate producerea si comercializarea de bunuri electrotehnice de larg consum, unelte electrice portabile, executarea de lucrari si prestari de servicii pentru agentii economici cu capital de stat si privat din tara si strainatate, cu respectarea legislatiei în vigoare.

### **1.1. b) Înființarea societății:**

Societatea "ELECTROARGES" a fost pusa în functiune în anul 1973 ca Întreprinderea "ELECTROARGES", producatoare de bunuri electrotehnice de larg consum actionate cu motoare electrice de productie proprie, precum si unelte electrice portabile, ca urmare a investitiilor efectuate în perioada 1970+1973.

În anul 1975 a început colaborarea în productie cu firma "ROTEL" Elvetia si cooperarea cu mai multe firme din: Italia, Franta, Germania, USA, Lituania, etc.

În urma dezvoltarii si unificarii cu Întreprinderea de Componente Electronice Pasive "I.C.E.P.", construita în imediata vecinatate, unitatea a fost redenumita Întreprinderea de Produse Electronice si Electrotehnice "I.P.E.E. ELECTROARGES" Curtea de Arges, nume sub care a fost cunoscuta pâna în anul 1990.

În baza prevederilor Legii nr.15/1990 prin Hotarârea Guvernului nr.1224/23 noiembrie 1990 s-a aprobat ca "I.P.E.E. ELECTROARGES" sa se scindeze în doua societati comerciale pe actiuni, independente:

- societatea comerciala "I.P.E.E." SA Curtea de Arges, producatoare de componente electronice pasive;
- societatea comerciala "ELECTROARGES" SA Curtea de Arges, producatoare de bunuri electrice si electrotehnice de larg consum, societate pe actiuni, actiunile fiind

nominative.

Începând cu data de 27 decembrie 1995 societatea s-a privatizat în totalitate în temeiul Legii nr.55/1995 și a Legii nr. 77/1994, păstrându-și aceeași denumire.

**1.1. c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercitiului financiar:**

Nu este cazul.

**1.1. d) Achiziții sau descrierea achizițiilor și/sau instrăinărilor de active:**

În anul 2015 prioritatea SC ELECTROARGES SA a constituit-o susținerea și achitarea datoriilor comerciale - furnizori și a obligațiilor fiscale curente către bugetele statului.

Societatea a cunoscut o stabilitate financiară care i-a permis creșterea mijloacelor fixe prin achiziționarea unor mașini de injecție și utilaje specifice activității în sumă de 4.652.260 lei cât și modernizării construcțiilor existente, din care finalizate în sumă de 233.544 lei și în curs de finalizare în sumă de 840.607 lei.

În anul 2015, societatea a valorificat prin vânzare, mijloace fixe scoase din producție pentru care a încasat sumă de 17.620 lei și s-au casat mijloace fixe în valoare de 313.380 lei, din care: complet amortizate 309.041 lei și 9.339 lei neamortizate integral.

**1.1. e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății:**

Au fost puse în fabricație variante noi de aspiratoare Kaercher:

- 9 variante din gama aspiratoarelor Home & Garden.
- 36 variante din gama aspiratoarelor Profesionale.

**1.1.1. Elemente de evaluare generală.**

- a) Profit net: 7.730.926 RON
- b) Cifra de afaceri netă: 167.883.750 RON
- c) Export: 163.487.547 lei = 36.739 mii €
- d) Costuri la CA: 147.849.264 RON; pentru export = 143.975.613 RON
- e) % din piața detinut: 0.20% din piața internă (pentru aspiratoare praf)
- f) Lichiditate (disponibil în cont): 5.314.229 RON.

**1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale:**

**Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate:**

**a) Principalele piețe de desfacere și metodele de distribuție:**

Produsele realizate în 2015 au fost livrate atât pe piața externă, cât și pe cea internă,



unde s-a incercat consolidarea pozitiei ca firma producatoare de aparate electrocasnice, aparate de uz gospodaresc, aparate profesionale de uz semiindustrial si hotelier, echipamente industriale si de repere/sbs. destinate producatorilor industriali.

La export principalele piete de desfacere au fost: Germania (aspiratoare), Franta (aspiratoare), Moldova (incubatoare de oua), Italia (incubator de oua), Polonia (incubatoare de oua), Spania (incubatoare de oua), Libia (incubatoare de oua), Grecia (incubatoare de oua).

Pe piata interna produsele Electroarges au fost vandute prin distribuitorii nostri si vanzari directe. De asemenea Electroarges a mai avut si alte colaborari: Steinell, Kober, Eximprod si altele.

**b) Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile si în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pe ultimii 3 ani:**

Situatia vânzării sortimentale pentru ultimii trei ani este prezentata în tabelul de mai jos:

Nr. crt.	Denumire grupa produse	2015		2014		2013	
		Val. mii lei	%	Val. mii lei	%		
1.	AP. KÄRCHER	161.262	96.05	147.992	95.35	153.975	95.74
2.	Aspiratoare	425	0.25	468	0.30	176	0.11
3.	CENUȘARE	4	0.007	602	0.39	1.138	0.71
4.	Aparate electrocasnice	240	0.14	54	0.03	216	0.13
5.	Unelte	101	0.06	0	0	81	0.05
6.	Aparate de uz gospodăresc	577	0.34	651	0.42	1.376	0.86
7.	Produse pt. hoteluri și instit.	165	0.09	169	0.11	156	0.10
8.	Piese schimb	278	0.16	235	0.15	1.260	0.78
9.	Altele	5.123	3.05	5.041	3.25	2.436	1.51

**c) Produsele noi avute in vedere pentru care se va afecta volumul substantial de active in viitorul exercitiu financiar, precum si stadiul de dezvoltare al acestora:**

In anul 2016 vor fi implementate actiuni de modernizare a produselor actuale conform cerintelor pietei (ex. incubatorul de oua cu sistem de alimentare cu apa din exterior si cu sistem de intoarcere automata a oualor) si cele de asimilare in fabricatie de repere, subansamble si produse finite, pentru diversi producatori industriali. Vor fi valorificate in productie noile investitii in utilajele CNC. Vor fi identificate si initiate oportunitati de colaborare in productie (ex. aparate

electrocasnice).

Vor fi puse in fabricatie variante noi de aspiratoare Kaercher din gamele WD 2, WD 3, T 7/1 Classic, T 12/1, NT 20/1 si Fein Systemintegration. Se vor introduce in fabricatie aspiratoarele BV 5/1 Bp si T 9/1 Bp reproiectate, gamele noi de aspiratoare T 8/1 Construction si Hilti. Se va finaliza pregatirea de fabricatie pentru tuburi flexibile de diametru 35 mm destinate aspiratoarelor WD 3 Kaercher.

**1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene si din import). Precizarea de informatii cu privire la siguranta surselor de aprovizionare si la preturile materiilor prime si la dimensiunile stocurilor de materii prime si materiale:**

Activitatea de achizitii de materii prime si materiale necesare realizarii productiei si functionarii celorlalte activitati din cadrul societatii s-a desfasurat prin valorificarea prioritara a surselor de pe piata interna si numai cand nu au fost posibilitati interne, sau cand au fost impuneri ale clientilor externi, s-au achizitionat si de la furnizorii de pe piata externa prin importuri.

Principalele achizitii de materii si materiale de pe piata interna au fost asigurate pe baza de contracte si/sau comenzi ferme - incheiate cu producatori sau distribuitori ai acestora, cum ar fi: TOP ELECTRO Tg. Mures, RONDOCARTON Cluj, CONPHYS Rm. Valcea, ARMCOMP Budeasa, V.M.COMP Stefanesti, RESINEX Bucuresti, ULTRAPOLYMERS Bucuresti, EUROFOAM Sibiu, SAGAX Cluj Napoca, DUNAPACK Sfantu Gheorghe, etc.

In activitatea de achizitie materii si materiale de la furnizori, a constituit si constituie permanent o prioritate, selectarea, compararea, negocierea si valorificarea ofertelor cele mai avantajoase pentru societatea noastra.

Actiuni importante desfasurate in interiorul societatii, au fost reprezentate de valorificarea stocurilor fara miscare sau cu miscare lenta, functie de programul de fabricatie sau alte urgente in activitatea societatii, precum si dimensionarea minimala a comenzilor la furnizori pentru a se preintampina formarea de astfel de stocuri.

In programele de achizitii un loc important este detinut de achizitiile de pe piata externa, determinate de solicitarile punctuale ale beneficiarilor, piata interna neoferind preturi acceptabile si calitatea impusa.

Dintre furnizorii de materii prime si materiale din UE si import pot fi mentionati:

- AMETEK, EDS si DOMEL - pentru motoare de aspirator;
- LAMPLAST, COSSA POLIMERI, GRAFE COLOR. SIRMAX.INNO COMP - pentru



mase plastice;

- RS, OMEC, TRECOLAN, HENGST, DUTEX, PEGASO, FELLER, FIERA, PEHA, URALAN, EVEREL, - pentru repere aspiratoare Kaercher.

In aceste conditii exista preocupare si interes pentru asimilare materii si materiale produse de firme din Romania sau reprezentante din Romania ale unor firme importante din lume, chiar daca procedura de asimilare si preluare ca furnizor, este destul de dificila

#### **1.1.4. Evaluarea activitatii de vânzare.**

**a). Descrierea evolutiei vânzarilor secvential pe piata interna si externa si a perspectivelor vânzarilor pe termen mediu si lung:**

Nr. crt	Indicator	Realizat 2011	Realizat 2012	Realizat 2013	Realizat 2014	Realizat 2015
1	Vanzari ( mii lei)	125.616	137.274	160.814	155.212	167.884
2	Vanzari ( mii EUR)	29.641	30.806	36.138	34.629	37.792
3	Vanzari la intern (mii lei)	4.301	5.425	3.748	5.458	4.388
	din care produse (mii lei)	2.593	2.908	1.710	1.329	1.518
4	Vanzari la intern (mii EUR)	1.015	1.217	842	1.218	987
5	Vanzari la export (mii lei)	121.315	131.848	157.066	149.754	163.495
6	Vanzari la export (mii EUR)	28.626	29.589	35.543	33.412	36.804

Raportat la valoarea totala a vanzarilor din anii anteriori in anul 2015 se constata o crestere cu 8,2% fata de 2014, crestere obtinuta in conditiile reducerii de personal de la 502 salariati in 31.12.2014 la 498 salariati in 31.12.2015, din care 6 persoane angajate au avut contract de muncă suspendat.

Vanzarile la export au crescut in 2015 fata de anul 2014 cu 9,2%.

Ponderea in cifra de afaceri este detinuta de relatia comerciala cu firma KAERCHER din Germania.

Pe acest fond, al cresterii exportului si al reducerii personalului salariat, coroborat cu dificultatile de operare pe piata romaneasca, vanzarile pe piata interna s-au diminuat, in

prezent fabricatia de produse electrocasnice si de uz gospodaresc realizandu-se la nivelul comenzilor existente sau previzionate pe termen scurt.

Importanta deosebita a fost acordata realizarii unor contracte si colaborari prin care produse din profilul de fabricatie al S.C. ELECTROARGES au fost livrate pe piete externe precum Moldova, Polonia, Spania, Italia, Libia, Ucraina, Germania etc..

"La momentul actual, sistemul de management integrat consemneaza implementarea si certificarea sistemului de management calitate, sistemului de management mediu si sistemului de management responsabilitate sociala.

Din partea firmelor certificatoare au fost derulate in anul 2015 trei audituri de supraveghere, respectiv un audit pentru sistemul de management de mediu din partea firmei TUV Rheinland si doua audituri pentru sistemul de management responsabilitate sociala din partea firmei Lloyds. Referitor la sistemul de management calitate a fost derulat un audit de recertificare din partea firmei TUV Rheinland. Rezultatul a consemnat recertificarea sistemului de management calitate in conformitate cu SR EN ISO 9001:2008.

In cursul anului 2015 au fost desfasurate in Electroarges audituri din partea firmelor CSA, TUV SUD, TUV Rheinland Ungaria, CQC China si ICBR. Fiecare din firmele enumerate au desfasurat audituri de verificare a proceselor si sistemului pentru grupe de produse destinate clientului Kaercher.

Toate actiunile enumerate permit Electroarges sa livreze produsele fabricate pentru clientul Kaercher pe o multitudine de piete, respectiv Europa (inclusiv produse specifice pt Marea Britanie, Elvetia si Rusia), Australia, SUA, Mexic, Japonia, China, Argentina, Brazilia etc. Totodata, cerificarile existente au permis livrarea produselor sub sigla ARGIS Electroarges catre distribuitori din Italia, Spania, Republica Moldova, Germania, Polonia, Libia, Franta, Ungaria."

**b). Descrierea situatiei concurentiale în domeniul de activitate al societatii comerciale, a ponderii pe piata a produselor sau serviciilor societatii comerciale si a principalilor competitori:**

Si pentru anul 2015, concurenta pe piata aparatelor electrocasnice si a aparatelor de uz gospodaresc a fost accentuata de evolutiile economice din Europa, de exemplu schimbarea paritatii euro/dolar.. Piata a fost suprapopulata cu produse de marca la preturi comparabile sau chiar mai mici decât cele ale produselor ELECTROARGES. De asemenea pe piata sunt prezente foarte multe produse fabricate de producatori asiatici la preturi foarte mici si cu un



design mai atragator, sub marci autohtone sau occidentale cunoscute, care sunt oferite în vederea comercializării în condiții de plată tentante.

Electroarges și-a păstrat caracterul de producător special pentru o serie de produse cu grad ridicat de tehnicitate și aplicatie practica cum ar fi: incubatoarele pentru oua, ventilatoarele de perete, pompa de apa, produsele electrocasnice diverse.

Activitatea de service și garanția asigurată produselor fabricate materializate prin lipsa unor sesizări majore legate de calitatea produselor, reprezintă un factor important de orientare a cumpărătorilor către produse fabricate în ELECTROARGES.

În prezent produsele ELECTROARGES asigurând un echilibru al costurilor raportat la prețurile existente pe piață și performanța tehnică, se regăsesc în zona de interes și acceptabilitate a consumatorilor.

Principalii competitori ai ELECTROARGES sunt firmele care produc sub marci recunoscute, având desfacere prin lanțuri de magazine tip supermarket, în condițiile unor bugete de marketing-vanzare considerabile.

**c). Descrierea oricarei dependente semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărei pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății:**

În prezent societatea derulează un contract foarte mare care reprezintă 95.67% din cifra de afaceri cu firma Karcher Germania. Rezilierea acestui contract ar avea un impact negativ asupra evoluției în timp a societății cu implicații sociale negative. În mod evident, SC ELECTROARGES SA se regăsește în această situație. Faptul că aproape 97,38% din cifra de afaceri se bazează pe export, iar în cadrul acestuia peste 98% este doar către grupul de firme KÄRCHER, denotă o dependență uriasă de colaborarea cu această firmă.

Concluzia este una singură și anume – societatea trebuie să depună un efort susținut în intensificarea și identificarea de metode pentru dezvoltarea gamei de produse proprii și colaborări pentru realizarea unui echilibru de cel puțin 50% pondere în cifra totală de afaceri.

#### **1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale:**

**a). Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale, precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă:**

La 31.12.2015 numărul total al angajaților la S.C. Electroarges S.A a fost de 498 salariați, din care 484 persoane angajate cu contract de muncă nedeterminată; 14 persoane pe perioadă determinată; 6 persoane angajate cu contract de muncă suspendat (2 persoane



– creștere copil, 2 persoane cu contractul individual suspendat la cerere și 2 persoane cu contractul individual suspendat-lideri sindicali cu scoatere din producție).

Structura personalului la 31.12.2015, a fost următoarea:

Total personal:	- 498 (215 femei, 283 bărbați)
Personal muncitor:	- 431 din care:
- muncitori direcți	- 346
- muncitori indirecti	- 85
Maiștri:	- 2
Personal TESA	- 65 din care:
-ingineri:	- 22
-subingineri:	- 6
-economisti	- 22
-tehnicieni	- 3
-alte categorii	- 12

În ceea ce privește nivelul de pregătire al salariaților din S.C Electroarges S.A s-a ținut seama de necesitatea dezvoltării abilităților profesionale pentru integrarea într-un standard profesionist de calificare diferențiat pe locuri de muncă și profesii.

Formarea profesională a salariaților în anul 2015 în S.C. ELECTROARGES s-a realizat în funcție de posibilitățile financiare efective și în raport cu bugetul aprobat la acest capitol pentru anul care s-a încheiat.

În principal în anul 2015 – strategia de dezvoltare și instruire a resurselor umane – a avut ca scop dezvoltarea forței de muncă pentru a deveni mai adaptabilă la schimbările structurale în contextul deficitului de competențe identificat la forța de muncă internă cu accent pe calificarea și recalificarea forței de muncă direct la locul de muncă. În acest sens s-a ținut seama de dezvoltarea abilității profesionale pentru integrarea într-un standard profesionist, oferind salariaților cunoștințe necesare însușirii meseriei sau ocupației pe baza experienței capătate la locul de muncă, realizând produse care să răspundă cât mai bine nevoilor în evoluție și cerințelor de calitate a partenerilor externi.

De asemenea și în 2015 a fost organizat programul de testare personal specializat în meseriile de stivuitoriști, macaragii, fochiști, laboranți și legători de sarcină pentru extinderea autorizațiilor de lucru în anul care s-a încheiat. Aceștia au trecut examenul și au fost

reautorizati ISCIR pentru anul 2015.

În aceeași ordine de idei, la 31.12.2015, din 498 de angajați, 346 au fost membri de sindicat și 152 de salariați nu sunt membri de sindicat

Grad de sindicalizare :	- nesindicaliști	30,52%
	- sindicaliști	69,48%

Marea majoritate a problemelor legate de jurisdicția muncii, au fost rezolvate amiabil.

**b). Descrierea raporturilor dintre manager și angajați și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi:**

Raporturile dintre manager și angajați au fost și sunt reglementate de Contractul Colectiv de Muncă și legislație.

Obiectivele stabilite de manager au fost întotdeauna discutate cu reprezentanții sindicali ai salariaților și, de fiecare dată, s-a ajuns la un punct de vedere comun (ex : negocierea contractului colectiv de muncă și stabilirea grilei de salarizare). Deși au existat și situații contradictorii între patronat și sindicat, acestea au fost rezolvate prin negociere directă.

Pornind de la politica de dezvoltare a societății, managerul a evaluat modul cum șefii își exercită autoritatea, importanța aplicării procedurilor legale și rezultatele individuale sau de echipă. Acestea au fost factorul de rezistență cel mai important în acțiunile de schimbare structurale care nu de fiecare dată au fost acceptate de organizația sindicală sau de persoanele implicate.

Pentru rezolvarea acestor situații, managerul a acceptat opinii contrare celor personale, a încurajat exprimarea propriilor opinii având toleranță față de ideile altora, acceptarea unui mod de rezolvare a problemelor și situațiilor în interesul stabilității societății.

**1.1.6. a). Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător:**

Activitatea societății Electroarges SA se desfășoară în baza autorizației de mediu nr. 205 revizuită în data de 07.01.2015 eliberată de Agenția pentru Protecția Mediului Argeș emisă pentru activitatea de fabricare de aparate electrocasnice (fabricarea de mașini și aparate de uz casnic) cod CAEN 2751, desfășurată în Curtea de Argeș, str. Albești, nr.12, județul Argeș.

Stadiul conformării cu cerințele legale și alte cerințe identificate aplicabile, asociate aspectelor de mediu ale societății, pe factori de mediu este următorul:



#### Factor de mediu: AER

Emisiile si imisiile de noxe rezultate in urma desfasurarii activitatii in societate sunt monitorizate.

Concentratiile poluantilor evacuati in atmosfera sunt masurate semestrial in conformitate cu cerintele din autorizatia de mediu, de laboratoarele autorizate ale Agentiei pentru Protectia Mediului Arges. Valorile emisiilor si imisiilor masurate ( buletine de analiza ) se incadreaza in limitele admisibile prevazute in actele de reglementare Ordinul MAPPM 462/1993, Legea 104/15.06.2011, respectiv STAS 12574/1987

-Prevederile HG 699/2003 modificata si completata de HG nr.1902/2004 privind stabilirea unor masuri pentru reducerea emisiilor de compusi organici volatili (COV) datorate: utilizarii solventilor organici in anumite procese tehnologice au fost respectate.

#### Factor de mediu: APA

Prevederile Legii apelor nr.107/1996 cu modificarile si completarile ulterioare precum si cerintele din autorizatia de gospodarire ape sunt cunoscute si implementate.

Regulile implementate se refera la:

-contract de colaborare privind prevenirea si combaterea poluarilor accidentale conform Ordinului 278/1997 cu SC Aquaterm AG'98 SA;

-aviz de gospodarire a apelor nr.9/1992 privind "Foraje pentru alimentare cu apa la SC Electroarges SA;

-contract cu SC Aquaterm AG'98 SA Curtea de Arges privind evacuare ape uzate in reseaua de canalizare oraseneasca;

-regulament de organizare si functionare a statiei de neutralizare;

-apele uzate rezultate din atelierul de acoperiri metalice sunt epurate local, inainte de a fi evacuate in reseaua de canalizare oraseneasca, in statia de neutralizare;

-apele tratate in statia de neutralizare sunt monitorizate si masurate;

-debitele si volumele de apa obtinute din sursele proprii si cele din evacuare sunt masurate, monitorizate si raportate autoritatilor de gospodarire a apelor, de mediu conform prevederilor legale;

-frecventa de determinare a indicatorilor de calitate a apelor uzate, a apelor tratate si evacuate in reseaua de canalizare oraseneasca se realizeaza in conformitate cu conditiile impuse in autorizatiile de gospodarire ape , mediu;

-limitele maxime admise pentru indicatorii de calitate (precizati in autorizatia de gospodarire

ape, autorizatia de mediu) ai apelor evacuate in canalizarea oraseneasca stabilite conform normativului NTPA 002/2002, aprobat prin HG nr.188/2002 cu modificarile si completarile ulterioare, sunt respectate. Urmărirea respectării valorilor impuse se realizează prin efectuarea trimestrială de analize chimice a apelor tratate și deversate în canalizarea orasenească la laboratoare autorizate (Agenției pentru Protecția Mediului Argeș, SC Apa Canal 2000 SA Pitesti).

#### Factor de mediu: SOL și DESEURI

-evidența gestiunii deșeurilor, conform HG 856/2002 cu modificările și completările ulterioare este respectată. Există codificarea și identificarea deșeurilor, cantitatea produsă, modul de stocare, transport și eliminare a lor.

-Prevederile Legii 211/2011 privind regimul deșeurilor sunt respectate.

Deșeurile periculoase sunt colectate selectiv, depozitate, identificate și gestionate pe tipuri (ex. uleiuri uzate, slam galvanic, etc).

Se evita formarea de stocuri de materii prime, materiale, produse și subproduse care se pot deteriora ori deveni deșeu ca urmare a depășirii termenului de valabilitate.

-Prevederile HG 235/2007 cu modificările ulterioare (ex. OUG 15/2010) privind gestionarea uleiurilor uzate se aplică prin: asigurarea colectării pe tipuri a uleiurilor uzate, utilizarea recipientilor adecvați la colectare, evitarea contaminării solului sau a pânzei freatice, depozitarea acestora în spațiul special amenajat, valorificarea uleiurilor uzate la agenți economici autorizați.

-ambalajele de desfacere primare și secundare folosite pentru ambalarea produselor introduse pe piața națională au fost gestionate cantitativ și raportate conform cerințelor legale la Agenția pentru Protecția Mediului Argeș.

Este implementat procesul de colectare selectivă documentată (pe tip/sortiment material ambalaj), gestionare, reutilizare, reciclare și evidența a gestiunii ambalajelor și deșeurilor de ambalaje generate ale materialelor introduse pe piața națională și de pe piața internă, în condiții de protecție a mediului și conformare la cerințele legale. Cantități de deșuri de ambalaje (pe sortiment material: lemn, carton) au fost valorificate prin reciclare în societate iar restul de deșuri de ambalaje generate au fost valorificate la operatori economici autorizați în vederea îndeplinirii atât a obiectivelor anuale globale de valorificare, cât și cele pentru fiecare tip de material ambalaj.

S-a realizat trasabilitatea ambalajelor generate și a deșeurilor de ambalaje prin documente



justificative contabile si extracontabile, de la intrarea in societate pana la operatorul economic valorificator.

-transportul deseurilor nepericuloase si periculoase catre operatori economici autorizati se efectueaza pe baza formularelor de incarcare – descarcare, respectiv expeditie-transport in conformitate cu HG nr. 1061/2008.

-prevederile OUG nr.196/2005 cu modificarile si completarile ulterioare (ex. Ordin 1032/2011) privind Fondul pentru mediu sunt respectate. Obiectivele anuale de valorificare, respectiv de valorificare prin reciclare a deseurilor de ambalaje, pe tipuri de material ambalaj au fost realizate conform cerintelor legale.

-prevederile HG 124/2003 cu modificari si completari referitor la prevenirea, reducerea si controlul poluarii mediului cu azbest sunt cunoscute si sunt implementate pe baza programului de eliminare etapizata a placilor de azbociment.

-prevederile HG 1037/2010 privind deseurile de echipamente electrice si electronice sunt implementate astfel: specialistii Directiei Tehnic, la proiectarea produselor respecta cerintele specifice de protectia mediului si/sau cerintele de securitate, cerintele referitoare la facilitarea operatiunilor de demontare si valorificare a componentelor; prevad posibilitati de re folosire si reciclare a DEEE-urilor.

Responsabilitatea gestionarii DEEE a fost predata din anul 2009 prin Contract de transfer de responsabilitate privind colectarea, valorificarea si reciclarea deseurilor de echipamente electrice si electronice firmei CCR Logistics Systems SRL Bucuresti. De asemenea, DEEE-urile din societate sunt predate la firme autorizate in recuperarea si valorificarea acestora.

-introducerea in instructiunile de utilizare a produselor a marcajului specific aplicat echipamentelor electrice si electronice si atentionari de mediu in conformitate cu cerintele din Ordinul nr.556/2006.

#### SUBSTANTE CHIMICE

- prevederile HG 173/2000 cu modificarile si completarile ulterioare pentru reglementarea regimului special privind gestionarea si controlul bifenililor policlorurati (PCB) si ale compusilor similari sunt respectate. In societate se utilizeaza echipamente energetice cu lichid ce nu contin compusi desemnati in concentratie mai mare de 50ppm si nu prezinta risc pentru mediu pe toata perioada de existenta utila ramasa.

- legea nr.360/2003 cu modificarile si completarile ulterioare privind regimul substantelor si preparatelor chimice periculoase; HGnr.1408/2008 privind clasificarea, etichetarea si

ambalarea substantelor si preparatelor chimice periculoase; HG nr.937/2010 privind clasificarea, ambalarea si etichetarea la introducerea pe piata a preparatelor periculoase, conditii: realizare decizii personal care raspunde de gestionarea, depozitarea si manipularea substantelor toxice; autorizatie pentru transportul, detinerea si utilizarea de produse si substante toxice; cantitatile de substante toxice utilizate se monitorizeaza in "Registre pentru evidenta miscarii produselor si substantelor toxice"; necesitatea urmaririi achizitionarii substantelor chimice periculoase insotite de fisele tehnice de securitate in conformitate cu Regulament 453/2010; respectarea conditiilor prevazute in fisele tehnice de securitate ale produselor periculoase, privind transportul, depozitarea, manevrarea/utilizarea si gestionarea ambalajelor acestor substante.

- detinerea de substante clasificate se realizeaza cu respectarea obligatiilor stabilite in OUG 121/2006 aprobata prin Legea nr.186/2007; Regulamentul nr. 273/2004, Regulamentul nr.111/2005, Regulamentul nr.1277/2005 cu modificarile si completarile ulterioare privind regimul juridic al precursorilor folositi la fabricarea ilicita a drogurilor sunt respectate. Regulele implementate sunt: evidenta stricta a consumurilor de precursori in registre specifice; decizie personal care raspunde de gestionarea, depozitarea, manipularea si folosirea precursorilor; achizitionarea substantelor se face in ambalaje potrivit prevederilor legale, este pastrata evidenta miscarii zilnice a precursorilor in registre speciale, ambalajele substantelor periculoase sunt gestionate ( se returneaza furnizorilor, la aprovizionarea cu substante chimice).

-prevederile HG 322/2013 privind limitarea utilizarii anumitor substante periculoase in echipamentele electrice si electronice sunt respectate prin urmatoarele actiuni implementate: modificarea tehnologiilor interne pentru realizarea reperelor, monitorizarea furnizorilor inclusiv prin introducerea cerintelor directivei RoHS in contracte/comenzi,

- s-a urmarit mentinerea implementarii prevederilor Regulamentului European nr. 1907/2006/EC (REACH) cu modificari si completari (ex.Regulament nr.1272/2008 CLP) referitor la produsele chimice si gestionarea acestora in conditii de securitate conform Fiselor de securitate intocmite in conformitate cu Anexa II a Regulamentului, modificata de Regulamentul nr. 453/2010. S-au identificat indatoririle si responsabilitatile diferite care revin societatii in cadrul REACH si s-a desfasurat corespondenta cu firme de la care ne aprovizionam cu substante, amestecuri, articole (pe categorii de materiale). S-au primit/solicitat declaratii de conformare la cerintele REACH, fise tehnice de securitate pentru anumite



substante, amestecuri de la furnizori, iar ca utilizatori din aval s-au transmis declaratii de conformare (ex.client Karcher, client Steinel ) .

**b). Descrierea sintetica a impactului activitatilor de baza ale emitentului asupra mediului inconjurator precum si a oricaror litigii existente sau preconizate cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator:**

Electroarges SA nu are activitati cu impact semnificativ asupra mediului, nu are litigii cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator.

De asemenea, trebuie mentionat ca Electroarges SA dispune de toate autorizatiile de mediu legale necesare desfasurarii activitatii.

Pe parcursul anului 2015 s-au efectuat controale de la: Garda Nationala de Mediu – comisariatul regional Arges. A fost identificata o masura referitoare la respectarea prevederilor HG1037/2010 privind deseurile de echipamente electrice si electronice. Respectiva masura a fost implementata.

Amplasamentul societatii Electroarges fiind in zona industriala a municipiului Curtea de Arges, nu afecteaza calitatea vietii, starea de sanatate a populatiei, precum si vegetatia si fauna; -impactul activitatii desfasurate de Electroarges in ceea ce priveste mediul social si economic este pozitiv prin oferirea de locuri de munca.

Pct. 1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare. Precizarea cheltuielilor in exercitiul financiar precum si a celor ce se anticipeaza in exercitiul financiar urmator pentru activitatea de cercetare – dezvoltare:

In anul 2015 a fost finalizata trecerea aspiratoarelor Home & Garden Kaercher de la gama MV 2 si MV 3 la gama WD 2 si WD 3, au fost puse in fabricatie variante noi de aspiratoare Kaercher derivate din cele aflate in productie, precum si game noi de aspiratoarele profesionale (T 7/1 Classic, ProT 200, NT 20/1, ProNT 200/400 si Fein Systemintegration).

De asemenea, a fost pus in fabricatie aspiratorul de praf si lichide Vision Clean destinat lantului de magazine Flanco.

In cursul anului 2016, vor fi cuprinse in Panul Tehnic obiective pentru modernizarea produselor sub brandul ARGIS Electroarges, in concordanta cu cerintele pietelor interna si externa. De asemenea, vor fi asimilate in fabricatie grupe noi de produse Kaercher si se vor initia colaborari cu mari producatori industriali.

### **1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului.**

**Descrierea expunerii societății comerciale fata de riscul de pret, de credit, de lichiditate si de cash-flow.**

SC ELECTROARGEȘ se confruntă cu două riscuri majore:

- peste 95% din cifra de afaceri reprezintă colaborarea în producție cu firma KÄRCHER.

Orice sincopă în derularea contractului cu aceasta firma poate fi imediat și grav resimțită;

Alternativa la această dependență este dezvoltarea producției pentru piața internă și alți clienți astfel încât să se ajungă la 50% din cifra de afaceri.

- creditul la o singură bancă – RAIFFEISEN BANK, sucursala Pitesti - orice schimbare în politica băncii față de situația actuală, poate avea consecințe și asupra posibilităților SC ELECTROARGEȘ de susținere a dobânzilor și ratelor de rambursare.

**Descrierea politicilor si a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.**

Pentru micșorarea și chiar eliminarea acestor riscuri Consiliul de Administrație și-a definit strategia pentru anii următori, constând în:

- asigurarea profitabilității pe piața tradițională (creșterea competitivității produselor prin reproiectare, controlul costurilor de fabricație, reducerea costurilor noncalității, stimularea vânzărilor prin modificarea politicilor de marketing);

- penetrarea pe noi piețe și diversificarea gamei de servicii/produse oferite;

- prestarea de servicii și realizarea de produse pentru terți în domenii conexe (pentru care există capacități tehnologice insuficient exploatate);

- participarea la programe inter-disciplinare la nivel național și internațional; atragerea de fonduri structurale nerambursabile.

### **1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale:**

**1.1.9.a). Prezentarea si analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.**

În baza celor prezentate anterior, strategia aplicată în cadrul societății are ca obiectiv principal reorientarea activității pe baza analizei profitabilității în condițiile creșterii cifrei de afaceri și derularea în paralel a unor activități care să permită controlul costurilor și întărirea poziției pe piață.

Pentru realizarea acestor obiective și eliminarea evenimentelor sau factorilor de



incertitudine ce ar putea afecta lichiditatea societății, se întreprind acțiuni pentru:

- reducerea dependenței față de contractul KÄRCHER;
- reducerea și lichidizarea stocurilor;
- reducerea costurilor de finanțare prin renegocierea contractelor cu furnizorii și clienții;
- reorientarea direcției de vânzări de la nevoia asigurării volumului la asigurarea profitabilității;
- planificarea relațională vânzări-producție-achiziții cu consolidarea tuturor categoriilor de stocuri;
- managementul personalului prin optimizarea organigramei și introducerea unor criterii de eficiență.

**1.1.9.b). Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.**

Începând cu anul 2011 SC Electroarges SA a achiziționat acțiuni prin BVB București și este participantă la capitalul social al altor societăți, respectiv: Carbochim SA Cluj-Napoca - 12,4%, Lactate Natura SRL Târgoviște - 4,05%, Artego SA Târgu Jiu - 2,89%, Braiconf SA Braila - 17,64%, Iprolam SA București - 5,65%, Mercur SA Făgăraș - 98,41%, Amplo SA Ploiești - 81,25%, Concifor SA Buzău - 67,02%, Conted SA Botoșani - 0,88%, Mecanoenergetica SA Drobeta Turnu Severin - 28,85%, Tarnava SA Sighisoara - 3,99%, Uztel SA Ploiești - 2,55%, Amonil Slobozia - 2,90%, Ceprochim București 0,28%, Elars Ramnicu Sarat - 88,16%, Metalul Mesa Salonta - 16,45%, Romanofir Tâlmaciu - 14,67%, SIF3 Transilvania - 0,0018%, Sigstrat Sighetu Marmatiei - 5,88%.

Activele prevăzute a fi achiziționate în anul 2016 sunt prezentate în Programul de investiții care a stat la baza elaborării BVC/2016.

**1.1.9.c). Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.**

Societatea Electroarges își desfășoară activitatea în principiul continuității, în baza Bugetului de venituri și cheltuieli și a programelor de dezvoltare, evaluate în concordanță cu contractele comerciale care stau la baza colaborărilor economice.

La această dată nu se cunosc evenimente care să afecteze semnificativ veniturile din activitatea de bază.

## 2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

### 2.1. Amplasarea si caracteristicile principalelor capacitati de productie din proprietatea societatii comerciale

S.C. "ELECTROARGES" S.A. este situata in municipiul Curtea de Arges, str. Albesti, nr. 12. Suprafata totala a terenului din proprietatea societatii a fost de 59.346 mp. obtinuta cu certificat de proprietate seria M03, NR 0674/08.12.1993, din care a fost instrainata prin vanzare catre locatarii-chiriasi terenul aferent Bloc Garsoniere in 1995 si prin executare silita in anul 2001 terenul aferent Camin Nefamilisti.

Suprafata ramasa de 57 702.12 mp a fost structurata astfel:

1. Suprafata construita totala = 31 313.15 mp

din care:

- sectii de productie si administrative = 31 297.34 mp

2. Suprafata aferenta cailor de transport = 18 221.97 mp

3. Suprafata aferenta retelelor edilitare = 932.00 mp

4. Suprafata libera = 7 235.00 mp

din care: pretabila pt constructii = 2 104.25 mp.

In functie de activitatile ce se desfasoara in cadrul societatii se poate face urmatoarea clasificare:

- activitatea de productie - se desfasoara in 2 sectii principale de productie, respectiv: BLC si Mase Plastice-Karcher, structurate in ateliere si benzi de lucru in functie de operatiile tehnologice specifice si 2 ateliere de deservire, respectiv Scularie si Mecano-Energetic;

- activitatea de asigurare a calitatii;
- activitatea de cercetare-dezvoltare;
- activitatea marketing- vanzari si service;
- activitatea logistica, achizitii si transporturi auto;
- activitatea financiar - contabila;
- activitatea de programare si urmarire a productiei;
- gestiunea resurselor umane si a activitatii administrative.



## **2.2. Analiza gradului de uzura a proprietatilor societatii comerciale**

Gradul de uzura al tuturor capacitatilor de care dispune societatea este de 44,15%, pe categorii de mijloace fixe fluctuand de la minim la maxim.

Uzura contabila a proprietatilor societatii comerciale a fost calculata conform Legii 15/1994 si a Legii nr. 571/2003 privind Codul Fiscal, prin metoda liniara, fiind influentata de reglementarile ulterioare referitoare la gradul de utilizare al mijloacelor fixe.

Referitor la uzura morala si fizica se poate spune ca are un grad diferit pe fiecare categorie de mijloace fixe. Mijloacele fixe achizitionate in ultimii 3 ani nu au o uzura morala mare, la data cumpararii fiind dintre cele mai performante spre deosebire de celelalte dotari, care sunt in majoritate de nivelul anilor 1970-1980, dar la care, prin actiuni de modernizare, randamentele au fost marite.

## **2.3. Probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale**

Nu este cazul.

## **3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALĂ.**

**3.1. SC ELECTROARGEȘ SA** este înregistrată la C.N.V.M. cu un număr de 80.850.271 de acțiuni nominative cu valoarea nominală de 0,10 lei, reprezentând o emisiune de capital de 8.085.027,10 lei, capital subscris și vărsat integral. Acest fapt este specificat în CERTIFICATUL DE ÎNREGISTRARE VALORI MOBILIARE Nr. AC-2208-5/09.07.2012.

Valorile mobiliare (acțiunile) SC ELECTROARGES SA sunt negociate pe Bursa de Valori București, la categoria a-II-a; acțiuni. Informații despre evoluția pe piață a acestor acțiuni pot fi obținute de pe site-ul BVB, [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro) consultând subsite-ul emitentului SC ELECTROARGES SA pentru simbolul "ELGS".

Evidența Registrului acționarilor SC ELECTROARGEȘ SA este executată în conformitate cu prevederile legale de către societatea de registru SC DEPOZITARUL CENTRAL SA – București.

**3.2. SC ELECTROARGES SA** a realizat profit în anii 2005 și 2006, dar din motivul că în anii anteriori, respectiv din 1999 până în 2004, contul de profit și pierdere a fost pe pierdere, în conformitate cu prevederile legii 31/1990 și legea contabilității, acționarii au fost obligați să hotărască folosirea profitului pentru acoperirea pierderii, iar profitul din anii 2007 și 2008 a fost repartizat ca sursă proprie de finanțare, din care s-a utilizat din 2007 suma de 636.006,20 lei și din 2008 suma de 954.009,30 lei pentru majorarea capitalului social prin atribuirea de acțiuni

gratuite fara schimbarea procentului de detinere anterior.

In anul 2008 au fost acordate dividende brute in valoare de 0.0232 lei/actiune, iar in anul 2009 dividendul brut acordat a fost de 0.0595 lei/actiune.

Profitul anului 2010 ramas dupa constituirea rezervei legale a fost repartizat integral ca sursa proprie de finantare.

In anul 2011 capitalul social al SC Electroarges SA a fost majorat cu suma de 3.335.506 lei, prin subscrierea de actiuni la valoarea nominala de 0.1 lei/actiune, pentru detinatorii de actiuni existenti, conform Registrului actionarilor emis de SC Depozitarul Central.

Profitul anului 2011 in suma de 6.874.531 lei, ramas dupa constituirea Rezervei legale de 436.035 lei, a fost repartizat ca „Alte rezerve-surse proprii de dezvoltare”.

In anul 2012, prin HAGOA nr. 82/21.04.2012, s-a aprobat acoperirea pierderii inregistrate in anii anteriori, in suma de (-) 8.156.411 lei, pierdere provenita din majorari si penalitati acumulate in perioada 1999-2004 pentru debite fiscale neachitate la scadenta. Mentionam ca prin esalonarea la plata a acestor debite inregistrate la data de 31.12.2004 societatea a beneficiat de reduceri si anulari de majorari si penalitati in suma de 9.172.397 lei, care se regasesc in grupa „Alte rezerve-**rezerva fiscala** din anulari si reduceri debite fiscale esalonate la plata”. Acoperirea pierderii contabile s-a facut utilizand „Alte rezerve-surse proprii de finantare-dezvoltare” constituite din profitul anului 2010 si partial 2009.

Capitalul social s-a majorat in anul 2012 cu suma de 1.887.493,10 lei, tot prin subscriere de actiuni la valoarea nominala de 0,10 lei/actiune, subscriere facuta de catre detinatorii de actiuni existenti, conform Registrului actionarilor emis de SC Depozitarul Central. Subscrierea s-a facut si cu prima de emisiune de 0,20 lei/actiune, suma de 3.774.986,20 lei fiind inregistrata in contabilitatea societatii in contul 104 „Prime de emisiune de capital” in grupa de Capitaluri proprii.

In anul 2014 au fost acordate dividende brute in valoare de 0.06 lei/actiune

**3.3. Consiliul de Administrație al SC ELECTROARGES SA** nu a fost pus în situația de a aproba achiziționarea de către Societate a propriilor acțiuni, dar in baza HAGEA nr. 80 din 11.06.2011 si a HAGOA nr. 82/21.04.2012, actiunile subscrise si neachitate in urma actiunii de majorare a capitalului social au fost anulate.

**3.4. SC ELECTROARGES SA nu are filiale.**

**3.5. SC ELECTROARGES SA nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.**



#### 4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE.

##### 4.1. a). Lista administratorilor SC ELECTROARGEȘ SA

În baza Hotărârii AGOA Nr. 183 din 17.11.2015 *componenta Consiliului de Administratie al SC Electroarges SA* este urmatoarea:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Vârsta - ani -	Calificare	Experiență profes. (ani)	Funcția	Vechime - ani -
1	Gavrilă	Ion	61	Inginer	41	Presedinte	9
2	Pricop	Florin	54	Inginer	30	Membru	5
3	Gheorghe	Chirila	67	Economist	46	Membru	6

4.1.b). Nu este cazul.

4.1.c). Participarea administratorilor la capitalul social.

Nr.crt.	Nume	Prenume	Funcție	Număr acțiuni
1.	Gavrilă	Ion	Presedinte C.A.	7,42% 6.001.510
2.	Pricop	Florin	Membru C.A.	0
3.	Gheorghe	Chirila	Membru C.A.	0

4.1. d). Nu este cazul.

4.2. a). Lista membrilor conducerii executive:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcția	Termenul până când face parte din conducerea executivă
1.	Gavrila	Ion	Director General	Contract mandat 19.01.2016-19.01.2020
2.	Albu	Valeria	Director General Adjunct	15.06.15 - nedeterminată
3.	Scarlat	Roxana	Director Economic	28.03.14 - nedeterminată
4.	Vaetisi	Vasilica	Director Productie	01.06.14 - nedeterminată
5.	Barbu	Marin	Director Tehnic	01.11.06 - nedeterminată
6.	Golescu	Vasile	Director Calitate	01.09.06 - nedeterminată

4.2. b). Nu este cazul.

4.2.c). Participarea membrilor conducerii executive la capitalul societății comerciale:

Nr. crt.	Nume	Prenume	Funcția	Participarea la capitalul societății cu acțiuni
1.	Gavrila	Ion	Director General	7,4230% 6.001.510
2.	Albu	Valeria	Director General Adjunct	1800
3.	Scarlat	Roxana	Director Economic	0,0007% 535
4.	Vaetisi	Vasilica	Director Productie	0,0039% 3.132
5.	Barbu	Marin	Director Tehnic	0,025% 20.188
6.	Golescu	Vasile	Director Calitate	0,0485% 39.205

4.3. Prezentarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea persoanelor din conducerea administrativă.

Nu este cazul.

## 5. SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană.

Evidențele contabile ale societății sunt menținute în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești (RCR). Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferențele existente între conturile conform RCR și cele conform IFRS. În mod corespunzător, conturile conform RCR au fost ajustate, în cazul în care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situații financiare separate, în toate aspectele semnificative, cu IFRS.

Modificările cele mai importante aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RCR pentru a le alinia cerințelor IFRS adoptate de Uniunea Europeană sunt:

- Ajustări ale elementelor de activ, datorii și capitaluri proprii, în conformitate cu IAS 29, datorită faptului că economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la 31 decembrie 2003;33



### 5.a. Elemente de bilanț în ultimii 3 ani:

Nr. crt.	Denumirea Indicatorului	31.12.2013		31.12.2014		31.12.2015		2015	2015
		Sume	Pondere în total bilanț	Sume	Pondere în total bilanț	Sume	Pondere în total bilanț	/ 2014	/ 2013
0		1	2	3	4	5	6	7	8
1.	<b>ACTIVE</b>								
1.1	Active imobilizate								
	Imobilizări necorporale	170 360	0.2	289 690	0,3	317 929	0,3	109,7	186,6
	Imobilizări corporale	25 367 516	25.6	24 004 076	24,4	26 448 627	25,7	110,2	104,5
	Imobilizări financiare	29 367 343	29.7	6 819 871	6,9	16 268 295	15,80	238,5	55,4
	<b>Total Active imobilizate</b>	<b>55 175 219</b>	<b>55.8</b>	<b>31 113 637</b>	<b>31,6</b>	<b>43 034 851</b>	<b>41,8</b>	<b>138,3</b>	<b>78,0</b>
1.2	Active circulante								
	Stocuri	19 669 762	19.9	22 278 508	22,6	25 243 214	24,5	113,3	128,3
	Creanțe	22 264 181	22.5	16 526 019	16,8	15 871 737	15,4	96,0	71,5
	Disponibilități bănci	1 756 125	1.8	3 379 085	3,4	5 314 229	5,2	157,3	302,6
	Investiții fin. pe termen scurt	56 024	0.06	25 129 133	25,5	13 572 935	13,2	54,0	24227,0
	<b>Total Active circulante</b>	<b>43 746 092</b>	<b>44.2</b>	<b>67 312 745</b>	<b>68,4</b>	<b>60 002 115</b>	<b>58,2</b>	<b>89,1</b>	<b>137,5</b>
1.3	Cheltuieli în avans	5 993	0.0	8 393	0,0	9 979	0,0	118,9	166,5
	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>98 927 304</b>	<b>100.0</b>	<b>98 434 775</b>	<b>100,0</b>	<b>103 046 945</b>	<b>100,0</b>	<b>104,7</b>	<b>104,5</b>
2.	<b>PASIVE</b>								
2.1	Capitaluri proprii								
	Capital social	8 085 027	8.2	8 085 027	8,2	8 085 027	7,8	100,0	100,0

	Alte elemente de capitaluri proprii- Ajustari IFRS	70 518 311	71.3	70 518 311	71,6	5 849 655	5,7	8,3	8,3
	Prime emisiune de capital	3 774 986	3.8	3 774 986	3,8	3 774 986	3,7	100,0	100,0
	Rezerve de reevaluare	1 854 077	1.9	1 854 077	1.9	1 781 471	1,7	96,1	96,1
	Rezerve	18 681 623	18.9	30 733 919	31,2	27 584 759	26,8	89,8	147,7
	Rezultatul reportat	12 662 295	12.8	12 662 295	12.9	12 734 901	12,4	100,6	100,6
	Rezultatul reportat prov din aplicare IFRS	-70 672 173	-71.4	-70 672 173	-71.8	0	*	*	
	Rezultatul exercițiului	12 052 296	12.2	7 704 493	7,8	7 730 926	7,5	100,3	64,7
	Repartizarea profitului	0	*	0	0	0	*	*	
	<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>56 956 442</b>	<b>57.6</b>	<b>64 660 935</b>	<b>65,7</b>	<b>67 541 725</b>	<b>65,5</b>	<b>104,5</b>	<b>118,6</b>
2.2.	Datorii ce treb plătite într-o per de până la 1 an	30 666 210	31.0	28 630 413	29,1	25 991 598	25,2	90,8	84,8
2.3	Datorii ce treb plătite într-o per mai mare de 1 an	6 432 063	6.5	1 089 555	1,1	3 670 153	3,6	336,8	57,7
2.4	Provizioane pentru riscuri de cheltuieli	0	0	41 828	0	106 409	0,1	254,4	
2.5	Venituri în avans	4 872 589	4.9	4 012 044	4,1	5 737 060	5,6	143,0	117,7
	<b>TOTAL PASIVE</b>	<b>98 927 304</b>	<b>100.0</b>	<b>98 434 775</b>	<b>100,0</b>	<b>103 046 945</b>	<b>100,0</b>	<b>104,7</b>	<b>104,7</b>



## **ACTIVE:**

Activele imobilizate reprezintă 41,8% din total active și în cadrul acestora imobilizările corporale reprezintă 25,7%, cele necorporale 0,3%, iar imobilizările financiare 15,8%. Față de anii precedenți, imobilizările corporale au înregistrat o usoară creștere determinată de achiziție de mașini de injecție și utilaje specifice activității. Imobilizarile necorporale au înregistrat o creștere față de anii anteriori prin achiziția de noi programe informatice, iar creșterea imobilizarilor financiare reprezintă achiziția de acțiuni pe piața de capital, prin derularea ofertei publice de la SC AMPLO SA Ploiești.

Activele circulante reprezentând 58,2% din total active, au în componență grupa de stocuri cu 24,5%, grupa creanțe cu 15,4%, disponibilități bănești 5,2% și investiții financiare pe termen scurt (CEC-uri de încasat depuse în bancă 13,2%, precum și acțiuni achiziționate prin intermediul BVB pe piața de capital, disponibile în vederea vânzării). Față de anul precedent activele circulante sunt în scădere determinată de trecerea acțiunilor AMPLO din grupa de investiții pe termen scurt în grupa imobilizărilor financiare.

Cheltuielile în avans în procent nesemnificativ din total active reprezintă contravaloarea abonamentelor la publicații și asigurarea RAR pentru parcul auto rutier.

## **PASIVE:**

Capitalurile proprii, în creștere an de an, reprezintă 65,5% din pasive totale, iar în cadrul acestora grupa rezerve are o pondere de 26,8%, rezervele din reevaluare 1,7%, capitalul social 7,8%, prime emisiune de capital 3,7%, alte elemente de capitaluri proprii - ajustări IFRS (+) 5,7%, iar rezultatul reportat 12,4%.

Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă de până la 1 an reprezintă 25,2% din total pasive și au scăzut față de anii anteriori. În cadrul acestora ponderea o dețin datoriile comerciale – furnizori 78,6%, urmate de datoriile fiscale curente și decontările cu personalul 21,4%.

Datoriile între 1 și 5 ani – societatea înregistrează la 31.12.2015 datorii între 1 și 5 ani în suma de 3.670.153 lei, reprezentând 36% din total bilanț.

Provizioane pentru riscuri și cheltuieli – societatea înregistrează sold la 31.12.2015 provizioane pentru concediile de odihnă neefectuate, în suma de 106.409 lei.

Veniturile în avans în procent de 5,6% din total pasive, reprezintă valoarea rămasă neamortizată a imobilizărilor corporale realizate din subvențiile primite de la A.P.A.P.S. (FPS) pentru cota de 60% din ratele achitate de Asociația PAS Electroargeș'94 în cadrul Contractului

de Vânzare – Cumpărare de acțiuni și înregistrarea în evidente a cererilor de finanțare a proiectului POSCCE implementat în S.C. Electroarges S.A.

**5. b. Contul de profit și pierderi în ultimii 3 ani.**

Nr crt	Denumirea Indicatorului	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013		2015	2015
		Sume	Pondere în total venituri	Sume	Pondere în total venituri	Sume	Pondere în total venituri	/ 2014	/ 2013
0		1	2	3	4	5	6	7	8
<b>1.</b>	<b>CIFRA DE AFACERI NETĂ</b>								
1.1	Producția vândută								
	Venituri din vânzarea produselor finite	165 025 178	95,2	151 787 461	93,4	158 459 918	94,2	108,7	104,1
	Venituri din lucrări executate și servicii prestate	676 978	0,4	547 603	0,3	879 156	0,5	123,6	77,0
	Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	916 085	0,5	868 809	0,5	854 962	0,5	105,4	107,1
	Venituri din activități diverse	155 185	0,1	134 571	0,1	18 941	0,1	115,3	819,3
	<b>TOTAL producție vândută</b>	<b>166 773 426</b>	<b>96,2</b>	<b>153 338 443</b>	<b>94,4</b>	<b>160 212 977</b>	<b>95,2</b>	<b>108,8</b>	<b>104,1</b>
1.2	Reduceri comerc.	-55 142	-0,1	- 51 809	-0,1	78 066	-0,1	*	*



	acordate								
1.3	Venituri din vânzarea mărfurilor	1 165 466	0,7	1 925 849	1.2	679 138	0.4	60,5	171,6
	<b>TOTAL cifră de afaceri netă</b>	<b>167 883 750</b>	<b>96,8</b>	<b>155 212 484</b>	<b>95.5</b>	<b>160 814 049</b>	<b>95.6</b>	<b>108,2</b>	<b>104,4</b>
<b>2</b>	<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>								
2.1	Cifra afaceri netă	167 883 750	96,8	155 212 484	95.5	160 814 049	95.6	108,2	104,4
2.2	Variația stocurilor	1 203 267	0,7	2 017 622	1.2	504 660	0.3	59,6	238,4
2.3	Venituri din producția de imobilizări	0	0	0	0	0	0	*	*
2.4	Venituri din subv.de exploatat	8 921	0	144 265	0,1	5 206	0,1	6,1	171,4
2.5	Alte venituri din exploatare	1 067 833	0,6	1 064 987	0.7	388 778	0.2	100,3	274,7
	<b>TOTAL venituri din exploatare</b>	<b>170 163 771</b>	<b>98,1</b>	<b>158 439 358</b>	<b>97.5</b>	<b>161 712 693</b>	<b>96.1</b>	<b>107,4</b>	<b>105,2</b>
<b>3.</b>	<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE</b>								
3.1	Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	130 105 819	75,0	118 673 174	73.0	123 139 634	73.2	109,6	105,7
3.2	Alte cheltuieli materiale	205 716	0,1	359 661	0.2	212 367	0.1	57,2	96,9
3.3	Cheltuieli din afară: energie, gaze	2 348 377	1,4	2 267 309	1.4	2 715 146	1.6	103,6	86,5
3.4	Cheltuieli mărfuri	1 121 275	0,6	1 847 917	1.1	573 681	0.3	60,7	195,5

3.5	Reduceri com.primate	0	*	0.00	0.0	-163	0.00	*	*
3.6	Cheltuieli cu personalul	15 281 908	8,8	14 792 906	9.1	14 290 756	8.5	103,3	106,9
3.7	Cheltuieli cu amortizări și provizioane	2 875 901	1,7	2 431 399	1.5	1 617 574	1,0	118,3	177,8
3.8	Alte cheltuieli de exploatare	6 414 945	3,7	6 862 346	4.2	7 586 309	4.5	93,5	84,6
3.9	Ajustari privind provizioanele	63 065	0,1	41 828	0.1	-99 588	-0.1	150,8	*
	<b>TOTAL cheltuieli de exploatare</b>	<b>158 417 006</b>	<b>91,3</b>	<b>147 276 540</b>	<b>90.6</b>	<b>150 035 716</b>	<b>89.2</b>	<b>107,6</b>	<b>105,6</b>
4.	<b>REZULTATUL DIN EXPLOATARE</b>	<b>11 746 765</b>	<b>6,8</b>	<b>11 162 818</b>	<b>6.9</b>	<b>11 676 977</b>	<b>6.9</b>	<b>105,2</b>	<b>100,6</b>
5.	<b>VENITURI FINANCIARE</b>	<b>3 260 038</b>	<b>1,9</b>	<b>4 076 224</b>	<b>2.5</b>	<b>6 495 384</b>	<b>3.9</b>	<b>80,0</b>	<b>50,2</b>
6.	<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>	<b>5 221 731</b>	<b>3,0</b>	<b>5 351 689</b>	<b>3.3</b>	<b>4 012 017</b>	<b>2.4</b>	<b>97,6</b>	<b>130,2</b>
7.	<b>REZULTATUL FINANCIAR</b>	<b>1 961 693</b>	<b>-1,1</b>	<b>- 1 275 465</b>	<b>- 0.8</b>	<b>2 483 367</b>	<b>1.5</b>	<b>*</b>	<b>*</b>
8.	<b>TOTAL VENITURI</b>	<b>173 423 809</b>	<b>100,0</b>	<b>162 515 582</b>	<b>100.0</b>	<b>168 208 077</b>	<b>100.0</b>	<b>106,7</b>	<b>103,1</b>
9.	<b>TOTAL CHELTUIELI</b>	<b>163 638 737</b>	<b>94,4</b>	<b>152 628229</b>	<b>93.9</b>	<b>154 047 733</b>	<b>91.6</b>	<b>107,2</b>	<b>106,2</b>
10.	<b>REZULTATUL BRUT AL EXERCIȚIULUI</b>	<b>9 785 072</b>	<b>5,6</b>	<b>9 887 353</b>	<b>6.1</b>	<b>14 160 344</b>	<b>8.4</b>	<b>99,0</b>	<b>69,1</b>
11.	<b>IMPOZITUL PE PROFIT</b>	<b>2 054 146</b>	<b>1,2</b>	<b>2 182 860</b>	<b>1.3</b>	<b>2 108 048</b>	<b>1.3</b>	<b>94,1</b>	<b>97,4</b>



12.	<b>REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR</b>	7 730 926	4,5	7 704 493	4,7	12 052 296	7,2	100,3	64,1
13.	<b>REPARTIZARE A PROFITULUI NET</b>	0	-	0	-	608 564	0,4	*	*
14.	<b>DIVIDENDE REPARTIZATE</b>			4 850 135	3,0				
15.	<b>REZERVE LEGALE</b>			0		608 564	0,4	*	*
16.	<b>SURSE PROPRII DE DEZVOLTARE</b>			2 854 358	1,8				

În anul 2015 rezultatul a fost bun, în ușoară creștere față de anul 2014. În anul 2015 majoritatea indicatorilor au fost în ușoară creștere, deși costurile au fost influențate de creșterea prețurilor la materiile prime, de structura programului de fabricație, de amortizare prin punerea în funcțiune a mijloacelor fixe. Rezultatul din exploatare al exercitiului financiar a crescut cu 0,6%.

SC Electroarges SA a obținut rezultate bune în anul 2015 ca urmare a menținerii nivelului producției marfa și prin controlul strict al costurilor.

Veniturile din exploatare reprezintă 98,1% din total venituri, iar cifra de afaceri netă 96,8% realizată din: vânzarea produselor finite 95,2%, venituri din vânzarea mărfurilor 0,7%, venituri din servicii prestate 0,4%, din chirii 0,51% și din activități diverse 0.1%.

Ponderea cheltuielilor din exploatare în total venituri este de 91,3%, iar a cheltuielilor cu materii prime și materiale este de 75,0%, în timp ce cheltuielile cu personalul reprezintă 8,8%.

Pierdere din activitatea financiară reprezintă ajustările de valoare din evaluarea la 31.12.2015 a imobilizărilor financiare și a titlurilor pe termen scurt deținute de SC Electroarges SA la societăți tranzacționate pe piața de capital.

### 5. c. Situația CASH – FLOW în ultimii 3 ani.

Metoda indirectă:

Denumire indicator	FLUX DE NUMERAR		
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
+/- Rezultatul exercițiului	12 052 296	7 704 493	7 730 926
+ Amortizarea inclusă în costuri	1 600 389	2 437 516	2 418 343
- Variația stocurilor (+/-)	2 887 710	576 503	2 964 706
- Variația creanțelor (+/-)	7 341 571	(-) 3 500 413	(-) 654 282
+ Variația furnizorilor și clienților creditori (+/-)	7 513 983	(-) 4 538 664	2 498 515
- Variația altor elemente de activ (+/-)	(-)3 732 778	529 178	(-) 4 560 675
+ Variația altor elemente de pasiv (+/-)	4 121 197	(-) 2 481 159	(-) 8 372 855
<b>A = Fluxul de numerar din activ de exploatare</b>	<b>18 791 362</b>	<b>5 516 918</b>	<b>6 525 180</b>
+ Suma din vânzarea activelor și mijloacelor fixe	29 068	59 295	70 740
- Achiziții de imobilizări corporale	26 205 692	279 246	4 927 277
<b>+ B = Flux de numerar din activitatea de investiție</b>	<b>(-) 26 176 624</b>	<b>(-) 219 951</b>	<b>(-) 4 856 537</b>
+ Variația împrumuturilor (+/-), din care:	5 966 317	(-) 3 674 174	(-) 3 049 965
* Credite pe termen scurt	(-) 465 746	(-) 1 668 234	(-) 5 630 563
+ Dividende de plătit	0	167	3 316 466
<b>+ C = Fluxul de numerar din activitatea financiară</b>	<b>5 966 317</b>	<b>(-) 3 674 007</b>	<b>266 501</b>
+ Disponibilități bănești la începutul anului	3 875 070	1 756 125	3 379 085
+ Flux de numerar net (A+B+C)	(-) 1 418 945	1 622 960	1 935 144
<b>= Disponibilități bănești la sfârșitul perioadei</b>	<b>1 756 125</b>	<b>3 379 085</b>	<b>5 314 229</b>

Pentru a analiza situația economico-financiară a societății se face o regrupare a posturilor de bilanț, după cum urmează:



Nr. crt.	Denumirea indicatorilor	Simbol	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
1.	Active imobilizate	AI	55 175 219	31 113 637	43 034 851
2.	Active circulante (fără disponibilități bănești)	Acext	41 989 967	63 933 660	54 687 886
3.	Disponibilt.banesti	Db	1 756 125	3 379 085	5 314 229
4.	Conturi regularizare	Creg	5 993	8 393	9 979
	<b>TOTAL ACTIV</b>		<b>98 927 304</b>	<b>98 434 775</b>	<b>103 046 945</b>
5.	Capital permanent	Cpe	56 956 442	64 660 935	67 541 725
6.	Datorii termen scurt de exploatare si in afara exploatarii (fără credite pe termen scurt)	Dex	26 703 981	22 999 850	25 991 598
7.	Datorii pe termen mediu si lung	Dtl	6 432 063	1 089 555	3 670 153
8.	Credit termen scurt	Crt	3 962 229	5 630 563	0
9.	Conturi regularizare	Creg	4 872 589	4 012 044	5 737 060
10.	Alte provizioane	Prov	0	41 828	106 409
	<b>TOTAL PASIV</b>		<b>98 927 304</b>	<b>98 434 775</b>	<b>103 046 945</b>

Indicatorii care reflecta cat mai exact situatia economico-financiara a societatii sunt urmatoarii:

### 1. Situatia neta (SN)

Denumita si avere neta a actionarilor, situatia neta este diferenta intre activul total si datoriile totale ale societatii:

$$SN = A - (Dex + Crt)$$

$$SN_{31.12.2013} = 98.927.304 - (26.703.981 + 3.962.229) = 68.261.094 \text{ RON}$$

$$SN_{31.12.2014} = 98.434.775 - (22.999.850 + 5.630.563) = 69.804.362 \text{ RON}$$

$$SN_{31.12.2015} = 103.046.945 - (25.991.598 + 0) = 77.055.347 \text{ RON}$$

Se constata valoarea pozitiva a situatiei nete ceea ce reprezinta o gestionare economica sănătoasă.

## 2. Fondul de rulment (FR)

Fondul de rulment rezulta din confruntarea dintre lichiditatea activelor pe termen scurt si exigibilitatea pasivelor pe termen scurt, fiind expresia echilibrului financiar pe termen scurt.

$$FR = (Cpe + Dtl) - AI$$

$$FR_{31.12.2013} = 56.956.442 + 6.432.063 - 55.175.219 = 8.213.286 \text{ RON}$$

$$FR_{31.12.2014} = 64.660.935 + 1.089.555 - 31.113.637 = 34.636.853 \text{ RON}$$

$$FR_{31.12.2015} = 67.541.725 + 3.670.153 - 43.034.851 = 28.177.027 \text{ RON}$$

Fondul de rulment este in scădere fata de anul precedent datorita contractării unui nou credit pe termen lung pentru investiții.

## 3. Nevoia de fond de rulment (NFR)

Nevoia de fond de rulment reprezinta suma de bani de care trebuie sa dispuna unitatea peste cea necesara finantarii imobilizarilor, pentru a functiona normal. Acest indicator pune in evidenta aspectele calitative ale ciclului de exploatare, capacitatea acestuia de a-si echilibra nevoile ciclice din surse ciclice de capital. Partea ramasa neacoperita financiar trebuie sa fie egala sau inferioara fondului de rulment, altfel calitatea necorespunzatoare a activului de exploatare conduce la un dezechilibru financiar care ar afecta exercitiile financiare viitoare sau ar pune in pericol integritatea capitalurilor proprii.

$$NFR = (A_{ext} + C_{reg}) - (D_{ex} + C_{rt} + C_{reg} + Provizioane)$$

$$NFR_{31.12.2013} = (41989967 + 5993) - (26703981 + 3962229 + 4872589 + 0) = 6.457.161 \text{ RON}$$

$$NFR_{31.12.2014} = (63.933.660 + 8.393) - (22.999.850 + 5.630.563 + 4.012.044 + 41.828) = 31.257.768 \text{ RON}$$

$$NFR_{31.12.2015} = (54.687.886 + 9979) - (25.991.598 + 0 + 5.737.060 + 106.409) = 22.862.798 \text{ RON}$$

NRF este pozitiv si in ușoară scădere fata de anul 2014.

## 4. Trezoreria neta (TN)- Cash Flow

Trezoreria neta se calculeaza ca diferenta intre fondul de rulment si nevoia de fond de rulment.

$$TN = FR - NFR$$

$$TN_{31.12.2013} = 8.213.286 - 6.457.161 = 1.756.125 \text{ RON}$$

$$TN_{31.12.2014} = 34.636.853 - 31.257.768 = 3.379.085 \text{ RON}$$

$$TN_{31.12.2015} = 28.177.027 - 22.862.798 = 5.314.229 \text{ RON}$$

Societatea nu a fost nevoita sa apeleze la linii de credit suplimentare ca sa onoreze la plata datoriile curente si cele restante, creantele fiind incasate la inceputul anului 2015.



## 5. Lichiditatea societatii

Indicatorii lichiditatii masoara abilitatea unei societati comerciale de a-si onora obligatiile pe termen scurt din activele curente.

### a) Lichiditatea globala sau generala (Lg)

$$Lg = \frac{\text{Active circulante}}{\text{Datorii curente}}$$

$$Lg_{2013} = \frac{43.746.092}{30.666.210} = 1,43$$

$$Lg_{2014} = \frac{67.312.745}{28.630.413} = 2,35$$

$$Lg_{2015} = \frac{60.002.115}{25.991.598} = 2,31$$

Acest indicator are o valoare foarte aproape de valoarea maxima admisa, ceea ce rezulta ca in cadrul societatii exista o lichiditate globala stabila si in continua imbunatatire prin diminuarea datoriilor.

### b) Lichiditatea redusa (Lr)

$$Lr = \frac{\text{Active circulante} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}}$$

$$Lr_{2013} = \frac{24.076.330}{30.666.210} = 0,79$$

$$Lr_{2014} = \frac{45.034.237}{28.630.413} = 1,57$$

$$Lr_{2015} = \frac{34.758.901}{25.991.598} = 1,34$$

Lichiditatea redusa este considerata foarte buna cand este peste 1, capacitatea de acoperire pe termen scurt a datoriilor fiind asigurata.

### c) Lichiditatea imediata (Li)

$$Li = \frac{\text{Trezorerie(numerar in casa,disponibilitati banesti)}}{\text{Datorii pe termen scurt}}$$

$$Li_{2013} = \frac{1.756.125}{30.666.210} = 0,06$$

$$Li_{2014} = \frac{3.379.085}{28.630.413} = 0,12$$

$$Li_{2015} = \frac{5.314.229}{25.991.598} = 0,20$$

Lichiditatea imediata trebuie sa tinda catre o marime unitara pentru a face fata achitarii datoriilor pe termen scurt, ceea ce in situatia data nu se realizeaza, dar la scadenta datoriilor pe termen scurt (datoriile aferente salariilor) societatea a dispus de lichiditatile necesare achitarii acestora.

### Solvabilitatea patrimoniala (Sp)

Solvabilitatea patrimoniala reflecta gradul in care unitatea poate face fata obligatiilor de plata si se calculeaza astfel:

$$Sp = \frac{\text{Capital propriu} \times 100}{\text{Total pasiv}}$$

$$Sp_{2013} = \frac{56.956.442 \times 100}{98.927.304} = 57,57\%$$

$$Sp_{2014} = \frac{64.660.935 \times 100}{98.927.304} = 65,69\%$$



$$Sp_{2015} = \frac{98.434.775}{103.046.945} \times 100 = 65,54\%$$

Solvabilitatea patrimoniala in anul 2015 a crescut fata de anul 2013 si a scazut usor fata de anul 2014.

## 7. Rata rentabilitatii

### a) Rata rentabilitatii financiare (Rrf)

Reflecta capacitatea capitalurilor proprii de a produce profit, este indicatorul care exprima eficienta investitiilor si se calculeaza astfel:

$$Rrf = \frac{\text{Profit net} \times 100}{\text{Capitaluri proprii}}$$

$$Rrf_{2013} = \frac{12.052.296 \times 100}{56.956.442} = 21,16\%$$

$$Rrf_{2014} = \frac{7.704.493 \times 100}{64.660.935} = 11,92\%$$

$$Rrf_{2015} = \frac{7.730.926 \times 100}{67.541.725} = 11,45\%$$

Rezultatele obtinute in anul 2015 sunt bune, aratand posibilitatea capitalurilor proprii de a produce profit.

### b) Rata profitului (Rp)

$$Rp = \frac{\text{Profit brut} \times 100}{\text{Cifra de afaceri}}$$

$$Rp_{2013} = \frac{14.160.344 \times 100}{160.814.049} = 8,81\%$$

$$Rp_{2014} = \frac{9.887.353 \times 100}{155.212.484} = 6,37\%$$

$$Rp_{2015} = \frac{9.785.072 \times 100}{167.883.750} = 5,83\%$$

Rezultatul în 2015 este în scădere față de anul anterior.

#### **c) Rentabilitatea capitalului social (Rsc)**

$$Rsc = \frac{\text{Profit net} \times 100}{\text{Capital social}}$$

$$Rsc_{2013} = \frac{12.052.296 \times 100}{8.085.027} = 149,07\%$$

$$Rsc_{2014} = \frac{7.704.493 \times 100}{8.085.027} = 95,29\%$$

$$Rsc_{2015} = \frac{7.730.926 \times 100}{8.085.027} = 95,62\%$$

Rentabilitatea capitalului social a crescut ușor în anul 2015 față de anul 2014 și arată capacitatea capitalului social de a produce profit.

#### **d) Rentabilitatea vanzarilor (Rv)**

$$Rv = \frac{\text{Profit net} \times 100}{\text{Cifra de afaceri}}$$



$$Rv_{2013} = \frac{12.052.296 \times 100}{160.814.049} = 7,49\%$$

$$Rv_{2014} = \frac{7.704.493 \times 100}{155.212.484} = 4,96\%$$

$$Rv_{2015} = \frac{7.730.926 \times 100}{167.883.750} = 4,60\%$$

Vanzarile au crescut in anul 2015 fata de 2014, firma a inregistrat un profit bun si deci rentabilitatea vanzarilor este buna. Pentru a mentine cresterea acesteia trebuie optimizate cheltuielile, crescuta viteza de rotatie a stocurilor si maximizate preturile.

#### **e) Rata rentabilitatii economice (Rre)**

$$Rre = \frac{\text{Profitul exploatarei} \times 100}{\text{Total active}}$$

$$Rre_{2013} = \frac{11.676.977 \times 100}{98.927.304} = 11,80\%$$

$$Rre_{2014} = \frac{11.162.818 \times 100}{98.434.775} = 11,34\%$$

$$Rre_{2015} = \frac{11.746.765 \times 100}{103.046.945} = 11,40\%$$

Rata rentabilitatii economice exprima capacitatea societatii de a produce profit din activitatea de baza si masoara eficienta mijloacelor materiale si banesti alocate. Aceasta rata este influentata de mecanismul financiar astfel ca in anul 2015 evolutia cursului € a influentat activitatea curenta.

## 6. GUVERNANTA CORPORATIVA

SC ELECTROARGES SA, in calitate de emitent cotate la BVB Piata principala Categoria II – Actiuni, are permanent in vedere respectarea principiilor de guvernanta corporativa din Codul de Guvernanta Corporativa al BVB.

Societatea are în vedere elaborarea unui Regulament de Guvernanta Corporativa care să descrie principalele aspecte de guvernanta corporativa, care va fi postat pe website-ul societății [www.electroarges.ro](http://www.electroarges.ro).

În Regulamentul de guvernanta corporativa vor fi detaliate structurile de guvernanta corporativa, functiile, competentele si responsabilitatile Consiliului de Administratie si ale conducerii executive, transparenta, raportarea financiara, regimul informatiei corporative si responsabilitatea sociala a societatii pentru activitatile desfasurate.

SC ELECTROARGES SA respecta drepturile actionarilor, asigurandu-le acestora un tratament echitabil.

Pentru Adunarile Generale ale Actionarilor s-au publicat, pe site-ul societatii, detalii privind desfasurarea acestora, convocarile, materialele aferente ordinii de zi, formular de procura speciala si procedurile de participare precum si cele de vot care asigura desfasurarea eficienta a lucrarilor si care confera dreptul oricarui actionar de a-si exprima liber opinia asupra problemelor aflate in dezbatere, hotararile adoptate de actionari.

Pentru exercitiul financiar 2015 au fost postate pe site, in termen, informatiile privind calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale, trimestriale si curente.

### 7. Anexe

- a) Nu este cazul.
- b) Nu este cazul.
- c) Nu este cazul.
- d) Nu este cazul.
- e) Nu este cazul.

### 8. Semnaturi

**PREȘEDINTE CONȘILIU DE ADMINISTRAȚIE,**

**Ing. ION GAVRILĂ**

The block contains a handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Ion Gavrilă', written over a circular official stamp. The stamp is from 'SC Electroarges SA' and includes the text 'SOCIETATE COMERCIALA' and 'C. De Arges'.