

## RAPORTUL ADMINISTRATORILOR S.C. ELECTROPUTERE S.A. PENTRU ANUL 2015

### 1. NATURA JURIDICA A SOCIETATII SI STRUCTURA CAPITALULUI SOCIAL

Electroputere SA (denumita în continuare «Electroputere » sau «Societatea ») s-a înființat conform legii române, ca societate pe acțiuni, cu sediul în CRAIOVA, CALEA BUCUREȘTI nr. 80, cod poștal 200440, județul DOLJ, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J16/12/1991, cod unic de înregistrare 6312800, atribut fiscal RO, telefon: +40372 403449, fax: +40372 003056, persoană de contact: Dl. Osama Al Halabi – Director General

#### a) Structura capitalului social

Înainte de semnarea contractului de vânzare-cumpărare de acțiuni structura acționariatului S.C. ELECTROPUTERE S.A. era, conform cererii de înscriere de mențiuni nr. 6358/16.08.2004, următoarea:

ACȚIONARI	DEȚINERI DE CAPITAL	
	Număr de acțiuni	Pondere în capitalul social (%)
AVAS	78.009.632	62,83
Actionari persoane fizice si juridice	46.158.322	37,17
<b>Total</b>	<b>124.167.954</b>	<b>100,0000</b>

Ca urmare a realizării transferului dreptului de proprietate asupra acțiunilor, la data de 13.11.2007, structura acționariatului S.C. ELECTROPUTERE S.A., conform cererii de înscriere de mențiuni nr. 9526/04.03.2008, era următoarea:

ACȚIONARI	DEȚINERI DE CAPITAL	
	Număr de acțiuni	Pondere în capitalul social (%)
AL-ARRAB CONTRACTING COMPANY LIMITED	78.009.632	62,83
Actionari persoane fizice si juridice	46.158.322	37,17
<b>Total</b>	<b>124.167.954</b>	<b>100,0000</b>

Având în vedere ca la sfârșitul anului 2008 s-a demarat procedura de majorare a capitalului social, fiind încheiată în luna februarie 2009, conform cererii de înscriere mențiuni nr.8998/11.02.2009 structura acționariatului s-a modificat după cum urmează:

ACȚIONARI	DEȚINERI DE CAPITAL	
	Număr de acțiuni	Pondere în capitalul social (%)
AL-ARRAB CONTRACTING COMPANY LIMITED	291.284.640	86,2802
Actionari persoane fizice si juridice	46.318.273	13,7198
<b>Total</b>	<b>337.602.913</b>	<b>100,0000</b>

Având în vedere că la sfârșitul anului 2013 s-a demarat procedura de majorare a capitalului social, fiind încheiată în luna octombrie 2014, conform cererii de înscriere mențiuni nr.47807/22.10.2014 structura acționariatului s-a modificat după cum urmează:

ACȚIONARI	DETINERI DE CAPITAL	
	Număr de acțiuni	Pondere în capitalul social (%)
AL-ARRAB CONTRACTING COMPANY LIMITED	991.284.640	95,5360309402
Actionari persoane fizice și juridice	46.318.273	4,4639690598
<b>Total</b>	<b>1.037.602.913</b>	<b>100,0000</b>

**b) Restricții privind dreptul de vot**

Actionarii își exercită dreptul de vot în adunarea generală proporțional cu numărul acțiunilor pe care le dețin. Orice acțiune platită da dreptul la un vot în adunarea generală.

Acționarii persoane juridice sunt reprezentați în adunările generale prin reprezentanții lor legali, care la rândul lor, pot da procura specială altor persoane decât acționarii.

Administratorii, directorii și funcționarii Societății nu pot reprezenta acționarii în cadrul adunării generale, sub sancțiunea nulității hotărârii, dacă fără votul acestora nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.

Dreptul de vot nu poate fi cedat.

**c) Numirea și înlocuirea membrilor consiliului de administrație**

Numirea și înlocuirea membrilor consiliului de administrație se face de adunarea generală ordinară a acționarilor dintre candidații desemnați de către administratorii în exercițiu sau de către acționarii Societății.

În caz de vacanță a unuia sau mai multor posturi de administrator, Consiliul de Administrație procedează la numirea unor administratori provizorii, până la întrunirea adunării generale ordinară a acționarilor.

Administratorii pot fi oricând revocați de adunarea generală a acționarilor.

**d) Puterile membrilor Consiliului de Administrație la emiterea sau răscumpărarea de acțiuni**

Modificarea capitalului social în sensul majorării acestuia se face potrivit prevederilor legale și a actului constitutiv, prin decizia Consiliului de Administrație.

**e) Modificarea actului constitutiv**

Modificarea actului constitutiv se face numai de Adunarea Generală Extraordinară a Societății.

**f) Controlul intern**

Controlul intern al societății vizează asigurarea:

- Conformității cu legislația în vigoare;
- Aplicarea deciziilor luate de conducerea societății;

- Buna funcționare a activității interne a societății;
- Fiabilitatea informațiilor financiare;
- Eficacitatea operațiunilor societății;
- Utilizarea eficientă a resurselor;
- Prevenirea și controlul riscurilor de a nu se atinge obiectivele fixate.

Ca urmare, procedurile de control intern au ca obiectiv:

- pe de o parte, urmărirea înscrierii activității societății și a comportamentului personalului în cadrul definit de legislația aplicabilă, valorile, normele și regulile interne ale societății;
- pe de altă parte, verificarea dacă informațiile contabile, financiare și de gestiune comunicate reflectă corect activitatea și situația societății.

Activitățile de control fac parte integrantă din procesul de gestiune prin care entitatea urmărește atingerea obiectivelor propuse. Controlul vizează aplicarea normelor și procedurilor de control intern, la toate nivelele ierarhice și funcționale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performanțelor operaționale, securizarea activelor, separarea funcțiilor.

## **2. OBIECTUL DE ACTIVITATE AL SOCIETATII SI STRUCTURA DE PRODUCTIE**

**Domeniul principal** în care societatea își desfășoară activitatea este industria de mașini și aparate electrice, **cod CAEN 27**.

**Activitatea principală** a societății constă în producția de motoare, generatoare și transformatoare electrice – **2711 Cod CAEN**.

Societatea desfășoară activitate economică în domeniul producției de motoare, generatoare și transformatoare electrice, producției de aparate pentru distribuția și comanda electricității și construcția și repararea materialului rulant.

**Principalele categorii de produse au fost în 2015:**

- Mașini electrice rotative;
- Transformatoare de putere;

În afara acestor produse, societatea realizează activități complementare (secundare)/servicii astfel:

- Scule, dispozitive și verificatoare (verificatoare de precizie, ștanțe, matrițe, dispozitive pentru industria electrotehnica etc.);
- Reparații și modernizări utilaje și instalații tehnologice (execută lucrări de reparații pentru mașini-unelte, motoare electrice < 150 kw, convertoare, utilaje de ridicare, piese de schimb, etc.).

În 2015 Electroputere SA a avut în componență **2 divizii de producție și o divizie de servicii generale:**

- Mașini electrice rotative;
- Transformatoare;
- Servicii generale

### 3. STRUCTURA ORGANIZATORICA SI NUMARUL DE PERSONAL

Numărul de angajați este în creștere față de 31.12.2014 datorită angajării de personal (14 salariați) care a avut loc în cursul anului 2015; personalul este alocat între divizii după cum urmează:

Divizia Mașini Electrice Rotative	175
Divizia Transformatoare	424
Divizia Servicii Generale	141
<b>TOTAL</b>	<b>740</b>

### 4. REALIZAREA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR

Conform datelor din Situația rezultatului global pentru exercițiul încheiat la 31.12.2015, principalii indicatori comparativ cu 2014 se prezintă după cum urmează (valori în lei – RON-):

	<b>31 decembrie, 2015</b>	<b>31 decembrie, 2014</b>
Venituri	149.583.371	132.652.240
Costul vanzarilor	<u>(124.836.985)</u>	<u>(111.935.854)</u>
<b>Profit brut</b>	<b><u>24.746.386</u></b>	<b><u>20.694.163</u></b>
Cheltuieli administrative	(19.741.519)	(22.255.889)
Alte cheltuieli de exploatare	(1.431.583)	(5.025.850)
Cheltuieli de distribuție	(5.799.429)	(9.572.777)
Alte câștiguri și pierderi	(4.163.138)	1.290.662
Cheltuieli financiare	(17.259.645)	(21.123.044)
Venituri financiare	25.668	14.654
Pierdere înainte de impozitare	(23.623.260)	(35.978.080)
Impozitul pe profit	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Pierderele anului</b>	<b><u>(23.623.260)</u></b>	<b><u>(35.978.080)</u></b>
<b>Alte venituri globale, nete de impozit</b>		
Diferențe favorabile din reevaluarea imobilizărilor corporale	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Rezultatul global al anului</b>	<b><u>(23.623.260)</u></b>	<b><u>(35.978.080)</u></b>

S.C. ELECTROPUTERE S.A.  
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE  
LA 31 DECEMBRIE 2015  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Din analiza indicatorilor de mai sus se poate observa o creștere a volumului vânzărilor cu 12,76% față de anul 2014 și a costului acestora cu 11,53%. În 2015 s-a înregistrat o pierdere netă de 23.623.260 lei.

Mai jos este prezentată o analiză a veniturilor Societății pentru anul financiar:

	<b>31 decembrie, 2015</b>	<b>31 decembrie, 2014</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Venituri din vânzarea produselor finite	147.250.291	128.434.401
Venituri din vânzarea mărfurilor	-	427.412
Venituri din servicii prestate	255.302	833.055
Venituri din alte activități	2.077.778	2.957.372
<b>Total</b>	<b>149.583.371</b>	<b>132.652.240</b>

	<b>Venituri din Segmentare</b>	
	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Vânzări pe piața internă (România)	29.205.010	16.082.849
Vânzări pe piața externă	120.378.361	116.569.391
<b>Total</b>	<b>149.583.371</b>	<b>132.652.240</b>

**Venituri din segmentare  
și profituri**

	<b>Venituri din Segmentare</b>		<b>Profituri din Segmentare</b>	
	<b>31 Decembrie, 2015</b>	<b>31 Decembrie, 2014</b>	<b>31 Decembrie, 2015</b>	<b>31 Decembrie, 2014</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Transformatoare	130.178.900	108.301.001	5.250.640	(13.494.079)
Mașini rotative	18.474.739	23.554.478	(2.808.811)	(669.577)
Altele*	929.732	796.761	(26.065.089)	(21.784.424)
<b>Total din operațiuni</b>	<b>149.583.371</b>	<b>132.652.240</b>	<b>(23.623.260)</b>	<b>(35.978.080)</b>

Creșterea volumului vânzărilor se datorează în principal creșterii vânzării de transformatoare de putere cu 20,20% față de nivelul anului anterior, în contextul creșterii vânzărilor pe piețele externe, așa cum se observa și din distribuția pe zone geografice a realizării veniturilor.

Creșterea volumului vânzările se datorează creșterii vânzărilor din România precum și pe piețele externe (Arabia Saudita este principala piață pentru anul 2015).

Vânzările de mașini electrice rotative au înregistrat o scădere cu 21,57% față de anul 2014.

S.C. ELECTROPUTERE S.A.  
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE  
LA 31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu se specifică altfel)

**Informații pe zone geografice**

	<b>Venituri pe zone geografice</b>	
	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
Arabia Saudita	61.005.578	51.127.594
Grecia	34.512.133	42.373.953
Romania	29.205.010	16.082.849
Italia	12.350.717	6.756.217
Egipt	4.142.276	354.413
Irak	1.958.195	4.353.511
Liban	1.214.787	127.766
Siria	1.111.571	-
Olanda	810.259	2.227.201
Suedia	782.016	-
Kazahstan	468.991	-
Bulgaria	299.395	-
Rusia	213.550	-
Iordania	172.567	
SUA	130.961	1.067.924
Germania	-	6.199.479
Maroc	-	1.201.515
Cipru	-	62.160
Altele	206.366	163.568
<b>Total</b>	<b>149.583.371</b>	<b>132.652.240</b>

În ceea ce privește costul vânzărilor, acesta se prezintă în structura astfel :

<b>COSTUL VANZARILOR</b>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
Cheltuieli cu materiile prime	92.224.212	80.971.638
Cheltuieli cu consumabilele	3.290.012	2.282.826
Ambalaje consumate	8.572	25.084
Cheltuieli cu electricitatea	2.240.857	2.738.384
Cheltuieli cu reparațiile	11.746	3.340
Cheltuieli cu personalul	18.150.934	17.894.202
Amortizare și depreciere aferentă activelor imobilizate	3.691.224	3.878.477
Alte cheltuieli administrative	17.555	20.488
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	4.162.514	3.437.757
Cheltuieli cu vânzarea bunurilor	(7.824)	-
Cheltuieli cu transportul	817.664	549.342
Cheltuieli cu telecomunicațiile	54.000	43.916
Chirie	85.591	59.927
Cheltuieli cu protecția mediului	89.928	30.473
<b>Total</b>	<b>124.836.985</b>	<b>111.935.854</b>

S.C. ELECTROPUTERE S.A.  
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE  
LA 31 DECEMBRIE 2015  
(toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)

## 5. INFORMATII CU PRIVIRE LA POZITIA FINANCIARA

Poziția financiară pentru exercițiul încheiat la 31.12.2015 se prezintă, comparativ cu 31.12.2014 și 31.12.2013, astfel (valori în lei):

<b>ACTIVE</b>	<b>31 dec.2015</b>	<b>31 dec.2014</b>	<b>31 dec.2013</b>
<b>Active pe termen lung</b>			
Imobilizări corporale	261.729.820	265.912.782	270.701.574
Imobilizări necorporale	1.699.094	1.364.984	1.392.823
Alte active	1.381.635	510.469	286.209
<b>Total active pe termen lung</b>	<b>264.810.549</b>	<b>267.788.235</b>	<b>272.380.606</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	15.094.781	12.305.924	16.045.843
Creanțe comerciale și alte creanțe	83.024.980	67.437.373	73.353.461
Alte active	9.251.814	10.815.328	7.992.229
Numerar și echivalente de numerar	2.869.571	3.201.052	2.236.108
<b>Total active circulante</b>	<b>110.241.146</b>	<b>93.759.677</b>	<b>99.627.641</b>
<b>Total active</b>	<b>375.051.695</b>	<b>361.547.912</b>	<b>372.008.247</b>
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>			
<b>Capital și rezerve</b>			
Capital emis	103.760.291	1.055.987.861	985.987.861
Rezerve	73.756.118	73.756.118	73.756.117
Rezultat reportat	(250.960.703)	(1.179.565.013)	(1.143.586.931)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>(73.444.294)</b>	<b>(49.821.034)</b>	<b>(83.842.953)</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Împrumuturi	202.875.394	200.974.208	261.804.969
Alte datorii	143.177	71.089	118.130
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>203.018.571</b>	<b>201.045.297</b>	<b>261.923.099</b>
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale și alte datorii	73.667.589	49.993.228	60.450.422
Împrumuturi	160.367.430	151.368.219	122.691.207
Provizioane	8.773.459	6.167.873	7.502.525
Datorii de leasing financiar	-	-	92.959
Alte datorii curente	2.668.940	2.794.329	3.190.988
<b>Total datorii curente</b>	<b>245.477.418</b>	<b>210.323.649</b>	<b>193.928.101</b>

S.C. ELECTROPUTERE S.A.  
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE  
LA 31 DECEMBRIE 2015  
(toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu se specifică altfel)

<b>Total datorii</b>	<b>448.495.989</b>	<b>411.368.946</b>	<b>455.851.200</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>375.051.695</b>	<b>361.547.912</b>	<b>372.008.247</b>

Stocurile totale au crescut cu 2.788 mii lei, respectiv 22,66%. Evoluția stocurilor in structura se prezinta după cum urmează :

	<u>31 dec.2015</u>	<u>31 dec.2014</u>	<u>31 dec.2013</u>
Materii prime	13.141.512	12.404.350	11.324.626
Consumabile	315.923	435.280	570.994
Obiecte de inventar	830.937	1.071.394	780.909
Ambalaje	528.006	182.326	85.174
Produse finite	2.418.685	2.535.872	1.510.662
Produse in curs de execuție	3.157.769	2.242.254	7.664.842
Produse semifabricate	1.273.135	1.228.358	1.202.604
Produse reziduale	17.194	25.430	45.061
Produse	47.369		
Ajustări de valoare pentru stocuri	(6.635.749)	(7.819.340)	(7.139.029)
<b>Total</b>	<b>15.094.781</b>	<b>12.305.924</b>	<b>16.045.843</b>

Mișcarea in cadrul ajustărilor pentru deprecierea stocurilor este următoarea:

	<u>31 dec.2015</u>	<u>31 dec.2014</u>	<u>31 dec.2013</u>
Sold la începutul anului	7.819.340	7.139.029	8.540.209
(Descreștere)/Creștere provizion recunoscuta in contul de profit si pierdere	(1.183.591)	680.311	(1.401.181)
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b>6.635.749</b>	<b>7.819.340</b>	<b>7.139.029</b>

Creanțele totale au crescut cu 15.587 mii lei, respectiv cu 23.11% față de 2014.

	<u>31 dec.2015</u>	<u>31 dec.2014</u>	<u>31 dec.2013</u>
Creanțe comerciale	84.841.064	42.591.878	25.338.349
Creanțe comerciale înregistrate conform IAS11	4.317.709	25.248.136	49.522.197
Ajustări de valoare pentru creanțe incerte	(6.492.662)	(521.762)	(2.245.145)
Avansuri plătite furnizorilor pentru stocuri	337.525	101.095	719.235
Avansuri plătite furnizorilor pentru servicii	21.344	18.026	18.825
<b>Total</b>	<b>83.024.980</b>	<b>67.437.373</b>	<b>73.353.461</b>



S.C. ELECTROPUTERE S.A.  
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE  
LA 31 DECEMBRIE 2015  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Mișcarea în cadrul ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale este următoarea:

	<u>31 dec.2015</u>	<u>31 dec.2014</u>	<u>31 dec.2013</u>
Sold la începutul anului (Descrștere)/Creștere provizion recunoscuta în contul de profit și pierdere	521.762	2.245.145	4.263.308
	<u>5.970.900</u>	<u>(1.723.383)</u>	<u>(2.018.163)</u>
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b><u>6.492.662</u></b>	<b><u>521.762</u></b>	<b><u>2.245.145</u></b>

Datoriile totale au crescut cu 9,03%. De la privatizare până la sfârșitul anului 2015, compania a fost susținută continuu cu surse financiare de către acționarul majoritar.

La 31 decembrie 2015 societatea avea datorii totale de 448.495.989 lei, după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Împrumuturi	202.875.394	200.974.208
Alte datorii	<u>143.177</u>	<u>71.089</u>
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b><u>203.018.571</u></b>	<b><u>201.045.297</u></b>
<b>Datorii curente</b>		
Datorii comerciale și alte datorii	73.373.375	49.993.228
Împrumuturi	160.367.430	151.368.219
Provizioane	8.773.459	6.167.873
Datorii de leasing financiar	-	-
Alte datorii curente	2.668.940	2.794.329
<b>Total datorii curente</b>	<b>245.477.418</b>	<b>210.323.649</b>
<b>Total datorii</b>	<b>448.495.989</b>	<b>411.368.946</b>
<b>Total capital și datorii</b>	<b>375.051.695</b>	<b>361.547.912</b>

## 6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN DECURSUL ANULUI 2015

În 2015, Electroputere și-a îmbunătățit prezența pe piețele externe, în special în Arabia Saudită unde s-au realizat mai mult de 50% din vânzări. Electroputere a inițiat de asemenea procedurile de autorizare pentru relocarea Diviziei Mașini Electrice Rotative, ceea ce va permite un control mai bun al mediului de lucru. Realizarea vânzărilor în 2015 a fost o provocare vând în vedere și restructurarea în curs de desfășurare; vânzările s-au realizat la finalul primei jumătăți a anului 2015 ceea ce a generat un decalaj al cifrei de afaceri în principal în trimestrul al treilea.

În ciuda volumului redus al vânzărilor, Electroputere a decis să păstreze personalul competent în poziții tehnice cheie, pentru a fi pregătiți pentru o creștere și mai mare a vânzărilor în 2016 și după aceea.

## **7. GESTIONAREA RISCURILOR**

### **a. Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar.

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar în tranzacțiile comerciale și de finanțare. Riscul valutar rezultă din activele și datoriile comerciale recunoscute, inclusiv împrumuturile, exprimate în valută.

### **b. Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar și valoarea justă**

Riscul ratei dobânzii privind fluxul de trezorerie este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii.

Riscul ratei dobânzii la valoarea justă este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii. Instrumentele financiare sunt purtătoare de dobândă la rata pieței, prin urmare se consideră că valorile juste ale acestora nu diferă în mod semnificativ de valorile contabile.

### **c. Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul ca una dintre părțile instrumentului financiar să nu execute obligația asumată, cauzând celeilalte părți o pierdere financiară.

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Societatea are politici menite să asigure că vânzările se fac către clienți cu referințe corespunzătoare privind bonitatea acestora. Data de scadență a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului sunt urmărite cu promptitudine. Creanțele comerciale (clienții) sunt prezentate net de ajustările pentru deprecierea creanțelor incerte (Nota 5). Societatea dezvoltă politici care limitează valoarea expunerii la credit față de orice instituție financiară.

### **d. Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate (numit și riscul de finanțare) este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor linii de credit disponibile, prin continua monitorizare a fluxului de trezorerie estimat și real și prin corelarea scadențelor activelor și pasivelor financiare. Datorită naturii activității, Societatea urmărește să mențină flexibilitate în posibilitățile de finanțare prin sprijinul acționarului majoritar.

#### e. Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valorile juste ale activelor și datoriilor financiare sunt determinate după cum urmează:

- valoarea justă a activelor și datoriilor financiare cu termeni și condiții standard și tranzacționate pe piețe active lichide este determinată prin referință la prețurile de piață cotate;
- valoarea justă a altor active și datorii financiare (exclusiv instrumente derivate) este determinată în conformitate cu modelele de prețuri general acceptate, pe baza analizei fluxurilor de numerar scontate, utilizând prețuri din tranzacțiile curente de piață observabile; și
- valoarea justă a instrumentelor derivate este calculată utilizând prețurile cotate. Acolo unde astfel de prețuri nu sunt disponibile se utilizează analiza fluxurilor de numerar scontate, utilizând curba de randament aplicabilă duratei instrumentelor derivate care nu includ opțiuni și modelele de evaluare a opțiunilor pentru instrumente derivate care au la baza opțiuni.

Instrumentele financiare din bilanțul contabil includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerar și echivalente de numerar, împrumuturi pe termen scurt și lung și alte datorii. Valorile juste estimate ale acestor instrumente aproximează valorile contabile ale acestora. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Societății la riscul de credit aferent creanțelor existente.

#### 8. ALTE MASURI TEHNICO-ORGANIZATORICE LUATE PENTRU EFICIENTIZAREA SOCIETATII PE PARCURSUL ANULUI 2015

- Optimizarea fluxurilor de producție;
- Îmbunătățirea condițiilor de lucru din punct de vedere al microclimatului și al protecției muncii;
- Îmbunătățirea sistemului de management prin schimbarea sistemului decizional;
- Îmbunătățirea sistemului de asigurare a calității producției;
- Reorganizarea proceselor existente în companie.

#### 9. ACOPERIREA PIERDERILOR CONTABILE

La 31 decembrie 2015 Societatea a înregistrat o pierdere cumulată de 250.960.703 lei, activul net negativ în cuantum de 57.385.383 Lei, datorii curente nete în cuantum de 135.236.272 lei, iar pierderea pentru anul încheiat la această dată este de 23.623.260 lei, care urmează să fie acoperite din profiturile contabile ulterioare.

#### 10. GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

În septembrie 2015, Bursa de Valori București a emis un nou Cod de Guvernanta Corporativa ("Codul"). Noul Cod a intrat în vigoare începând cu data de 4 ianuarie 2016, după perioada de tranziție. Actualmente, prevederile noului Cod sunt supuse analizei detaliate în cadrul organelor de conducere ale Societății, cu participarea și consultarea tuturor departamentelor implicate în guvernanta corporativa, în vederea elaborării unui program de măsuri pentru asigurarea conformării cu prevederile acestuia. Principalele cauze ale neconformării cu unele prevederi ale Codului deriva din specificul și istoricul Societății. La data de 28.01.2016, Societatea a transmis Raportul curent privind declarația de conformitate cu Codul în perioada de tranziție, enumerând prevederile din Cod care nu sunt respectate

S.C. ELECTROPUTERE S.A.  
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE  
LA 31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

la data de 31 decembrie 2015. Totodată, în conformitate cu mecanismul raportării continue, orice modificare în materie de guvernanta va fi semnalată prin intermediul rapoartelor curente.

La data de 31 decembrie 2015, Consiliul de Administrație al Electroputere SA este format din 5 membri (o poziție este în prezent vacantă), iar majoritatea membrilor săi sunt administratori neexecutivi. Prevederi de gestionare a conflictelor de interes sunt prevăzute în contractul de mandat încheiat între Societate și administratori.

La 31.12.2015, Societatea s-a conformat parțial obligației de a organiza un serviciu de Relații cu Investitorii - indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică, în sensul că obligațiile în sarcina acestui serviciu sunt exercitate de către Departamentul Juridic al Societății. Societatea a inclus pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu informațiile relevante de interes pentru investitori, respectiv Adunările Generale ale Acționarilor, Rapoarte Financiare, Guvernanta Corporativă, Raportări Periodice, Rapoarte Curente, Comunicate de Presă. În ceea ce privește procedurile privind adunările generale ale acționarilor, acestea sunt descrise detaliat, pentru fiecare adunare generală, în convocatoarele adunărilor generale ale acționarilor, postate la secțiunea Adunările Generale ale Acționarilor. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale Societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, nu sunt postate pe pagina de internet.

La 31.12.2015, Societatea a inclus pe pagina sa de internet rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) precum și situațiile financiare și rapoartele auditorilor.

Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu limitează participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Auditorii externi sunt prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări. Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Consiliul de Administrație hotărăște în alt sens. Rapoartele financiare trimestriale și semestriale includ informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care determină modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiar relevanți.

În exercițiul financiar al anului 2015, Societatea nu a organizat ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii.

Având în vedere materialele prezentate, precum și concluziile reflectate în raportul Auditorului Financiar, Consiliul de Administrație propune spre aprobare Adunării Generale Ordinare a Acționarilor:

- descărcarea de gestiune a Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2015;
- raportul auditorului financiar pentru situațiile financiare ale Electroputere S.A., aferente anului 2015;
- situațiile financiare individuale ale Societății încheiate pentru exercițiul financiar 2015;

  
PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,

AHMED IBRAHIM AL BASSAM