

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
S.C. ELECTROPUTERE S.A.
PENTRU ANUL 2013**

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: 0251-43.77.00, fax: 0251-43.77.30, persoană de contact: Dl. Anders Knut Lundgren – 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
Total	124.167.954	100,0000

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	DETINERI DE CAPITAL	
	Număr de acțiuni	Pondere în capitalul social (%)
AL-ARRAB CONTRACTING COMPANY LIMITED	78.009.632	62,8259
Actionari persoane fizice si juridice	46.158.322	37,1741
Total	124.167.954	100,0000

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	DETINERI 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
Total	337.602.913	100,0000

Mentionăm ca în prezent, prin Hotărârea nr.43 a Adunării Generale Extraordinare a

Actionarilor din data de 6 noiembrie 2013, actionarii au hotarat majorarea capitalului social al Societatii prin emisiunea unui numar maxim de 811.309.649 actiuni avand o valoare nominala de 0,10 lei/actiune, in schimbul unor noi aporturi in numerar precum si prin compensarea partiala a creantei in valoare totala de 68.748.903,61 Euro (din care 58.377.365 Euro reprezinta principalul imprumutului si 10.371.538,61 Euro reprezinta dobanda), derivand din contracte de imprumut, pe care actionarul majoritar – AL-ARRAB CONTRACTING COMPANY LIMITED – o are asupra Societatii. In prezent sunt in curs de desfasurare formalitatile de punere in aplicare a acestei hotarari AGA.

b) Restrictii privind dreptul de vot

Actionarii isi exercita dreptul de vot in adunarea generala proportional cu numarul actiunilor pe care le detin. Orice actiune platita da dreptul la un vot in adunarea generala.

Actionarii persoana juridice sunt reprezentati in adunarile generale prin reprezentantii lor legali, care la randul lor, pot da procura speciala altor persoane decat actionarii.

Administratorii, directorii si functionarii Societatii nu pot reprezenta actionarii in cadrul adunarii generale, sub sanctiunea nulitatii hotararii, daca fara votul acestora nu s-ar fi obtinut majoritatea ceruta.

Dreptul de vot nu poate fi cedat.

c) Numirea si inlocuirea membrilor consiliului de administratie

Numirea si inlocuirea membrilor consiliului de administratie se face de adunarea generala ordinara a actionarilor dintre candidatii desemnati de catre administratorii in exercitiu sau de catre actionarii Societatii.

In caz de vacanta a unuia sau mai multor posturi de administrator, Consiliul de Administratie procedeaza la numirea unor administratori provizorii, pana la intrunirea adunarii generale ordinare a actionarilor.

Administratorii pot fi oricand revocati de adunarea generala a actionarilor.

d) Puterile membrilor Consiliului de Administratie la emiterea sau rascumpararea de actiuni

Modificarea capitalului social in sensul majorarii acestuia se face potrivit prevederilor legale si a actului constitutiv, prin decizia Consiliului de Administratie.

e) Modificarea actului constitutiv

Modificarea actului constitutiv se face numai de Adunarea Generala Extraordinara a Societatii.

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 2013:

- Mașini electrice rotative;
- Transformatoare de putere;

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

- Scule, dispozitive și verificatoare (verificatoare de precizie, stante, matrite, dispozitive pentru industria electrotehnică etc);
- Reparații și modernizări utilaje și instalații tehnologice (execuția lucrărilor de reparații pentru mașini-unelte, motoare electrice < 150 kw, convertoare, utilaje de ridicare, piese de schimb, etc.).

În 2013 Electroputere SA a avut în componență **2 divizii de producție și o divizie de servicii generale:**

- Mașini electrice rotative;
- Transformatoare;
- Servicii generale

S.C. ELECTROPUTERE S.A.
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2013

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

3. STRUCTURA ORGANIZATORICA SI NUMARUL DE PERSONAL

Numarul de angajati pentru fiecare divizie la 31.12.2013, în scadere fata de 31.12.2012 datorita restructurarii personalului (269 salariati) la finele anului 2013, a fost urmatorul:

Divizia Masini Electrice Rotative	181
Divizia Transformatoare	407
Divizia Servicii Generale	158
TOTAL	746

4. REALIZAREA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR

Conform datelor din Situatia rezultatului global pentru exercitiul încheiat la 31.12.2013, principalii indicatori comparativ cu 2012 se prezintă după cum urmează (valori în lei – RON-):

	31 decembrie, 2013	31 decembrie, 2012
Venituri	96.397.313	127.917.376
Costul vanzarilor	(91.511.575)	(106.227.858)
Profit brut	4.885.737	21.689.518
Cheltuieli administrative	(37.758.111)	(46.247.340)
Alte cheltuieli de exploatare	(9.039.073)	(31.261.475)
Alte castiguri si pierderi	(4.339.256)	17.224.390
Cheltuieli financiare	20.938.788	(18.368.483)
Venituri financiare	30.963	178.698
Profit înainte de impozitare	(67.158.527)	(50.388.004)
Impozitul pe profit	94.173	2.212.378
Pierdere anulului	(67.064.354)	(48.175.626)
Alte venituri globale. nete de impozit		
Diferente favorabile din reevaluarea imobilizarilor corporale	494.409	11.614.982
Rezultatul global al anului	(66.569.945)	(36.560.643)

Din analiza indicatorilor de mai sus se poate observa o reducere a volumului vanzarilor cu 24,65% fata de anul 2012 si a costului acestora cu 13,86%. În 2012 s-a înregistrat o pierdere neta de 67.064.354 lei.

S.C. ELECTROPUTERE S.A.
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2013

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

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

	<u>31 decembrie,</u> <u>2013</u>	<u>31 decembrie,</u> <u>2012</u>
	RON	RON
Venituri din vânzarea produselor finite	90.727.398	124.975.560
Venituri din vânzarea mărfurilor	658.128	126.010
Venituri din servicii prestate	280.650	212.586
Venituri din alte activități	4.731.136	2.603.220
Total	96.397.312	127.917.376

	<u>Venituri din Segmentare</u>	
	<u>Anul încheiat la</u> <u>31 decembrie</u> <u>2013</u>	<u>Anul încheiat la</u> <u>31 decembrie</u> <u>2012</u>
	RON	RON
Vanzari pe piata interna (Romania)	18.340.754	59.577.304
Vanzari pe piata externa	78.056.558	68.340.072
Total	96.397.312	127.917.376

**Venituri din segmentare
si profituri**

	<u>Venituri din Segmentare</u>		<u>Profituri din Segmentare</u>	
	<u>31 Decembrie,</u> <u>2013</u>	<u>31 Decembrie,</u> <u>2012</u>	<u>31 Decembrie,</u> <u>2013</u>	<u>31 Decembrie,</u> <u>2012</u>
	RON	RON	RON	RON
Transformatoare	74.954.658	87.159.553	(39.581.3152) 9.968.438)	(7.048.133)
Masini rotative	17.427.338	22.516.686	(5.235.5625-3) 78.535)	(1.379.313)
Altele*	4.015.316	18.241.137	(31.860.3562) 2.104.504)	(39.748.180)
Total din operatiuni	96.397.312	127.917.376	(67.064.354)	(48.175.626)

Scaderea vanzarilor a fost cauzată în special de scaderea vânzărilor de transformatoare de putere cu 14.01% față de nivelul anului anterior, în contextul crizei economice mondiale și a scaderii vanzarilor de pe piata din Romania (principala piata pentru produsele Diviziei TRAF0 in anul 2012), asa cum se observa și din distributia pe zone geografice a realizarii veniturilor.

Deși vanzarile au fost grav afectate de scaderea vanzarilor din Romania, se remarcă o imbunatatire a situatiei în ce privește piata din Grecia, s-a consolidat prezenta pe piata din Arabia Saudita și au fost abordate noi pietele și managementul este încrezător în a patrunde pe noi pietele în Orientul Mijlociu(Irak).

S.C. ELECTROPUTERE S.A.
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Si vânzările de mașini electrice rotative au înregistrat o scădere cu 22.61% față de anul 2012

Informatii pe zone geografice

	Venituri pe zone geografice	
	31 decembrie 2012	31 decembrie 2012
Grecia	40.559.088	23.484.144
Arabia Saudita	23.743.189	18.483.928
Romania	18.521.108	59.577.304
Germania	5.717.811	3.768.000
Italia	1.977.259	8.133.000
Turcia	1.619.037	-
Iraq	1.391.852	1.640.000
Pakistan	846.447	-
Iordania	602.206	205.000
Liban	231.035	912.000
USA	150.688	348.000
Cipru	95.187	-
Tunisia	16.773	-
Egipt	4.260	2.272.000
Siria	-	1.691.000
Kosovo	-	209.000
Maroc	-	1.824.000
Olanda	-	2.170.000
Altele	921.372	1.576.000
Total	96.397.312	127.917.376

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

COSTUL VANZĂRILOR	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Cheltuieli cu materiile prime	64.064.142	70.336.863
Cheltuieli cu consumabilele	1.279.634	3.224.284
Ambalaje consumate	5.055	3.241
Cheltuieli cu electricitatea	2.000.452	2.468.240
Cheltuieli cu reparațiile	548.360	2.636.369
Cheltuieli cu personalul	14.963.933	17.227.340
Amortizare și depreciere aferentă activelor imobilizate	5.859.044	5.112.808
Alte cheltuieli administrative	28.629	1.467.447
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	2.327.999	3.546.882
Costul bunurilor vandute	434.327	204.384
Total	91.511.575	106.227.858

CONTINUITATEA ACTIVITĂȚII

S.C. ELECTROPUTERE S.A.
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Situațiile financiare statutare la 31 decembrie 2013 au fost întocmite pe baza principiului continuității activității, conform convenției costului istoric ajustat la efectele hiperinflației până la 31 decembrie 2003 pentru capital social și rezerve, respectiv echipamente.

La 31 decembrie 2013 Societatea a înregistrat o pierdere cumulată de 1.143.586.931 RON, capitaluri proprii negative în suma de 83.842.953 RON, datorii curente nete în suma de 94.300.460 RON, iar pierderea pentru anul încheiat la această dată este de 67.064.354 RON. Aceste aspecte indică o incertitudine cu privire la continuitatea activității Societății și un risc crescut de lichiditate. Totodată, în conformitate cu prevederile legii nr. 31, art. 158, dacă administratorii constată ca, în urma unor pierderi, activul net, determinat ca diferența între totalul activelor și datoriile societății, reprezintă mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social, vor convoca adunarea generală extraordinară, pentru a hotărî reintregirea capitalului, reducerea lui la valoarea rămasă sau dizolvarea societății. Conducerea Societății apreciază că este puțin probabil ca Societatea să fie dizolvată în următoarele 12 luni. Prin urmare, capacitatea Societății de a-și continua activitatea depinde de capacitatea acesteia de a genera suficiente venituri viitoare și de sprijinul financiar din partea acționarilor. Conducerea Societății consideră că un astfel de sprijin va fi disponibil oricând va fi necesar. Aceste situații financiare nu includ ajustări care ar putea proveni din rezultatul acestei incertitudini legate de continuitatea activității.

5. INFORMATII CU PRIVIRE LA POZITIA FINANCIARA

Pozitia financiara pentru exercitiul incheiat la 31.12.2013 se prezintă, comparativ cu 31.12.2012 și 31.12.2011, astfel (valori în lei):

ACTIVE	31 dec.2013	31 dec.2012	31 dec.2011
Active pe termen lung			
Imobilizari corporale	270.661.710	278.661.710	297.574.226
Imobilizari necorporale	1.392.823	1.423.608	1.318.512
Alte imobilizari financiare	-	-	3.562.669
Alte active	286.209	84.232	283.905
Total active pe termen lung	272.380.606	280.169.550	302.739.312
Active circulante			
Stocuri	16.045.843	18.953.178	11.885.536
Creante comerciale și alte creante	73.353.461	89.712.591	100.026.620
Alte active	7.992.229	5.508.533	11.218.259
Numerar și echivalente de numerar	2.236.108	4.013.166	5.208.461
Total active circulante	99.627.641	118.187.468	128.338.876
Total active	372.008.247	398.357.018	431.078.188
Capitaluri proprii și datorii			
Capital și rezerve			
Capital emis	985.987.861	985.987.861	985.987.861
Rezerve	73.756.117	73.261.708	61.785.408

S.C. ELECTROPUTERE S.A.
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2013

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

Rezultat reportat	(1.143.586.931)	(1.076.522.578)	(1.027.915.235)
Total capitaluri proprii	(83.842.953)	(17.273.009)	19.858.034
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi	261.804.969	258.535.836	252.172.704
Datorii de leasing financiar	-	39.559	92.661
Alte datorii	118.130	194.071	213.500
Total datorii pe termen lung	261.923.099	258.769.466	252.478.865
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	60.450.422	42.424.365	59.230.768
Imprumuturi	122.691.207	104.958.944	89.180.579
Provizioane	7.502.525	5.243.653	5.813.837
Datorii de leasing financiar	92.959	103.092	50.972
Alte datorii curente	3.190.988	4.130.508	4.465.134
Total datorii curente	193.928.101	156.860.562	158.741.290
Total datorii	455.851.200	415.630.028	411.220.155
Total capitaluri proprii si datorii	372.008.247	398.357.018	431.078.188

Stocurile totale au scazut cu 2.907 mii lei, respectiv 15.33%. Evolutia stocurilor in structura se prezinta dupa cum urmeaza :

	<u>31 dec.2013</u>	<u>31 dec.2012</u>	<u>31 dec.2011</u>
Materii prime	11.324.626	14.099.984	12.035.905
Consumabile	570.994	666.167	750.047
Obiecte de inventar	780.909	-	247.104
Ambalaje	85.174	28.325	108.370
Produse finite	1.510.662	3.110.715	2.219.061
Produse in curs de executie	7.664.842	7.988.322	6.008.176
Produse semifabricate	1.202.604	1.519.028	796.385
Produse reziduale	45.061	80.846	78.825
Ajustari de valoare pentru stocuri	(7.139.029)	(8.540.209)	(10.358.337)
Total	16.045.843	18.953.178	11.885.536

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor este urmatoarea:

	<u>31 dec.2013</u>	<u>31 dec.2012</u>	<u>31 dec.2011</u>
Sold la inceputul anului	8.540.209	10.358.337	6.116.523
(Descrestere)/Crestere provizion recunoscuta in contul de profit si pierdere	(1.401.181)	(1.818.128)	4.241.814

S.C. ELECTROPUTERE S.A.
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Sold la sfarsitul anului	7.139.029	8.540.209	10.358.337
---------------------------------	------------------	------------------	-------------------

Creantele totale au scazut cu 16.359 mii lei, respectiv cu 18.23% fata de 2012.

	<u>31 dec.2013</u>	<u>31 dec.2012</u>	<u>31 dec.2011</u>
Creante comerciale	25.338.349	56.453.882	101.811.477
Creante comerciale inregistrate conform IAS11	49.522.197	36.977.817	-
Ajustari de valoare pentru creante incerte	(2.245.145)	(4.263.308)	(3.465.367)
Avansuri platite furnizorilor pentru stocuri	719.235	544.200	1.679.236
Avansuri platite furnizorilor pentru servicii	18.825	-	1.274
Total	73.353.461	89.712.519	100.026.620

Miscarea în cadrul ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale este următoarea:

	<u>31 dec.2013</u>	<u>31 dec.2012</u>	<u>31 dec.2011</u>
Sold la începutul anului (Descreștere)/Crestere provizion recunoscută în contul de profit și pierdere	4.263.308	3.465.367	4.740.026
	(2.141.596)	797.941	(1.274.659)
Sold la sfarsitul anului	2.121.712	4.263.308	3.465.367

Datoriile totale au crescut cu 9.67%. De la privatizare până la sfârșitul anului 2013, compania a fost susținută continuu cu surse financiare de către acționarul majoritar.

La 31 decembrie 2013 societatea avea datoriile totale de 455.851.200 lei, după cum urmează:

	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2012</u>
		Retratat*
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi	261.804.969	258.535.836
Datorii de leasing financiar	-	39.559
Alte datorii	118.130	194.071
Total datorii pe termen lung	261.923.099	258.769.466
Datorii curente		
Datorii comerciale și alte datorii	60.450.422	42.424.364
Imprumuturi	122.691.207	104.958.944
Provizioane	7.502.525	5.243.653
Datorii de leasing financiar	92.959	103.092
Alte datorii curente	3.190.988	4.130.508

Total datoriile curente	193.928.101	156.860.561
Total datorii	455.851.200	415.630.027

Evenimente semnificative în decursul anului 2013

În cursul anului 2013, Compania a încheiat un contract de vânzare a mărcii comerciale "Aparataj Electric" pentru o valoare totală de 400.000 EUR, către Compania Aparataj AE Soft SRL Craiova.

În data de 6 Noiembrie 2013, prin Hotărârea nr.43 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, s-a hotărât majorarea capitalului social al Societății prin emisiunea unui număr maxim de 811.309.649 acțiuni având o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune, în schimbul unor noi aporturi în numerar precum și prin compensarea parțială a creanței în valoare totală de 68.748.903,61 Euro (din care 58.377.365 Euro reprezintă principalul împrumutului și 10.371.538,61 Euro reprezintă dobânda), derivând din contracte de împrumut, pe care acționarul majoritar – AL-ARRAB CONTRACTING COMPANY LIMITED – o are asupra Societății. În prezent sunt în curs de desfășurare formalitățile de punere în aplicare a acestei hotărâri AGA.

6. 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 derivative) 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 derivative 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 derivative care nu includ opțiuni și modelele de evaluare a opțiunilor pentru instrumente derivative 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.

7. ALTE MASURI TEHNICO-ORGANIZATORICE LUATE PENTRU EFICIENTIZAREA SOCIETATII PE PARCURSUL ANULUI 2013

- Optimizarea fluxurilor de producție;
- Îmbunătățirea condițiilor de lucru din punct de vedere al microclimatului și al protecției muncii;
- Modernizarea tehnicii de calcul folosite în cadrul companiei și implementarea unui sistem

S.C. ELECTROPUTERE S.A.
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2013

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

- informatic (ERP) performant;
- Îmbunătățirea sistemului de management prin schimbarea sistemului decizional;
 - Îmbunătățirea sistemului de asigurare a calitatii producției;
 - Reorganizarea proceselor existente în companie.

8. ACOPERIREA PIERDERILOR CONTABILE

La 31 decembrie 2013 Societatea a înregistrat o pierdere cumulată de 1.143.586.931 RON (din care 574.840.761 RON din adoptarea IFRS), iar pierderea pentru anul încheiat la această dată este de 67.064.354 RON, care urmează să fie acoperite din profiturile contabile ulterioare.



PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,

AHMED IBRAHIM AL BASSAM