



Prospect de admitere la tranzactionare a actiunilor
SC Electromagnetica SA
pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti

Intermediar

Intercapital Invest SA



Decizie CNVM nr. 953/28.09.2011

Viza de aprobare aplicata pe prospectul de admitere la tranzactionare nu are valoare de garantie si nici nu reprezinta o alta forma de apreciere a CNVM cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzactiile de incheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de aprobare. Decizia de probare certifica numai regularitatea prospectului in privinta exigentelor legii si ale normelor adoptate in aplicarea acesteia.

[ACEASTA PAGINA A FOST LASATA LIBERA IN MOD INTENTIONAT]

NOTA CATRE INVESTITORI

Acest Prospect contine informatii in legatura cu admiterea la tranzactionare a actiunilor emise de SC Electromagnetica SA (numita in cele ce urmeaza "Emitentul"), procedura intermediata de SSIF Intercapital Invest SA (numita in cele ce urmeaza "Intermediarul"). Emitentul va solicita admiterea la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de SC Bursa de Valori Bucuresti SA a actiunilor sale in baza prezentului Document.

Informatiile cuprinse in acest Prospect au fost furnizate de Emitent sau provin din surse publice, care sunt indicate in Prospect. Emitentul a depus toate diligentele necesare pentru a se asigura ca informatiile continute in prezentul Prospect sunt reale, exacte si nu sunt de natura a induce in eroare in ceea ce priveste aspectele semnificative. De asemenea, Emitentul declara ca, dupa cunostintele sale, nu a fost facuta nicio omisiune materiala de natura a afecta semnificativ continutul Prospectului sau care, in cazul in care nu ar fi fost facuta, sa aiba un impact semnificativ in privinta evaluarii de catre potentialii investitori a oportunitatii investitiei in actiunile Emitentului.

Dupa verificarea Prospectului, Emitentul isi asuma raspunderea pentru continutul acestuia si confirma realitatea, acuratatea si integralitatea informatiilor continute in Prospect. Emitentul declara ca, dupa toate cunostintele sale, informatiile cuprinse in Prospect sunt reale, corecte si complete in toate aspectele lor semnificative. Intermediarul nu are calitatea de a aprecia sau de a face nicio declaratie cu privire la realitatea, acuratetea sau integralitatea informatiilor din acest prospect.

Nicio alta persoana fizica sau juridica, in afara de SC Electromagnetica SA, in calitate de Emitent, si Intercapital Invest SA, in calitate de Intermediar, nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente referitoare la Actiunile descrise in prezentul Prospect, si nicio alta persoana fizica sau juridica nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente referitoare la Emitent, altele decat cele cuprinse in acest Prospect si in documentele incorporate prin referinta in acesta. Orice informatii sau documente furnizate in afara Prospectului sau documentelor astfel incorporate nu trebuie luate in considerare ca fiind autorizate de catre Emitent.

Acest Prospect nu trebuie interpretat ca reprezentand o recomandare din partea Emitentului sau Intermediarului cu privire la cumpararea Actiunilor descrise in acesta. In luarea deciziei de a investi in Actiunile prezentate, investitorii trebuie sa se bazeze pe propria analiza, inclusiv a avantajelor si riscurilor implicate. Fiecare cumparator al Actiunilor trebuie sa respecte toate legile si reglementarile in vigoare, Emitentul si Intermediarul neavand nicio responsabilitate in legatura cu aceasta. Fiecare investitor va trebui sa isi consulte proprii consultanti juridici, financiari, fiscali sau de alta natura, contabili sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de cumpararea, pastrarea sau vanzarea Actiunilor. Emitentul si Intermediarul nu isi asuma nicio responsabilitate cu privire la aceste aspecte.

CUPRINS

| | |
|---|-----------|
| DEFINITII | 6 |
| REZUMATUL PROSPECTULUI | 9 |
| Principalele caracteristici ale actiunilor | 9 |
| Prezentarea Emitentului Electromagnetica | 9 |
| FACTORI DE RISC | 13 |
| PERSOANE RESPONSABILE | 15 |
| INFORMATII DESPRE ELECTROMAGNETICA | 17 |
| 1. ACTIVITATEA EMITENTULUI | 17 |
| 1.1. Informatii generale despre Emitent | 17 |
| 1.2. Istoria si evolutia Societatii | 17 |
| 1.3. Activitatea Emitentului | 19 |
| 1.3.1. Echipamente electrice si electronice | 19 |
| 1.3.2. Scule si matrite | 21 |
| 1.3.3. Productie de componente si subansamble electronice, mase plastice si metalice | 21 |
| 1.3.4. Productia de corpuri de iluminat cu LED | 22 |
| 1.4. Furnizarea si producerea de energie electrica | 23 |
| 1.5. Piata energiei in Romania | 28 |
| 1.6. Servicii imobiliare | 35 |
| 1.7. Cercetare, dezvoltare, patente, licente si produse noi | 36 |
| 1.8. Probleme de mediu ce pot afecta activitatea Emitentului | 38 |
| 1.9. Informatii privind tendintele | 39 |
| 2. CONDUCEREA SI ORGANIZAREA EMITENTULUI | 39 |
| 2.1. Structura organizatorica | 39 |
| 2.2. Experienta profesionala si remuneratiile membrilor organelor de administrare, conducere si supraveghere | 41 |
| 2.3. Organigrama si salariati | 43 |
| 2.4. Detineri si participatii | 45 |
| 2.5. Actul constitutiv al Emitentului | 46 |
| 3. INFORMATII FINANCIARE SELECTATE | 51 |
| 3.1. Situatia financiara a Emitentului | 51 |
| 3.2. Imobilizari | 59 |
| 3.3. Activitatea de exploatare | 61 |

| | |
|---|----|
| 3.3.1. Analiza activitatii de exploatare pe grupe de produse | 62 |
| 3.3.2. Creantele emitentului | 63 |
| 3.3.3. Datoriile emitentului | 65 |
| 3.4. Numerarul | 65 |
| 3.5. Resurse de capital | 66 |
| 3.6. Investitii si directii de dezvoltare | 69 |
| 3.7. Auditorii financiari | 74 |
| 3.8. Proprietati imobiliare, utilaje si instalatii | 74 |
| 4. CAPITALUL SOCIAL SI ACTIUNILE EMITENTULUI | 75 |
| 4.1. Capitalul social si actionarii principali | 75 |
| 4.2. Informatii despre actiuni si admiterea la tranzactionare | 76 |
| 5. ALTE INFORMATII | 80 |
| 5.1. Litigii | 80 |
| 5.2. Alte informatii | 80 |

Anexa: Organigrama

DEFINITII

In cuprinsul prezentului prospect, cu exceptia cazului in care se prevede expres contrariul, urmatoorii termeni vor avea urmatoarele semnificatii, aplicabile deopotriva formelor de plural si de singular, forma articulata sau nearticulata.

| | |
|--|--|
| Actiuni | Actiunile emise de Emitent la data autorizarii prezentului document |
| BVB | Bursa de Valori Bucuresti SA |
| CNVM | Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare |
| CHEMP | Centrala hidroelectrică de mica putere |
| Electromagnetica, Emitentul, Compania sau Societatea | SC Electromagnetica SA, companie cu sediul Bucuresti, Calea Rahovei nr. 266-268, sector 5, Bucuresti, Romania, cod postal 64021, telefon 021 404 2131, 021 404 2102, fax 021 404 2195, site web www.electromagnetica.ro , Cod Unic de Inregistrare RO 414118, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/19/1991. |
| Intercapital Invest, Intercapital, Intermediarul | Intercapital Invest SA, companie cu sediul in Bucuresti, Bd. Aviatorilor, nr. 33, Sector 1, telefon 021 222 8731, fax 021 222 8744, site web www.intercapital.ro , Cod Unic de Inregistrare RO 7631041, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/6447/1995, intermediar al procedurii de admitere la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB. |
| Legea Pietei de Capital | Legea nr. 297 din 28 iunie 2004 privind piata de capital, publicata in Monitorul Oficial nr. 571 din 29 iunie 2004, cu modificarile si completarile ulterioare. |
| Legea Societatilor Comerciale | Legea nr. 31/1990, republicata in Monitorul Oficial nr. 1066 din 17 noiembrie 2004, cu modificarile si completarile ulterioare. |
| Prospect de admitere la tranzactionare, Prospect sau Document | Acest prospect de admitere la tranzactionare a actiunilor emise de Electromagnetica. |
| Regulamentul nr. 1/2006 | Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, cu modificarile si completarile ulterioare. |

| | |
|--|---|
| Regulamentul nr. 809/2004 | Regulamentul CE nr. 809 privind implementarea Directivei 2003/71/CE in ceea ce priveste informatiile cuprinse in prospecte, precum si formatul, includerea si publicarea acestor prospecte si diseminarea materialelor publicitare. |
| SSIF sau Societate de Servicii de Investitii Financiare | Societate de Servicii de Investitii Financiare autorizata sa presteze servicii si activitati de investitii, precum si servicii conexe in Romania, in conformitate cu prevederile art. 7 alin (1) pct. 6 din OUG nr. 99/2006, aprobata si modificata prin legea nr. 227/2007 si reglementarilor CNVM in materie. |
| Zi Lucratoare | Orice zi in care atat piata romaneasca interbancara cat si sistemele de tranzactionare si compensare-decontare ale BVB sunt deschise pentru desfasurarea activitatii. |
| UHR | Uzina Hidroelectrică Radauti |

[ACEASTA PAGINA A FOST LASATA LIBERA IN MOD INTENTIONAT]

REZUMATUL PROSPECTULUI

Prezentam mai jos un sumar care reprezinta exclusiv o introducere la Prospect, nu este exhaustiv, a fost elaborat numai in baza informatiilor detaliate din cuprinsul Prospectului si a anexelor la acesta si trebuie coroborat cu acestea. Investitorii nu trebuie sa se limiteze la citirea acestui rezumat.

Va recomandam sa cititi atent intregul Prospect, in special riscurile investitiei prezentate in sectiunea "Factori de Risc", precum si celelalte informatii incluse in restul sectiunilor Prospectului. Orice decizie de a investi in Actiuni trebuie sa se fundamenteze pe informatiile din Prospect considerat in integralitatea sa.

Principalele caracteristici ale Actiunilor

- **Emitentul:** SC Electromagnetica SA
- **Categoria valorilor mobiliare:** actiuni comune
- **Forma si clasa valorilor mobiliare:** actiuni nominative si dematerializate, evidentiata prin inscriere in cont in baza contractului de registru incheiat de Emitent cu Depozitarul Central SA, companie cu sediul in Bucuresti, B-dul Carol I nr 34-36 Sector 2, cod postal 020922, telefon 021 408 5800, fax 021 408 5913, Cod Unic de Inregistrare RO 9638020, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/5890/1997
- **Moneda in care au fost emise actiunile:** RON
- **Legislatia in temeiul careia au fost emise valorile mobiliare:** Legea 31/1990 privind societatile comerciale, republicata in Monitorul Oficial nr. 1066 din 17 noiembrie 2004, cu modificarile si completarile ulterioare
- **Numarul actiunilor emise:** 676.038.704
- **Valoarea nominala a unei actiuni:** 0,1000 RON
- **Valoarea nominala a actiunilor emise:** 67.603.870,40 RON
- **Admiterea la tranzactionare:** pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti, in baza Prospectului de Admitere la Tranzactionare aprobat de CNVM prin Decizia nr. 953/28.09.2011
- **Simbolul actiunilor:** ELMA
- **Intermediarul procedurii de admitere la tranzactionare pe piata reglementata a BVB:** SSIF Intercapital Invest SA
- **Restrictii impuse liberei transferabilitati a valorilor mobiliare:** Nu este cazul.

Prezentarea Emitentului Electromagnetica

Societatea s-a infiintat in luna noiembrie 1930, activitatea de baza fiind fabricarea, cu preponderenta, a echipamentelor pentru telecomunicatii civile si speciale (electroalimentare, aparate telefonice si centrale telefonice), precum si aparate de masura si contoare, etc.

In prezent, activitatea de baza a societatii este formata, in general, din fabricatia urmatoarelor grupe de produse si furnizarea urmatoarelor servicii:

- echipamente destinate pietei de distributie si masurare a energiei electrice (contoare, sistem centralizat de telecitire si gestiune a energiei electrice pentru consumatorii casnici etc)
- subansamble destinate pietei de automobile
- confectii metalice atat pentru piata interna si cat si pentru cea externa
- echipamente electrice pentru siguranta circulatiei destinate pietei feroviare (relee CFR, inductori etc)
- matrite destinate productiei interne a societatii sau pentru alte societati comerciale
- productia de energie electrica din surse regenerabile de energie
- servicii de inchiriere.

Incepand cu anul 2002, activitatea de productie a Emitentului a fost completata cu activitati noi de servicii, cum ar fi: furnizarea de energie electrica achizitionata de la producatori, precum si activitati de inchiriere a unor spatii modernizate prin investitii ample.

Incepand cu anul 2007, in activitatea de baza a societatii a fost introdusa si productia de energie electrica din surse regenerabile de energie (SRE), obtinuta de microhidrocentrale.

Principalele elemente ale bilanturilor auditate pentru anii 2007, 2008, 2009 si 2010 sunt prezentate mai jos:

| Elemente Bilant (RON) | 31 decembrie | | | |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
| Active imobilizate, din care: | 212.117.440 | 220.601.917 | 200.350.696 | 227.499.269 |
| - Imobilizari necorporale | 261.180 | 254.794 | 170.335 | 146.470 |
| - Imobilizari corporale | 210.677.839 | 219.456.305 | 199.247.766 | 226.416.204 |
| - Imobilizari financiare | 1.178.421 | 890.818 | 932.595 | 936.595 |
| Active circulante, din care: | 40.003.339 | 56.114.124 | 61.589.270 | 79.106.731 |
| - Stocuri | 5.562.843 | 24.353.499 | 10.173.324 | 6.009.521 |
| - Creante | 19.068.608 | 23.819.994 | 17.698.461 | 39.593.307 |
| - Investitii fin. pe termen scurt | 305.601 | 275.184 | 419.357 | 181.146 |
| - Casa si conturi la banci | 15.066.287 | 7.665.447 | 33.298.128 | 33.322.757 |
| Cheltuieli in avans | 267.683 | 1.727.811 | 2.493.805 | 746.399 |
| Active totale | 252.388.462 | 278.443.852 | 264.433.771 | 307.352.399 |
| Datorii pe termen scurt | 32.000.856 | 40.086.135 | 31.551.681 | 39.377.095 |
| Datorii pe termen lung | 5.331.038 | 1.392.687 | 2.133.679 | 1.805.378 |
| Provizioane | 386.000 | 521.400 | 661.476 | 1.138.860 |
| Venituri in avans | 34.360 | 18.149 | 175.262 | 7.981.049 |
| Capital propriu | 214.636.208 | 236.425.481 | 229.911.673 | 257.050.017 |
| - Capital social | 33.801.935 | 33.801.935 | 33.801.935 | 67.603.870 |

| | | | | |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Prime de capital | 0 | 2.913.762 | 2.913.762 | 2.913.762 |
| Rezerve din reevaluare | 147.556.380 | 147.466.682 | 112.423.326 | 113.254.270 |
| Rezerve | 18.817.355 | 33.936.705 | 53.856.136 | 48.633.829 |
| Profitul/Pierdere reportata | -432 | 451.596 | 40.134 | -101.207 |
| Profitul/Pierdere exercitiului | 15.263.930 | 18.965.606 | 28.489.017 | 26.270.469 |
| Repartizarea profitului | 802.960 | 1.110.805 | 1.612.637 | 1.524.976 |
| Passive totale | 252.388.462 | 278.443.852 | 264.433.771 | 307.352.399 |

Principalele elemente din contul de profit si pierdere aferente ultimilor patru ani auditati sunt prezentate in continuare:

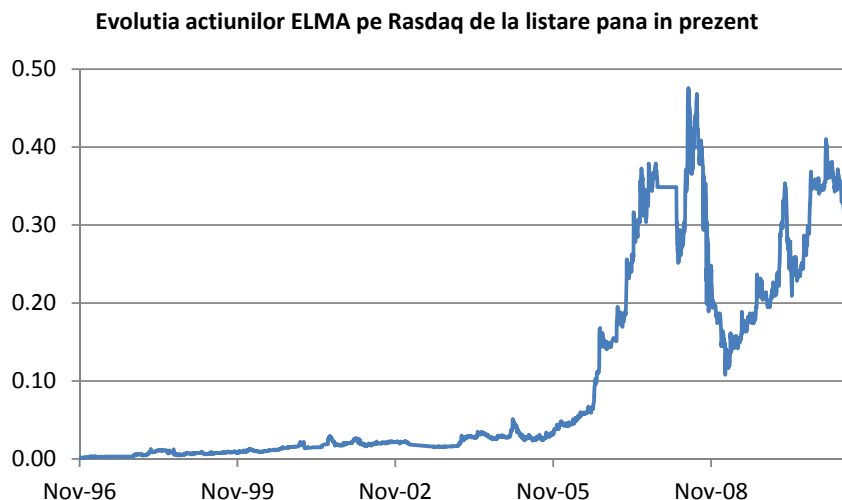
| Elemente Cont de Profit si Pierdere (RON) | 1 ianuarie - 31 decembrie | | | |
|---|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
| Cifra de afaceri neta | 279.735.239 | 370.089.276 | 400.475.510 | 474.017.495 |
| Venituri din exploatare | 281.087.340 | 372.885.607 | 401.757.448 | 475.891.806 |
| Cheltuieli de exploatare: | 262.923.153 | 346.826.621 | 371.631.802 | 446.857.115 |
| - Cheltuieli materiale | 220.990.462 | 298.916.864 | 321.083.525 | 391.814.701 |
| - Cheltuieli cu personalul | 23.391.874 | 26.316.939 | 30.867.311 | 29.689.749 |
| - Ajustare val. imobiliz. | 5.325.911 | 6.854.286 | 5.679.985 | 5.807.613 |
| - Ajustare val active circ. | -1.422.404 | 728.623 | -422.320 | 1.755.061 |
| - Alte chelt. de exploatare | 14.318.317 | 13.865.424 | 14.257.642 | 17.370.121 |
| - Ajustari provizioane | 318.993 | 144.485 | 165.659 | 419.870 |
| Rezultatul exploatare | 18.164.187 | 26.058.986 | 30.125.646 | 29.034.691 |
| Venituri financiare | 973.560 | 2.210.545 | 3.531.489 | 3.101.181 |
| Cheltuieli financiare | 1.296.200 | 679.424 | 259.114 | 767.526 |
| Rezultatul financiar | -322.640 | 1.531.121 | 3.272.375 | 2.333.655 |
| Venituri extraordinare | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cheltuieli extraordinare | 0 | 4.815.369 | 0 | 0 |
| Rezultatul extraordinar | 0 | -4.815.369 | 0 | 0 |
| Venituri totale | 282.060.900 | 375.096.152 | 405.288.937 | 478.992.987 |
| Cheltuieli totale | 264.219.353 | 352.321.414 | 371.890.916 | 447.624.641 |
| Rezultatul brut | 17.841.547 | 22.774.738 | 33.398.021 | 31.368.346 |
| Impozit pe profit | 2.577.617 | 3.809.132 | 4.909.004 | 5.097.877 |
| Rezultatul exercitiului | 15.263.930 | 18.965.606 | 28.489.017 | 26.270.469 |

Capitalul social al Emitentului este de 67.603.870,40 lei, integral subscris si varsat, impartit in 676.038.704 actiuni nominative in valoare de 0,10 lei/actiune.

Cel mai important actionar al companiei este Asociatia Salariatilor (PAS Electromagnetica), cu 30,8684%, respectiv 208.682.540 actiuni avand o valoare nominala totala de 20.868.254,00 lei. Cei mai importanti actionari ai companiei la data de 22.08.2011 sunt:

| Actionar | Numar actiuni | Procent |
|---------------------------------------|---------------|---------|
| Asociatia PAS Electromagnetica | 208.682.540 | 30,87% |
| SIF Oltenia SA | 116.726.252 | 17,27% |
| Alti actionari | 350.629.912 | 51,86% |
| TOTAL | 676.038.704 | 100,00% |

La momentul elaborarii acestui document actiunile Emitentului se tranzactioneaza pe piata Rasdaq operata de Bursa de Valori Bucuresti, la categoria I a acestei pieti. Evolutia pretului de inchidere zilnic al actiunilor ELMA, ajustat pentru operatiuni legate de capitalul social cu o influenta semnificativa asupra variatiei zilnice a pretului, de la inceputul tranzactionarii pe piata Rasdaq si pana in prezent, se regaseste in continuare:



FACTORI DE RISC

Orice investitie implica riscuri. Investitorii trebuie sa analizeze urmatoorii factori de risc prezentati inainte de a decide sa investeasca in Actiunile Emitentului. Riscurile si incertitudinile prezentate in urmatoarele paragrafe pot afecta in mod negativ, dupa caz, activitatea, situatia financiara, perspectivele, capacitatea de a plati dividende a Electromagnetica, respectiv investitia in Actiunile Emitentului.

Risc de piata emergenta. Romania este considerata o economie emergenta. Investitorii care doresc sa investeasca in actiunile unui emitent listat pe o piata emergenta trebuie sa fie constienti de faptul ca o astfel de tara prezinta riscuri mai ridicate in comparatie cu o economie dezvoltata, cu o infrastructura politica, juridica si financiara avansate, capabile sa ofere parghii eficiente pentru contracararea dezechilibrelor ce pot aparea.

Cu toate ca Romania este stat membru al Uniunii Europene, statutul de membru asigurand premisele pentru continuitatea reformelor si imbunatatirea mediului economic, exista riscul ca evenimente neprevazute, asociate cu o economie de piata emergenta, sa afecteze semnificativ activitatea, situatia financiara, perspectivele, capacitatea de a plati dividende si evolutia la bursa a Emitentului.

Alte caracteristici ale unei pietee emergente care pot fi intalnite in practica sunt o valoare mai redusa a lichiditatii si o volatilitate mai ridicata fata de pietee de capital mature. De asemenea, intre evolutiile preturilor actiunilor listate pe o piata de capital emergenta si evolutiile de pe pieteele mature poate exista o corelatie ridicata, ceea ce inseamna ca evolutii economice si financiare din alte tari pot influenta evolutia preturilor si tranzactiilor inregistrate pe piata reglementata unde se vor tranzactiona actiunile Emitentului. Activitatea Emitentului poate fi influentata si de volatilitatea ratei dobanzii si a cursului de schimb, caracteristice unei economii emergente. Datorita nivelului redus al creditelor contractate pe termen lung, Emitentul este in mai mica masura afectat de volatilitatea cursului de schimb sau a ratei dobanzii.

Risc de instabilitate politica. Instabilitatea politica poate duce la amanarea aplicarii unor reforme menite sa sustina o dezvoltare durabila a economiei Romaniei si sa duca la crearea unei infrastructuri economice si financiare menite sa creasca atractivitatea investitiilor pe teritoriul Romaniei. O imagine negativa asupra clasei politice si administrative romanesti poate influenta volumul, caracterul si structura investitiilor din Romania. Instabilitatea la nivel politic poate avea un efect major asupra increderii investitorilor rezidenti si nerezidenti, atat lichiditatea, cat si evolutia cotationilor la bursa putand fi influentate intr-un mod negativ.

Risc de modificare a legislatiei fiscale. Atat legislatia cat si normele fiscale referitoare la activitatea emitentului si/sau la piata de capital se pot modifica defavorabil (majorarea impozitelor, introducerea de impozite noi, reducerea sau suspendarea unor inlesniri fiscale, etc). Se poate intampla ca Emitentul sau cumparatorii actiunilor emise de acesta sa fie supusi in viitor unor impozite ce nu puteau fi prevazute sau estimate la data elaborarii Prospectului.

Riscuri operationale specifice activitatii Emitentului. Rezultatele si activitatea Emitentului pot fi influentate de riscuri operationale specifice, incluzand (dar fara a se limita la): dependenta de tehnologii noi, pierderea personalului cheie, dificultati in introducerea de produse noi, cresterea preturilor la materiile prime si la energia electrica, dependenta de licentele si avizele necesare desfasurarii unora dintre activitati, nivelul cererii si al ofertei pentru produsele si serviciile livrate, legislatia specifica activitatilor desfasurate, respectarea calitatii si termenelor de livrare de catre furnizori, cresterea concurentei din partea unor competitori locali sau externi.

Tranzactiile efectuate pe piata angro de energie presupun un risc de contraparte, cu mentiunea ca incepand cu anul 2008 riscurile au scazut semnificativ odata cu implementarea mecanismului de debit direct si garantare care au permis asumarea de catre OPCOM a calitatii de contraparte pentru tranzactiile efectuate pe piata PZU (Piata Ziua Urmatoare din cadrul OPCOM). Tranzactiile pe piata angro cat si la clientii finali pot genera dezechilibre de energie asumate si platite de ELECTROMAGNETICA care este PRE (Parte Responsabila Echilibrare). Tranzactiile care le efectueaza Electromagnetica pe PZU implica riscuri privind volatilitatea preturilor cat si riscuri tehnice prin neacceptarea perechilor de pret-cantitate notificate de Electromagnetica pe platforma PZU.

Activitatea de furnizare a energiei electrice depinde de modul in care piata angro de energie va fi afectata de eventuala reorganizare a sistemului energetic national, in timp ce activitatea de productie de energie electrica regenerabila depinde de nivelul de hidraulicitate al apelor si de definitivarea legislatiei referitoare la certificatele verzi. Activitatea de furnizare a energiei electrice este influentata si de politicile si orientarile strategice dispuse la nivelul economiei nationale, dezvoltarea retelelor internationale pentru import/export energie precum si de cadrul legislativ reglementat de ANRE (Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei). Astfel, pretul energiei poate inregistra cresteri in urma modificarilor legislative, cat si aplicarii schemelor de sprijin in productia de energie electrica in cogenerare de inalta eficienta sau din surse regenerabile.

Activitatea de inchiriere a spatiilor prezinta riscuri legate de volatilitatea preturilor pe piata imobiliara si restrangerea activitatii economice si a personalului unor chiriasi, cu repercusiuni asupra suprafetelor solicitate. Ca urmare a scaderii preturilor pe piata imobiliara, Emitentul ar putea fi nevoit sa reevalueze proprietatile imobiliare la preturile curente, ceea ce ar putea determina scaderea valorii activelor.

PERSOANE RESPONSABILE

Informatiile folosite in prezentarea acestui Prospect referitoare la Emitent si activitatea acestuia au fost furnizate de catre Electromagnetica, companie cu sediul in Calea Rahovei, nr. 266 – 268, Sector 5, Bucuresti, telefon 021 404 2131, 021 404 2102, fax 021 404 2195, site web www.electromagnetica.ro, Cod Unic de Inregistrare RO 414118, Numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/19/1991. Persoanele responsabile din partea Emitentului sunt:

Scheusan Eugen – Director General Electromagnetica
Frasineanu Ilie – Director Economic Electromagnetica

Acest Prospect de admitere la tranzactionare a fost elaborat, pe baza informatiilor furnizate de catre Emitent, de SSIF Intercapital Invest SA, companie cu sediul in Bucuresti, Blvd. Aviatorilor 33, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr J40/6447/1995, Cod Unic de Inregistrare RO7631041, autorizata de CNVM prin decizia nr. 2063/04.07.2003, inscrisa in Registrul CNVM cu nr. PJR01SSIF/400019, telefon 021 222 8731, fax 021 222 8744, site web www.intercapital.ro. Persoane responsabile din partea Intermediarului:

Razvan Florin Pasol – Presedinte-Director General Intercapital Invest
Pompei Lupsan – Director General Adjunct – Responsabil Departament Clienti Institutionali Intercapital Invest
Adriana Stanescu – Responsabil Departament Back - Office Intercapital Invest

Declaratia persoanelor responsabile

Verificand continutul acestui document, persoanele responsabile din partea Emitentului, mentionate mai sus, reprezentanti ai Electromagnetica, declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile incluse in prezentul document sunt, dupa cunostintele lor, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Verificand continutul acestui document, Razvan Florin Pasol, Pompei Lupsan si Adriana Stanescu, in calitate de reprezentanti ai SSIF Intercapital Invest SA, declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile incluse in prezentul document sunt, dupa cunostintele lor, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

[ACEASTA PAGINA A FOST LASATA LIBERA IN MOD INTENTIONAT]

INFORMATII DESPRE ELECTROMAGNETICA

1. ACTIVITATEA EMITENTULUI

1.1. Informatii generale despre Emitent

Emitentul este o societate pe actiuni cu denumirea SC Electromagnetica SA. Sediul social al societatii este in Bucuresti, Calea Rahovei nr. 266-268, sector 5, Bucuresti, Romania, cod postal 64021, telefon 021 404 2131, 021 404 2102, fax 021 404 2195, site web www.electromagnetica.ro, Cod Unic de Inregistrare RO 414118, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/19/1991. Denumirea comerciala a Emitentului este Electromagnetica, utilizata pe parcursul prezentului document.

Compania a fost infiintata in anul 1930, are o durata de viata nelimitata si functioneaza in conformitate cu prevederile Legii societatilor comerciale nr. 31/1991 republicata in 2004 si modificata prin Legea nr.441/2006, OUG nr.82/2007 si OUG nr.52/2008 precum si a Legii privind piata de capital nr.297/2004. Anterior admiterii la tranzactionare pe piata reglementata a BVB, actiunile Electromagnetica se tranzactioneaza pe piata Rasdaq operata de Bursa de Valori Bucuresti, cu simbolul ELMA, incepand cu 08/11/1996.

1.2. Istoria si evolutia Societatii

- **1930** - Fondata sub denumirea de "Standard Electrica Romana", societatea dezvolta primele aparate telefonice si centrale telefonice in Romania.
- **1948** - Societatea isi completeaza obiectul de activitate prin fabricarea contoarelor electrice si aparatelor de masura electromagnetice.
- **1959** - Domeniul de activitate se extinde cu echipamente de automatizari C.F.R., redresoare, relee.
- **1962** - In conformitate cu profilul activitatii de baza, societatea primeste numele Electromagnetica;
- **1968** - Se introduc in fabricatie centrale telefonice automate Crossbar-Pentaconta.
- **1990** - Electromagnetica devine societate pe actiuni.
- **1991** - Se infiinteaza societatea mixta romano-coreeana Electromagnetica Goldstar SRL pentru producerea centralelor telefonice de dimensiuni medii; Se infiinteaza societatea mixta romano-germana EMCOM SRL cu participarea Siemens si BERD pentru productia de centrale telefonice de dimensiuni mari.
- **1996** - Incepe fabricarea subansamblelor auto si se implementeaza Sistemul de Management al Calitatii, Electromagnetica devenind astfel a cincea firma din Romania certificata de AEROQ; Actiunile societatii incep sa fie tranzactionate pe piata RASDAQ.
- **1997** - Incepe fabricarea containerelor pentru telecomunicatii.

- **1998** - Incepe dezvoltarea echipamentelor destinate furnizarii si distributiei energiei electrice, inclusiv noua generatie de contoare electrice; Electromagnetica este "ATESTATATA RENEL", pentru furnizarea de produse si servicii catre unitatile acestei regii.
- **1999** - Electromagnetica devine societate privata prin preluarea pachetului majoritar de actiuni detinut de AVAS de catre Asociatia Salariatilor (PAS Electromagnetica); Se obtin primele Autorizatii de Comercializare Produse eliberate de SC Electrica SA.
- **2000** - Societatea devine furnizor de produse si servicii, agreat de societatile Hidroelectrica, Termoelectrica, Transelectrica.
- **2001** - Odata cu deschiderea pietei de energie electrica, Electromagnetica obtine licenta de Furnizare Energie Electrica eliberata de ANRE; Compania este reatestata ca furnizor de produse si servicii de catre SC Electrica SA.
- **2002** - Electromagnetica incepe livrarea de energie electrica pentru consumatorii eligibili declarati de ANRE.
- **2003** - Electromagnetica continua dezvoltarea investitiilor in tehnologii de executie matrite si echipamente injectie mase plastice.
- **2004** - Societatea implementeaza Sistemul de Management de Mediu.
- **2005** - Electromagnetica lanseaza ENERGSys, „Sistem Centralizat de Telecitire si Gestiune a Energiei Electrice pentru Consumatori Casnici”; Diversificarea surselor de achizitie de energie de pe PZU (piata pentru ziua urmatoare); Electromagnetica devine Parte Responsabila cu Echilibrarea (PRE) si isi asuma echilibrarea abaterilor pentru toti consumatorii noi de energie.
- **2006** - Achizitionarea de la Hidroelectrica prin licitatie deschisa cu strigare a unui pachet de centrale hidroelectrice de mica putere (CHEMP-uri); Valorificarea resurselor imobiliare prin infiintarea si amenajarea Electromagnetica Business Park.
- **2007** - Electromagnetica obtine licenta de producator de energie electrica din surse regenerabile. Electromagnetica este prezenta pe toate pietele angro de energie: PZU (piata pentru ziua urmatoare), PCCB (piata centralizata a contractelor bilaterale), PCCB-NC (piata centralizata a contractelor bilaterale cu negociere continua) si PE (piata de echilibrare)
- **2008** - Demararea programului de investitii in centrale hidroelectrice de mica putere in vederea modernizarii si re tehnologizarii acestora respectiv extinderea capacitatii de productie prin construirea de noi centrale tip CHEMP; Preluarea integrala a EMCOM SRL si absorbirea acesteia prin fuziune.
- **2009** – Finalizare modernizare CHEMP Ehreste si CHEMP Brodina 1
- **2010** - Finalizarea CHEMP Brodina de Jos – obiectiv hidroenergetic nou; Electromagnetica proiecteaza si realizeaza primele corpuri de iluminat cu LED, o noua tehnologie care duce la economisirea de energie electrica.
- **2011** – Finalizare CHEMP Brodina 2 – obiectiv hidroenergetic nou

1.3. Activitatea Emitentului

Pe langa activitatile traditionale de productie a echipamentelor electrice si electronice sau executia de scule si matrite, Electromagnetica si-a diversificat activitatea cu productia de subansamble electronice, mase plastice si metalice, productia si furnizarea de energie electrica, productia de corpuri de iluminat cu LED, servicii de proiectare si management de produs, servicii de inchiriere spatii si furnizare utilitati, etc, toate menite sa valorifice superior potentialul tehnologic si uman.

1.3.1. ECHIPAMENTE ELECTRICE SI ELECTRONICE

Echipamentele electrice si electronice aferente fiecarui segment de piata (furnizare si distributie de energie in reseaua de joasa tensiune, subansamble auto, echipamente destinate infrastructurii transportului feroviar si echipamente de electronica cu destinatie speciala) sunt prezentate in continuare:

1.3.1.1. Echipamentele electrice si electronice destinate furnizarii si distributiei energiei electrice in reseaua de joasa tensiune

- Contoare electronice monofazate de energie electrica activa cu integrator mecanic
- Contoare electronice monofazate de energie electrica activa cu / fara tarifare diferentiata
- Sistem Centralizat de Telecitire si Gestiune a Energiei Electrice pentru Consumatori Casnici «ENERGSys »
- Blocuri de masura si protectie mono si trifazate
- Firide de distributie si contorizare
- Puncte de aprindere pentru iluminatul public
- Cutii si dulapuri de distributie
- Cutii de distributie post transformare
- Cutii de trecere
- Tablouri de distributie
- Dispozitive de protectie la supratensiune

Aceste echipamente detin cea mai mare pondere datorita in special contoarelor si sistemului de citire automata «ENERGSys ». Sistemul ENERGSys, este marca inregistrata a Electromagnetica, si se bazeaza pe un concept inovator AMM (Advanced Meter Management). El a venit in intampinarea necesitatilor companiilor de distributie precum filialele Electrica, care au la dispozitie astfel o solutie moderna de inregistrare, monitorizare si procesare centralizata a datelor cu privire la consumul de energie electrica al consumatorilor casnici sau industriali. Este benefic pentru Emitent maniera prin care acest sistem inglobeaza diferite componente produse de societate, de la contoare si firide de distributie pana la softul AMRSys de comunicatie si gestionare a sistemului. Emitentul executa de asemenea lucrari si servicii conexe de instalare a sistemelor si de modernizare a instalatiilor electrice, vechi, aferente.

ENERGSys poate fi implementat ca sistem destinat atat consumatorilor casnici cit si industriali.

Piata pentru aceste sisteme poate fi extinsa teoretic si la fostele filialele Electrica privatizate, cu mentiunea ca acestea prefera furnizorii din tarile lor de origine. Dintre concurentii interni de contoare amintim AEM Timisoara si Energobit. Cota de piata a societatii ELECTROMAGNETICA pe segmentul de contoare electronice monofazate cu integrator mecanic este de 9.5% iar pe segmentul de sisteme de telegestiune de 50%. Dimensiunea si durata contractelor viitoare depinde de decizia distribuitorilor de energie electrica de a aplica programe de modernizare ale instalatiilor si retelelor electrice.

1.3.1.2. Principalele subansamble auto

- Lampa Plafoniera
- Suport ochelari
- Dispozitiv actionare geam

Subansamblele electrice pentru industria auto sunt destinate atat producatorilor auto interni cat si externi. Clientii finali sunt nume de referinta in industria producatorilor auto si a furnizorilor de piese pentru industria auto precum FIAT, Dacia-Renault, Magna, Flextronics, Automatech. Piata de subansamble auto este foarte volatila deoarece ea depinde de evolutia vanzarilor anumitor modele si marci auto. Competitivitatea este mentinuta printr-o calitate sporita a serviciilor de proiectare, executare de matrite si prin investitiile tehnologice realizate.

1.3.1.3. Echipamente pentru infrastructura feroviara

- Relee neutrale fisa
- Relee combinate cu automentinere intarita fisa
- Releu combinat fisa
- Inductori de locomotive
- Inductori de cale ferata

Electromagnetica asigura integral necesarul de relee SCB si inductori de locomotiva de pe piata interna. Productia realizata este direct dependenta de finantarea programelor de dezvoltare a infrastructurii feroviare de creare a coridoarelor europene si paneuropene.

1.3.1.4. Echipamente de electronica industrială cu destinatie speciala

- Terminal digital de voce si date compatibil cu Standardul Eurocom
- Containere tip NATO echipate in concordanta cu specificatia clientului
- Sistem PSYOPS instalat pe containere tip NATO
- Sistem integrat de avertizare si alarmare
- Servicii de mentenanta si reparatii

1.3.2. SCULE SI MATRITE

Electromagnetica are o experienta de peste 53 ani in domeniul proiectarii si executiei de scule, dispozitive, verificatoare, ajungand la o productie anuala de cca 140 matrite de injectie mase plastice si scule complexe. Productia de scule si matrite beneficiaza de excelente capacitati de executie si verificare prin centrele de prelucrare in 3, 4 si 5 axe MAZAK, SABRE, ARROW, FIDIA DIGIT, FERRARI, masinile de electrocoroziune ROBOFIL si ROBOFORM sau masa de masurat in 3D DEA. Centrele de prelucrare sunt insotite de un atelier de tratament termic pentru niturare ionica. Personalul implicat are un grad inalt de calificare si specializare. De asemenea, productia de scule si matrite valorifica capacitatile deosebite ale departamentului de Cercetare Proiectare precum proiectarea in sistem CAD si executia de programe 3D pentru CNC cu software CAM.

- Matrite
 - injectie mase plastice
 - injectie chedere – inclusiv aplicabile direct pe geam
- Scule complexe de stantare, indoire, perforare, extrudare, etc.

1.3.3. PRODUCTIE DE COMPONENTE SI SUBANSAMBLE ELECTRONICE, MASE PLASTICE SI METALICE

Productia de subansamble electronice, mase plastice si metalice se desfasoara prin subcontractare. Dotarile tehnologice ale societatii, ca urmare a investitiilor realizate in ultimii ani in domenii precum : plantarea automata a componentelor electronice, injectia de mase plastice, prelucrari mecanice, prelucrarea automata a tablelor, permit abordarea unui portofoliu diversificat atit de produse cit mai ales de subansamble.

Electromagnetica achizitioneaza materii prime si materiale de pe piata interna si din import de la furnizori cu traditie din tari precum Italia (policarbonat de la ABS-RAVAGO, borne metalice de la MiMe, benzi din cupru argintate de la VIRMA) sau Franta (poliamida produsa de LATI, potentiometrii de la VALEO). Furnizorii de componente electronice provin de pe trei continente: SAMES (Africa de Sud), Rutronik si AROW (Germania), EBV (Austria), precum si diferiti furnizori din China, Hong Kong si Taiwan.

1.3.3.1 Componente si subansamble electronice

Tehnologiile de fabricatie cuprind operatii complexe, reperate si componentele fiind executate atit in regim semiautomat cit si automat (SMD, THT si solutii hibride PCB). Electromagnetica are o experienta de peste 12 ani in tehnologia SMD, fiind prima societate care a instalat o astfel de linie in Romania.

Avantajul ELECTROMAGNETICA este ca prezinta o mare flexibilitate in organizarea fluxurilor de fabricatie, centrate pe asamblarea de reperate electronice, mase plastice si metalice.

Clientii societatii beneficiaza din partea societatii de servicii de management de produs, astfel:

- asistenta din faza de proiectare pina la fabricatia de serie a produselor sau subansamblelor

- realizare prototipuri
- optimizarea costurilor si fluxurilor de fabricatie

1.3.3.2. Produse din mase plastice injectate

Cele 22 masini de injectie marca Engel, Ferromatik si Battenfeld permit realizarea de dubla injectie iar componentele rezultate au urmatoarele caracteristici: masa plastica maxima injectata – 4.2 kg, dimensiuni maxime de 1,400X1,150 mm, gama fortei de inchidere de la 250 la 10000 kN.

In procesul de fabricatie pot fi injectate diferite materiale printre care: ABS, Policarbonat, Poliamida, Polipropilena, Polietilena, Polistiren, etc.

Pe langa injectia de mase plastice, societatea proiecteaza, executa si reconditioneaza scule pentru injectia maselor plastice. Reperetele din mase plastice sunt folosite la asamblarea de produse electrice, auto, de telecomunicatii, de iluminat cu tehnologie LED, pentru industria cosmetica, etc. Numeroase componentele de mase plastice sunt furnizate de societate catre mari producatori auto europeni sau furnizorii de piese ale acestora dintre care amintim: Mercedes Benz, Renault, Peugeot, Volkswagen, Citroen, Fiat, Dacia. Alti clienti importanti sunt Siemens, V-Zug si GESA.

1.3.3.3. Componente si subansamble metalice

Societatea detine o linie de prelucrare a tablei prin debitare, perforare, stantare si ambutisare care este completata de linia tehnologica de asamblare prin sudare si de linia de vopsitorie in camp electrostatic. Pot fi prelucrate table si benzi din otel, alama, cupru, bronz, aluminiu, inox, etc, rezultand o larga varietate de subansamble si produse, de la firide, panouri, suportii, lamele de contact pana la carcase de aparate de uz casnic. Liniile tehnologice sunt moderne, datand in cea mai mare parte din perioada 1999-2001 si asigura o capacitate si productivitate ridicata.

1.3.4. PRODUCTIA DE CORPURI DE ILUMINAT CU LED

Corpurile de iluminat cu LED sunt ultimele produse lansate de societate in anul 2010, si se bazeaza pe o tehnologie de ultima generatie, in premiera pe piata interna. Avantajul competitiv al echipamentelor de iluminat cu LED rezida in faptul ca au o durata de functionare indelungata, de peste 50 000 ore, care asigura economii semnificative de energie. Modulele de iluminat cu LED sunt 100% ecologice, au emisii reduse de caldura si ofera o lumina de calitate. Corpurile de iluminat cu module LED pentru interior concureaza pe piata panourilor de iluminat cu lampi fluorescente, putand fi montate direct in locul acestora. Pe masura ce piata va cunoaste avantajele acestei noi optiuni, produsul va castiga cota de piata. Pana acum, cei mai receptivi clienti sunt marile magazine sau retelele de agentii bancare preocupate de diminuarea costurilor cu consumul de energie. Acesti clienti, printr-o utilizare intensiva de 12h pe zi, amortizeaza achizitia corpurilor de iluminat cu LED in numai 16 luni. Lampile cu module LED de exterior concureaza pe piata corpurilor de iluminat cu o inaltime maxima de 8 m si au o perioada de amortizare si mai mica, de mai putin de 1 an.

1.4. Furnizarea si producerea de energie electrica

Istoricul dezvoltarii activitatii de furnizare si productie de energie electrica este prezentat in continuare:

- **2001** - Odata cu deschiderea pietei de energie electrica, Emitentul obtine prima licenta de furnizare energie electrica catre consumatorii eligibili.
- **2002** - Emitentul incheie primul contract de furnizare energie electrica.
- **2003** - Activitatea de furnizare energie electrica se extinde prin furnizare la doi consumatori eligibili. Este obtinuta o noua licenta de furnizare energie electrica. Emitentul incepe instalarea primelor sisteme de masura si Telegestiune la consumatori cu posibilitatea accesului online.
- **2004** - Emitentul isi diversifica portofoliul de achizitie energie electrica prin semnarea de contracte cu producatori termo.
- **2005** - Societatea incepe tranzactiile (cumpara/vinde energie) pe PZU (Piata de Ziua Urmatoare) ca o a treia sursa de achizitie. Societatea devine Parte Responsabila cu Echilibrarea (PRE) si isi asuma echilibrarea abaterilor pentru toti consumatorii noi de energie.
- **2006** - Emitentul devine membru asociat al EFET (Federatia Europeana a Furnizorilor de Energie). Se aproba in A.G.A., directia strategica ca Emitentul sa achizitioneze unitati de productie a energiei electrice, prin procedurile legale organizate de entitatile in domeniu din Romania. Emitentul achizitioneaza de la SC HIDROELECTRICA SA, prin licitatie publica cu strigare, un pachet de centrale hidroelectrice de mica putere devenind astfel si producator de energie din surse regenerabile. Concomitent se definitiveaza organigrama societatii pentru activitatea de productie/furnizare energie. Tranzactiile cu energie, pentru cei 23 de consumatori si parteneri din schimbul bloc depasesc 1200GWh/an.
- **2007** - Compania obtine licenta ANRE, de productie a energiei electrice. Se infiinteaza in cadrul societatii Uzina Hidroelectrica Radauti (UHR). Energia aferenta produsa in CHEMA-uri este valorificata in PRE la consumatorii eligibili din portofoliu si PZU. Se achizitioneaza pachete de energie termo prin licitatie PCCB si de pe PCCB-NC (forward), Electromagnetica fiind primul furnizor care a tranzactionat pachete forward. Numarul de consumatori eligibili ajunge la 80.
- **2008** Lansarea programului investitional de modernizare si retehnologizare a CHEMA-urilor achizitionate de la Hidroelectrica.
- **2009** - CHEMA Ehreste si Brodina 1 au fost modernizate si puse in functiune; S-a demarat programul investitional pentru construirea de noi CHEMA-uri.
- **2010** – Finalizare CHEMA Brodina de Jos; incepere constructia la CHEMA Brodina 2
- **2011** – Finalizarea CHEMA Brodina 2, finantata partial din fonduri europene.

Furnizarea de energie electrica

Activitatea de furnizare de energie electrica a fost dezvoltata cu precadere in ultimii sase ani. In prezent, emitentul este activ atat pe piata angro cat si pe cea cu amanuntul. Activitatea pe piata angro se desfasoara pe urmatoarele pietele centralizate de energie: PCCB (piata centralizata a contractelor bilaterale), PCCB-NC (piata centralizata a contractelor bilaterale cu negociere continua), PZU (piata pentru ziua urmatoare) cat si pe platformele broker internationale TFS si ICAP. Dintre acestea, cea mai insemnata cota de piata a emitentului este pe PZU. De asemenea, Electromagnetica detine calitatea de PRE (parte responsabila cu echilibrarea). De mentionat ca volumul total al tranzactiilor pe piata angro depaseste cantitatea transmisa fizic de la producatori la consumatori. Pe piata cu amanuntul, emitentul detine urmatoarele cote de piata:

| Piata cu amanuntul de energie electrica | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|------|------|------|------|
| Cota pe piata consumatorilor finali* (total piata cu amanuntul) | 1% | 2% | 2% | 2% |
| Cota pe piata concurentiala (consumatori eligibili)** | 3% | 4% | 5% | 3% |

* pentru toti furnizorii, inclusiv cei impliciti, cu activitate pe piata cu amanuntul - in functie de energia electrica furnizata consumatorilor in regim reglementat, precum si de energia electric furnizata consumatorilor care si-au schimbat furnizorul sau si-au negociat contractul

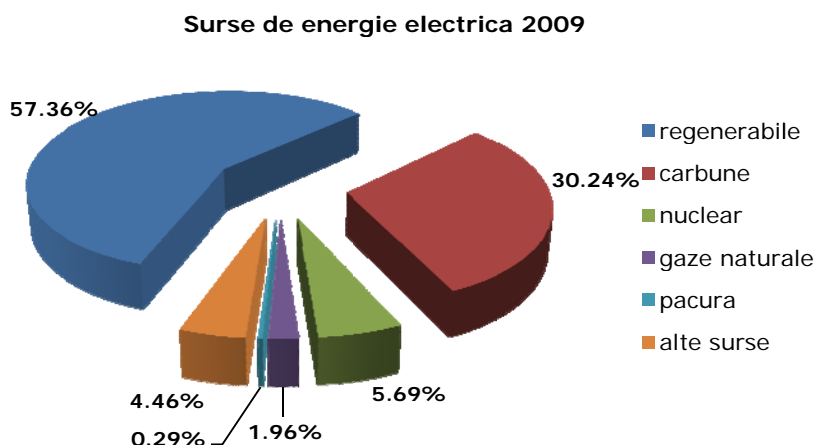
** pentru toti furnizorii, inclusiv cei impliciti, cu activitate pe segmentul concurential al Pietei cu amanuntul – in functie de energia electrica furnizata consumatorilor care si-au schimbat furnizorul sau si-au negociat contractul.

Furnizarea se realizeaza catre 200 de clienti, dintre care companii mari din industrie, din constructii, industria prelucratoare metalurgica, cat si din domeniul alimentar. Achizitia de energie se realizeaza de la centralele Rovinari, Turceni, Hidroelectrica si Nuclearelectrica, din productia microhidrocentralelor proprii, de la traderi si din PZU.

In anul 2009, energia electrica furnizata de Emitent era produsa din urmatoarele surse:

| Sursa primara de energie | Energie electrica furnizata de Emitent | Total productie energie electrica in Romania |
|--------------------------|--|--|
| Carbune | 30,24% | 37,80% |
| Nuclear | 5,69% | 21,27% |
| Gaze naturale | 1,96% | 11,39% |
| Pacura | 0,29% | 1,58% |
| Alte surse conventionale | 4,46% | 0,56% |
| Regenerabile | 57,36% | 27,41% |

Structura surselor energiei electrice furnizate de Emitent este prezentata in continuare:



Serviciile oferite de Emitent in cadrul activitatii de furnizare a energiei electrice sunt:

- Asigurarea accesului la rețeaua de energie electrica conform cererii consumatorilor eligibili;
- Achiziționarea energiei electrice din surse multiple: hidro, termo, nuclear (licitatii PCCB), precum si prin achiziționarea de pe PZU (Piata de Ziua Urmatoare) si de pe platformele broker internationale TFS si ICAP;
- Furnizarea de energie electrica catre consumatori eligibili;
- Perfectarea contractelor de distributie si de transport, aferente consumatorilor eligibili;
- Asigurarea modularii si echilibrării energiei electrice furnizate (PRE Electromagnetica), in conformitate cu Codul Comercial al pietei en-gross de energie electrica;
- Consultanta tehnica privind realizarea de catre consumatorii eligibili a prognozelor de energie;
- Analiza abaterilor consumului de la prognoza, prin aplicatii software specializate;
- Asigurarea colectării, prelucrării si transmiterii datelor masurate, privind furnizarea de energie electrica, catre autoritatile implicate in tranzactia de energie (OPCOM, ANRE, Operator Distributie / Transport, Consumatori Eligibili, Producatori);
- Informarea consumatorilor eligibili privind legislatia in domeniul energiei electrice;
- Etichetarea energiei electrice.

Activitati conexe:

- Proiectare si implementare „Sisteme de masura si telegestiune energie electrica”
- Aplicatii implementate, peste 75 de sisteme de masura si telegestiune a energiei, cu peste 100 de contoare trifazate electronice, instalate la consumatorii eligibili semnificativi ai Emitentului si la alte companii (inclusiv la producatori de energie electrica precum CET Brasov);
- Implementare „Sistem centralizat de telecitire si gestiune a consumatorilor casnici de energie electrica”;

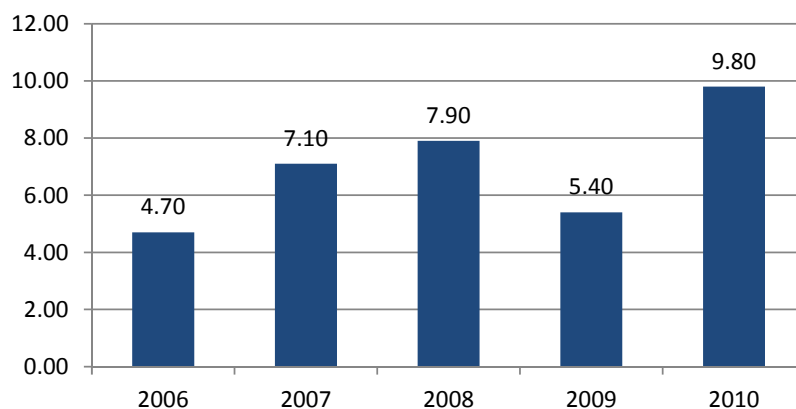
- Consultanta tehnica pentru reducerea consumurilor energetice si utilizarea eficienta a energiei electrice;
- Proiectare, executie, reparatie sau modernizare retele electrice, statii si posturi electrice de transformare;
- Montaj, punere in functiune, asistenta tehnica si service pentru produsele proprii.

Producerea de energie electrica

Emitentul detine 10 centrale hidroelectrice de mica putere situate in bazinul raului Suceava, respectiv: CHEMA Bilca 1, CHEMA Bilca 2, CHEMA Bilca 3, CHEMA Brodina 1, CHEMA Ehreste, CHEMA Sadau, CHEMA Putna, CHEMA Tibeni (achizitionate de la Hidroelectrica) si Brodina de Jos si Brodina 2 (nou construite).

| Nr. | Microhidrocentrala | P _{instalata gen} [kW] |
|-----|----------------------|---------------------------------|
| 1. | CHEMA Bilca 1 | 243 |
| 2. | CHEMA Bilca 2 | 225 |
| 3. | CHEMA Bilca 3 | 252 |
| 4. | CHEMA Brodina 1 | 620 |
| 5. | CHEMA Ehreste | 585 |
| 6. | CHEMA Sadau | 469 |
| 7. | CHEMA Putna | 180 |
| 8. | CHEMA Tibeni | 256 |
| 9. | CHEMA Brodina de Jos | 850 |
| 10. | CHEMA Brodina 2 | 990 |

Evolutia productiei de energie electrica (in MWh) a Emitentului este prezentata in continuare:



In perioada septembrie 2008 – martie 2009, CHEMP Ehreste si CHEMP Brodina 1 au facut obiectul unui program investitional de modernizare si re tehnologizare. Programul a continuat in anii urmatori cu CHEMP Brodina de Jos (finalizata in 2010) si cu CHEMP Brodina 2 (finalizata in 2011). Aceasta din urma, cu o putere instalata de 990 kW, beneficiaza de un program european de cofinantare in valoare de 7,8 mil. lei.

Modernizarea si re tehnologizarea CHEMP-ilor au permis calificarea acestora de catre ANRE, in cadrul schemelor de promovare, prin acordare de certificate verzi. Asadar, pe langa pretul energiei, emitentul poate beneficia de venituri din valorificarea certificatelor verzi. Pretul certificatelor verzi se stabileste prin mecanisme de piata dar este limitat prin hotarare de guvern intr-un interval de pret stabilit periodic. Cererea vine din partea furnizorilor de energie care trebuie sa achizitioneze certificate verzi pana la atingerea cotelor minime obligatorii. Pentru perioada 2008-2014 valoarea de tranzactionare a certificatelor verzi se incadreaza intre o valoare minima de tranzactionare de 27 euro/certificat si o valoare maxima de tranzactionare de 55 euro/certificat. Conform legislatiei in vigoare, cotele obligatorii anuale de certificate verzi sunt urmatoarele:

| An | Cota |
|-----------|-------|
| 2010-2012 | 8,3% |
| 2013 | 9,0% |
| 2014 | 10,0% |
| 2015 | 10,8% |
| 2016 | 12,0% |
| 2017 | 13,2% |
| 2018 | 14,4% |
| 2019 | 15,6% |
| 2020 | 16,8% |

| Situatia certificatelor verzi emise pe piata in 2010 si totalul tranzactiilor efectuate pe piata OPCOM | Valoare |
|---|---------|
| Numarul total de Certificate Verzi emise pentru indeplinirea cotei aferente anului 2010, pana la data de 19 ianuarie 2011 | 676.606 |
| Numarul de Certificate Verzi tranzactionate pe Piata Centralizata de Certificate Verzi pentru indeplinirea cotei aferente anului 2010, pana la data de 19 ianuarie 2011 | 253.139 |
| Numarul de Certificate Verzi tranzactionate pe Piata Contractelor Bilaterale de Certificate Verzi pentru indeplinirea cotei aferente anului 2010, din Contractele Bilaterale de Certificate Verzi transmise la S.C. Opcom S.A. pana la data de 19 ianuarie 2011 | 325.165 |
| Numarul de Certificate Verzi ramase disponibile pentru indeplinirea cotei aferente anului 2010, la data de 19 ianuarie 2011 | 98.302 |

In luna decembrie 2010, pe piata centralizata de certificate verzi a OPCOM s-au tranzactionat 5.486 certificate la un pret de inchidere de 232.36 lei.

1.5. Piata energiei in Romania

Nota: Informatiile si datele din acest capitol au ca sursa Agentia Nationala de Reglementare in domeniul Energiei.

Istoricul dezvoltarii pietei si cadrul legal aplicabil

Anul 1998 este punctul de plecare al procesului de modernizare a pietei de energie electrica din Romania. HG nr. 365/1998 a eliminat monopolul RENEL, fosta companie de stat infiintata in 1990 si care luase locul Departamentului Energiei Electrice si Termice fostul Minister al Energiei Electrice in timpul regimului comunist.

Reorganizarea RENEL (Regia autonoma de Electricitate) a dus la constituirea SN Nuclearelectrica SA, Regiei Autonome pentru Activitati Nucleare si Companiei Nationale de Energie Electrica Conel SA Noua companie infiintata avea in componenta trei noi entitati distincte: societatea de distributie si furnizare a energiei electrice (SC Electrica SA) si societatile de productie a energiei electrice (SC Termoelectrica SA si SC Hidroelectrica SA).

Anul 2000 coincide cu un nou pas important in modernizarea arhitecturii pietei energiei electrice. CONEL se desfiinteaza prin HG nr 627/2000 si cele trei societati din componenta sa, SC Electrica SA, SC Termoelectrica SA si SC Hidroelectrica SA, devin entitati independente aflate integral in proprietatea statului. Tot in acest an este infiintata CN Transelectrica SA, operatorul sistemului national de transport al energiei electrice. SC Opcom SA, filiala cu personalitate juridica a Transelectrica, preia rolul de operator de administrare a pietei de energie electrica. In acest an autoritatile decid prin HG nr. 122/2000 deschiderea pietei la 10% si lansarea pietei spot obligatorii de energie electrica din Romania, piata administrata de Opcom.

Anii urmasori sunt determinanti pentru continuarea reformarii pietei. In 2001 prin HG nr. 1342/2001 Electrica se imparte in 8 filiale de distributie si furnizare in timp ce in anul 2002 Termoelectrica se reorganizeaza in entitati legale separate pentru producerea energiei electrice conform HG 1524. In anul 2005 piata se deschide pana la 83,5% (HG nr. 644), este creata piata certificatelor verzi si piata centralizata a contractelor bilaterale. Se lanseaza un nou model de piata bazat pe existenta:

- Pietei spot voluntare, cu oferte de ambele parti si decontare bilaterala
- Pietei de echilibrare obligatorii, avand operatorul de sistem ca singura contraparte
- Repartizarea responsabilitatilor financiare ale echilibrarii catre PRE.

Actul normativ care coincide cu momentul deschiderii integrale a pietei de energie electrica si gaze naturale este HG nr. 638/2007. Tot anul 2007 este si momentul crearii pietei centralizate a contractelor bilaterale partial standardizate cu negociere continua si stabilirii regulilor pentru piata de capacitati.

Finalizarea procesului de separare a activitatilor de distributie de cele de furnizare a energiei electrice, inceput o data cu desfiintarea RENEL in 1998, se incheie in anul 2008, anul care coincide si cu introducerea mecanismului de contraparte centrala (mecanismul de debit direct si de garantare a tranzactiilor cu energie electrica de pe piata pentru ziua urmatoare).

Arhitectura actuala a pietei si autoritatile competente

In urma restructurarii sectorului energiei electrice din România inceputa in anul 1998, la finalul anului 2009, in sector existau:

- 100 detinatori de licenta de productie de energie electrica;
- un operator de transport si sistem - CN Transelectrica SA;
- un operator de piata – SC OPCOM SA;
- 8 operatori regionali de distributie (3 societati proprietate de stat si 5 societati cu actionariat majoritar privat);
- cca 150 titulari de licenta de furnizare din care aprox. 60 activi, desfasurand activitati de furnizare a energiei electrice si activitati de comercializare a energiei electrice pe piata angro. Aproape in totalitate, acestia sunt furnizori privati, independenti;
- Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei.

Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei –ANRE este institutia publica autonoma de interes national cu autoritate de reglementare in domeniul energiei si cu rol in crearea si implementarea sistemului de reglementari necesar functionarii sectorului si pietei energiei electrice si al gazelor naturale in conditii de concurenta, transparenta si protectie a consumatorilor, precum si cel necesar asigurarii eficientei energetice si promovarii utilizarii la consumatorii finali a surselor regenerabile de energie.

ANRE isi desfasoara activitatea in baza competentelor stabilite de legea nr. 13/2007 privind energia electrica cu modificarile si completarile ulterioare, de Legea gazelor nr. 351/2004, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si a Regulamentului de organizare si functionare a institutiei, aprobat prin Hotararea de Guvern nr. 410/2007 si a Hotararii de Guvern nr. 1428/2009 privind organizarea si functionarea ANRE, intrata in vigoare la data de 8.12.2009.

Transelectrica administreaza si opereaza sistemul electric de transport si asigura schimburile de electricitate cu alte tari. Transelectrica este responsabila pentru transportul energiei electrice, functionarea sistemului si a pietei de energie electrica precum si de asigurarea sigurantei Sistemului Electroenergetic National (SEN). De asemenea reprezinta principala legatura dintre cererea si oferta de electricitate iar prin rolul de operator al pietei de echilibrare pastreaza permanent echilibrul intre productia de energie si cerere.

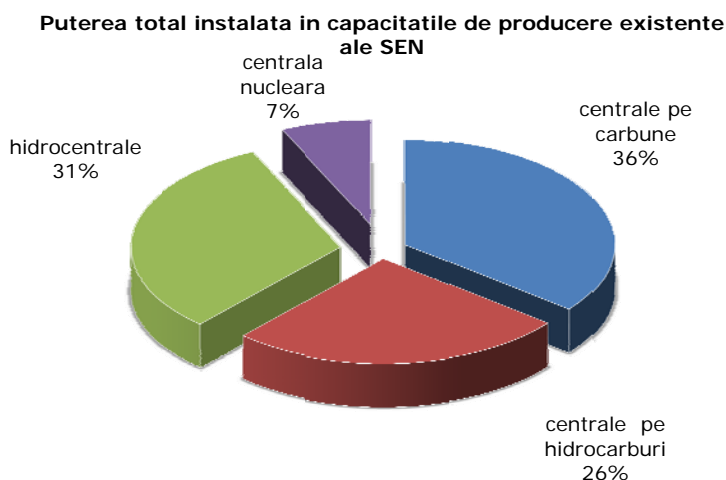
Conform prevederilor legislatiei in vigoare, OPCOM indeplineste rolul de administrator al pietei de energie electrica, furnizand un cadru organizat, viabil si eficient pentru desfasurarea tranzactiilor

comerciale in cadrul pietei angro de energie electrica in conditii de consecventa, corectitudine, obiectivitate, independenta, echidistanta, transparenta si nediscriminare. OPCOM este operator pentru urmatoarele pietele centralizate:

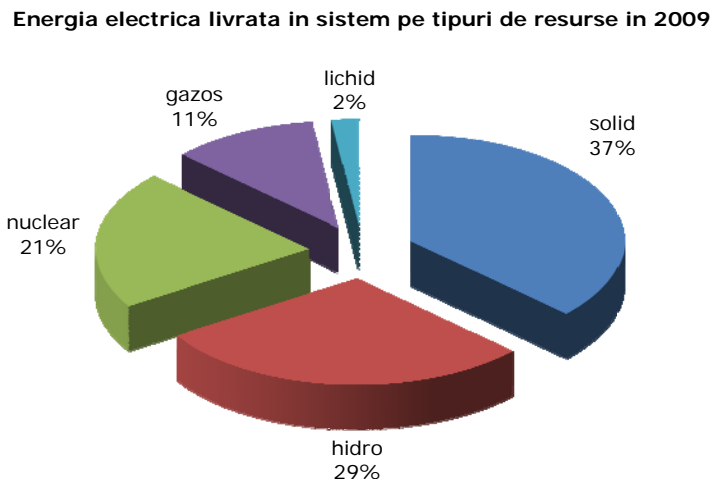
- PZU (Piata pentru ziua urmatoare),
- PCCB (Piata centralizata a contractelor bilaterale),
- PCCB-NC (Piata centralizata a contractelor bilaterale cu negociere continua).

Piata productiei de energie electrica in Romania

Sistemul Electroenergetic National (SEN) are in acest moment o puterea total instalata in capacitatile de productie existente de 20.411 MW. Structura puterii instalate in centralele electrice din Romania la finalul anului 2009 este urmatoarea:



Principalii producatori de energie electrica au produs si livrat cu circa 11% mai putina energie electrica in 2009 fata de anul anterior. In valori absolute cantitatea de energie electrica produsa si livrata a fost de 52,4 TWh. La finalul anului 2009 structura energiei electrice livrate la nivel national pe tipuri de resurse a fost urmatoarea:



Piata angro de energie electrica

Piata angro poate fi definita ca un cadru organizat in care energia electrica este achizitionata de la producatori sau de la alti furnizori in vederea revanzarii sau consumului propriu. Aceasta piata cuprinde totalitatea tranzactiilor desfasurate intre participanti, cu exceptia tranzactiilor catre consumatorii finali de energie electrica. Pe aceasta piata activeaza si operatorii de retea in vederea acoperirii consumului propriu tehnologic. De regula, energia electrica achizitionata pe aceasta piata este destinata revanzarii.

In piata angro au acces doar persoane juridice romane sau straine titulari de licenta si care au statut de producatori de energie electrica, furnizori sau operatori de retea. Piata angro de energie electrica are o componenta reglementata si una concurentiala.

Piata angro reglementata sau piata contractelor bilaterale reglementate a contabilizat in 2009 tranzactii totale insumand 30.334 GWh, in crestere cu aproximativ 4% fata de anul anterior. Pretul mediu de tranzactionare a fost aproximativ 164,44 lei/MWh in crestere cu 4%. Tranzactiile pe acest segment de piata au reprezentat aproximativ 60,8% din totalul consumului intern de energie electrica in 2009.

Piata angro concurentiala cuprinde totalitatea tranzactiilor realizate in urma contractelor negociate bilateral intre diversi participanti precum si totalitatea tranzactiilor incheiate pe pietele centralizate operate de OPCOM (piata pentru ziua urmatoare, piata contractelor bilaterale, piata de echilibrare, piata serviciilor de sistem tehnologice) sau tranzactiile incheiate in ringul BRM pentru energie electrica sau cele realizate pe piata de echilibru operata de Transelectrica.

Pe piata contractelor bilaterale negociate, principala componenta a pietei concurentiale si cea mai importanta piata la nivelul intregii pieti angro, s-a tranzactionat aproximativ aceeasi cantitate de energie ca in anul anterior, 34.587 GWh. Scaderea fata de 2008 este de doar 0,5%, ponderea energiei tranzactionate pe acest segment de piata in total consum intern fiind de 69,3%. Pretul mediu de tranzactionare a fost de 158,68 lei/MWh, in crestere cu 9% fata de 2008.

Piata pentru Ziua Urmatoare (PZU) este componenta pietei angro de energie electrica operata de OPCOM pe care se realizeaza tranzactii orare ferme cu livrare in ziua urmatoare zilei de tranzactionare. PZU creeaza un cadru centralizat pentru vanzarea si cumpararea energiei electrice in conditii de concurenta, transparenta si nediscriminare. Piata pentru Ziua Urmatoare faciliteaza stabilirea preturilor de referinta pentru tranzactii pe alte pieti specifice ale pietei angro. Totodata tranzactionarea in aceste conditii de concurenta, transparenta si nediscriminate duce la reducerea preturilor de tranzactionare a energiei electrice.

In ultima luna a anului 2009 pe Piata pentru Ziua Urmatoare au activat 69 de participanti. Din cele 98 de companii care aveau licenta de participare, 85 au trimis cel putin o oferta in 2009, cel mai

mare numar din iulie 2005. Valorile anuale tranzactionate pe aceasta piata indica o crestere a volumelor de la medii orare de 468,714 MWh/h in 2006, 575,707 Mwh/h in 2007 si 592,852 Mwh/h in 2008 la o medie orara de 724,494 MWh/h in 2009 (crestere a volumelor tranzactionate de 22,2% in 2009 fata de 2008).

Ponderea tranzactiilor pe PZU in totalul consumului intern de energie electrica a evoluat pozitiv, crescand de la 9,56% in 2008 la 12,64% in 2009. Preturile medii ponderate de tranzactionare pe aceasta piata au scazut in decursul anului 2009 cu 23% (de la 188,53 lei/MWh sau 51,21 euro/MWh la 144,77 lei/MWh sau 34,29 euro/MWh). Comparativ, pe pietele spot din Europa preturile medii anuale s-au aflat intr-o marja intre 34 euro/MWh si 64 euro/MWh.

Piata contractelor bilaterale este componenta pietei angro operata tot de OPCOM in care titularii de licenta sunt liberi sa se angajeze in tranzactii bilaterale cu energie electrica, inclusiv in tranzactii bilaterale de export sau import de energie electrica, in conformitate cu legislatia specifica si cu conditiile de licenta. Contractele bilaterale incheiate pe aceasta piata pot fi reglementate (tranzactionate pe piata centralizata a contractelor bilaterale atribuite prin licitatie publica) sau negociate (tranzactionate pe piata centralizata a contractelor bilaterale cu negociere continua).

Piata centralizata a contractelor bilaterale atribuite prin licitatie publica (PCCB) este deschisa participarii producatorilor, furnizorilor si consumatorilor eligibili. Identitatea si intentia de ofertare a participantilor la piata este cunoscuta de catre intreg mediul de afaceri. Dupa deschiderea ofertelor transmise ca raspuns la ofertele publicate, lista ofertantilor este publica. Ofertele nu sunt standardizate din punct de vedere al cantitatilor ofertate, perioadelor si termenelor de livrare.

Cantitatea de energie electrica livrata conform contractelor bilaterale atribuite prin licitatie directa in 2009 a scazut fata de anul anterior, reprezentand doar 13% din consumul intern comparativ cu 16% in 2008. Pretul mediu ponderat pentru livrarile din 2009 a fost de 193 lei/MWh. Pe tot parcursul anului 2009 au depus oferte 32 de participanti.

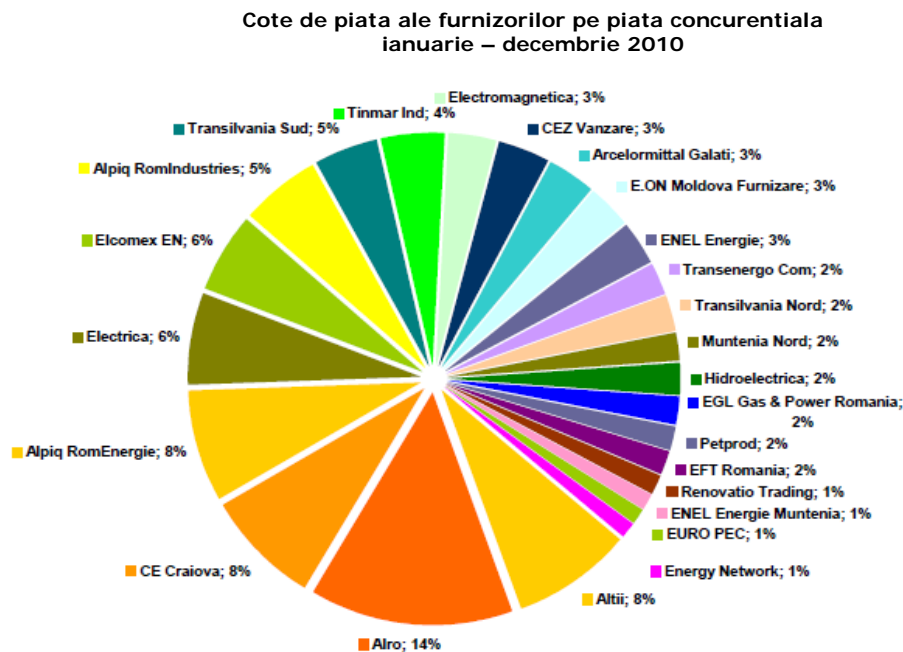
Pe piata centralizata a contractelor bilaterale cu negociere continua (PCCB-NC) volumul tranzactiilor realizate este mult mai redus decat pe PCCB, livrarile de energie electrica pe tot parcursul anului 2009 reprezentand sub 1% din necesarul estimat de energie. Tranzactionarea pe aceasta piata se realizeaza online, de la terminalele participantilor inscrisi la piata. Identitatea si intentia de ofertare a participantilor care initiaza sesiunea de licitatie este cunoscuta prin publicarea ofertelor. Piata este deschisa participarii producatorilor, furnizorilor si consumatorilor industriali.

Piata de echilibrare este piata centralizata, organizata si administrata de operatorul de transport si de sistem (Transelectrica) pentru a colecta ofertele de livrare a energiei de echilibrare transmise de participantii la aceasta piata si a le utiliza pentru siguranta si stabilitatea in functionare a Sistemului Electroenergetic National (SEN) si pentru a rezolva restrictiile de retea.

Piata serviciilor de sistem tehnologice este piata pe care se incheie contracte intre producatori si operatorul de sistem având ca obiect punerea la dispozitia SEN, contra plata, a unor capacitati de productie care sa poata fi mobilizate la cererea Dispeceratului Energetic National.

Piata cu amanuntul de energie electrica

Piata cu amanuntul poate fi definita ca un cadru organizat in care energia electrica este cumparata de clienti de la furnizori sau producatori, in vederea consumului. In anul 2009 pe aceasta piata au activat 47 de furnizori de energie electrica, dintre care 4 detin si licenta de productie, iar 7 sunt furnizori impliciti.

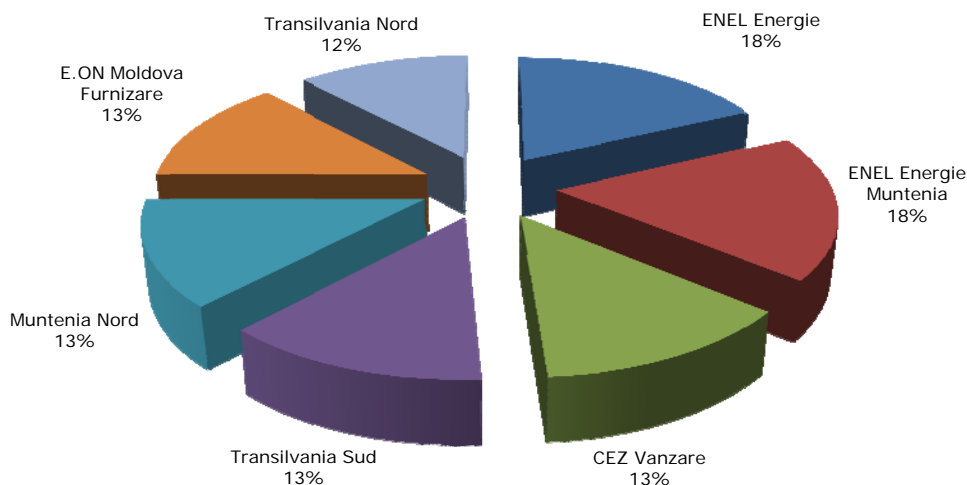


Categoria "Altii" include 31 de furnizori ale caror cote de piata individuale sunt sub 1%.

Odata cu deschiderea totala a pietei incepand cu anul 2007 (prin HG nr. 638) consumatorii de energie electrica sunt liberi sa isi schimbe furnizorul de energie electrica prin negocierea contractului. In prezent, in functie de cum si-au manifestat consumatorii aceasta posibilitate, piata cu amanuntul de energie electrica are doua componente: piata reglementata si piata concurentiala.

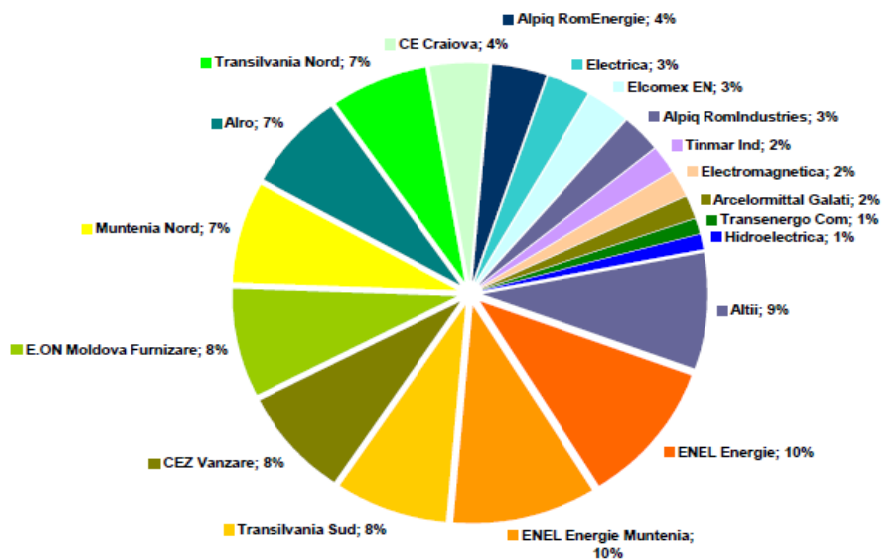
Pe piata reglementata unde consumatorii sunt alimentati in regim reglementat isi desfasoara activitatea in principal 7 furnizori impliciti – 4 proprietate de stat si 3 cu actionariat majoritar privat. Numarul total de consumatori captivi la 31 decembrie 2009 era de 8.833.375, din care consumatori casnici 8.249.943 si consumatori non casnici 583.432. Energia furnizata acestora a fost de aproximativ 23.046 GWh, inregistrând astfel o scadere de cca 2% fata de anul 2008, in conditiile unei scaderi a consumului final total de cca 9%.

Cote de piata ale furnizorilor pe piata reglementata



Pe piata concurentiala la finalul anului 2009 erau prezenti 4887 consumatori eligibili, consumatori care si-au renegociat in timp contractele de furnizare a energiei electrice. Energia furnizata catre acestia a fost de 18536 GWh, cu o scadere fata de perioada similara a anului anterior de cca 17%.

**Cote de piata ale furnizorilor de energie electrica pentru consumatorii finali
Ianuarie – decembrie 2010**



Categoria "Alti" include 37 de furnizori ale caror cote de piata individuale sunt sub 1%.

Pe tot parcursul anului 2009 pe piata angro a fost furnizata cu 9,27% mai putina energie electrica decat in anul precedent, totalul energiei furnizate fiind de 41.583 MWh. Structura consumului de energie electrica a consumatorilor finali pentru intreg anul 2009 pentru toata piata cu amanuntul de energie electrica, atat pentru componenta reglementata cat si pentru cea concurentiala dar si in functie de tipurile de consumatori este prezentata in tabelul de mai jos:

| Perioada | 2008 | 2008 | 2009 | 2009 | Evolutie 2009 fata de 2008 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|-------------------------------|
| | MWh | % | MWh | % | |
| Consum reglementat | 23.416 | 51,09% | 23.046 | 55,42% | -1,58% |
| Casnic | 10.376 | 22,64% | 10.990 | 26,43% | 5,92% |
| Necasnic | 13.040 | 28,45% | 12.040 | 28,95% | -7,67% |
| Consum concurential | 22.414 | 48,91% | 18.536 | 44,58% | -17,30% |
| Casnic | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | n/a |
| Necasnic | 22.414 | 48,91% | 18.536 | 44,58% | -17,30% |
| Total piata | 45.830 | 100% | 41.583 | 100% | -9,27% |

1.6. Servicii imobiliare

Emitentul inchiriaza spatii pentru birouri, productie, depozite, conferinte etc in Bucuresti, pe o suprafata de aproximativ 31.375 mp (in cadrul Electromagnetica Business Park) si in orasul Magurele, pe o suprafata de aproximativ 3.500 mp.

Electromagnetica Bussiness Park este situata la circa 2 km de centrul orasului Bucuresti, la intersectia dintre Calea Rahovei si Soseaua Progresului, si cuprinde spatii oferite spre inchiriere pentru: birouri, depozite, productie, call center, data center, arhiva, sali conferinta, baza sportiva, etc. Tariful mediu de inchiriere este de 7,63 EUR / m² iar gradul de ocupare este de ~ 80 %. Nu se inregistreaza restante la plata chiriilor si a utilitatilor mai mari de 30 zile.

Societatea a investit continuu in amenajarea spatiilor. Astfel, in 2010 suma investita a fost de 286 mii EUR si este preconizata sa creasca in 2011 pana la 500 mii EUR. Spatiile de inchiriat corespund clasei B dupa sistemul american de cotare BOMA, fiind finisate modern cu mocheta/linoleum/parchet, tavan fals, usi/geamuri termopan, iluminate natural si dotate cu sisteme individuale de climatizare si contorizare a energiei, lifturi de mare capacitate, acces la retele de telefonie si internet de mare viteza si acces la retelele de utilitati ale societatii. Alte facilitati oferite sunt: parcare pentru angajati si vizitatori, monitorizare video si paza/interventie PSI 24/24 ore, curatenia spatiilor comune interioare si exterioare, acces facil la servicii aditionale precum cantina, restaurant, catering, posta, gradinita, cabinete medicale, baza sportiva s.a.

Structura spatiilor de inchiriat la 31.05.2011 se prezinta astfel:

| Nr.crt. | Destinatia spatiilor de inchiriat | Suprafata totala mp |
|---------|-----------------------------------|---------------------|
| 1 | Birouri | 24.347,0 |
| 2 | Depozite | 3.826,0 |

| | | |
|---|------------------------|------------|
| 3 | Productie | 3.740,7 |
| 4 | Prestari servicii | 1.838,3 |
| 5 | Sali conferinte | 1.123,0 |
| 6 | Baza sportiva Veseliei | 16.095,0 |
| 7 | Terenuri | 200,128.63 |

Obiectivele pentru 2011 sunt atingerea unui grad de inchiriere de 85% si realizarea unei cifre de afaceri aferenta de 3,2 mil EUR.

Terenurile detinute de societate la data de 31 decembrie 2010, altele decat cele de la sediul principal, se situeaza in Bucuresti si in zonele limitrofe, destinatia acestora fiind de inchiriere sau vanzare:

| Localizare | Suprafata (mp) |
|------------------------------------|----------------|
| Bucuresti, Calea Rahovei 242 | 2.157,00 |
| Bucuresti, str George Georgesu | 2.529,00 |
| Bucuresti, str Petre Ispirescu | 5.009,07 |
| Bucuresti, str. Mitropolit Filaret | 1.595,00 |
| Comuna Domnesti | 87.713,56 |
| Comuna Moara Vlasiei | 70.469,00 |
| Comuna Tartasesti | 13.108,00 |
| Varteju (Magurele, S.A.I) | 17.548,00 |
| Total | 200.128,63 |

Patrimoniul imobiliar al societatii poate creste in viitorul apropiat in urma fuziunii cu Procetel SA, aprobata de principiu in AGEA din 4 nov 2010 si in urma retragerii aportului de capital social in natura adus la capitalul SC Electromagnetica Goldstar, operatiune posibila in urma finalizarii preluarii integrale de catre Emitent a 100% din capitalul Electromagnetica Goldstar. Ambele societati mentionate anterior au sediul in incinta sediului principal al Emitentului.

1.7. Cercetare, dezvoltare, patente, licente si produse noi

Emitentul detine licente ANRE pentru furnizarea energiei electrice si producerea de energie electrica.

In perioada 2007 – 2010, activitatea de cercetare – dezvoltare a Emitentului a fost focalizata pe urmatoarele domenii:

- electric: cercetare si proiectare, hardware si software, pentru dezvoltarea echipamentelor de telegestiune energie electrica la consumatorii casnici si industriali precum si in cercetare-proiectare hardware si software pentru dezvoltarea contorului electric monofazat LCD;
- celula robotizata flexibila pentru productie destinata ABB Italia;

- auto: proiectare electrica, tehnologica, matrite si scule pentru subansamble auto destinate pietei interne si externe si atragerea de noi clienti;
- comunicatii: cercetare pentru realizarea unui terminal numeric de voce si date pentru retele de comunicatii securizate precum si perfectionarea sistemului de avertizare si alarmare a populatiei la dezastre.
- cercetarea, analiza de piata si implementarea productiei de sisteme pentru iluminat prin diode electroluminiscente (LED), adresata consumatorilor industriali si casnici.

Emitentul a obtinut de la AEROQ certificari ale sistemului de management al calitatii (SR EN ISO 9001: 2008, EN ISO 9001: 2008), ale sistemului de management de mediu (AEROQ – SR ISO 14001:2005 si EN ISO 14001:2004) si al sistemului de management al sanatatii si securitatii ocupationale (SR OHSAS 18001:2008 / BS OHSAS 18001:2007) pentru urmatoarele produse si servicii:

- o Productie si furnizare energie electrica;
- o Proiectare, dezvoltare, productie, comercializare si service pentru: produse destinate instalatiilor tehnologice de distributie si masurare a energiei electrice; instalatii de electroalimentare; relee si subansamble auto; elemente si echipamente de automatizare; scule de injectie mase plastice si de deformare plastica la rece; elemente si echipamente de conectica destinate retelelor de telecomunicatii; terminale si echipamente de telecomunicatii; containere si confectii metalice.
- o Montaj, punere in functiune, asistenta tehnica si service pentru produsele proprii.
- o Proiectare si executare de instalatii electrice interioare pentru constructii civile si industriale, bransamente aeriene si subterane, la tensiune nominala de 0.4 kV si de posturi de transformare cu tensiune nominala superioara de cel mult 20 kV; executare de linii electrice aeriene sau subterane, cu tensiuni nominale de 0.4 kV÷20 kV si de posturi de transformare cu tensiunea superioara de cel mult 20 kV.

Certificarea sistemului de management al calitatii s-a realizat si de catre DQS care a emis certificatul ISO/TS 16949 : 2009 (fara proiectare produs) pentru fabricatia de piese electronice, piese injectate din mase plastice si subansamble pentru industria auto

In prezent, in cadrul departamentului de cercetare-dezvoltare lucreaza peste 8% din personalul societatii (doar pentru activitatea de productie), iar ponderea cheltuielilor in cifra de afaceri a fost de peste 2%.

In cursul anului 2010 s-au efectuat cheltuieli pentru recertificarea contorului monofazat cu integrator mecanic la un laborator de specialitate din Olanda (KEMA), precum si certificarea proceselor de executie a produsului. De asemenea, s-a infiintat un laborator propriu de metrologie unde se executa operatia de verificare finala a contorului.

Pentru anul 2011, Emitentul are in plan dezvoltarea sistemului centralizat de telecitire si gestiune a energiei electrice pentru consumatorii casnici (dezvoltare functii suplimentare pentru abonati izolati), precum si terminarea investitiei de la laboratorul de masuratori fotometrice (instalarea aparaturii achizitionate, organizarea activitatilor de masura fotometrica) in vederea certificarii si obtinerii autorizatiei legale pentru acest gen de servicii.

1.8. Probleme de mediu ce pot afecta activitatea Emitentului

In vederea atenuarii impactului activitatii de baza asupra mediului, Emitentul a dispus in perioada analizata urmatoarele masuri:

- monitorizarea factorilor de mediu prin efectuarea periodica a analizelor de ape uzate, apa potabila, emisii si imisii de aer si zgomot in atmosfera;
- predarea ritmica a deseurilor rezultate catre agentii economici autorizati;
- au fost contactate organizatiile care detin spatii pe platforma Eletromagnetica, pentru informarea privind problemele de mediu generate de activitatile desfasurate de acestea si stabilirea masurilor pentru mentinerea sub control a aspectelor de mediu;
- s-a efectuat intretinerea periodica a surselor proprii de apa – cele 3 foraje de medie adancime si bazinele de inmagazinare a apei – de la care se efectueaza analizele de potabilitate a apei;
- activitatea de productie a energiei electrice regenerabile influenteaza pozitiv activitatea pentru protectia mediului.
- dezafectarea unor activitati cu impact semnificativ asupra mediului si imbunatatirea unor tehnologii de lucru: desfiintarea activitatii de galvanizare, a statiei de neutralizare cu patul de uscare a slamului galvanic, a laboratorului de analize chimice precum si a magaziei de substante periculoase;
- a fost modificata tehnologia pentru pregatirea suprafetelor in vederea vopsirii, a operatiei de degresare in valori de percloretilena fiind inlocuita cu degresarea intr-o substanta alcalina care nu are efecte nocive asupra mediului.

Emitentul dispune de toate autorizatiile de mediu legale, necesare desfasurarii activitatii. Emitentul nu desfasoara activitati cu impact semnificativ asupra mediului si nu are litigii cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator.

| Perioada | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Cheltuieli mediu (lei) | 171.472 | 288.895 | 247.440 | 597.960 |
| Pondere in total cheltuieli | 0.06% | 0.08% | 0.07% | 0.13% |

1.9. Informatii privind tendintele

Nu au existat tendinte noi semnificative care au afectat productia, vanzarile si stocurile, costurile si preturile de vanzare de la sfarsitul anului 2010 pana la data intocmirii prezentului Prospect.

Factorii de incertitudine care ar putea afecta lichiditatea societatii in anul 2011 comparativ cu anul precedent sunt prezentati mai jos:

- infiintarea companiilor nationale de energie electrica poate conduce la cresterea preturilor de achizitie a energiei hidroelectrice;
- scaderea volumului de precipitatii (hidraulicitate) in cursul anului 2011 ar conduce la reducerea cantitatilor de energie electrica livrata, ceea ce ar genera cresterea preturilor de vanzare pe bursa de energie (PZU) sau pe piata de echilibrare (PE);
- achizitia partilor sociale detinute de partea coreeana in cadrul societatii romano-coreene Electromagnetica Goldstar SRL (aproximativ 1 mil USD pentru 60% din capital), ar putea influenta lichiditatea Emitentului;
- continuarea reducerii activitatii imobiliare in Romania poate influenta reducerea preturilor activelor societatii cu care societatea a garantat acordurile de garantare sau liniile de creditare, dar si reducerea veniturilor generate de inchirierea activelor;
- posibilitatea aparitiei unor dezechilibre financiare la SC Electrica SA Muntenia Nord pentru echipamentele livrate in 2010 (aproximativ 13.500 mii lei) cu termene lungi de plata conform clauzelor contractuale;
- exista posibilitatea aparitiei unor situatii de intarzieri la plata sau insolventa/faliment in cazul clientilor Emitentului;
- preturile materialelor pot inregistra crestere, in special preturile de pe bursa de energie;
- prelungirea termenului de incasare a cotei parti, finantata prin fonduri europene, pentru construirea CHEMA Brodina 2;
- tendinta de modificare a preturilor de vanzare a energiei electrice catre clienti.

Nu exista alte informatii privind alte evolutii cunoscute, cerinte, angajamente sau evenimente in exercitiul financiar curent care ar putea sa influenteze semnificativ perspectivele Emitentului.

2. CONDUCEREA SI ORGANIZAREA EMITENTULUI

2.1. Structura organizatorica

Emitentul este administrat intr-un sistem unitar, de catre un Consiliu de Administratie compus din 9 administratori, temporari si revocabili, alesi de Adunarea Generala a actionarilor, majoritatea membrilor Consiliului de Administratie fiind administratori neexecutivi, alesi pentru o perioada de 4 ani. In data de 31.01.2011, Hodea Ioana Cristina Rodica si-a dat demisia din Consiliul de Administratie al Emitentului. Astfel, Preda Cristinel Laurentiu a fost numit ca membru provizoriu de

catre CA la data de 04 feb 2011 si ales apoi de catre AGOA din 14 apr 2011 ca membru pe toata durata ramasa a mandatului. Consiliul de administratie alege dintre membrii sai un Presedinte care este si Director General. La data de 14 apr 2011, administratorii Emitentului, cu mandat pana la 18 octombrie 2011, erau:

| Nume | Funcție | Expirare mandat | Data de început a mandatului curent | Alte funcții deținute în ultimii 5 ani |
|---------------------------|---------------|-----------------|-------------------------------------|--|
| SCHEUSAN EUGEN | Presedinte CA | 18-Oct-11 | 18-Oct-07 | - |
| FRASINEANU ILIE | Membru CA | 18-Oct-11 | 18-Oct-07 | Administrator Emcom SRL (2004-2009) |
| STANCU TRAIAN | Membru CA | 18-Oct-11 | 18-Oct-07 | Administrator Electromagnetica Goldstar SRL (2001 - aug 2011) |
| VLAD FLOREA | Membru CA | 18-Oct-11 | 18-Oct-07 | Administrator la Emcom SRL (2004-2009), Procetel SA (din nov 2009), Electromagnetica Goldstar SRL (din aug 2011) |
| STANCU IOAN | Membru CA | 18-Oct-11 | 18-Oct-07 | - |
| PREDA CRISTINEL LAURENTIU | Membru CA | 18-Oct-11 | 04-Feb-11 | Administrator la Anticoroziv SA intre 2005 si 2007 |
| BUZATU FORIAN TEODOR | Membru CA | 18-Oct-11 | 18-Oct-07 | Administrator la Altur SA Slatina (2004-2008), SIF Oltenia (2000-2011), Lemcor SA Craiova, CCF SA Craiova, Antibiotice Iasi |
| COCEA RADU | Membru CA | 18-Oct-11 | 18-Oct-07 | Administrator special numit de CSA pentru supravegherea si redresarea financiara a SC Ardaf Asigurare Reasigurare Cluj (iun 2006 - ian 2007) |
| CAZANACLI ELVIRA | Membru CA | 18-Oct-11 | 18-Oct-07 | - |

Administratorii sunt desemnati de catre Adunarea Generala Ordinara a actionarilor, fiind reeligibili. Pe durata indeplinirii mandatelor, contractele individuale de munca ale administratorilor care au fost desemnati dintre salariatii societatii, vor fi suspendate.

Conducerea executiva a societatii este asigurata pe baza contractelor de mandat de catre urmatorii directori numiti de catre Consiliul de Administratie:

| Nume | Funcție |
|------------------|-------------------|
| SCHEUSAN EUGEN | Director General |
| FRASINEANU ILIE | Director Economic |
| OCTAVIAN MACOVEI | Director Tehnic |

| | |
|---------------|--------------------|
| STANCU TRAIAN | Director Productie |
| VLAD FLOREA | Director Comercial |

La momentul intocmirii prezentului Prospect nu exista informatii privind orice potential conflict de interese intre obligatiile fata de Emitent ale oricaruia dintre membrii organelor de conducere si administrare si interesele sale private si/sau alte obligatii. De asemenea, la momentul intocmirii acestui document, nu exista informatii privind intelegeri sau acorduri cu actionarii principali, clienti, furnizori sau alte persoane, in temeiul carora ar fi fost ales in functie oricare dintre membrii organelor de conducere si administrare ai Emitentului.

2.2. Experienta profesionala si remuneratiile membrilor organelor de administrare, conducere si supraveghere

Administratorii societatii si membrii conducerii executive au o bogata experienta de conducere, dupa cum urmeaza:

- **Scheusan Eugen** – varsta 57 ani, inginer, experienta profesionala 32 ani, detine functia de director general, are o vechime in functie de 21 ani, este reprezentant al PAS Electromagnetica in CA de 15 ani si administrator al societatii de 21 ani;
- **Stancu Traian** – varsta 58 ani, inginer, experienta profesionala 32 ani, detine functia de director productie, are o vechime in functie de 20 ani, este reprezentant al PAS Electromagnetica in CA de 15 ani si administrator de 20 ani;
- **Frasineanu Ilie** – varsta 71 ani, economist, experienta profesionala 43 ani, detine functia de director economic, are o vechime in functie 32 ani, este reprezentant al PAS Electromagnetica in CA de 15 ani si administrator de 21 ani;
- **Vlad Florea** – varsta 63 ani, economist, experienta profesionala 36 ani, detine functia de director comercial, are o vechime in functie de 21 ani, este reprezentant al PAS Electromagnetica in CA de 15 ani si administrator de 12 ani;
- **Macovei Octavian** – varsta 61 ani, inginer, experienta profesionala 36 ani, detine functia de director tehnic, are o vechime in functie de 14 ani, este reprezentant PAS Electromagnetica de 12 ani;
- **Stancu Ioan** – varsta 61 ani, tehnician, experienta profesionala 14 ani, este administrator de 12 ani;
- **Preda Cristinel Laurentiu** – varsta 31 ani, avocat, reprezentant Broadhurst Investments Limited, experienta profesionala de 8 ani, este administrator din 2011
- **Cocea Radu** - varsta 55 ani, avocat, este administrator de 5 ani;
- **Buzatu Florian-Teodor** – varsta 54 ani, economist, reprezentant SIF Oltenia, este administrator din octombrie 2007;
- **Cazanacli Elvira** – varsta 74 ani, economist, expert contabil, auditor financiar, este administrator din octombrie 2007;

In 2007 veniturile brute ale administratorilor (inclusiv ale directorilor executivi) au avut o valoare de 1.705.745 lei. Indemnizatia membrilor Consiliului de Administratie in cursul exercitiului financiar 2007 a fost de 325.057 lei. In 2008, indemnizatia membrilor Consiliului de Administratie a fost de 590.600 lei. Atat pe parcursul exercitiului financiar 2009, cat si in anul 2010, indemnizatia membrilor Consiliului de Administratie a fost de 408.240 lei pe an.

Pe parcursul intregii perioade analizate, Emitentul nu a detinut obligatii contractuale catre fostii directori si administratori si nu a acordat avansuri sau credite actualilor directori si administratori. La momentul intocmirii prezentului document, nu exista nicio restrictie acceptata de persoanele care fac parte din organele de administrare si conducere privind cesionarea, intr-o anumita perioada de timp, a participarilor lor la capitalul social al Emitentului. Emitentul nu desfasoara un program de pensii pentru membrii organelor de administrare si conducere, inasa contribuie la sistemul national de pensii conform legislatiei in vigoare.

Potrivit informatiilor furnizate de membrii Consiliului de Administratie si conducatorii Emitentului:

- a) intre membrii organelor administrative, de conducere si supraveghere nu exista relatii de familie
- b) nici un membru al organelor administrative, de conducere si supraveghere nu a fost condamnat in relatie cu eventuale fraude comise in ultimii cinci ani
- c) nici un membru al organelor administrative, de conducere si supraveghere nu a actionat in calitati similare in cadrul vreunei societati care sa fi intrat in procedura de faliment sau lichidare in ultimii cinci ani
- d) in ultimii cinci ani nici un membru al organelor administrative, de conducere si supraveghere nu a fost condamnat de vreo instanta cu interdictia de a mai actiona ca membru al organelor de conducere, administrative sau de supraveghere ale unui emitent sau de a actiona in conducerea afacerilor oricarui emitent
- e) intre interesele private sau alte obligatii ale membrilor organelor administrative, de conducere si supraveghere si obligatiile acestora fata de Emitent nu exista nici un potential conflict de interese
- f) intre membrii organelor administrative, de conducere si supraveghere ale Emitentului si actionarii, clientii sau furnizorii Emitentului sau orice alte persoane nu exista vreun acord, in baza carora au fost alese ca membru al organelor administrative, de conducere si supraveghere
- g) niciunul dintre membrii organelor administrative, de conducere si supraveghere ale Emitentului nu a acceptat niciun fel de restrictii, pentru o anumita perioada de timp, cu privire la o eventuala instrainare a detinerilor Actiunilor emise de Emitent pe care le detin

Emitentul declara ca nu au existat si nu exista conflicte potentiale de interese intre obligatiile fata de Emitent ale oricaruia dintre membrii organelor de administrare, conducere sau supraveghere si interesele sale private si /sau alte obligatii.

Emitentul declara ca nu au existat nici una dintre situatiile mentionate mai jos:

- condamnari pentru frauda pronuntate in cursul ultimilor cinci ani, cel putin;

- proceduri de faliment, punere sub sechestru sau lichidare cu care a fost asociat, in cursul ultimilor cinci ani cel putin, oricare dintre membrii organelor de administrare, conducere sau supraveghere si care au actionat in calitatea data de una dintre pozitiile mentionate;
- incriminari/sanctiuni publice oficiale pronuntate contra unei astfel de persoane de catre autoritatile statutare sau de reglementare (inclusiv de catre organismele profesionale desemnate), cu exceptia d-lui Buzatu Florian Teodor, care in calitate de administrator al SIF Oltenia a fost sanctionat de CNVM cu amenda de 2000 lei prin Ordonanta nr 424/22.09.2010 si cu avertisment prin Ordonanta nr 42/01.02.2011.

2.3. Organigrama si salariati

Numarul mediu de salariati pe fiecare din ultimii 4 ani este prezentat in tabelul de mai jos:

| Numar mediu salariati | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Muncitori | 460 | 460 | 323 | 288 |
| TESA | 277 | 276 | 233 | 217 |
| Conducere | 12 | 12 | 12 | 12 |
| TOTAL | 749 | 748 | 568 | 517 |

Nu exista acorduri cu privire la participarea salariatilor la capitalul Emitentului.

Nivelul de pregatire a personalului Emitentului se prezenta astfel in anul 2007: 19% personal cu studii superioare, 2,7% cu studii medii de specialitate, 49,3% cu studii medii iar restul de 29% cu studii generale si de calificare. Nivelul de sindicalizare era in anul 2007 de peste 85%. Numarul mediu de personal s-a redus in 2007 fata de anul anterior cu 4,6%, aceasta tendinta depinzand de nivelul de folosire a capacitatilor de productie, de piata si de introducerea in fabricatie a unor produse asimilate.

In anul 2008, nivelul de pregatire a personalului Emitentului se prezenta astfel: 22% personal cu studii superioare, 3,5% cu studii medii de specialitate, 51,5% cu studii medii iar restul de 22% cu studii generale si de calificare. Nivelul de sindicalizare era in anul 2008 de 87%. Numarul mediu de personal s-a redus nesemnificativ fata de anul anterior, dar tendinta acestuia este in scadere din cauza lipsei contractelor in productie si a crizei de lichiditati.

La finalul anului 2009, nivelul de pregatire a personalului societatii se prezenta astfel: 22% personal cu studii superioare, 11% personal cu studii medii de specialitate, 34% cu studii medii iar restul cu studii generale si de calificare. Nivelul de sindicalizare era de peste 74%. Numarul mediu de personal s-a redus cu peste 24%, scadere datorata in primul rand lipsei contractelor si a crizei de lichiditati.

La finalul anului 2010, nivelul de pregatire a personalului Emitentului se prezenta astfel: 33,08% personal cu studii profesionale si de calificare, 3,21% personal cu studii tehnice, 29,30% personal cu studii superioare si 34,40% personal cu studii liceale. Nivelul de sindicalizare era de peste 79%. Numarul mediu de personal a scazut cu 9% fata de 2009, in principal din cauza automatizarii unor procese de munca, dar si din cauza neacoperirii capacitatilor de productie cu contracte de vanzare.

Structura angajatilor dupa vechimea in munca este prezentata in tabelul urmator:

| Vechime (ani) | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 0 – 10 ani | 102 | 98 | 65 | 80 |
| 11 – 20 ani | 121 | 104 | 65 | 47 |
| 21 – 30 ani | 250 | 253 | 209 | 173 |
| 31 – 40 ani | 257 | 269 | 213 | 197 |
| Peste 40 ani | 19 | 24 | 16 | 20 |
| TOTAL | 749 | 748 | 568 | 517 |

Structura angajatilor pe grupe de varsta este prezentata in tabelul urmator:

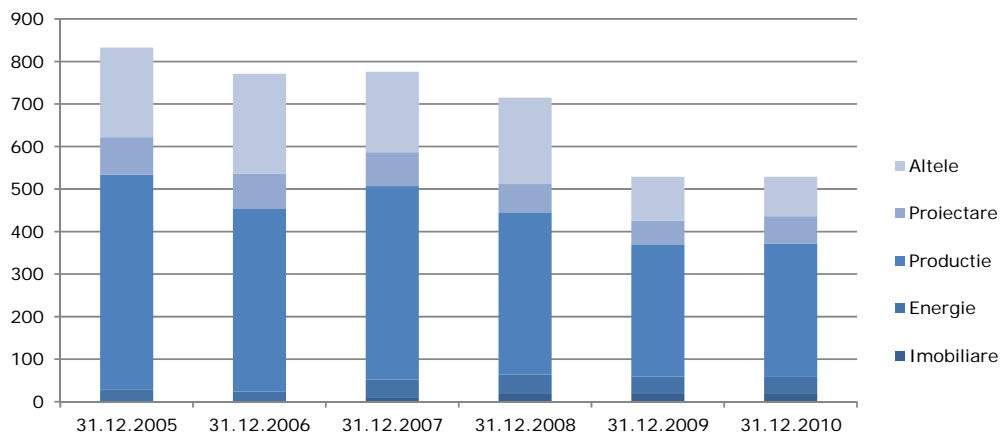
| Varsta (ani) | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Peste 60 de ani | 12 | 17 | 7 | 9 |
| 51 – 60 ani | 253 | 286 | 250 | 227 |
| 41 – 50 ani | 257 | 257 | 189 | 173 |
| 31 – 40 ani | 155 | 119 | 73 | 61 |
| 18 – 30 ani | 72 | 69 | 49 | 47 |
| TOTAL | 749 | 748 | 568 | 517 |

Numarul de angajati ai Emitentului pe fiecare sector de activitate este prezentat in tabelul urmator:

| Sector de activitate | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Imobiliare | 9 | 18 | 18 | 20 |
| Energie | 43 | 46 | 41 | 40 |
| Productie | 428 | 413 | 330 | 300 |
| Proiectare | 80 | 68 | 56 | 64 |
| Altele | 189 | 203 | 123 | 93 |
| TOTAL | 749 | 748 | 568 | 517 |

Organigrama Companiei este prezentata ca anexa la prezentul document.

Structura salariatilor dupa sectorul de activitate este prezentata in graficul de mai jos:



Evolutia cheltuielilor pentru remuneratiile salariatilor si contributiile catre stat ale Emitentului sunt prezentate in tabelul de mai jos :

| Cheltuielile Emitentului cu salariatii | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Cheltuieli cu salariile | 17.287.544 | 19.549.408 | 23.232.557 | 22.310.311 |
| Cheltuieli cu asigurari sociale angajator | 3.619.378 | 4.007.617 | 3.996.550 | 4.640.545 |
| Cheltuieli cu C.A.S.S. angajator | 1.117.951 | 1.129.257 | 970.809 | 1.160.136 |
| Cheltuieli fond de somaj angajator | 356.748 | 181.192 | 79.128 | 105.287 |

Nota: Cheltuielile prezentate in tabelul de mai sus nu contin cheltuielile cu tichetele de masa.

Emitentul nu desfasoara un program de pensii pentru personalul angajat, inasa contribuie la sistemul national de pensii conform legislatiei in vigoare.

2.4. Detineri si participatii

Situatia participarii Emitentului la capitalul social al altor societati comerciale la data de 31.12.2010 este prezentata in continuare:

| Nume | Detinere Electromagnetica (%) | Numar parti sociale | Valoare (lei) | Capitaluri Proprii 2010 (mil RON) | Cifra de Afaceri 2010 (mil RON) | Rezultat net 2010 (mil RON) |
|----------------------------------|-------------------------------|---------------------|---------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Electromagnetica Goldstar (EMGS) | 40,00 | 1.060 | 118.031 | 7.397.678 | 2.521.248 | -219.745 |
| Electromagnetica Prestserv SRL | 98,33 | 295 | 29.500 | 172.755 | 714.760 | 6.190 |
| Electromagnetica Fire | 100,00 | 800 | 80.000 | 174.161 | 276.554 | 7.490 |

| SRL | | | | | | |
|-------------|-------|--------|---------|-----------|-----------|---------|
| Procetel SA | 87,27 | 33.305 | 709.063 | 3.395.052 | 1.914.422 | 596.646 |

AGEA din 4 nov 2010 a aprobat de principiu fuziunea prin absorbtie cu Procetel. AGEA din 14 apr 2011 a hotarat preluarea in totalitate de la partenerul coreean a actiunilor Electromagnetica Goldstar sau lichidarea societatii si achizitia activelor aduse de emitent ca aport la capital (terenuri si cladiri). In urma tranzactiei in valoare de 998 780 USD raportata la 1 iul 2011, emitentul va detine 100% din capitalul societatii. Ambele operatiuni erau in curs de finalizare la momentul elaborarii acestui document.

2.5. Actul constitutiv al Emitentului

Societatea comerciala Electromagnetica este persoana juridica romana, avand forma juridica de societate pe actiuni. Durata societatii este nelimitata. Domeniul principal de activitate din actul constitutiv corespunde codului CAEN 265 – "Fabricarea de echipamente de masura, verificare, control si navigatie; productia de ceasuri", iar activitatea principala are codul CAEN 2651 – "Fabricarea de instrumente si dispozitive pentru masura, verificare, control, navigatie".

Consiliul de Administratie

Membrii Consiliului de Administratie trebuie sa incheie o asigurare de raspundere profesionala. Candidatii pentru posturile de administratori sunt nominalizati de catre membrii actuali ai Consiliului de Administratie sau de catre actionari. In momentul crearii unui loc vacant in Consiliul de Administratie, se procedeaza conform dispozitiilor in vigoare. Durata pentru care este ales noul administrator pentru a ocupa locul vacant va fi egala cu perioada care a ramas pana la expirarea mandatului predecesorului sau. Sunt incompatibile cu calitatea de membru al Consiliului de Administratie persoanele care, potrivit legii, nu pot indeplini aceasta functie.

Consiliul de Administratie este condus de un Presedinte, ales de membrii Consiliului de Administratie, care este si Director General. Presedintele este numit pe o perioada ce nu poate depasi durata mandatului sau de administrator si poate fi revocat oricand de catre Consiliul de Administratie. Consiliul de Administratie se intruneste la sediul societatii comerciale ori de cate ori este necesar, insa cel putin o data pe luna:

- la convocarea presedintelui;
- la cererea motivata a cel putin doi dintre membrii Consiliului de Administratie.

In cazul in care convocarea a fost realizata de catre presedintele Consiliului de Administratie, acesta stabileste ordinea de zi, informeaza membrii Consiliului de Administratie cu privire la punctele aflate pe ordinea de zi si prezideaza intrunirea. In cazul in care intrunirea are loc la cererea motivata a cel putin doi membrii ai Consiliului de Administratie, ordinea de zi este stabilita de catre membrii Consiliului care au solicitat intrunirea. Pentru valabilitatea deciziilor este necesara

prezenta a cel puțin jumătate din numărul membrilor Consiliului de Administratie și deciziile se iau cu majoritatea absolută a membrilor prezenți. În cazuri excepționale, justificate prin urgența situației și prin interesul societății, deciziile Consiliului de Administratie pot fi luate prin votul unanim exprimat în scris al membrilor, fără a mai fi necesară o întrunire a Consiliului de Administratie.

Directorii și auditorii interni pot fi convocați la orice întrunire a Consiliului de Administratie, întruniri la care aceștia trebuie să participe. Ei nu au drept de vot, cu excepția directorilor care sunt și administratori. Consiliul de Administratie delegă conducerea societății unui număr de directori stabilit prin decizia Consiliului de Administratie.

Consiliul de Administratie are în principal următoarele obligații:

- numește și revocă directorii cărora li s-au delegat atribuții de conducere a societății la propunerea Directorului General, stabilind drepturile, obligațiile și remunerația acestora;
- aprobă structura organizatorică a societății comerciale;
- aprobă contractarea creditelor bancare pe termen mediu și lung și alte garanții pentru acestea, gajuri și ipoteci pentru scrisorile de garanție bancare, alte operațiuni similare în limita stabilită de legislația pieței de capital;
- răspunde de executarea bugetului de venituri și cheltuieli propunând reactualizarea acestuia Adunării Generale a acționarilor;
- aprobă suportarea unor creanțe nerecuperabile, majorări justificate, caz fortuit, forța majoră etc;
- aprobă contractele de sponsorizare;
- aprobă programe de restructurare, reorganizare, modernizare, dezvoltare etc;
- aprobă casarea mijloacelor fixe a produselor finite, a materiilor prime și materialelor disponibile din motive justificabile, precum și a altor bunuri, exceptând cele de competență Adunării Generale;
- aprobă metoda de amortizare;
- aprobă vânzarea mijloacelor fixe, exceptând unitățile și subunitățile care funcționează independent, precum și terenurile;
- aprobă mandatul de negociere a contractului colectiv de muncă;
- analizează și aprobă contractele de închiriere, mai puțin cele de competență Adunării Generale a acționarilor;
- analizează periodic stadiul implementării sistemului calității, mediului, sănătății și securității muncii și eficacitatea acestora, aprobă, prin președintele său, planurile de îmbunătățire a acestora;
- supune anual Adunării Generale a acționarilor, în termen de 5 luni de la încheierea exercitiului financiar, raportul cu privire la activitatea Societății, situațiile financiare pe anul precedent, repartizarea profitului net, precum și proiectul de program de activitate și proiectul de buget de venituri și cheltuieli al Societății pe anul în curs;
- aprobă garanțiile și modul de constituire pentru persoanele care au calitatea de gestionari;
- convoacă Adunarea Generală a acționarilor ori de câte ori este nevoie;

- rezolva orice probleme stabilite de Adunarea Generala a actionarilor prevazute de legislatia in vigoare;
- hotaraste, in limitele stabilite de Adunarea Generala, daca Directorul General, directorii si salariatii societatii pot beneficia de stimulente, in mod proportional cu profitul realizat stabilit prin situatiile financiare anuale, ca urmare a masurilor directe intreprinse de acestia;
- aproba schimbarea obiectului de activitate al Societatii, mai putin domeniul si activitatea principala.

Atributiile Consiliului de Administratie ce nu pot fi delegate directorilor sunt:

- stabilirea directiilor principale de activitate si de dezvoltare ale societatii;
- stabilirea sistemului contabil si de control financiar si aprobarea planificarii financiare;
- numirea si revocarea directorilor si stabilirea remuneratiei lor;
- supravegherea activitatii directorilor;
- pregatirea raportului anual, organizarea Adunarii Generale a actionarilor si implementarea hotararilor acesteia;
- introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolventei societatii, potrivit legii nr. 85/2006 privind procedura insolventei;
- orice alte atributiuni primite din partea Adunarii Generale a actionarilor.

Directorii Societatii

Conducerea Emitentului este asigurata de directori, numarul acestora fiind stabilit de Consiliul de Administratie. Adunarea Generala a actionarilor deleaga conducerea societatii unui Director General, care este si presedintele Consiliului de Administratie. Daca Directorul General este desemnat dintre salariatii societatii, contractul individual de munca al acestuia este suspendat pe perioada mandatului.

Consiliul de Administratie deleaga o parte din puterile sale unuia sau mai multor directori, pe langa presedintele Consiliului de Administratie – Director General, in baza unor contracte de mandat, fixandu-le sarcinile si remuneratiile. Pe durata mandatelor, contractele individuale de munca ale directorilor desemnati din randul salariatilor, se suspenda. Consiliul de Administratie poate revoca oricand persoanele numite in functia de director.

Directorii, ca si toti administratorii, raspund fata de societate pentru actele indeplinite de directori sau de personalul incadrat, cand dauna nu s-ar fi produs, daca ei ar fi exercitat supravegherea impusa de indatoririle functiei lor. Directorii vor trebui sa instiinteze Consiliul de Administratie de toate abaterile constatate in executarea obligatiei lor de supraveghere.

Directorii sunt raspunzatori fata de societate si de terti pentru indeplinirea indatoririlor lor, in conformitate cu prevederile legale si nu pot delega mandatul lor decat cu aprobarea Directorului General. Directorii sunt responsabili cu luarea tuturor masurilor aferente conducerii societatii, in

limitele obiectului de activitate al Societatii si cu respectarea competentelor exclusive rezervate de lege sau de actul constitutiv Consiliului de Administratie si Adunarii Generale a actionarilor.

Activitatea directorilor va fi stabilita de catre Consiliul de Administratie in baza unei decizii. Directorii vor informa Consiliul de Administratie in mod regulat si cuprinzator asupra operatiunilor intreprinse si asupra celor avute in vedere, precum si asupra tuturor neregulilor constatate cu ocazia indeplinirii obligatiilor lor. Remuneratia membrilor Consiliului de Administratie este stabilita prin hotarare a Adunarii Generale a actionarilor. Remuneratia directorilor este stabilita de Consiliul de Administratie. Personalul Societatii este angajat sau concediat de Directorul General sau de un imputernicit al acestuia.

Adunarea Generala a actionarilor

Adunarea Generala a actionarilor este organul de conducere al Societatii, care decide asupra activitatii acesteia si asupra politicii ei economice si comerciale. Adunarea Generala ordinara se intruneste in termenul stabilit de piata de capital si are urmatoarele obligatii:

- sa discute, sa aprobe sau sa modifice situatiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administratie si de auditorul financiar si sa fixeze dividendul;
- sa aleaga si sa revoce membrii Consiliului de Administratie, sa fixeze remuneratia cuvenita pentru exercitiul financiar in curs al administratorilor, precum si al altor drepturi;
- sa numeasca sau sa demita auditorul financiar si sa fixeze durata minima a contractului de audit financiar;
- sa se pronunte asupra gestiunii Consiliului de Administratie;
- sa stabileasca bugetul de venituri pentru exercitiul financiar urmat;
- sa stabileasca participarea la profit si pierdere a administratorilor si personalului Societatii;
- sa decida actiunea in raspundere contra administratorilor si auditorilor financiari, cu majoritatea prevazuta de lege, desemnand si persoana insarcinata sa o exercite;
- sa dez bata orice alta problema in scrisa pe ordinea de zi, de competenta Adunarii Generale;
- sa stabileasca remuneratia administratorilor, precum si alte drepturi suplimentare pentru exercitiul in curs, drepturi ce vor fi precizate in contractele de mandat incheiate de administratori. Remuneratia bruta si alte avantaje, inclusiv cele aprobate de AGA prin BVC cuvenite administratorilor nu poate depasi 5% din valoarea capitalului propriu, stabilit prin bilantul anual.

Adunarea Generala extraordinara se intruneste ori de cate ori este nevoie a se lua o hotarare pentru:

- schimbarea formei juridice a Societatii;
- mutarea sediului Societatii;
- schimbarea domeniului si al activitatii principale a Societatii;
- prelungirea duratei Societatii;
- majorarea capitalului social;
- reducerea capitalului social sau reintregirea lui prin emisiune de noi actiuni;

- fuziunea cu alte societati comerciale sau divizarea Societatii;
- dizolvarea anticipata a Societatii
 - conversia actiunilor nominative in actiuni la purtator sau a actiunilor la purtator in actiuni nominative;
 - conversia actiunilor dintr-o categorie in cealalta;
 - conversia unei categorii de obligatiuni in alta categorie sau in actiuni;
 - emisiunea de obligatiuni;
 - orice alta modificare a actului constitutiv sau oricare alta hotarare pentru care este ceruta aprobarea Adunarii Generale extraordinare.

Adunarea Generala a actionarilor se convoaca de Consiliul de Administratie, ori de cate ori este necesar, presedintele Consiliului de Administratie fiind mandatat sa efectueze formalitatile privind convocarea. Adunarile generale ordinare au loc cel putin o data pe an, in termenul stabilit de legislatia pietei de capital. Adunarile Generale se convoaca de catre Consiliul de Administratie la cererea actionarilor reprezentand individual sau impreuna, cel putin 5% din capitalul social, precum si in alte situatii prevazute de lege, in termen de cel mult 30 de zile si se va intruni in termen de cel mult 60 de zile de la data primirii cererii. Adunarea Generala va fi convocata de catre administratori de cate ori va fi nevoie, in conformitate cu dispozitiile din actul constitutiv, cu cel putin 30 de zile inainte de data stabilita.

Hotararile Adunarii Generale se iau prin vot deschis. Doar actionarii inregistrati in registrul actionarilor Societatii la data de referinta stabilita de Consiliul de Administratie in momentul convocarii Adunarii Generale a actionarilor vor fi indreptatiti sa participe la adunare si sa voteze dupa ce isi vor fi dovedit identitatea.

Votul secret este obligatoriu pentru numirea sau revocarea membrilor Consiliului de Administratie, pentru numirea sau revocarea auditorului financiar si pentru luarea hotararilor referitoare la raspunderea organelor de administrare, de conducere si control a Societatii. Hotararile Adunarii Generale, in limitele legii si ale prezentului act constitutiv, sunt obligatorii chiar si pentru actionarii care nu au luat parte la Adunarea Generala sau care au votat impotriva. Membrii Consiliului de Administratie nu pot ataca hotararea Adunarii Generale privitoare la revocarea lor din functie.

Nu exista contracte incheiate intre membrii organelor de administrare, conducere si supraveghere si Emitent prin care este prevazuta acordarea de beneficii la expirarea contractului. Emitentul respecta regimul de administrare a societatilor comerciale in vigoare in Romania.

In cadrul Electromagnetica nu au fost create si nu exista comitete consultative, in domeniul remunerarii sau auditului, de genul Comitetei de audit sau Comitetei de remuneratie.

3. INFORMATII FINANCIARE SELECTATE

3.1. Situatia financiara a Emitentului

Informatiile financiare selectate ale Emitentului au la baza situatiile financiare intocmite in conformitate cu prevederile OMF nr. 1752/17.11.2005 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, modificat prin OMF nr. 2001/2006, prin OMF nr. 2374/2007 si OMFP nr 3055/2009. Situatiile financiare aferente anilor 2007, 2008, 2009 si 2010 care au stat la baza intocmirii prezentului prospect au fost auditate de catre SC Audit Expert SRL.

Principalele elemente ale bilanurilor auditate pentru anii 2007, 2008, 2009 si 2010 sunt prezentate mai jos:

| Elemente Bilant (RON) | 31 decembrie | | | |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
| Active imobilizate, din care: | 212.117.440 | 220.601.917 | 200.350.696 | 227.499.269 |
| - Imobilizari necorporale | 261.180 | 254.794 | 170.335 | 146.470 |
| - Imobilizari corporale | 210.677.839 | 219.456.305 | 199.247.766 | 226.416.204 |
| - Imobilizari financiare | 1.178.421 | 890.818 | 932.595 | 936.595 |
| Active circulante, din care: | 40.003.339 | 56.114.124 | 61.589.270 | 79.106.731 |
| - Stocuri | 5.562.843 | 24.353.499 | 10.173.324 | 6.009.521 |
| - Creante | 19.068.608 | 23.819.994 | 17.698.461 | 39.593.307 |
| - Investitii fin. pe termen scurt | 305.601 | 275.184 | 419.357 | 181.146 |
| - Casa si conturi la banci | 15.066.287 | 7.665.447 | 33.298.128 | 33.322.757 |
| Cheltuieli in avans | 267.683 | 1.727.811 | 2.493.805 | 746.399 |
| Active totale | 252.388.462 | 278.443.852 | 264.433.771 | 307.352.399 |
| Datorii pe termen scurt | 32.000.856 | 40.086.135 | 31.551.681 | 39.377.095 |
| Datorii pe termen lung | 5.331.038 | 1.392.687 | 2.133.679 | 1.805.378 |
| Provizioane | 386.000 | 521.400 | 661.476 | 1.138.860 |
| Venituri in avans | 34.360 | 18.149 | 175.262 | 7.981.049 |
| Capital propriu | 214.636.208 | 236.425.481 | 229.911.673 | 257.050.017 |
| - Capital social | 33.801.935 | 33.801.935 | 33.801.935 | 67.603.870 |
| Prime de capital | 0 | 2.913.762 | 2.913.762 | 2.913.762 |
| Rezerve din reevaluare | 147.556.380 | 147.466.682 | 112.423.326 | 113.254.270 |
| Rezerve | 18.817.355 | 33.936.705 | 53.856.136 | 48.633.829 |
| Profitul/Pierderea reportata | -432 | 451.596 | 40.134 | -101.207 |
| Profitul/Pierderea exercitiului | 15.263.930 | 18.965.606 | 28.489.017 | 26.270.469 |
| Repartizarea profitului | 802.960 | 1.110.805 | 1.612.637 | 1.524.976 |
| Passive totale | 252.388.462 | 278.443.852 | 264.433.771 | 307.352.399 |

Anul 2007. Din analiza datelor bilantului Emitentului, rezulta unele modificari de calitate si structura, in primul rand in cazul capitalului propriu care a crescut cu 270% (de la 57.857.976 lei in anul 2006, la 214.636.208 in anul 2007), in special datorita reevaluarii terenurilor si cladirilor societatii, care au fost aduse aproape de nivelul preturilor (valoarea justa) din 2007, reevaluare facuta de o societate autorizata. In consecinta, ponderea rezervelor din reevaluare in total capital a crescut de la 10,8% la finele anului 2006, la 68,8% la sfarsitul anului 2007.

De asemenea, au crescut disponibilitatile banesti fata de anul precedent, cu scopul achitarii datoriilor curente ale societatii in prima parte a lunii ianuarie 2008 (peste 10 milioane lei) sau a impozitelor si taxelor catre stat. In anul 2006, Emitentul a contractat un credit in valoare de 14.000.000 lei, cu un termen de rambursare pe o perioada de 10 ani, credit rambursat in avans in proportie de 71,7% in anul 2007, iar diferenta de 4.000.000 lei a fost rambursata integral in luna februarie 2008. Astfel, ponderea datoriilor pe termen lung si pe termen scurt in total pasivul bilantier al Emitentului pe anul 2007 era de 14,8%.

In anul 2007, Emitentul a realizat un program de investitii in valoare de 14.150 mii lei in terenuri (50%), in lucrari de reabilitare a unor cladiri (30%) si in echipamente tehnologice (15%). Numarul de actiuni al Emitentului s-a dublat fata de anul anterior (de la 73.482.139 actiuni la 146.964.278 actiuni) printr-o emisiune de actiuni gratuite oferite actionarilor existenti. Din profitul net in suma de 15.263.930 lei, in anul 2007 s-a repartizat suma de 802.960 lei pentru rezerva legala, diferenta de 14.460.970 lei ramanand repartizata ca surse proprii de finantare.

Anul 2008. In anul 2008, activele totale ale societatii au crescut cu 10,3%, activele imobilizate cu 4%, in timp ce activele circulante totale au crescut cu 40,3%. La cresterea activelor circulante totale cu suma de 16.110,8 mii lei, contributia esentiala a avut-o cresterea stocurilor cu 18.790,7 mii lei, crestere datorata urmatoarelor cauze :

- cresterea stocurilor destinate continuarii programului de investitii in anul 2009 cu peste 5.162 mii lei (conduce pentru aductiune, precum si echipamentele de automatizare fabricate si ramase in custodie la furnizorul intern si extern);
- produse fabricate si destinate pietelor interne si externe (62,7 mii lei);
- restul de 13.566 mii lei reprezinta avansul platit in luna decembrie pentru energia bio de aprovizionat pentru trimestrul I 2009.

Capitalul propriu al Emitentului a crescut cu 10,1%, in principal pe seama profitului net (8,8%) realizat in anul 2008, dar si datorita inregistrarii primei de fuziune (1,3%) prin fuziunea cu Emcom SRL. Datoriile curente au crescut cu 25,2%, in timp ce datoriile pe termen mai mare de un an au scazut cu 73,9% datorita rambursarii inainte de termen a creditului angajat in trimestrul IV 2006 pentru achizitia pachetului de microhidrocentrale de la Hidroelectrica SA. Astfel, ponderea datoriilor pe termen scurt si a celor pe termen lung in total pasivul bilantier a fost in anul 2008 de 14,9%. Valoarea investitiilor efectuate in cursul anului 2008 reprezinta 15.453,2 mii lei, din care

44,1% pentru investitii in CHEMP-uri iar restul pentru investitii in incinta societatii (reabilitari, modernizari drumuri, cladiri etc).

Numarul actiunilor Emitentului a crescut in martie 2008 de la 146.964.278 actiuni la 338.019.352 actiuni ca urmare a splitarii valorii nominale de la 0,23 lei la 0,1 lei. In data de 30.11.2008 s-a realizat fuziunea prin absorbtie a societatii Emcom SRL, fuziune aprobata de Adunarea Generala Extraordinara a actionarilor din data de 27.11.2008.

Din profitul net in valoare de 18.965.606 lei, in anul 2008 s-a repartizat suma de 1.110.805 lei la rezerva legala, diferenta de 17.854.801 lei ramanand repartizata ca surse proprii de finantare.

Anul 2009. Avand in vedere declinul preturilor pe piata imobiliara, in anul 2009, din cauza reevaluarii, valoarea terenurilor a scazut cu aproape 20% (35.043,4 mii lei) si a fost inregistrata in patrimoniul Emitentului pe baza rapoartelor de evaluare intocmite de firme autorizate independente.

Capitalul propriu a scazut in anul 2009 fata de anul precedent cu 2,8%, in timp ce ponderea datoriilor pe termen lung si a celor pe termen scurt in total pasivul bilantier a fost de 12,7%.

In perioada analizata, Emitentul nu a acordat dividende, fondurile constituite din profitul net dupa deducerea rezervelor legale fiind utilizate pentru dezvoltarea societatii, in special pentru dezvoltarea activitatii de productie a energiei electrice din surse regenerabile.

Din profitul net pe anul 2009 in suma de 28.489.017 lei, s-a repartizat suma de 1.612.637 lei ca rezerva legala, diferenta de 26.876.380 lei ramanand repartizata la surse proprii de finantare.

Anul 2010. Activele societatii au crescut pe total fata de 2009 cu 17%: activele fixe au crescut cu 13,6% (datorita lucrarilor de constructii, modernizare si retehnologizare CHEMP-uri), in timp ce activele circulante au crescut cu 28,44% (in special datorita cresterii creantelor cu 123,7%).

Cresterea activelor circulante s-a realizat prin:

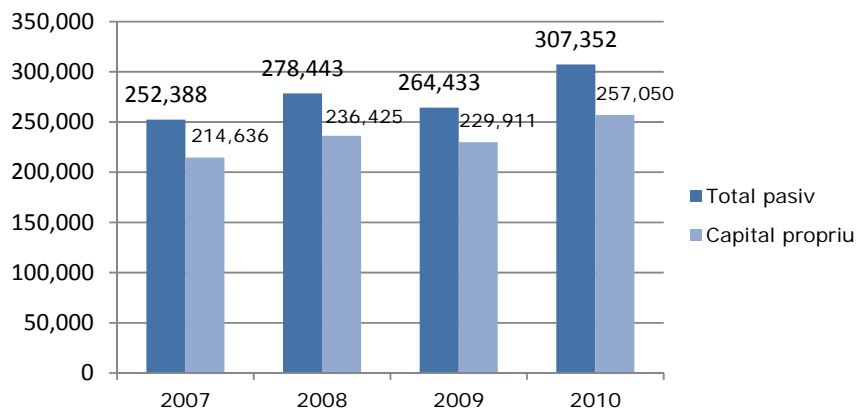
- cresterea cu 110,5% a valorii creantelor comerciale realizate prin contractarea si vanzarea de echipamente de telegestiune cu vanzare pe credit
- cresterea cu 179% a altor creante, din care preponderente au fost sumele pe care Emitentul le are de recuperat din fonduri europene (7.812,6 mii lei) pentru cofinantarea investitiei in CHEMP Brodina 2.

Disponibilitatile banesti s-au mentinut aproape de nivelul anului anterior, cheltuielile cu investitiile in valoare de 33.183,5 mii lei (din care puneri in functiune in valoare de 26.729,5 mii lei) realizate in cursul anului 2010 fiind executate din profitul brut realizat in cursul anului 2010, respectiv din excedentul de numerar din activitatea de exploatare.

Valoarea capitalului social al Emitentului s-a dublat in anul 2010, de la 33.801.935,20 RON la 67.603.870,40 RON prin incorporarea rezervelor din surse proprii de finantare.

Rezervele din reevaluare au crescut fata de anul anterior cu 0,90% ca urmare a reevaluării grupei „Constructii” dar au inregistrat si o reducere de 0,16% ca urmare a scoaterii din evidenta a unor active imobilizate pentru care s-au constituit rezerve din reevaluare.

Evolutia capitalului propriu si a pasivului bilantier (mil. lei)



Principalele elemente din contul de profit si pierdere aferente ultimilor patru ani auditati sunt prezentate in continuare:

| Elemente Cont de Profit si Pierdere (RON) | 1 ianuarie - 31 decembrie | | | |
|---|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
| Cifra de afaceri neta | 279.735.239 | 370.089.276 | 400.475.510 | 474.017.495 |
| Venituri din exploatare | 281.087.340 | 372.885.607 | 401.757.448 | 475.891.806 |
| Cheltuieli de exploatare: | 262.923.153 | 346.826.621 | 371.631.802 | 446.857.115 |
| - Cheltuieli materiale | 220.990.462 | 298.916.864 | 321.083.525 | 391.814.701 |
| - Cheltuieli cu personalul | 23.391.874 | 26.316.939 | 30.867.311 | 29.689.749 |
| - Ajustare val. imobiliz. | 5.325.911 | 6.854.286 | 5.679.985 | 5.807.613 |
| - Ajustare val active circ. | -1.422.404 | 728.623 | -422.320 | 1.755.061 |
| - Alte chelt. de exploatare | 14.318.317 | 13.865.424 | 14.257.642 | 17.370.121 |
| - Ajustari provizioane | 318.993 | 144.485 | 165.659 | 419.870 |
| Rezultatul exploatare | 18.164.187 | 26.058.986 | 30.125.646 | 29.034.691 |
| Venituri financiare | 973.560 | 2.210.545 | 3.531.489 | 3.101.181 |
| Cheltuieli financiare | 1.296.200 | 679.424 | 259.114 | 767.526 |
| Rezultatul financiar | -322.640 | 1.531.121 | 3.272.375 | 2.333.655 |
| Venituri extraordinare | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cheltuieli extraordinare | 0 | 4.815.369 | 0 | 0 |
| Rezultatul extraordinar | 0 | -4.815.369 | 0 | 0 |
| Venituri totale | 282.060.900 | 375.096.152 | 405.288.937 | 478.992.987 |
| Cheltuieli totale | 264.219.353 | 352.321.414 | 371.890.916 | 447.624.641 |

| | | | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rezultatul brut | 17.841.547 | 22.774.738 | 33.398.021 | 31.368.346 |
| Impozit pe profit | 2.577.617 | 3.809.132 | 4.909.004 | 5.097.877 |
| Rezultatul exercitiului | 15.263.930 | 18.965.606 | 28.489.017 | 26.270.469 |

Profitul net al Emitentului a avut o evolutie ascendenta in perioada 2006 – 2009, inregistrand in anul 2007 o crestere de 71,7% fata de anul anterior, o crestere de 24,3% in 2008 si o crestere de 50,2% in 2009. Cifra de afaceri neta a avut o evolutie ascendenta in perioada 2006-2009, crescand cu 36,1% in anul 2007, cu 32,3% in anul 2008 si cu 8,21% in anul 2009. Motivul principal al evolutiei pozitive a fost cresterea rezultatului din exploatare. Dupa anul 2009, cand s-a inregistrat un profit record de 28.489.017 lei, profitul net a scazut in anul 2010 cu 7,8%.

In anul 2007, veniturile din exploatare au crescut cu 36,3%, veniturile financiare au scazut cu 6,1%, in timp ce cheltuielile de exploatare au crescut cu 33,8% si cheltuielile financiare au crescut de 28 de ori. Veniturile totale au crescut cu 36%, in special datorita activitatii de exploatare, cheltuielile au crescut cu 34,4% iar rezultatul exercitiului financiar a crescut cu 71,7%.

In anul 2008, veniturile din exploatare au crescut cu 32,7% fata de anul 2007 iar veniturile financiare au crescut cu 127%, in timp ce cheltuielile de exploatare au crescut cu 31,9% iar cheltuielile financiare au scazut cu 47,6%. In anul 2008 au fost inregistrate si cheltuieli extraordinare in valoare de 4.815.369 lei. Aceste cheltuieli extraordinare s-au datorat inundatiilor din luna iulie 2008 si au afectat atat productia de energie electrica, cat si programul de investitii aflat in derulare.

Veniturile totale au crescut fata de anul anterior cu 33%, iar cheltuielile totale cu 33% (inclusiv cheltuielile extraordinare in suma de 4.815,4 mii lei, care reprezinta 1,37% din total).

Din analiza comparativa a structurii cheltuielilor, in anul 2008 s-au constatat urmatoarele tendinte:

- cresterea cheltuielilor cu personalul incepand cu luna august, cu peste 22%, ceea ce a determinat cresterea productivitatii anuale a muncii cu 32,5%;
- cresterea cheltuielilor cu achizitionarea energiei electrice cu 40,7% ca urmare a cresterii cifrei de afaceri cu 41,9%;
- cresterea „cheltuielilor cu ajustarea valorii imobiliarilor corporale” cu 28,7% atat pe seama cresterii amortismentelor, cat si pe seama constituirii de provizioane aferente unor litigii aferente terenurilor societatii.

Profitul total a crescut, fata de anul 2007, cu 4.933,2 mii lei (din care un profit de 7.895,0 mii lei la activitatea de baza a societatii, un profit de 1.853,7 mii lei la activitatea financiara si o pierdere de 4.815,4 mii lei in cadrul activitatii extraordinare). In ultimul trimestru al anului 2008 se constata o scadere a cifrei de afaceri fata de trimestrul IV 2007 cu 7,7%, in special in lunile noiembrie si decembrie (-15%, respectiv -12%), ca urmare a reducerii activitatii din industria auto (interna si externa).

In anul 2009, veniturile totale ale societatii au crescut cu 8% fata de 2008. Veniturile din exploatare au crescut fata de anul anterior cu 7,7%, veniturile financiare au inregistrat o crestere cu 59,8%, in timp ce cheltuielile de exploatare au crescut cu 7,2% si cheltuielile financiare au scazut cu 38,1%.

In anul 2010, scaderea profitului total al societatii, cu 2.218.548 lei, a fost determinata, in principal, de cresterea preturilor de achizitie la energia achizitionata de la producatori, concomitent cu scaderea preturilor de vanzare a energiei electrice catre clienti. Cu toate ca profitul contabil a scazut in anul 2010 fata de anul precedent cu 7,9%, impozitul pe profit a crescut cu 4,7%,

In activitatea de productie, cele mai semnificative cresteri s-au inregistrat:

- la productia de energie electrica din surse regenerabile o crestere de 82% determinata atat de volumul precipitatiilor cat si de investitiile efectuate (modernizare rețehnologizare, obiective noi);
- la echipamentele electrice destinate pietei de distributie si masurare (contoare, telegestiune) o crestere de peste 400%;
- la confectii metalice o crestere de 16,4%.

Cele mai importante scaderi au fost in activitatea de productie de subansamble auto (9,4%), in productia cu destinatie speciala (56,5%), in productia de echipamente CFR (13,1%) si in productia de matrite (34,1%).

Emitentul nu a acordat dividende in perioada 2004 - 2009, insa in martie 2011 in Adunarea Generala a Actionarilor s-a aprobat acordarea de dividende catre actionarii inregistrati la data de 03.05.2011. Valoarea totala bruta a dividendelor este de 3.000.000 lei, respectiv 0,0044376 lei/actiune, si reprezinta 12,1% din profitul net pentru anul financiar 2010 (exclusiv rezerva legala).

Fluxurile de numerar pentru ultimele 3 exercitii financiare auditate sunt prezentate in continuare:

| Fluxuri de Numerar Date Anuale (RON) | 1 ianuarie – 31 decembrie | | | |
|--|---------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
| Rezultatul net al exercitiului | 15.263.930 | 18.965.606 | 28.489.017 | 26.270.469 |
| Amortizari si provizioane incluse in costuri | 5.325.911 | 6.854.286 | 5.679.985 | 5.807.613 |
| Variatia stocurilor | 561.183 | 18.790.656 | -14.180.175 | -4.163.803 |
| Variatia creantelor | 2.656.113 | 4.751.386 | -6.121.533 | 14.082.231 |
| Variatia furnizorilor si clientilor creditori | 11.762.824 | 8.307.227 | -9.010.249 | 6.906.868 |
| Variatia altor datorii | 4.319.751 | -148.050 | 1.230.377 | -7.220.640 |
| Flux de numerar din activitatea de exploatare | 33.455.120 | 10.437.027 | 46.690.838 | 21.845.882 |
| Variatia activelor imobilizate | 3.289.692 | 8.484.477 | 14.792.135 | 26.139.357 |
| Flux de numerar din activitati de investitii | -3.289.692 | -8.484.477 | -14.792.135 | -26.139.357 |

| | | | | |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Variatia imprumuturilor si datoriilor asimilate | -10.013.842 | 4.012.249 | -13.590 | -1730 |
| Variatia capitalului social | 151 | - | - | - |
| Flux din activitatea de finantare | -10.013.691 | -4.012.249 | -13.590 | -1.730 |
| Variatia altor elemente de activ | -78.904 | 1.429.711 | 910.167 | -1.985.617 |
| Variatia altor elemente de pasiv | -11.081.652 | -3.911.430 | 5.342.265 | 2.334.217 |
| Total variatia altor elemente de activ si pasiv | -11.002.748 | -5.341.141 | -6.252.432 | 4.319.834 |
| Flux de numerar total | 9.148.989 | -7.400.840 | 25.632.681 | 24.629 |
| Disponibilitati la inceputul perioadei | 5.917.298 | 15.066.287 | 7.665.447 | 33.298.128 |
| Disponibilitati la finele perioadei | 15.066.287 | 7.665.447 | 33.298.128 | 33.322.757 |

Principalii indicatori economico – financiari calculati pe baza informatiilor financiare aferente ultimilor trei ani auditati sunt prezentati mai jos:

| Indicatori economico - financiari | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Lichiditatea curenta | 1,25 | 1,40 | 1,95 | 2,01 |
| Lichiditatea imediata | 1,08 | 0,79 | 1,63 | 1,86 |
| Gradul de indatorare | 1,86 | - | - | - |
| Indic. privind acoperirea dobanzilor | 15,65 | 408,60 | 1.107,46 | 483,35 |
| Viteza de rotatie a stocurilor | 8,90 | 8,20 | 2,47 | 5,83 |
| Numarul de zile de stocare | 8 zile | 15,7 zile | 17,7 zile | 20,3 zile |
| Viteza de rotatie a debitelor – clienti | 21 zile | 18 zile | 14,6 zile | 17,1 zile |
| Viteza de rotatie a creditelor – furnizori | 53 zile | 16 zile | 13,7 zile | 19,4 zile |
| Viteza de rotatie a activelor imobilizate | 1,3 ori | 1,7 ori | 2 ori | 2,08 ori |
| Viteza de rotatie a activelor totale | 1,1 ori | 1,3 ori | 1,5 ori | 1,54 ori |
| Rentabilitatea capitalului angajat | 0,07 | 0,10 | 0,14 | 0,12 |
| Marja bruta din vanzari | 6,5% | 7,04% | 7,52% | 6,13% |
| Rezultatul pe actiune (lei/actiune) | 0,045 | 0,056 | 0,084 | 0,077 |
| Indicator pret bursa/rezultat pe actiune (PER) | 39,40 | 13,09 | 4,13 | 7,12 |

Evaluarea activitatii economico – financiare a societatii (mii lei) este prezentata in continuare:

| (RON) | Venituri | Cheltuieli | Profit Brut | Rata profit (%) |
|--------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|------------------------|
| Activitate totala | | | | |
| An 2010 | 478.992,99 | 447.624,64 | 31.368,35 | 6,55 |
| An 2009 | 405.288,94 | 371.890,92 | 33.398,02 | 8,24 |
| An 2008 | 375.096,15 | 352.321,41 | 22.774,74 | 6,07 |
| An 2007 | 282.060,90 | 264.219,35 | 17.841,55 | 6,33 |

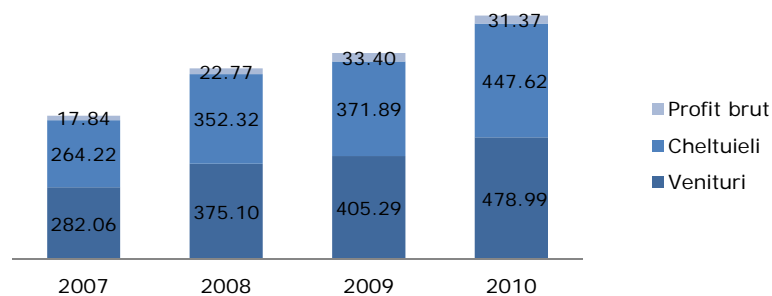
| Activitate exploatare | | | | |
|---------------------------------|------------|------------|-----------|-------|
| An 2010 | 475.891,81 | 446.857,12 | 29.034,69 | 6,10 |
| An 2009 | 401.757,45 | 371.631,80 | 30.125,65 | 7,50 |
| An 2008 | 372.885,61 | 346.826,62 | 26.058,99 | 6,99 |
| An 2007 | 281.087,34 | 262.923,15 | 18.164,19 | 6,46 |
| Activitate financiara | | | | |
| An 2010 | 3.101,18 | 767,53 | 2.333,66 | 75,25 |
| An 2009 | 3.531,49 | 259,11 | 3.272,38 | 92,66 |
| An 2008 | 2.210,54 | 679,42 | 1.531,12 | 69,26 |
| An 2007 | 973,56 | 1.296,20 | -322,64 | - |
| Activitate extraordinara | | | | |
| An 2010 | 0 | 0 | 0 | - |
| An 2009 | 0 | 0 | 0 | - |
| An 2008 | - | 4.815,37 | -4.815,37 | - |
| An 2007 | 0 | 0 | 0 | - |

Elemente de evaluare generala a activitatii societatii

-mii lei-

| Denumire | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | Evolutie 2010/2009 |
|--|------------|------------|------------|------------|-----------------------|
| Venituri totale, din care: | 282.060,90 | 375.096,15 | 405.288,94 | 478.992,99 | +18,2% |
| Cifra de afaceri | 279.735,24 | 370.089,28 | 400.475,51 | 474.017,50 | +18,4% |
| Cheltuieli totale | 264.219,35 | 352.321,41 | 371.890,92 | 447.624,64 | +20,4% |
| Profit total | 17.841,55 | 22.774,74 | 33.398,02 | 31.368,35 | -6,1% |
| Rata profit (fata de venituri totale) | 6,33% | 6,07% | 8,24% | 6,55% | -1,69% |
| Productivitatea muncii/persoana | 373,48 | 494,77 | 705,10 | 916,90 | +30,0% |
| Numar personal | 749 | 748 | 568 | 517 | -9,0% |

Evolutia activitatii economico-financiare (mil. lei)



3.2. Imobilizari

Situatia activelor imobilizate ale Emitentului pentru ultimele patru exercitii financiare auditate este urmatoarea:

| Imobilizari (RON) | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Imobilizari necorporale | | | | |
| Cheltuieli de constituire si de dezvoltare | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Alte imobilizari | 377.568 | 475.446 | 443.891 | 332.941 |
| Avansuri si imobilizari necorporale in curs | 0 | 3.953 | 0 | 0 |
| TOTAL | 377.568 | 479.399 | 443.891 | 332.941 |
| Imobilizari corporale | | | | |
| Terenuri | 172.886.323 | 175.816.426 | 141.300.151 | 141.303.247 |
| Constructii | 57.096.962 | 61.955.902 | 69.850.836 | 101.062.158 |
| Instalatii tehnice si masini | 26.205.897 | 30.065.507 | 31.705.074 | 35.846.124 |
| Alte instalatii, utilaje si mobilier | 3.088.943 | 3.540.485 | 4.261.762 | 6.143.174 |
| Avansuri si imobilizari corporale in curs | 862.806 | 3.330.959 | 12.010.755 | 18.464.766 |
| TOTAL | 260.140.931 | 274.709.279 | 259.128.578 | 302.819.469 |
| Imobilizari financiare | 1.178.421 | 890.818 | 932.595 | 936.595 |
| Active imobilizate - TOTAL | 261.696.920 | 276.079.496 | 260.505.064 | 304.089.005 |

Nota: In tabelul de mai sus, imobiliarile sunt prezentate in valori brute, in timp ce in bilant imobiliarile sunt prezentate in valori nete, ramase de amortizat.

Gradul mediu de uzura scriptica a imobiliarilor corporale ale societatii se prezinta astfel: 60,7% la constructii, 77% la echipamente tehnologice, 81,8% la grupa de aparate de masura si control, 57% la mijloace de transport si 47,1% la grupa mobilier si aparate de birou.

Prezentarea modificarilor activelor imobilizate pe parcursul anului 2007

Activele imobilizate totale au crescut, la finele anului 2007, fata de anul anterior, cu 158,1% in valoare bruta, respectiv cu 246,2% in valoare neta. La imobiliarile necorporale s-a inregistrat o crestere a valorii nete cu 52,8%, in special datorita achizitiei unor programe informatice si a unor licente „Solidworks”.

In cadrul imobiliarilor corporale s-a inregistrat in anul 2007 o crestere cu 151,7%, crestere datorata reevaluarii constructiilor si terenurilor cu o valoare de 141.528 mii lei, achizitiei de active corporale si modernizari la cladirile existente de 6.809 mii lei (lucrari de reabilitare si modernizare cladiri, echipamente tehnologice pentru productie, aparate si instalatii de masura si control etc), dar si achizitiei unui teren in comuna Moara Vlasiei, Jud. Ilfov, cu o suprafata de 70.468 mp, in valoare de 7.118 mii lei. Ulterior, in 2009, terenurile au fost reevaluate pe baza rapoartelor de evaluare ale firmelor specializate.

Imobilizarile corporale au inregistrat si o scadere in valoare bruta de 874 mii lei, din cauza unor vanzari, casari si dezmembrari de mijloace fixe (98% din mijloacele fixe casate au fost amortizate integral).

Imobilizarile financiare la 31 decembrie 2007 au constat in detineri de titluri sub forma de interese de participare in valoare de 675,52 mii lei la Emcom SRL, Electromagnetica Goldstar SRL, Electromagnetica Prestserv SRL si Electromagnetica Fire SRL, actiuni detinute la SC Procetel SA in valoare de 667,3 mii lei (85,596% din capitalul social) si alte imobilizari financiare in valoare de 13,1 mii lei reprezentand in proportie de 88% garantii depuse la furnizori.

Prezentarea modificarilor activelor imobilizate pe parcursul anului 2008

In anul 2008, activele imobilizate totale au crescut fata de anul anterior cu 5,5% in valori brute, respectiv 4% in valori nete. Imobilizarile necorporale au crescut cu 146,7 mii lei, in timp ce imobilizarile corporale au inregistrat o crestere cu 5,6% in valori brute (18.116,4 mii lei). Cresterea imobilizarilor s-a datorat in principal lucrarilor de modernizare la cladirile existente in valoare de 5.168 mii lei (28,5%), lucrarilor de constructii (modernizari, re tehnologizari) la microhidrocentrale in valoare de 4.195 mii lei (23,2%), achizitionarii unor echipamente tehnologice la microhidrocentrale in valoare de 2.530 mii lei (14%), achizitionarii altor mijloace fixe (echipamente tehnologice pentru productie, aparate si instalatii de masura si control) in valoare de 3.089,5 mii lei (17,1%), dar si preluarii unor terenuri in valoare de 2.686 mii lei (14,8%) ca urmare a fuziunii prin absorbtie cu SC Emcom SRL.

Imobilizarile corporale au inregistrat si reduceri de 6.016 mii lei prin vanzari, casari si dezmembrari de mijloace fixe (58,5% din mijloacele fixe casate au fost amortizate integral) si deprecieri la cladiri si alte mijloace fixe ca urmare a inundatiilor din luna iulie 2008, in valoare de 4.815,4 mii lei.

Valoarea imobilizarilor financiare la data de 31 decembrie 2008 a scazut fata de anul anterior la 890,8 mii, in principal din cauza fuziunii prin absorbtie a patrimoniului SC Emcom SRL.

Prezentarea modificarilor activelor imobilizate pe parcursul anului 2009

In anul 2009, activele imobilizate au scazut, pe total, fata de anul anterior cu 5,7% in valori brute, respectiv cu 14% in valori nete. Astfel, imobilizarile necorporale au scazut cu 6,6% fata de inceputul anului, in timp ce imobilizarile corporale au inregistrat in 2009 o crestere cu 10,7% in valoare bruta (11.264 mii lei), in principal datorita lucrarilor de modernizare la cladirile existente la sediul central in valoare de 3.297 mii lei (29,2%), lucrarilor de constructii ale microhidrocentralelor in valoare de 5.036 mii lei (44,7%), achizitiei echipamentelor tehnologice pentru microhidrocentrale in valoare de 320 mii lei (2,8%) si achizitiei altor mijloace fixe (echipamente

tehnologice pentru productie, aparate si instalatii de masura si control etc) in valoare de 1.025,5 mii lei (9,1%).

Imobilizarile corporale au inregistrat si scaderi in anul 2009 din cauza vanzarilor, casarii si dezmembrarii de mijloace fixe (96,3% din mijloacele fixe casate si vandute au fost amortizate integral) si a reevaluarii terenurilor pe baza rapoartelor de evaluare a firmelor specializate. Valoarea imobilizarilor financiare a inregistrat o crestere de 4,7%, pana la valoarea de 932,6 mii lei, din care 223,5 mii lei reprezinta valoarea titlurilor sub forma de interese de participare detinute la Electromagnetica Goldstar SRL, Electromagnetica Prestserv SRL si Electromagnetica Fire SRL, iar restul de 709,1 mii lei reprezinta actiuni detinute la SC Procetel SA (87,27% din capitalul social).

Prezentarea modificarilor activelor imobilizate pe parcursul anului 2010

In 2010, valoarea activelor imobilizate ale Emitentului a crescut fata de anul 2009 cu 13,6%, in principal datorita efectuarii lucrarilor de constructii (modernizare, retehnologizare si obiective noi) ale microhidrocentralelor.

Imobilizarile necorporale au crescut in valori brute in cursul anului 2010 cu 23,5% fata de inceputul anului prin achizitia unor programe informatice, licente si softuri de proiectare si s-au redus cu 48,5% prin scoaterea din evidenta a celor casate.

In ceea ce priveste imobilizarile corporale, la data de 31.12.2010 s-a efectuat reevaluarea grupei „Constructii” prin aducerea valorii acestora la valoarea justa. Reevaluarea a fost efectuata de o societate specializata in prestarea serviciilor de evaluare si expertiza tehnica, membra a Asociatiei Nationale a Evaluatorilor din Romania. Astfel, valoarea de inlocuire a constructiilor reevaluate a crescut cu 17,6%, iar amortizarea aferenta a crescut cu 33,4% (valoarea ramasa inregistrand o crestere cu 2,8%, respectiv de 1.009 mii lei).

Imobilizarile corporale au inregistrat cresteri si datorita achizitiei si punerii in functiune a unor imobilizari corporale, mai exact cu 9,8% in valori brute (25.386 mii lei), in primul rand datorita lucrarilor de constructii si modernizari la microhidrocentrale, dar si datorita achizitionarii de echipamente tehnologice, aparate si instalatii de masura si control.

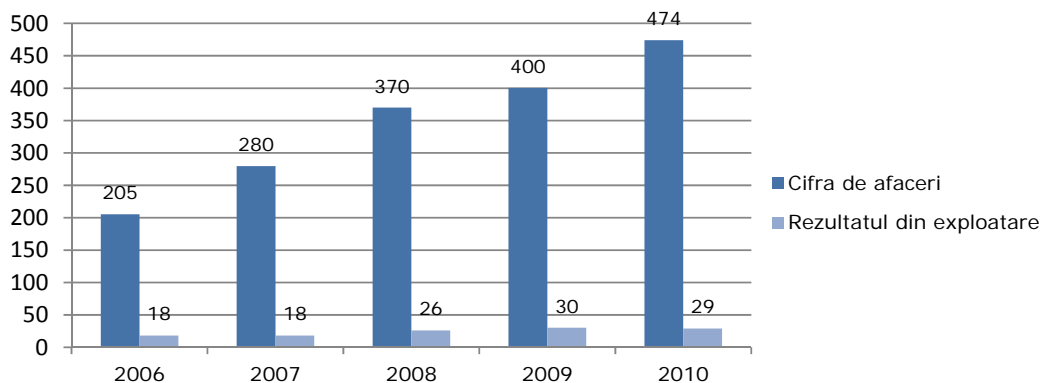
Imobilizarile financiare reprezinta titluri de participare detinute de societate la companii asociate si aveau o valoare de 936.595 lei la data de 31.12.2010. In cursul anului 2010, Emitentul a devenit asociat unic al societatii Electromagnetica Fire, preluand prin cesiune 5% din actiunile societatii.

3.3. Activitatea de exploatare

Principalii indicatori ai activitatii de exploatare a Emitentului sunt prezentati in continuare:

| Indicatori (RON) | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Cifra de afaceri neta | 279.735.239 | 370.089.276 | 400.475.510 | 474.017.495 |
| Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate | 241.086.927 | 325.905.320 | 355.995.696 | 433.099.783 |
| Cheltuieli activitatea de baza | 223.849.974 | 305.987.003 | 339.491.828 | 418.052.184 |
| Cheltuieli activitatea auxiliara | 4.545.125 | 5.557.116 | 4.762.584 | 4.278.104 |
| Cheltuieli indirecte de productie | 12.691.828 | 14.361.201 | 11.741.284 | 10.769.495 |
| Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri | 38.648.312 | 44.183.956 | 44.479.814 | 40.917.712 |
| Cheltuieli de desfacere | 3.670.466 | 4.999.170 | 3.627.545 | 4.505.579 |
| Cheltuieli generale de administratie | 18.165.760 | 15.922.131 | 12.008.561 | 9.251.753 |
| Alte venituri din exploatare | 1.352.101 | 2.796.331 | 1.281.938 | 1.874.311 |
| Rezultatul din exploatare | 18.164.187 | 26.058.986 | 30.125.646 | 29.034.691 |

Evolutia cifrei de afaceri si a rezultatului din exploatare (mil. lei)



3.3.1. Analiza activitatii de exploatare pe grupe de produse

Fata de anul anterior, in anul 2008 ponderea exportului in totalul productiei executate a crescut de la 24,2% la 27,3%, ponderea echipamentelor de siguranta circulatiei pe CFR a crescut de la 7,0% la 9,5%, in timp ce ponderea productiei destinata pietei auto a scazut de la 34,9% la 28,5%.

In cadrul activitatii de productie si furnizare a energiei electrice, in 2008 a crescut ponderea productiei de energie electrica regenerabila cu 2.2 % fata de anul 2007, cu toate ca activitatea microhidrocentralelor a fost oprita din cauza inundatiilor sau pentru modernizarea / retehnologizarea a doua microhidrocentrale. De asemenea, activitatea de furnizare a energiei electrice a crescut cu peste 5% datorita, in primul rand, cresterii numarului de clienti.

In cadrul activitatii de exploatare din anul 2009 s-au constatat scaderi mai importante la vanzarea subansamblelor auto (peste 56%, din care pentru export peste 83%), la vanzarea contoarelor electrice (peste 22%), la productia de confectii metalice (23%) si la productia de energie electrica 30%. Cresteri semnificative s-au realizat la productia de echipamente pentru siguranta circulatiei

pe CFR (peste 45%), la productia de stante si matrite (peste 13%) si la activitatea de furnizare a energiei electrice (peste 13%).

In cadrul veniturilor totale, in 2009, cifra de afaceri a societatii a crescut fata de anul 2008 cu 8,2%, cheltuielile totale ale societatii au crescut cu 5,6%; astfel, profitul total al Emitentului a crescut cu 21%, la activitatea de exploatare, care reprezenta 90,2% din activitatea totala a societatii, realizandu-se o crestere de 15,6%.

In privinta productiei auto, aceasta a scazut atat pentru piata interna, unde compania este furnizor pentru Dacia-Renault, cat si pentru pietele externe, fiind afectata de scaderea productiei livrate pentru Fiat cu 80%. Mai mult de jumatate din productia auto se comercializeaza pe pietele externe, compania avand relatii de colaborare cu societati din Germania, Polonia, Olanda si Franta.

In anul 2010, cifra de afaceri a Emitentului a crescut fata de anul trecut cu 18,4%, pe total, astfel:

- la activitatea de productie a crescut cu 39,1% (din care productia interna cu 45,1% iar productia pentru export cu 26,8%);
- la activitatea de furnizare de energie electrica cresterea a fost de 17,7%;
- la activitatile de inchirieri si utilitati a scazut cu 11,8%, in principal din cauza contractiei activitatii pe piata imobiliara din Romania.

3.3.2. Creantele emitentului

| Clients (mii lei) | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Interni | 11.484,2 | 12.268,4 | 5.843,8 | 3.632,8 |
| Externi | 1.079,7 | 1.798,6 | 1.461,5 | 2.645,5 |
| Clients – energie electrica | 5.239,7 | 3.173,7 | 6.125,3 | 13.313,6 |
| Total | 17.803,6 | 17.240,5 | 13.430,6 | 19.591,9 |
| Clients incerti sau in litigii | 115,9 | 112,6 | 346,9 | 163,9 |

In perioada analizata, cei mai mari clienti ai Emitentului au fost:

- clienti interni: AEM SA, ISAF, FDFEE Electrica Muntenia Nord, Electromagnetica Service, REMAR Logistic, ELJ Automotiv, LCT, Coral International, Inspectoratul General al Politiei de Frontiera, SAF, EON Moldova.
- clienti externi: ABB SACE Italia, Daniel DOPCA Germania, Magna Automotive SP Polonia, Flex Electronics Germania.
- In ceea ce priveste clientii incerti sau in litigii, acestia au fost: TOYS Bucuresti, Tehnic Assist Instalatii, Solaris Inc SRL, Robosoft, Electromara, Taj Trans Timisoara si Aerotech Bucuresti.

Recunoasterea creantelor si datorii Emitentului s-a facut pe baza costului istoric, mai putin orice depreciere inregistrata in cazul creantelor. Ajustarile pentru depreciere au reprezentat 4.500 lei in anul 2007, 17.956 lei in 2008, 280.500 lei in 2009 si 1.969.400 lei in 2010.

| Creante | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Total creante | 19.336.291 | 23.819.994 | 17.698.461 | 39.593.307 |
| Alte creante imobiliz. Garantii la furnizori | - | 19.224 | 64.046 | 20.916 |
| Furnizori debitori | 19.733 | 11.128 | 21.003 | 23.437 |
| Clients | 17.979.224 | 17.723.978 | 14.219.546 | 30.069.546 |
| Creante-personal si asigurari sociale | - | - | - | - |
| Impozit pe profit | - | - | - | - |
| Taxa pe valoarea adaugata | - | 2.441.802 | - | - |
| Alte creante cu statul si institutii publice | 589.661 | 3.076.951 | 2.620.743 | 8.912.704 |
| Decontari cu asociatii privind capitalul | - | - | - | - |
| Decontari din operatii in participatii | - | - | - | 6.523 |
| Debitori diversi | 442.398 | 527.508 | 464.002 | 348.972 |
| Decontari din operatii in curs de clarificare | - | - | - | - |
| Dobanzi de incasat | 37.592 | 19.403 | 309.121 | 211.209 |
| Cheltuieli in avans | 267.683 | 0 | 0 | 0 |

In total creante, ponderea cea mai mare o au creantele comerciale, in proportie de 93% (17.979.224 lei) in 2007, 74,4% (17.723.978 lei) in 2008 si 80,3% (14.219.546 lei) in 2009 si de 76.06% (30.114.676 lei) in 2010

Debitorii diversi sunt reprezentati in marea majoritate de debitori ai spatiilor inchiriate, astfel:

| Debitori – spatii inchiriate | Procent din total debitori | Valoare bruta | Chiriasi |
|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|--|
| 2007 | 99% | 492.275 | GST Telecom, Ozone Laboratories, WSC Word Startel, Solaris Inc (in litigiu) |
| 2008 | 95% | 527.508 | GST Telecom, Ozone Laboratories, WSC Word Startel, Mellon SRL, Solaris INS SRL (in litigiu), Alexandra's Children (in litigiu), Toujours Cadeaux SRL (in litigiu) |
| 2009 | 90% | 464.000 | Romacces Comunicatii, ASEL Ingineria, Gemisa Serv, WSC Word Startel, GTS Telecom, Solaris INS SRL (in litigiu), Alexandra's Children (in litigiu), Toujours Cadeaux SRL (in litigiu), Electromagnetica Construct (in litigiu). |
| 2010* | 62% | 439.000 | Romacces Comunicatii, ASEL Ingineria, Gemisa Serv, Versa Puls Media, GTS Telecom. |

* debitorii pentru chiriile ramase in sold la data de 31.12.2010 s-au lichidat integral pana la data de 01.03.2011.

Strategiile sau factorii de natura guvernamentala, economica, bugetara, monetara sau politica care au influentat sau pot influenta semnificativ, direct sau indirect, operatiunile Emitentului: evolutia generala a economiei nationale, nivelul veniturilor populatiei, evolutia unor indicatori financiari importanti precum ratele dobanzilor sau cursul de schimb al monedei nationale, consumul de energie, pretul energiei, necesarul de spatii de birouri si industriale, cererea de produse de natura

celor fabricate de Emitent, elemente legislative. Informatii aditionale despre tendintele care pot afecta activitatea Emitentului sunt prezentate in Factori de Risc al prezentului document.

Nu exista modificari semnificative a pozitiei financiare sau comerciale a Emitentului de la 31.12.2010 si pana la momentul elaborarii acestui Document.

3.3.3. Datoriile emitentului

Datoriile Emitentului (inclusiv veniturile in avans) au avut urmatoarea structura pe fiecare din anii analizati:

| Datorii (RON) | 31 decembrie | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
| Total datorii, din care: | 37.351.885 | 41.496.971 | 33.860.623 | 49.163.522 |
| Impr. din emisiuni de obligatiuni | - | - | - | - |
| Credite bancare termen lung si mediu | 4.000.000 | - | - | - |
| Credite bancare pe termen scurt | 767 | 15.327 | 1.737 | 7 |
| Dobanzi | 26.809 | - | - | - |
| Alte imprumuturi si datorii financiare | 1.666.009 | 2.006.282 | 2.162.460 | 2.143.976 |
| Furnizori | 13.858.865 | 13.081.175 | 11.509.592 | 15.847.303 |
| Cienti-creditori | 10.466.516 | 19.551.433 | 12.112.767 | 14.558.834 |
| Datorii cu personalul si asigurari soc. | 4.409.168 | 3.606.985 | 5.524.632 | 4.660.300 |
| Impozit pe profit | 783.135 | 251.173 | 720.632 | 447.063 |
| Taxa pe valoare adaugata | 1.353.147 | - | 614.915 | 1.117.365 |
| Alte datorii fata de stat si institutii publice | 386.898 | 2.179.667 | 458.923 | 8.381.436 |
| Decontari grup si alte conturi cu asociatii | 6.637 | 6.637 | 6.637 | 129.726 |
| Creditori diversi | 373.943 | 780.143 | 573.065 | 1.709.078 |
| Venituri inregistrate in avans | 19.991 | 18.149 | 175.263 | 168.434 |

3.4. Numerarul

Numerarul detinut de Emitent la finalul anului 2009 era de 33.298.128 lei, iar numerarul detinut la finalul anului 2010 era de 33.322.757 lei. Fluxul total de numerar a fost negativ la finalul anului 2008, situatie datorata scaderii fluxului de numerar din activitatea de exploatare cu 31.2% fata de anul anterior, dar si din cauza rambursarii anticipate a diferentei de 4.000.000 lei din creditul contractat in anul 2006.

In anul 2006, Emitentul a contractat un credit in valoare de 14.000.000 lei, cu un termen de rambursare pe o perioada de 10 ani. In anul 2007, creditul a fost rambursat in proportie de 71,7%

in avans, iar soldul ramas la 31.12.2007 in valoare de 4.000.000 lei a fost rambursat integral in luna februarie 2008. In perioada analizata, Emitentul nu a contractat niciun alt credit bancar pe termen lung.

| Fluxuri de Numerar Date Anuale (RON) | 1 ianuarie – 31 decembrie | | | |
|---|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
| Flux de numerar din activitatea de exploatare | 33.455.120 | 10.437.027 | 46.690.838 | 21.845.882 |
| Flux de numerar din activitati de investitii | -3.289.692 | -8.484.477 | -14.792.135 | -26.139.357 |
| Flux din activitatea de finantare | -10.013.691 | -4.012.249 | -13.590 | -1730 |
| Total variatia altor elemente de activ si pasiv | -11.002.748 | -5.341.141 | -6.252.432 | 4.319.834 |
| Flux de numerar total | 9.148.989 | -7.400.840 | 25.632.681 | 24.629 |
| Disponibilitati la inceputul perioadei | 5.917.298 | 15.066.287 | 7.665.447 | 33.298.128 |
| Disponibilitati la finele perioadei | 15.066.287 | 7.665.447 | 33.298.128 | 33.322.757 |

3.5. Resurse de capital

Valoarea capitalurilor proprii ale Emitentului era de 214.636.208 lei la finalul anului 2007, de 236.425.481 lei la finalul anului 2008, de 229.911.673 lei la finalul lui 2009 si de 257.050.017 la finalul anului 2010.

| Elemente capital propriu (RON) | 31 decembrie | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
| Capital subscris si varsat | 33.801.935 | 33.801.935 | 33.801.935 | 67.603.870 |
| Rezerve din reevaluare | 147.556.380 | 147.466.682 | 112.423.326 | 113.254.270 |
| Rezerve legale | 3.124.550 | 4.235.355 | 5.847.992 | 7.372.968 |
| Alte rezerve | 15.631.127 | 29.639.672 | 47.946.466 | 41.020.911 |
| Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare | 61.678 | 61.678 | 61.678 | 239.950 |
| Rezultatul exercitiului financiar – sold creditor | 15.263.930 | 18.965.606 | 28.489.017 | 26.270.469 |
| Rezultatul reportat provenit din anulare de creante si datorii | -432 | 451.596 | 40.134 | -101.207 |
| Repartizarea profitului – sold debitor | 802.960 | -1.110.805 | -1.612.637 | -1.524.976 |
| Total capital propriu | 214.636.208 | 236.425.481 | 229.911.673 | 257.050.017 |

Angajamente acordate si primite

La 31.12.2007, societatea avea angajamente acordate sub forma de acorduri, credite bancare si scrisori de garantie precum si angajamente primite, astfel:

1. Acorduri si contracte de credit (tip revolving) pentru finantarea activitatii societatii incheiate cu BCR si Bancpost in valoare de 22.138 mii lei, din care, angajate la sfarsitului anului, 13.780 mii lei. Acestea se angajeaza de societate numai in situatii de descoperiri de disponibilitati banesti sau cu ocazia acordarii de scrisori de garantie pentru diverse participari la licitatii sau solicitate de clienti, conform clauzelor contractuale.
2. Bunuri din patrimoniu gajate si ipotecate in valoare de 8.406,4 mii lei, constand in:
 - ipoteca de rang I, II, III asupra unui teren intravilan (67.700 mp) in localitatea Domnesti;
 - gaj fara deposedare asupra utilajului „masina de injectie mase plastice CL 2550/350 SL”, Nr. inv. 45555;
 - garantie reala imobiliara asupra soldului creditor al conturilor curente deschise la BCR si Bancpost;
 - garantie reala imobiliara asupra unor depozite colaterale.
3. Angajamente acordate la diversi parteneri conform clauzelor contractuale sub forma de scrisori de garantie in valoare de 9.779,6 mii lei.
4. Angajamente primite de la clienti conform clauzelor contractuale in valoare de 6.370,2 mii lei (6.259,6 mii lei pentru scrisori de garantie si 110,6 mii lei pentru cec-uri).

La 31.12.2008, societatea avea urmatoarele angajamente:

1. Acorduri de garantare incheiate cu BCR si Bancpost in valoare de 35.901.049 lei, necesare pentru garantarea unor scrisori de garantii (participari la licitatii, buna executie etc) conform clauzelor contractuale. La finalul anului 2008, valoarea angajamentelor acordate era de 30.582.721 lei.
2. Contracte de credit (tip revolving) in valoare de 9.435.000 lei, incheiate cu BCR si Bancpost pentru finantarea activitatii societatii si cu BRD pentru descoperire de card. Pentru garantarea acordurilor si creditelor de mai sus, societatea a garantat cu bunuri din patrimoniu, astfel:
 - ipoteca de rang I, II, III, V si VI asupra unui teren intravilan in suprafata de 67.713 mp situat in localitatea Domnesti, Jud Ilfov;
 - ipoteca de rang I asupra imobilului situat in Str. Veselii, Nr 19, Sector 5, Bucuresti, compus dintr-un teren in suprafata de 16.095 mp si constructiile aferente;
 - gaj fara deposedare asupra utilajului „Masina de injectie mase plastice CL 2550/350 SL”, Nr. inv. 45555.

- garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor curente de la BCR si Bancpost proportional cu expunerile;
 - garantie asupra unor depozite colaterale de la Bancpost in valoare de 44.625 lei, la BCR in valoare de 8.000 euro si la BRD in valoare de 15.000 lei.
3. Angajamente primite de la clienti si chiriasi sub forma de scrisori de garantie in valoare de 14.705.222 lei, conform clauzelor contractuale, precum si cec-uri in valoare de 110.582 lei.

La 31.12.2009, angajamentele companiei erau structurate astfel:

1. Acorduri de garantare incheiate cu BCR si Bancpost in valoare de 35.825 mii lei, necesare pentru garantarea unor scrisori de garantii (participari la licitatii, buna executie etc) conform clauzelor contractuale. La finalul anului 2009, valoarea angajamentelor acordate era de 16.228 mii lei.
2. Contracte de credit (tip revolving si multiproduș) in valoare de 29.000 mii lei, incheiate cu BCR, Bancpost si BRD pentru finantarea activitatii societatii.
Acestea se angajeaza de societate numai in situatii de descoperiri de disponibilitati banesti pe perioade scurte de timp. In anul 2009 sumele au fost utilizate in proportie de 1,1%.
Pentru garantarea acordurilor si creditelor de mai sus, societatea a garantat cu bunuri din patrimoniu, astfel:
 - ipoteca de rang I, II, III, V si VI asupra unor terenuri intravilane in suprafata de 87.813 mp situate in localitatea Domnesti, Jud. Ilfov;
 - ipoteca de rang I asupra imobilului situat in Str. Veseliei, Nr 19, Sector 5, Bucuresti, compus dintr-un teren in suprafata de 16.095 mp si din constructiile aferente;
 - ipoteca asupra a trei imobile de la sediul central, loturile cadastrale nr. 13, 15 si 16.
 - garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor curente de la BCR, Bancpost si BRD, proportional cu expunerile;
 - garantie asupra unui depozit colateral al Bancpost in valoare de 455 mii lei;
 - cesiune de creanta – trei contracte pentru contractul de credit cu Bancpost.
3. Angajamente primite de la clienti si chiriasi sub forma de scrisori de garantie si cec-uri in valoare de 10.568 mii lei si 212 mii euro, conform clauzelor contractuale.

La 31.12.2010, Emitentul avea urmatoarele angajamente acordate pentru credite bancare si acorduri de garantare/contracte de credit incheiate cu bancile finantatoare:

- ipoteca de rang I, II, III, IV si V asupra unor terenuri intravilane si extravilane, mentionate in tabelul urmat;
- ipoteca asupra unor loturi cadastrale de la sediul central;
- garantii reale mobiliare fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor curente;
- contract de cesiune de creanta asupra unor contracte incheiate cu doi clienti;
- depozite colaterale in valoare de 75 mii lei.

Valoarea contractelor de credit si acordurilor incheiate cu institutiile bancare la data de 31.12.2010 era de 64.445 mii lei. Din aceasta valoare, Emitentul avea angajata suma de 11.328 mii lei, reprezentand 17,6% din acordurile de garantie pentru scrisori si garantie acordate clientilor. Deoarece suma este aferenta unor scrisori de garantie, aceasta a fost inregistrata in conturi in afara bilantului.

Pentru garantarea acordurilor de garantie si contractelor de credit semnate cu bancile finantatoare, societatea a ipotecat urmatoarele active in favoarea bancilor respective, astfel:

| Denumire active | Tip contract garantie | Banca finantatoare |
|--|-----------------------|--------------------|
| 1.Teren com.Domnesti jud.Ilfov = 87.713.56 mp | Credit si acord | BCR |
| 2.Teren com.Moara Vlasiei jud.Ilfov = 70.469 mp | Credit si accord | BCR |
| 3.Teren str.Mitropolit Filaret 35-37 sect.4 Bucuresti = 1.595 mp | Credit si accord | BCR |
| 4.Teren str.Veseliei nr.19 sect.5 Bucuresti =16095 mp | Credit si accord | BCR |
| 5.Imobile (loturi cadastrale nr.13,15,16) Calea Rahovei 266-268 sector 5 Bucuresti | Credit | BRD |

In cursul anului 2010 Emitentul a apelat la credite pe perioade scurte, de maximum 10 zile, urmarindu-se rambursarea lor in cadrul lunilor respective. La 31.12.2010 Emitentul nu are credite angajate.

La data de 31.12.2010, angajamentele primite de la clienti si chiriasi sub forma de scrisori de garantie si cecuri era de 6.547 mii lei si de 261 mii euro, conform clauzelor contractuale.

Nu exista restrictii de utilizare a resurselor de capital care au influentat sau pot influenta in mod semnificativ, direct sau indirect, operatiunile Emitentului.

Emitentul declara ca, in opinia sa, capitalul sau circulat net este suficient pentru obligatiile sale actuale.

3.6. Investitii si directii de dezvoltare

In anul 2007, valoarea programului de investitii derulat de emitent a fost de 14.150 mii lei, din care 7.075 mii lei a fost folosit pentru investitia in terenuri, 4.245 mii lei pentru lucrari de reabilitare a unor cladiri, iar 2.123 mii lei pentru achizitionarea de echipamente tehnologice.

In anul 2007, investitiile Emitentului in reabilitarea, modernizarea si retehnologizarea centralelor hidroelectrice de mica putere (CHEMP) au avut o valoare de 324 mii EURO.

Cele mai importante actiuni ale Emitentului in perioada 2008 - 2009 au fost constat in:

- Echipamente electrice destinate retelei de joasa tensiune:
 - o mentinerea comercializarii contoarelor electrice monofazate pe piata interna, in conditii de concurenta tot mai accentuate;

- o finalizarea livrarilor de echipamente si a lucrarilor de montaj, avand la baza sistemul de telecitire si gestiune a energiei electrice „ENERGSys” pentru abonatii casnici;
 - o identificarea si penetrarea pe noi piete interne in vederea comercializarii sistemului ENERGSys.
- Productia de energie electrica prin cresterea productiei de energie electrica in cadrul Uzinei Hidroelectrice Radauti prin continuarea programului investitional de modernizare si re tehnologizare CHEMA-uri.
- Furnizare energie electrica:
 - o fiabilizarea activitatii prin furnizarea energiei la consumatorii mici si mijlocii;
 - o cresterea numarului de consumatori mici si mijlocii eligibili;
 - o satisfacerea cerintelor consumatorilor prin activitate de management energetic la acestia (Centru Management Energetic);
 - o implementarea de sisteme de masura si telegestiune martor la consumatorii industriali, pentru managementul consumurilor si diminuarea dezechilibrelor.
- Comunicatii:
 - o consolidarea pe piata a sistemului de avertizare si alarmare a populatiei la dezastre si a sistemului de radiodifuziune containerizat.
- Managementul activelor fixe:
 - o incheierea activitatii de reabilitare a constructiilor (cai de acces, cladiri, drumuri, parcuri etc);
 - o infiintarea departamentului de activitati imobiliare si initiere a studiilor de fezabilitate.
- Dezvoltarea capacitatii de asamblare electronica pentru cresterea productiei destinata exportului.
- Mentinerea pozitiiilor de piata existente in toate directiile de activitate ale societatii.
- Finalizarea cercetarii sistemului de telegestiune pentru consumatorii mici de energie electrica.
- Imbunatatirea activitatii de contractare a capacitatilor de productie existente la sectia Matriterie.
- Perfectionarea activitatii de management al riscurilor (de curs valutar, de incasare a creantelor, de riscuri profesionale ale administratorilor si directorilor executivi, de preturi de aprovizionare sau de vanzare etc).
- Derularea programului de investitii la termen cu asigurarea fluxurilor de numerar corespunzatoare.
- Omologarea si introducerea in fabricatie a contorului electric, monofazat, multitarif si afisare LCD.

In anul 2008, investitiile realizate de Emitent in activitatea legata de producerea energiei regenerabile au fost de 3,3 mil euro.

In anul 2009, investitiile realizate de Emitent in centrale hidroelectrice de mica putere a constat in:

- Finalizarea lucrarilor de modernizare si re tehnologizare la CHEMP Ehreste si CHEMP Brodina 1;
- Demararea lucrarilor la noul obiectiv hidroenergetic CHEMP Brodina de Jos;

Valoarea investitiilor in CHEMP-uri s-a ridicat la 2,8 mil EURO.

Pentru anul 2010, cele mai importante programe investitionale si directii de activitate ale societatii au fost:

- Terminarea lucrarilor hidroenergetice de la CHEMP Brodina de Jos, la care lucrarile au fost initiate in anul 2009. Obiectivul hidroenergetic a fost pus in functiune in februarie 2010.
- Inceperea lucrarilor la CHEMP Brodina 2 in suma de 22 mil lei, din care 7,8 mil lei fonduri nerambursabile si a lucrarilor de modernizare si re tehnologizare la CHEMP Tibeni.
- Terminarea lucrarilor de investitii la Electrica Muntenia Nord SA, contract semnat pe credit acordat pe o perioada de gratie de 2 ani si incasare trimestriala in urmatoorii 3 ani. Valoarea contractului este de 13.523,8 mii lei.
- In domeniul cercetarii-dezvoltarii activitatii de productie si servicii:
 - o extinderea functionala a sistemului de telecitire si gestiune abonati ENERGYSys: sistem de telecitire si gestiune abonati industriali, utilizat in managementul consumurilor interne si cresterea eficientei economice la consumatorii industriali si introducerea comunicatiei wireless (radio) pentru extindere functionare sistem pentru abonati casnici izolati;
 - o proiectarea unui nou tip de contor monofazat, multitarif, cu functii suplimentare de comunicatie la distanta ce permit integrarea directa in sistemul de telegestiune abonati casnici;
 - o recertificarea produsului contor electric monofazat cu afisaj mecanic si a procesului de productie a acestuia conform noilor cerinte europene;
 - o proiectare si executie prototip dulap automatizare echipament CHEMP-uri, in vederea re tehnologizarii CHEMP Tibeni;
 - o integrarea sistemului de avertizare si alarmare acustica a populatiei – SIAL, realizat de societate, cu alte sisteme de alarmare existente pe piata;
 - o modernizarea autospecialei de supraveghere a frontierei.
- Cercetarea, analiza de piata si implementarea productiei de sisteme pentru iluminat prin diode electroluminiscente (LED), adresata consumatorilor industriali si casnici. Astfel, in anul 2010 s-a infiintat Centrul de iluminat cu semiconductoare, care are ca obiect de activitate cercetarea-proiectarea si introducerea in fabricatie a corpurilor de iluminat cu LED-uri. Emitentul isi propune atingerea procentului de 10% din piata interna pe acest domeniu pana in anul 2015.
- Completarea liniei de plantare automata a componentelor electronice cu modul de inspectare automata a plantarii componentelor.
- Implementarea unui sistem integrat de prelucrare a datelor tehnice si economice.
- Urmarirea executarii produselor si lucrarilor de constructii-montaj de telegestiune si teletransmisie a consumurilor de energie electrica cu incasare esalonata a sumelor pe perioada 2013-2015.

- Imbunatatirea activitatii de contractare a productiei, in general, si in special a celei de matrite si subansamble injectate din mase plastice.
- Asimilarea in fabricatie a dulapurilor electrice pentru puncte de aprindere si firide si ulterior, modernizarea acestora.
- Extinderea automatizarii proceselor de asamblare pentru productia destinata ABB Italia.
- Asigurarea surselor de finantare a programului de investitii si executarea contractului de constructii-montaj semnat cu Electrica Muntenia Nord, contract semnat pe credit furnizor cu ani perioada de gratie si 3 ani perioada de incasare. Asigurarea surselor de finantare pentru aceste obiective se poate face numai in situatia repartizarii integrale a profitului net pentru surse proprii de finantare.

Programul de investitii al Emitentului pe anul 2011 este prezentat in tabelul urmatoar:

| Nr | Investitii | Valoare (eur) |
|-----------|--|----------------|
| 1. | Amenajari constructii | 500,000 |
| | Lucrari de intretinere si reamenajare spatii destinate inchirierii | |
| 2. | Demolari cladiri | 60,000 |
| | Demolare corp 18 (cladire administrativa) | |
| | Amenajare parcare si spatiu verde pe zona rezultata din demolare corp 18 | |
| 3. | Lucrari de amenajare Unitatea Varteju | 55,000 |
| | Amenajare cladiri corp 10 si corp 14 in vederea inchirierii | |
| | Realizare grup sanitar cu fosa septica | |
| 4. | Lucrari de amenajare Baza Sportiva | 15,000 |
| | Realizare instalatie de stins incendiu – hidranti exteriori | |
| 5. | Modernizare ascensoare de persoane – Corp 63 | 40,000 |
| 6. | Achizitii echipamente tehnologice | 824,000 |
| | Presa de pasuit scule | 120,000 |
| | Linie de asamblat automata tehnologie SMD | 180,000 |
| | Instalatie de dozat si trasat garnituri PUR cu CNC | 90,000 |
| | Scule stantare, ambutisare, indoire pentru masinile Triumph | 25,000 |
| | Instalatie photometrica cu oglinda rotativa | 105,000 |
| | Presa multipunct TOX | 20,000 |
| | Masina de stantat cu comanda numerica | 284,000 |
| 7. | Mijloace de transport auto si de ridicat | 148,000 |
| | Autoturism pentru Dir. Comerciala – Birou Vanzari Corpuri Iluminat | 25,000 |
| | Autoturism pentru Director Tehnic | 25,000 |

| | | |
|------------|--|-------------------|
| | Electrostivuator | 30,000 |
| | Nacela | 68,000 |
| 8. | Autoutilare | 150,000 |
| 9. | Proiect si realizare retea de siguranta cu energie electrica | 500,000 |
| 10. | Achizitie parti sociale Electromagnetica GoldStar (60% din capitalul social) | 800,000 |
| 11. | AMC-uri | 37,545 |
| | Analizor retea | 3,000 |
| | Multimetru digital TruRMS | 650 |
| | Echipament testare rigiditate dielectrica la inalta tensiune | 2,950 |
| | Echipament pentru testare EMC | 4,200 |
| | Thermograf | 4,350 |
| | Echipament testare materiale optice Reflectometru/refractometru | 2,400 |
| | Sursa de lumina etalon | 1,600 |
| | Video fotometru | 10,770 |
| | Luxmetru digital | 675 |
| | Analizor PQ monofazat | 6,726 |
| | Modul termocuplu tip K | 224 |
| 12. | Nenominalizate | 150,000 |
| 13. | Echipamente de tehnica de calcul si copiat | 50,000 |
| 14. | Imobilizari necorporale | 362,100 |
| | Licente, program ERP, module: management: resurse umane, financiar-contabil, vanzari, aprovizionare; programarea si lansarea productiei, urmarire: productie energie, contracte chiriasi, soft arhivare management documente | 350,000 |
| | Licenta program simulare optica | 2,100 |
| | Licenta Microsoft Project | 10,000 |
| 15. | Modernizarea si retehnologizarea CHEMA-uri | 7,872,000 |
| | TOTAL PROGRAM INVESTITII 2011 | 11,563,645 |
| | Program de modernizare si retehnologizare a obiectivelor noi, aprobate si demarate in anul 2010 | 1,186,000 |
| | TOTAL GENERAL | 12,749,645 |

Din valoarea totala a programului de investitii pe anul 2011, 68.08% reprezinta investitii in CHEMA-uri, 6.92% achizitia partilor sociale ale Electromagnetica GoldStar (EMGS), 5.45% amenajari constructii si terenuri iar 19.56% alte investitii.

3.7. Auditorii financiari

Auditorul extern al Emitentului este SC Audit Expert SRL, cu sediul in Str. Mircea cel Batran, nr. 14A, Ploiesti, Prahova, numar de inregistrare la Registrul Comertului J29/68/1998, CUI 10117602, companie membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania nr. 50/2001, tel/fax 0244 571 692, 0244 596 421, adresa de e-mail auditexpert2004@yahoo.com. SC Audit Expert SRL a auditat situatiile financiare ale Emitentului intocmite pe toata perioada analizata.

3.8. Proprietati imobiliare, utilaje si instalatii

Conform actului constitutiv actualizat la data de 14 apr 2011, Emitentul detine ca unitati fara personalitate juridica:

1. Sectia de prototipuri Productie Speciala situata in Str. Chirca, nr. 101, comuna Varteju, oras Magurele, Jud. Ilfov – unde se desfasoara activitatea cod CAEN 2651 – Fabricarea de instrumente si dispozitive pentru masura, verificare, control, navigatie.
2. Magazinul de desfacere „CASATEL” situat in Calea Rahovei, nr. 268 – 268, Sector 5, Bucuresti, unde se desfasoara activitatea Cod CAEN 4754 – Comertul cu amanuntul al articolelor si aparatelor electrocasnice in magazine specializate.
3. Baza sportiva situata in Str. Veseliei, nr. 19, Sector 5, Bucuresti, unde se desfasoara activitatea cod CAEN 9311 – Activitati ale bazelor sportive.
4. Centralele hidroelectrice de mica putere Galanesti – Bilca 1, Bilca 2 si Bilca 3 – amplasate pe raul Suceava in comuna Bilca, Jud. Suceava, unde se desfasoara activitatea cod CAEN 3511 – Productie de energie electrica.
5. Centrala hidroelectrică de mica putere Tibeni – amplasata pe raul Suceava, in comuna Satu Mare, Jud. Suceava, unde se desfasoara activitatea cod CAEN 3511 – Productie de energie electrica.
6. Centrala hidroelectrică de mica putere Galanesti - Milisauti*– amplasata pe raul Suceava, in localitatea Milisauti, Jud. Suceava, unde se desfasoara activitatea cod CAEN 3511 – Productie de energie electrica.
7. Centrala hidroelectrică de mica putere Brodina 1 – amplasata pe raul Brodina, in comuna Brodina, Jud. Suceava, unde se desfasoara activitatea cod CAEN 3511 – Productie de energie electrica.
8. Centrala hidroelectrică de mica putere Brodina 2 – amplasata pe raul Brodina, in comuna Brodina, Jud. Suceava, unde se desfasoara activitatea cod CAEN 3511 – Productie de energie electrica.
9. Centrala hidroelectrică de mica putere Sadau – amplasata pe raul Sadau, in localitatea Sadau, comuna Brodina, Jud. Suceava, unde se desfasoara activitatea cod CAEN 3511 – Productie de energie electrica.

10. Centrala hidroelectrică de mică putere Ehrește – amplasată pe râul Brodina, comuna Brodina, Jud. Suceava, unde se desfășoară activitatea cod CAEN 3511 – Producție de energie electrică.
11. Centrala hidroelectrică de mică putere Putna – amplasată pe râul Putnișoara, comuna Putna, Jud. Suceava, unde se desfășoară activitatea cod CAEN 3511 – Producție de energie electrică.
12. Punct de lucru situat în Str. Ștefan cel Mare, nr. 72, localitatea Rădăuți, Jud. Suceava, unde se desfășoară activitatea Uzina Hidroelectrică Rădăuți cod CAEN 3511 – Producție de energie electrică.
13. Centrala hidroelectrică de mică putere Brodina de Jos – amplasată pe râul Brodina, în comuna Brodina, Jud. Suceava, unde se desfășoară activitatea cod CAEN 3511 – Producție de energie electrică.

**Unitatea Milisăuți se află în curs de radiere ca urmare a casării și dezafectării sale.*

La data elaborării prezentului Prospect, nu există nicio sarcină majoră care să greveze aceste active.

4. CAPITALUL SOCIAL ȘI ACTIUNILE EMITENTULUI

4.1. Capitalul social și acționarii principali

Capitalul social al Emitentului este de 67.603.870,40 lei, integral subscris și vărsat, împărțit în 676.038.704 acțiuni nominative în valoare de 0,10 lei/acțiune.

Cel mai important acționar al companiei este Asociația Salariatilor (PAS Electromagnetică), cu 30,8684%, respectiv 208.682.540 acțiuni având o valoare nominală totală de 20.868.254,00 lei. Cei mai importanți acționari ai companiei la data de 22.08.2011 sunt:

| Actionar | Numar actiuni | Procent |
|---------------------------------------|---------------|---------|
| Asociația PAS Electromagnetică | 208.682.540 | 30,87% |
| SIF Oltenia SA | 116.726.252 | 17,27% |
| Alți acționari | 350.629.912 | 51,86% |
| TOTAL | 676.038.704 | 100,00% |

Acțiunile Emitentului sunt nominative și dematerializate cuprinzând toate elementele prevăzute de lege. Evidența acțiunilor se ține de către Depozitarul Central SA, cu sediul în București, B-dul Carol I nr 34-36 Sector 2, cod postal 020922, CUI RO9638020, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/5890/1997, Decizia CNVM de funcționare nr. 3567/14.12.2006.

Detinerile membrilor Consiliului de Administratie si a Directorilor in capitalul social al Emitentului in conformitate cu registrul actionarilor la data de 22 aug 2011, sunt prezentate in tabelul de mai jos:

| Nume | Funcție | Numar actiuni detinute | Procent (%) |
|---------------------------|--|------------------------|-------------|
| Scheusan Eugen | Presedinte Consiliu Administratie, Director General | 1.293.872 | 0,1914 |
| Frasineanu Ilie | Membru Consiliu de Administratie, Director Economic | 328.762 | 0,0486 |
| Stancu Traian | Membru Consiliu de Administratie, Director Productie | 155.000 | 0,0229 |
| Vlad Florea | Membru Consiliu de Administratie, Director Comercial | 28.169.930 | 4,1669 |
| Stancu Ioan | Membru Consiliu de Administratie | 18.198 | 0,0027 |
| Preda Cristinel Laurentiu | Membru Consiliu de Administratie | 100 | 0,0000 |
| Buzatu Florian Teodor | Membru Consiliu de Administratie | 146.320 | 0,0216 |
| Cocea Radu | Membru Consiliu de Administratie | - | - |
| Cazanacli Elvira | Membru Consiliu de Administratie | - | - |
| Macovei Octavian | Director Tehnic | - | - |

Detinerile prezentate anterior sunt detineri individuale. Mentionam ca domnii Eugen Scheusan, Ilie Frasinianu, Stancu Traian, Vlad Florea, Stancu Ioan si Octavian Macovei sunt si membrii PAS Electromagnetica.

Nu exista actionari cu drepturi de vot diferite. Dupa cunostintele Emitentului, acesta nu este detinut sau controlat, direct sau indirect sau de un anumit investitor sau grup de investitori. Nu exista acorduri cunoscute de Emitent a caror aplicare poate genera, la o data ulterioara, o schimbare a controlului asupra Emitentului.

4.2. Informatii despre actiuni si admiterea la tranzactionare

Actiunile Electromagnetica

Electromagnetica a emis o singura clasa de actiuni ordinare, nominative dematerializate. Actiunile sunt emise in temeiul Legii 31/1990 privind societatile comerciale, republicata in Monitorul Oficial nr. 1066 din 17 noiembrie 2004, cu modificarile si completarile ulterioare. Nu exista restrictii cu privire la libera transferabilitate a actiunilor emitentului. Actiunile sunt emise in RON.

Nu exista nicio norma privind oferte publice de achizitii obligatorii sau rascumpararea obligatorie aplicabila actiunilor Emitentului. Nu exista oferte publice de achizitie a actiunilor emitentului realizate in ultimii trei ani sau aflate in desfasurare.

La momentul elaborării acestui document acțiunile Emitentului se tranzacționează pe piața Rasdaq operată de Bursa de Valori București, la categoria I a acestei piețe. Registrul acționarilor societății este păstrat de Depozitarul Central SA, companie cu sediul în București, B-dul Carol I nr 34-36 Sector 2, cod postal 020922, telefon 021 408 5800, fax 021 408 5913, Cod Unic de Înregistrare RO 9638020, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/5890/1997, autorizată de CNVM să furnizeze servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare precum și alte operațiuni în legătură cu acestea astfel cum sunt definite în Legea nr. 297/2004. Simbolul de tranzacționare al acțiunilor Emitentului, ulterior admiterii la tranzacționare, rămâne același de pe piața Rasdaq - ELMA.

Codul ISIN al acțiunilor Electromagnetica este ROELMAACNOR2.

Bloomberg ID: BBG000CMQC39

Simbol Bloomberg: ELMA.RO

Simbol Reuters: ETRM.BRO

Elemente fiscale

Informațiile prezentate în cele ce urmează au caracter general și nu iau în considerare toate aspectele fiscale aplicabile persoanelor rezidente sau nerezidente în România, fie persoane fizice sau juridice, care urmează să investească acțiunile prezentate în acest Document. Potențialii Investitori ar trebui să se informeze cu privire la legile fiscale aplicabile în România atunci când investesc în acțiunile prezentate, inclusiv cu privire la consecințele subscrierii, achiziției, deținerii și vânzării acestora. Legislația fiscală din România este într-un continuu proces de completare și modificare.

Deși informațiile de mai jos se bazează pe legislația în vigoare și pe practica și interpretarea ei la momentul prezentului Prospect, nu poate fi acordată nici o garanție că informația va continua să fie corectă și în viitor. Următoarele informații nu acoperă implicațiile fiscale ce ar putea apărea în alte jurisdicții decât România și prin urmare, potențialii investitori nerezidenți ar trebui să ceară consultanța fiscală în legătură cu implicațiile pe care subscrierea, achiziția, deținerea și vânzarea de acțiuni le-ar putea avea în orice jurisdicție în care sunt sau ar putea fi nevoiți să plătească taxe.

Investitorii persoane juridice au obligația să calculeze și să achite obligațiile fiscale care le revin conform prevederilor legale în vigoare. Castigurile obținute de investitorii persoane fizice din vânzarea acțiunilor la Bursa de Valori București se impozitează conform prevederilor legale aplicabile castigurilor de capital. La momentul aprobării acestui Prospect, cota de impozit pe castigul din transferul acțiunilor de către persoane fizice este de 16%. Impozitul pentru castigul de capital nu este reținut la sursa de către Intermediar, conform prevederilor legale în vigoare. Cota de impozit aplicată castigului din dividende este reținută la sursa de către Emitent, conform prevederilor legale în vigoare.

Cele de mai sus reprezinta comentarii generale legate de regimul fiscal al veniturilor din cota de participare la performanta fondului si din transferuri aferente Actiunilor. Investitorii sunt sfatuiti sa contacteze un consultant fiscal pentru detalii, in functie de circumstantele personale, precum si in cazul unor viitoare modificari legislative.

Admiterea la tranzactionare

Admiterea la tranzactionare a actiunilor Electromagnetica pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti a fost hotarata de Adunarea Generala a Actionarilor Companiei din data de 4 Noiembrie 2010.

Prezentul prospect de admitere la tranzactionare este elaborat in vederea admiterii la tranzactionare a actiunilor Emitentului pe piata reglementata la vedere, Sectorul Actiuni, operata de Bursa de Valori Bucuresti SA. Admiterea la tranzactionare se realizeaza in baza prevederilor Regulamentului CNVM 1/2006 si a Legii 297/2004 privind piata de capital, fara derularea unei oferte publice de vanzare anterior admiterii la tranzactionare.

Intermediarul operatiunii de admitere la tranzactionare a Emitentului este Intercapital Invest, societate de servicii de investitii financiare autorizata de CNVM prin decizia 2063/04.07.2003 sa presteze servicii de intermediere financiara pe piata de capital. Compania este inregistrata in registrul CNVM cu numarul PJR01SSIF/400019/19.04.2006 si are sediul in Bucuresti, Bd. Aviatorilor nr. 33, Etaj 1, Sector 1, telefon 021 222 8731, fax 021 222 8744, site web www.intercapital.ro, Nr. Inreg. Reg. Com. J40/6447/1995, Cod unic de inregistrare RO7631041.

Aprobarea de principiu cu privire la admiterea actiunilor la tranzactionare pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti a fost obtinuta, iar actiunile vor fi efectiv admise la tranzactionare cu conditia obtinerii aprobarii finale de admitere la tranzactionare din partea Bursei de Valori Bucuresti.

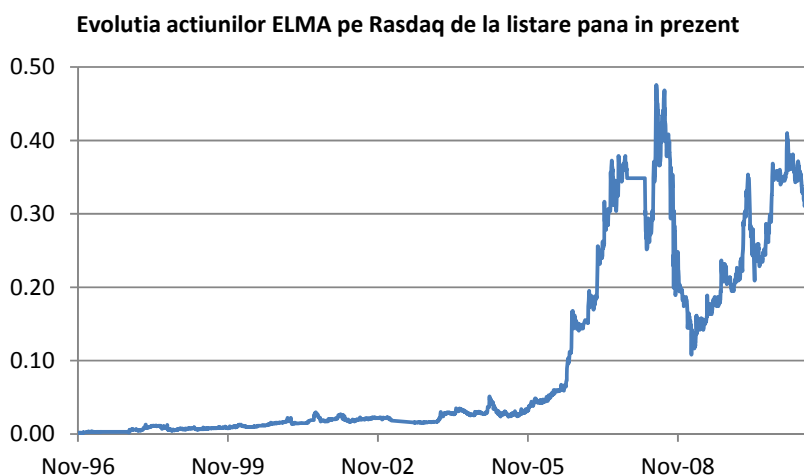
Intrucat admiterea la tranzactionare a Emitentului se realizeaza fara derularea unei oferte publice de vanzare de actiuni, urmatoarele informatii nu sunt aplicabile:

- Motivele ofertei si utilizarea fondurilor: Nu e cazul
- Data prevazuta pentru derularea emisiunii si hotararile, autorizatiile si aprobarile in temeiul carora vor fi create si emise valorile mobiliare: Nu e cazul
- Conditiiile ofertei: Nu e cazul
- Subscrierea sau plasarea privata a valorilor mobiliare din aceeasi categorie sau crearea valorilor mobiliare din alte categorii care vor face obiectul unei investitii publice sau private: Nu e cazul
- Entitatile care si-au asumat un angajament ferm de a actiona ca intermediari pe pietele secundare si de a garanta lichiditatea prin cotationi de vanzare si cumparare: Nu e cazul; clauze de stabilizare a pretului: Nu e cazul.

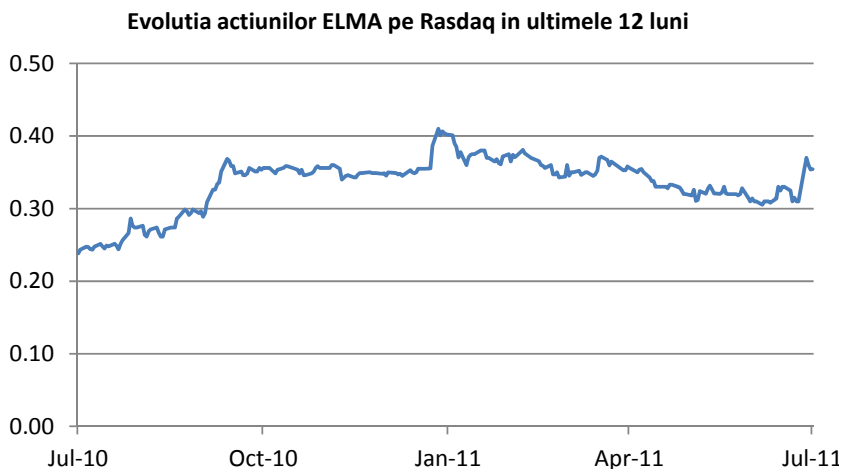
- Detinatori de valori mobiliare care vor sa vanda: Nu e cazul
- Cheltuieli aferente emisiunii sau ofertei: Nu e cazul
- Diluarea determinata de oferta: Nu e cazul
- Consilierii, experti sau consultanti in legatura cu procedura admitterii la tranzactionare si alte terte parti implicate in elaborarea acestui document sau in furnizarea informatiilor din acestea, cu exceptia celor mentionate in document: Nu e cazul.

Evolutia actiunilor Emitentului pe piata Rasdaq

Evolutia pretului de inchidere zilnic al actiunilor ELMA, ajustat pentru operatiuni legate de capitalul social cu o influenta semnificativa asupra variatiei zilnice a pretului, de la inceputul tranzactionarii pe piata Rasdaq si pana in prezent, se regaseste in continuare:



Evolutia pretului de inchidere zilnic al actiunilor ELMA in ultimele 12 luni, ajustat pentru operatiuni legate de capitalul social cu o influenta semnificativa asupra variatiei zilnice a pretului, se regaseste in continuare:



5. ALTE INFORMATII

5.1. Litigii

La data intocmirii prezentului Prospect, Emitentul era implicat in urmatoarele litigii:

- Dosar nr 13754 /301 /2009 - Reclamant: Electromagnetica / Parat: Fundatia pentru Invatamant "ALEXANDRA'S CHILDREN" / Obiect: Reziliere contract inchiriere si evacuare spatiu si daune in valoare de 753.084 lei.
- 12 dosare in care Emitentul are calitatea de reclamant, dosare al caror obiect il reprezinta suma totala de 131.075,45 lei.
- 2 dosare in care Emitentul are calitatea de parat, dosare al caror obiect il reprezinta suma totala de 49.407,89 lei.
- 24 dosare referitoare la litigii comerciale ce nu au ca obiect sume de bani, ci radierea unor sedii sociale si puncte de lucru, actiuni in constatare privind defiiintarea unor contracte si plangeri impotriva respingerii cererii privind proiectul de fuziune.
- 5 dosare civile in care Emitentul are calitatea de reclamant si care au ca obiect revendicari sau despagubiri imobiliare.
- 15 dosare civile in care Emitentul are calitatea de parat si care au ca obiect revendicarea unor imobile, anulara unui certificat de inregistrare a unui teren si altele.
- 2 dosare penale in care Emitentul are calitatea de parte vatamata si care au ca obiect acuzatiile de inselaciune si furt.
- 3 dosare contencios administrativ in care Emitentul are calitatea de constestator si au ca obiect anulara unor datorii catre bugetul de stat.
- 5 dosare privind litigii de munca in care Emitentul are calitatea de parat si au ca obiect anulara unor decizii de concediere, obligarea la emiterea unei adeverinte de salariu si acordarea unor drepturi salariale.

5.2. Alte informatii

Pe perioada la care se face referire in prezentul Prospect Emitentul nu a incheiat tranzactii cu persoane implicate.

Nu exista contracte importante, altele decat cele incheiate in cadrul normal al activitatii, incheiat de catre Emitent sau orice alt membru al grupului, in cursul celor doi ani anteriori redactarii Prospectului de Admitere la Tranzactionare. Nu exista niciun contract incheiat de catre orice al membru al grupului si continand dispozitii care sa atribuie oricarui membru al grupului o obligatie sau un angajament important pentru intregul grup, la data Prospectului de Admitere la Tranzactionare.

In cuprinsul Prospectului de Admitere la Tranzactionare nu exista rapoarte, date sau informatii furnizate de terti sau de experti, cu exceptia celor mentionate in mod explicit.

Pe perioada de valabilitate a Prospectului de admitere la tranzactionare pot fi consultate urmatoarele documente, pe suport hartie la sediul Emitentului sau pe siteul web www.intercapital.ro:

- Presentul Prospect de admitere la tranzactionare
- Actul constitutiv al Emitentului
- Informatiile financiare istorice anuale ale Emitentului pentru perioada acoperita de Prospect si rapoartele auditorilor financiari cu privire la acestea
- Nu exista rapoarte sau alte documente, evaluari sau declaratii, intocmite de experti la cererea Emitentului si incluse in prezentul document, cu exceptia rapoartelor auditorilor financiari ce se constituie ca anexe la prezentul document.

Conform legislatiei aplicabile,

Verificand continutul acestui document, SC Electromagnetica SA declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile incluse in prezentul document sunt, dupa cunostintele sale, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

SC ELECTROMAGNETICA SA

Prin Eugen Scheusan in calitate de Director General

[_____]

Prin Ilie Frasineanu in calitate de Director Economic

[_____]

Verificand continutul acestui document, SSIF Intercapital Invest SA, declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile incluse in prezentul document sunt, dupa cunostintele sale, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

SSIF INTERCAPITAL INVEST SA

Prin Razvan Florin Pasol in calitate de Presedinte, Director General

[_____]

Prin Pompei Lupsan in calitate de Director Adjunct

[_____]

Prin Adriana Stanescu in calitate de Responsabil Departament Back Office

[_____]

