

ELECTROPUTERE S.A.

SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2008**

**ȘI RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
IMPREUNA CU
RAPORTUL AUDITORULUI ÎNDEPENDENT**

CUPRINS

PAGINA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 3
BILANȚUL CONTABIL	4 – 7
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE	8 – 10
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	11 – 12
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU	13 – 14
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE	15 – 42
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR	I - XVII

Catre Actionari,
S.C. Electroputere S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii S.C. Electroputere S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2008, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative, numerotate de la pagina 15 la pagina 42. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 246.464.140 RON
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 97.967.462 RON, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005 cu modificarile ulterioare, si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea adecvata a situatiilor financiare care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Cu exceptia celor discutate in paragrafele 6 si 7 de mai jos, noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Bazele opiniei cu rezerve - Limitarea sferei activitatii auditorului

- 6 Conform contractului colectiv de munca, la îndeplinirea condițiilor legale de pensionare, Societatea oferă salariaților o indemnizație egală cu un salariu tarifar avut în luna anterioară pensionării. La data de 31 decembrie 2008 conducerea Societății nu a estimat valoarea actuală a obligațiilor cu privire la aceste recompense și nu a înregistrat nici un provizion pentru aceste obligații. Noi nu am putut determina în cursul auditului nostru eventualele corecții ce ar fi fost necesare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2008 în cazul în care o astfel de estimare ar fi fost efectuată.
- 7 La 31 decembrie 2008 surplusul de reevaluare conform registrului de imobilizări corporale depășește cu 2.412.654 RON soldul rezervei de reevaluare la această dată. Această diferență nu a putut fi justificată de către conducerea Societății, iar noi nu am fost în măsură să efectuăm proceduri alternative de audit pentru a verifica corectitudinea rezervei de reevaluare la data de 31 decembrie 2008.

Opinia cu rezerve

- 8 În opinia noastră, cu excepția efectelor unor ajustări care ar fi putut fi considerate necesare în situația în care am fi obținut probe de audit în legătură cu aspectele menționate în paragrafele 6 și 7, situațiile financiare prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a S.C. Electroputere S.A. la 31 decembrie 2008, precum și performanța sa financiară, fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1752/2005 cu modificările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare.

Evidențierea unor aspecte

- 9 Fără a exprima alte rezerve asupra opiniei atragem atenția asupra faptului că, așa cum este prezentat în Nota 6, aceste situații financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității. La 31 decembrie 2008 Societatea a înregistrat o pierdere cumulată de 213.374.240 RON, datorii curente nete de 281.821.547 RON, iar pierderea pentru anul încheiat la această dată este de 97.967.462 RON. Aceste aspecte indică o incertitudine cu privire la continuitatea activității Societății, precum și un risc crescut de lichiditate. Prin urmare, capacitatea Societății de a-și continua activitatea depinde de capacitatea acesteia de a genera suficiente venituri viitoare și de sprijinul financiar din partea acționarilor. Conducerea Societății consideră că un astfel de sprijin va fi disponibil oricând va fi necesar. Aceste situații financiare nu includ ajustări care ar putea proveni din rezultatul acestei incertitudini legate de continuitatea activității.

Alte aspecte

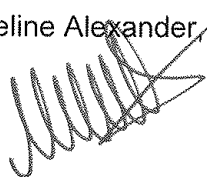
- 10 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

- 11 Situatiile financiare anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, rezultatul operatiunilor si un set complet de note la situatiile financiare in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicții altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania, si anume Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005 cu modificarile ulterioare.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

In concordanta cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005 cu modificarile ulterioare, articolul 263, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare si numerotat de la pagina I la pagina XVII. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare istorice care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate.

Madeline Alexander, Partener de audit



*Inregistrata la Camera Auditorilor Financieri din Romania
cu certificatul Nr. 36/7.10.2000*

In numele:

DELOITTE AUDIT SRL

*Inregistrata la Camera Auditorilor Financieri din Romania
cu Nr. 25/25.06.2001*

Bucuresti, Romania
14 aprilie 2009

ELECTROPUTERE S.A.
BILANȚUL CONTABIL
LA 31 DECEMBRIE 2008

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

JUDEȚUL : Dolj
UNITATEA : SC ELECTROPUTERE SA
ADRESA loc: Craiova

FORMA DE PROPRIETATE : 37
ACTIVITATEA PREPONDERENTA
(denumire clasă CAEN)
 Productia de motoare, generatoare si
 transformatoare electrice

Calea București, nr 80
TELEFON: 0251.436.700

COD CLASA CAEN : 3110

NUMAR DIN REGISTRUL COMERȚULUI:
 J 16/12/1991

COD FISCAL/COD UNIC DE ÎNREGISTRARE
 R 6312800

Cod 10

Nr. crt.	Nr. rd.	Note	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
A	ACTIVE IMOBILIZATE			
I	Imobilizări necorporale			
1	01		-	-
2	02	1	28.776	14.479
3				
	03	1	30.281	14.947
4	04		-	-
5	05	1	-	147.504
Total (rd. 01 la 05)	06	1	59.057	176.930
II	Imobilizări corporale			
1	07	1	634.160.562	521.787.440
2	08	1	3.971.030	4.291.219
3	09	1	50.404	218.223
4	10	1	163.133	4.645.538
Total (rd. 07 la 10)	11	1	638.345.129	530.942.420
III	Imobilizări financiare			
1	12		-	-
2	13		-	-
3	14		-	-
4	15		-	-
5	16	1	3.562.669	3.562.669
6	17	1	2.041.151	4.384.440
Total (rd. 12 la 17)	18	1	5.603.820	7.947.109
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 06+11+18)	19		644.008.006	539.066.459

Notele de la pagina 15 la 42 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

ELECTROPUTERE S.A.
BILANȚUL CONTABIL
LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Note	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
B	ACTIVE CIRCULANTE			
I	Stocuri			
1	Materii prime și materiale consumabile	20 10.3	5.790.227	11.485.240
2	Producția în curs de execuție	21 10.3	14.058.765	29.314.511
3	Produse finite și mărfuri	22 10.3	1.676.774	3.102.857
4	Avansuri pentru cumpărări de stocuri	23 10.3	643.705	3.214.304
	Total (rd. 20 la 23)	24 10.3	22.169.471	47.116.912
II	Creanțe			
1	Creanțe comerciale	25 5	26.898.746	43.183.272
2	Sume de încasat de entitățile afiliate	26	-	-
3	Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	27	-	-
4	Alte creanțe	28 5	26.126	267.001
5	Capital subscris și nevărsat	29	-	-
	Total (rd. 25 la 29)	30 5	26.924.872	43.450.273
III	Investiții financiare pe termen scurt			
1	Acțiuni deținute la entitățile afiliate	31	-	-
2	Alte investiții pe termen scurt	32	25.771	20.376
	Total (rd. 31 + 32)	33	25.771	20.376
IV	Casa și conturi la bănci	34 10.2	12.829.793	24.176.084
	TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 24+30+33+34)	35	61.949.907	114.763.645
C	CHELTUIELI ÎN AVANS	36	127.250	514
D	DATORII CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PANA LA UN AN			
1	Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile	37	-	-
2	Sume datorate instituțiilor de credit	38 5	7.875.861	4.883.755
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	39 5	10.042.933	16.958.793
4	Datorii comerciale - furnizori	40 5	17.571.490	16.774.086
5	Efecte de comerț de plătit	41 5	311.694	1.733
6	Sume datorate entităților afiliate	42	-	-
7	Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	43	-	-
8	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	44 5	195.736.556	357.967.339
	TOTAL (rd. 37 la 44)	45 5	231.538.534	396.585.706

Notele de la pagina 15 la 42 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

ELECTROPUTERE S.A.
BILANȚUL CONTABIL
LA 31 DECEMBRIE 2008

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.		Nr. rd.	Note	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
E	ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35+36-45-62)	46		<u>(169.461.377)</u>	<u>(281.821.547)</u>
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+46-61)	47		<u>474.495.945</u>	<u>257.200.195</u>
G	DATORII CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
1	Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni, prezentandu-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile	48		-	-
2	Sume datorate instituțiilor de credit	49		-	-
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	50		-	-
4	Datorii comerciale - furnizori	51		-	-
5	Efecte de comerț de plătit	52		-	-
6	Sume datorate entitatilor afiliate	53		-	-
7	Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	54		-	-
8	Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile pentru asigurările sociale	55	5	<u>105.002</u>	<u>160.130</u>
	TOTAL (rd. 48 la 55)	56	5	<u>105.002</u>	<u>160.130</u>
H	PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI				
1	Provizioane pentru pensii și alte obligații similare	57		-	-
2	Provizioane pentru impozite	58		-	-
3	Alte provizioane	59	2	<u>7.378.059</u>	<u>10.575.925</u>
	TOTAL PROVIZIOANE (rd. 57 la 59)	60	2	<u>7.378.059</u>	<u>10.575.925</u>
I	VENITURI ÎN AVANS				
-	Subvenții pentru investiții	61		50.684	44.717
-	Venituri înregistrate în avans	62		<u>-</u>	<u>-</u>
	TOTAL (rd. 61+62)	63		<u>50.684</u>	<u>44.717</u>
J	CAPITAL ȘI REZERVE				
I	Capital				
	din care:				
-	capital subscris nevărsat	64		-	-
-	capital subscris vărsat	65	7	12.416.795	12.416.795
-	patrimoniul regiei	66		<u>-</u>	<u>-</u>
	Total (rd. 64 la 66)	67	7	<u>12.416.795</u>	<u>12.416.795</u>

Notele de la pagina 15 la 42 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

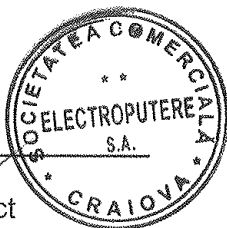
ELECTROPUTERE S.A.
BILANȚUL CONTABIL
LA 31 DECEMBRIE 2008

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Note	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
II Prime de capital	68		-	-
III Rezerve din reevaluare				
– Sold C	69	10.5	654.405.915	533.019.649
– Sold D				
IV Rezerve				
1 Rezerve legale	70	10.5	1.495.944	1.495.944
2 Rezerve statutare sau contractuale	71		-	-
3 Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	72		-	-
4 Alte rezerve	73	10.5	10.874.762	10.873.454
TOTAL (rd. 70 la 73)	74		12.370.706	12.369.398
Actiuni proprii	75	7	-	-
Castiguri legate de instrumente de capitaluri proprii	76		-	-
Pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii	77	7	-	-
V PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA				
– Sold C	78		-	-
– Sold D	79		157.226.617	213.374.240
VI PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR				
– Sold C	80		-	-
– Sold D	81	3	54.953.915	97.967.462
Repartizarea profitului	82	3	-	-
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. rd. 67+68+69+74-75+76-77+78-79+80-81-82)	83		467.012.884	246.464.140
Patrimoniul public	84		-	-
CAPITALURI - TOTAL (rd. 81+82)	85		467.012.884	246.464.140

Aceste situații financiare au fost aprobate în data de 14 aprilie 2009.

Cornel Nica
Director General Adjunct



Adrian Dumitriu
Director Economic

Notele de la pagina 15 la 42 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

ELECTROPUTERE S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20			Anul încheiat la 31 decembrie 2007	Anul încheiat la 31 decembrie 2008
Nr. crt.	Nr. rd.	Note		
1	Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 04)	01 10.8-9	<u>142.819.099</u>	<u>183.652.042</u>
	Producția vândută	02	139.568.726	182.076.151
	Venituri din vânzarea mărfurilor	03	3.250.373	1.575.891
	Venituri din dobanzi inregistrate de entitati al caror obiect principal de activitate il constituie leasingul	04	-	-
	Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	05	-	-
2	Variația stocurilor de produse finite si a productiei in curs de executie			
	– Sold C	06	6.568.699	28.794.982
	– Sold D	07	-	-
3	Producția realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata	08	103	13.237
4	Alte venituri din exploatare	09	<u>452.141</u>	<u>3.529.139</u>
	Venituri din exploatare			
	Total (rd. 01+06-07+08+09)	10	<u>149.840.042</u>	<u>215.989.400</u>
5	a) Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	11 10.10	73.497.151	114.832.858
	Alte cheltuieli materiale	12 10.10	3.593.293	5.505.784
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	13	6.120.651	7.518.807
	Cheltuieli privind mărfurile	14	3.222.617	3.516.749
6	Cheltuieli cu personalul (rd. 15+16)	15 8	<u>47.468.573</u>	<u>59.370.679</u>
	a) Salarii si indemnizatii	16 8	36.298.291	46.444.189
	b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	17 8	11.170.282	12.926.490
7	a) Ajustari de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 19-20)	18	<u>6.661.673</u>	<u>8.393.235</u>
	a. 1) Cheltuieli	19	6.661.673	8.841.340
	a. 2) Venituri	20	-	448.105
	b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 22-23)	21	<u>2.520.043</u>	<u>6.000.096</u>
	b. 1) Cheltuieli	22	2.694.766	7.238.380
	b. 2) Venituri	23	174.723	1.238.284

ELECTROPUTERE S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20				Anul încheiat la 31 decembrie 2007	Anul încheiat la 31 decembrie 2008
Nr. crt.		Nr. rd.	Note		
8	Alte cheltuieli de exploatare				
	(rd. 25 la 28)	24		<u>52.207.062</u>	<u>95.987.327</u>
	8.1 Cheltuieli privind prestațiile externe	25	10.11	20.973.673	30.407.117
	8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	26		2.406.532	4.593.663
	8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donații și active cedate	27		28.826.857	60.986.547
	Cheltuieli privind dobanzile de refinanțare înregistrate de entitățile al căror obiect principal de activitate îl constituie leasingul (rd. 28-29)	28		-	-
	Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli (rd. 28-29)	29	2	<u>7.395.970</u>	<u>(1.323.746)</u>
	Cheltuieli	30		7.395.970	4.604.185
	Venituri	31		-	5.927.931
	Cheltuieli de exploatare - Total (rd. 11 la 15+18+21+24+29)	32		<u>202.687.033</u>	<u>299.801.789</u>
	Rezultatul din exploatare				
	- profit (rd. 10-32)	33		-	-
	- pierdere (rd. 32-10)	34	4	52.846.991	83.812.389
9	Venituri din interese de participare	35		-	-
	- din care, în cadrul grupului	36		-	-
10	Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	37		-	-
	- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	38		-	-
11	Venituri din dobânzi	39		36.347	577.565
	- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	40		-	-
	Alte venituri financiare	41		2.849.227	10.696.692
	Venituri financiare- Total (rd. 35+37+39+41)	42		<u>2.885.574</u>	<u>11.274.257</u>
12	Ajustări de valoare privind imobilizările și investiții deținute ca active circulante (rd. 44-41)	43		<u>486.412</u>	<u>34.145</u>
	Cheltuieli	44		486.412	68.385
	Venituri	45		-	34.240
13	Cheltuieli privind dobânzile	46		1.247.928	1.066.888
	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	47		-	-
	Alte cheltuieli financiare	48		3.258.158	24.328.296
	Total cheltuieli financiare (rd. 43+46+48)	49		<u>4.992.498</u>	<u>25.429.329</u>

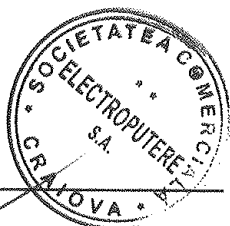
Notele de la pagina 15 la 42 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

ELECTROPUTERE S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Note	Anul încheiat la	Anul încheiat la
			31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA				
	- profit (rd. 42-49)	50	-	-
	- pierdere (rd. 49-42)	51	2.106.924	14.155.072
14	PROFITUL SAU PIERDEREA CURENTA			
	- profit (rd. 10+42-32-49)	52	-	-
	- pierdere (rd. 32+49-10-42)	53	54.953.915	97.967.462
15	Venituri extraordinare	54	-	-
16	Cheltuieli extraordinare	55	-	-
17	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA			
	- profit (rd. 54-55)	56	-	-
	- pierdere (rd. 55-54)	57	-	-
	Venituri totale (rd. 10+42+54)	58	152.725.616	227.263.657
	Cheltuieli totale (rd. 32+49+55)	59	207.679.531	325.231.118
18	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA			
	- profit (rd. 58-59)	60	-	-
	- pierdere (rd. 59-58)	61	54.953.915	97.967.462
19	IMPOZITUL PE PROFIT	62	10.6	-
20	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	63	-	-
21	PROFITUL SAU PIERDEREA NETA A EXERCITIULUI FINANCIAR			
	- profit (rd. 60-62-63)	64	-	-
	- pierdere (rd. 61+62-63)			
	(rd. 62+63-60)	65	54.953.915	97.967.462

Aceste situații financiare au fost aprobate în data de 14 aprilie 2009.

Cornel Nica
Director General Adjunct



Adrian Dumitriu
Director Economic

Notele de la pagina 15 la 42 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

ELECTROPUTERE S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2007	Anul încheiat la 31 decembrie 2008
Flux de trezorerie din activitățile de exploatare		
Pierdere netă	(54.953.915)	(97.967.461)
Ajustări pentru:		
Depreciere și amortizare	5.689.995	8.924.586
Pierdere din ieșiri de imobilizări corporale	7.860	166.877
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	562.592	2.473.405
Ajustări pentru depreciere clienți incerti	1.996.151	(503.474)
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale	1.458.091	(448.105)
Provizioane	7.378.059	3.197.866
Cheltuieli nete cu dobânzile	1.211.581	489.323
Ajustări pentru deprecierea terenurilor în urma reevaluării efectuate la 31 decembrie 2008	-	33.513.385
Flux de trezorerie utilizat în activitățile de exploatare înainte de modificări în capitalul circulant	(36.649.586)	(50.153.598)
Creșteri ale soldurilor de clienți și alte creanțe	(1.674.984)	(16.016.524)
Garantii pentru buna executie acordate clienților	858.920	(2.343.289)
Descreșteri ale soldurilor de cheltuieli plătite în avans	212.322	126.736
Descreșteri /(creșteri) ale soldurilor de stocuri	4.624.037	(28.614.554)
Creșteri/(descreșteri) ale soldurilor de furnizori și alte datorii	43.192.521	(12.479.968)
Flux de trezorerie generat de/ (utilizat în) activitățile de exploatare	10.563.230	(109.481.198)
Dobânzi incasate	36.347	577.565
Dobânzi plătite	(1.247.928)	(1.066.888)
Impozit pe profit plătit	-	-
Flux de trezorerie net generat de/(utilizat în) activitatea de exploatare	9.351.649	(109.970.521)
Flux de trezorerie din activitatea de investiții		
Achiziții de active imobilizate corporale și necorporale	(389.254)	(55.877.748)
Venituri din vânzarea de mijloace fixe	31	-
Flux de trezorerie net utilizat în activitatea de investiții	(389.223)	(55.877.748)
Flux de trezorerie din activitatea de finanțare		
Rambursarea datoriilor de leasing financiar, net	(384.539)	(278.371)
Rambursări de împrumuturi, net	(3.471.741)	(2.975.896)
Sume versate de către Al-Arrab Contracting Co. în conformitate cu contractul de privatizare nr.67/30.10.2007	7.190.330	180.448.827
Flux de trezorerie net generat de activitatea de finanțare	3.334.050	177.194.560

Notele de la pagina 15 la 42 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

ELECTROPUTERE S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	<u>Note</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2007</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2008</u>
Cresterea netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie		<u>12.296.476</u>	<u>11.346.291</u>
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercitiului financiar	10.2	<u>533.317</u>	<u>12.829.793</u>
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercitiului financiar	10.2	<u>12.829.793</u>	<u>24.176.084</u>

Aceste situații financiare au fost aprobate în data de 14 aprilie 2009.

Cornel Nica
Director General Adjunct



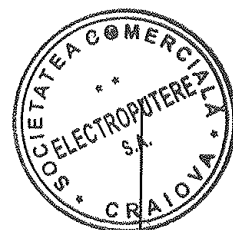
Adrian Dumitriu
Director Economic

ELECTROPUTERE S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1.01.2007	Creșteri		Reduceri		Sold la 31.12.2007
		Total	Din care, transfer	Total	Din care, transfer	
Capitalul subscris și vărsat	12.416.795	-	-	-	-	12.416.795
Rezerve din reevaluare (Nota 1)	138.021.222	516.384.693	-	-	-	654.405.915
Rezerve legale	1.495.944	-	-	-	-	1.495.944
Alte rezerve	10.874.762	-	-	-	-	10.874.762
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	(106.500.863)	-	-	50.738.346	50.738.346	(157.239.209)
Rezultat reportat din corectarea erorilor contabile	-	12.592	-	-	-	12.592
Rezultatul exercițiului	(50.738.346)	50.738.346	50.738.346	54.953.915	-	(54.953.915)
Total	5.569.514	567.135.631	50.738.346	105.692.261	50.738.346	467.012.884

Aceste situații financiare au fost aprobate în data de 14 aprilie 2009.



Cornel Nica
 Director General Adjunct

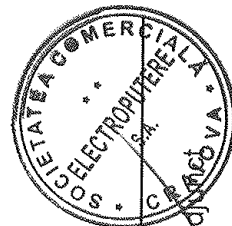
Adrian Dumitriu
 Director Economic

ELECTROPUTERE S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1.01.2008	Creșteri		Reduceri		Sold la 31.12.2008
		Total	Din care, transfer	Total	Din care, transfer	
Capitalul subscris și vărsat	12.416.795	-	-	-	-	12.416.795
Rezerve din reevaluare (Nota 1)	654.405.915	1.799.000	-	123.185.266	-	531.019.649
Rezerve legale	1.495.944	-	-	-	-	1.495.944
Alte rezerve	10.874.762	-	-	1.308	-	10.873.454
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	(157.239.209)	-	-	54.953.915	54.953.915	(212.193.124)
Rezultat reportat din corectarea erorilor contabile*)	12.592	(1.193.708)	-	-	-	(1.181.116)
Rezultatul exercițiului	(54.953.915)	54.953.915	54.953.915	97.967.462	-	(97.967.462)
Total	467.012.884	55.559.207	54.953.915	276.107.951	54.953.915	246.464.140

*) Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile se refera la din constituirea de ajustari suplimentare pentru deprecierea stocurilor aferente anului 2007.

Aceste situații financiare au fost aprobate în data de 14 aprilie 2009.



Cornel Nica
 Director General Adjunct

Adrian Dumitriu
 Director Economic

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel))

1. ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări corporale

<u>COST</u>	<u>Sold la 1 ianuarie 2008</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reevaluare</u>	<u>Descrășteri</u>	<u>Sold la 31 decembrie 2008</u>
Terenuri	514.620.000	50.123.830	(140.802.830)	-	423.941.000
Construcții	126.851.810	-	(21.522.644)	-	105.329.166
Instalații tehnice și mașini	82.467.968	1.387.037	-	2.315.506	81.539.499
Alte instalații utilaje și mobilier	432.957	187.451	-	3.647	616.761
Avansuri și imobilizări corporale în curs	709.670	5.971.987	-	1.574.488	5.107.168
Total	725.082.405	57.670.305	(162.325.474)	3.893.641	616.533.594

<u>AMORTIZARE CUMULATA</u>	<u>Sold la 1 ianuarie 2008</u>	<u>Amortizarea înregistrată în cursul anului</u>	<u>Reevaluare</u>	<u>Descrășteri</u>	<u>Sold la 31 decembrie 2008</u>
Construcții	7.311.248	7.597.301	(7.425.823)	-	7.482.726
Instalații tehnice și mașini	78.071.797	1.263.169	-	2.148.629	77.186.337
Alte instalații utilaje și mobilier	382.553	19.632	-	3.648	398.538
Total	85.765.598	8.880.102	(7.425.823)	2.152.277	85.067.601

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

<u>PROVIZIOANE</u>	<u>Sold la 1 ianuarie 2008</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reluări</u>	<u>Sold la 31 decembrie 2008</u>
Echipamente și instalații	425.141	-	363.198	61.943
Imobilizări corporale în curs	546.537	-	84.907	461.630
Total provizioane	971.678	-	448.105	523.573
VALOARE NETĂ	638.345.129			530.942.420

1) Imobilizări corporale gajate

La 31 decembrie 2008 valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale gajate în favoarea bancilor (Nota 5 b), 10.12), pentru împrumuturile pe termen scurt, respectiv a celor sechestrate de către ANAF în contul datoriei restante la bugetul statului ca urmare a controlului fiscal efectuat în perioada 30 septembrie – 1 octombrie 2008, încheiat cu procesul verbal nr. 13864/1.10.2008, este de 497.615.039 RON (2007: 601.621.269 RON).

2) Imobilizări corporale achiziționate prin contracte de leasing financiar

La 31 decembrie 2008, valoarea netă contabilă a imobilizărilor corporale achiziționate prin contracte de leasing financiar a fost de 290.294 RON (2007: 169.472 RON).

3) Reevaluarea imobilizărilor corporale

La 31 decembrie 2008 cladirile și terenurile Societații au fost reevaluate de către un evaluator independent, membru ANEVAR, rezultând o pierdere netă din reevaluare de 154.899.651 RON, din care suma de 123.185.266 RON a fost înregistrată în debitul contului de rezerve din reevaluare, suma de 1.799.000 RON a fost înregistrată în creditul contului de rezerve din reevaluare, iar suma de 33.513.385 RON (aferea unui teren înregistrat la pretul de achiziție în 2008, care la 31 decembrie 2008 a suferit această depreciere în urma reevaluării la aceasta dată) a fost înregistrată ca și ajustare pentru deprecierea imobilizărilor corporale în contul de profit și pierdere al anului 2008 (Suma a fost înregistrată în cheltuieli cu despagubiri, donații și active cedate). La 31 decembrie 2007, în urma reevaluării cladirilor și terenurilor Societații de către un evaluator independent, membru ANEVAR, a rezultat un surplus din reevaluare în suma de 516.384.693 RON, care a fost creditat în contul de rezerve din reevaluare.

4) Terenuri în litigiu

La 31 decembrie 2008 Societatea era parte parată în litigii în care se contesta dreptul de proprietate al acesteia asupra unor terenuri aflate în patrimoniul sau cu o valoare totală de 4.701.163 RON.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

b) Imobilizări necorporale

<u>COST</u>	<u>Sold la 1.01.2008</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri</u>	<u>Sold la 31.12.2008</u>
Cheltuieli de constituire	208.012	-	87.019	120.993
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	30.281	14.853	-	45.134
Imobilizări necorporale în curs	-	147.504	-	147.504
Total	238.293	162.357	87.019	313.631

AMORTIZARE CUMULATA

	<u>Sold la 1.01.2008</u>	<u>Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului</u>	<u>Reduceri</u>	<u>Sold la 31.12.2008</u>
Cheltuieli de constituire	149.049	39.015	87.018	101.046
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	30.187	5.468	-	35.655
Total	179.236	44.483	87.018	136.701

VALOARE NETĂ	59.057			176.930
---------------------	---------------	--	--	----------------

Conducerea Societății a efectuat o analiză pentru deprecierea valorii nete contabile a imobilizărilor suplimentare corporale și necorporale și a decis ca nu este necesară calcularea și înregistrarea de ajustări suplimentare pentru deprecierea acestora, valoarea netă la care sunt acestea reflectate în bilanț la data de 31 decembrie 2008 și 31 decembrie 2007 fiind valoarea lor justă.

c) Imobilizări financiare

<u>COST</u>	<u>Sold la 1.01.2008</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri</u>	<u>Sold la 31.12.2008</u>
Titluri de participare c 1)	3.562.669	-	-	3.562.669
Alte creanțe pe termen lung c 2)	2.561.708	5.170.706	2.664.321	5.068.093
Total	6.124.377	5.170.706	2.644.321	8.630.762

<u>PROVIZIOANE</u>	<u>Sold la 1.01.2008</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reluări</u>	<u>Sold la 31.12.2008</u>
Alte creanțe pe termen lung	520.557	163.095	-	683.653
Total	520.557	163.095	-	683.653

VALOARE NETĂ	5.603.820			7.947.109
---------------------	------------------	--	--	------------------

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

c 1) Titluri de participare

La data de 31 decembrie 2008 Societatea deținea următoarele titluri de participare:

	<u>Tip de acțiune deținută</u>	<u>Procentaj deținut %</u>	<u>Cost RON</u>
Cummins SRL	acțiuni ordinare	17,04%	3.563.000

Participația Societății în Cummins SRL reprezintă 237,511 acțiuni cu o valoare nominală de 15 RON/ acțiune.

La data bilanțului, conducerea Societății a efectuat o analiză privind deprecierea valorii investiției în societatea Cummins SRL și a considerat că nu este necesară constituirea de ajustări pentru deprecierea valorii acestora.

c 2) Alte creanțe pe termen lung

La data de 31 decembrie 2008, respectiv 31 decembrie 2007 în alte creanțe pe termen lung erau cuprinse garanțiile de bună execuție acordate clienților.

2. PROVIZIOANE

	<u>Sold la 1.01.2008</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri</u>	<u>Sold la 31.12.2008</u>
Provizioane pentru litigii	5.129.422	2.344.479	5.041.251	2.432.650
Provizioane pentru garanții acordate clienților	32.267	326.304	32.267	326.304
Alte provizioane	<u>2.216.370</u>	<u>5.977.720</u>	<u>377.118</u>	<u>7.816.972</u>
Total	<u>7.378.059</u>	<u>8.648.503</u>	<u>5.450.636</u>	<u>10.575.925</u>

Reducerea provizioanelor pentru litigii în cursul anului 2008 s-a datorat pierderii de către Societate a unui proces intentat de către un fost angajat în legătură cu drepturile de autor pentru o invenție. La încheierea procesului, Societatea a plătit suma datorată și a reversat provizionul constituit la 31 decembrie 2007 în acest sens. Creșterea provizioanelor pentru litigii în cursul anului 2008 s-a datorat în principal constituirii unui provizion în suma de 2.341.478 RON cu privire la costul terenurilor aflate în litigiu, pentru care șansele de câștig sunt mai mici de 50%, conform opiniei avocaților Societății care instrumentează aceste litigii, în care se contestă dreptul de proprietate al acestora asupra unor terenuri aflate în patrimoniul său.

Creșterea survenită în cursul anului 2008 în alte provizioane se referă în principal la penalitățile pentru întârziere la livrare care se estimează că vor fi plătite în 2009 pe baza contractelor încheiate cu clienții.

De asemenea, inclusă în alte provizioane la 31 decembrie 2008 este suma de 1.702.839 RON, reprezentând provizioane pentru salariile compensatorii ce vor fi plătite salariaților din secția turnatorie ce vor fi disponibilizați ca urmare a deciziei de închidere a acestora în 2009 și ulterior aprobării de către AVAS a planului de afaceri revizuit așa cum este prezentat în Nota 10.14.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

La 31 decembrie 2008 Societatea a înregistrat o pierdere contabilă de 97.967.462 RON (2007: 54.953.915).

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2007	Anul încheiat la 31 decembrie 2008
1. Cifra de afaceri netă	142.819.099	183.652.042
2. Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5)	133.023.478	170.772.277
3. Cheltuielile directe de producție	121.299.748	156.033.089
4. Cheltuielile indirecte de producție	8.501.113	11.222.439
5. Costul marfurilor vandute	3.222.617	3.516.749
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	9.795.621	12.879.765
7. Cheltuielile de distribuție	3.464.138	7.050.387
8. Cheltuieli generale de administrație	59.630.615	93.170.906
9. Alte venituri din exploatare	452.244	3.529.139
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8-9+10)	(52.846.991)	(83.812.389)

5. SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORIILOR

La data de 31 decembrie 2007 situația creanțelor Societății se prezenta astfel:

CREANȚE	Sold la 31 decembrie 2007	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale clienți	30.655.672	30.655.672	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(3.756.926)	(3.756.926)	-
Debitori diverși și alte creanțe	26.126	26.126	-
Total	26.924.872	26.924.872	-

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

5 SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

La data de 31 decembrie 2008 situația creanțelor Societății se prezenta astfel:

CREAȚE	Sold la 31 decembrie 2008	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Avansuri către furnizorii de servicii	5.384	5.384	-
Creanțe comerciale clienți	46.431.340	46.431.340	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(3.253.452)	(3.253.452)	-
Debitori diverși și alte creanțe	267.001	267.001	-
Total	43.450.273	43.450.273	-

În urma controlului fiscal inopinat efectuat de către ANAF în perioada 30 septembrie – 1 octombrie 2008 în vederea achitării modului de achitare a obligațiilor fiscale datorate, încheiat prin procesul verbal nr. 138641/1.01.2008, parte a creanțelor Societății au fost propriete în vederea recuperării creanțelor fiscale prin executare silită.

La data de 31 decembrie 2007 situația datoriilor Societății se prezenta astfel:

DATORII	Sold la 31 decembrie 2007	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Datorii de leasing financiar 5a)	136.220	31.218	105.002	-
Sume datorate instituțiilor de credit 5 b)	7.875.861	7.875.861	-	-
Avansuri de la clienți	10.042.933	10.042.933	-	-
Furnizori	17.880.151	17.880.151	-	-
Furnizori – facturi de primit	3.033	3.033	-	-
Salarii	2.080.473	2.080.473	-	-
Impozit pe salarii și alte datorii similare	39.154.178	39.154.178	-	-
Impozit pe profit de plată	8.339.750	8.339.750	-	-
TVA de plată	24.491.123	24.491.123	-	-
Alte datorii la bugetul statului	93.967.513	93.967.513	-	-
Sume datorate acționarilor 5 c)	11.151.907	11.151.907	-	-
Alte datorii	16.520.394	16.520.394	-	-
Total	231.643.536	231.538.534	105.002	-

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

5 SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

DATORII	Sold la 31 decembrie 2008	Termene de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 – 5 ani	Peste 5 ani
Datorii de leasing financiar 5a)	238.282	78.152	160.130	-
Sume datorate instituțiilor de credit 5b)	4.883.755	4.883.755	-	-
Avansuri de la clienți	16.958.793	16.958.793	-	-
Furnizori	16.775.819	16.775.819	-	-
Furnizori – facturi de primit	-	-	-	-
Salarii	1.448.672	1.448.672	-	-
Impozit pe salarii și alte datorii similare	47.091.273	47.091.273	-	-
Impozit pe profit de plată	8.339.750	8.339.750	-	-
TVA de plată	10.796.785	10.796.785	-	-
Alte datorii la bugetul statului	100.949.202	100.949.202	-	-
Sume datorate acționarilor 5c)	188.992.916	188.992.916	-	-
Alte datorii	270.589	270.589	-	-
Total	396.745.836	396.585.706	160.130	-

La 31 decembrie 2008 și 31 decembrie 2007 datoriile clasificate ca și „Alte datorii la bugetul statului” se referă la majorări și penalități pentru plata cu întârziere a taxelor și impozitelor către bugetul statului, acumulate începând cu anul 2000.

5 a) Datorii de leasing financiar

	31 decembrie 2007		31 decembrie 2008	
	Valoarea prezentă a ratelor minime de leasing	Rate minime de leasing	Valoarea prezentă a ratelor minime de leasing	Rate minime de leasing
Sub 1 an	41.587	31.218	93.324	78.152
Peste 1 an	117.229	105.002	170.430	160.130
	158.816	136.220	263.754	238.282
Dobânda aferentă perioadelor viitoare	(22.596)	-	(25.472)	-
Valoarea actuală a ratelor minime de leasing financiar	136.220	136.220	238.282	238.282

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

5 SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

5 b) Sume datorate instituțiilor de credit

Sumele datorate instituțiilor de credit la 31 decembrie 2008 se refera la linia de credit în suma maximă de 4.900.000 RON acordată de către BCR pentru finanțarea activității curente a Societății, cu termen de validitate până la 31 martie 2009. Ulterior, termenul a fost prelungit până la 30 aprilie 2009, așa cum este prezentat în Nota 10.15. Linia de credit are dobândă variabilă (la 31 decembrie 2008 rata dobânzii pentru această linie de credit a fost de 21.25%) și este garantată după cum urmează:

- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra soldului conturilor curente.
- Ipotecă de rang I asupra imobilului „Corp proprietate 1(Hala de producție SAS”, situat în Craiova, str. București nr 144, compus din teren în suprafața de 22,563 mp și construcțiile C4, C5, C6, C7, C8, C9 C10, C11, C12, C13, C14, C18, C20 și C365 , număr cadastral 10493/1, imobil înscris în cartea funciară a localității Craiova sub nr. 17761, aflat în proprietatea Electroputere SA.
- Ipoteca de rang I asupra corp de proprietate 2 „Hala de producție AIT” situat în Craiova, str. București nr 144, compus din teren în suprafața de 66,596 mp și construcțiile C31, C34, C35, C36, C37, C38, C39, C40, C41, C43, C44, C45, C46, C47, C48, C49, C50, C52, C53, C54, C55, C56, C58, C59, C61, C68, C62, nr cadastral 10493/2 imobil înscris în cartea funciară a localității Craiova sub nr. 17761, aflat în proprietatea Electroputere SA.
- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra mijloacelor fixe – mașini și utilaje – ce intră în componenta Corpului de proprietate 2 „Hala de producție AIT”. Aflate în proprietate Electroputere SA.
- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra mijloacelor fixe – mașini și utilaje – ce intră în componenta Corpului de proprietate 1 „Hala de producție SAS”, proprietate Electroputere SA.

5 c) Sume datorate acționarilor

Dividende

La 31 decembrie 2007, sumele datorate acționarilor erau reprezentate de dividendele de plată în suma de 3.961.577 RON și de către sume versate de către acționarul majoritar așa cum este prezentat în paragraful de mai jos.

La 31 decembrie 2008, sumele datorate acționarilor erau reprezentate de dividende de plată în sumă de 1.353.759 RON și de către sume versate de către acționarul majoritar așa cum este prezentat în paragraful de mai jos.

Sume versate de acționarul majoritar conform contractului de privatizare nr.67/30.10.2007

Incluse în sumele datorate acționarilor la 31 decembrie 2008, respectiv 31 decembrie 2007, sunt sumele versate de către acționarul majoritar al Societății, Al Arrab Contracting Co Ltd., în valoare de 187.639.157 RON (31 decembrie 2007: 7.190.330 RON), acordate pentru finanțarea capitalului de lucru, a investițiilor de mediu și de dezvoltare în conformitate cu obligațiile asumate în contractul de privatizare nr. 67/30.10.2007.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Principiile care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare

Aceste situații financiare sunt responsabilitatea conducerii Societății și sunt întocmite în conformitate cu normele de contabilitate din România și anume Legea contabilității nr. 82/1991, republicată și Ordinul nr. 1752/2005 cu modificările ulterioare.

Situațiile financiare au fost întocmite la costul istoric, corectat prin reevaluarea activelor corporale înregistrate conform standardelor române de contabilitate.

Moneda de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (RON).

Bazele contabilizării

Societatea își întocmește situațiile contabile în Lei, în conformitate cu legea românească, iar conturile statutare anuale sunt întocmite în conformitate cu legea contabilității din România și regulamentele contabile ("RAR") emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România. Situațiile financiare aici prezentate au la bază înregistrările statutare ale Societății, care sunt întocmite pe baza costului istoric pe principiul continuității activității, cu excepția unor anumite indexări aplicate activelor imobilizate.

Continuitatea activității

Aceste situații financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității care presupune că Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității și fără reducerea semnificativă a acesteia.

La 31 decembrie 2008 Societatea a înregistrat o pierdere cumulată de 213.374.240 RON, datorii curente nete de 281.821.547 RON, iar pierderea pentru anul încheiat la aceasta dată este de 97.967.462 RON. Aceste aspecte indică o incertitudine cu privire la continuitatea activității Societății, precum și un risc crescut de lichiditate. Prin urmare, capacitatea Societății de a-și continua activitatea depinde de capacitatea acesteia de a genera suficiente venituri viitoare și de sprijinul financiar din partea acționarilor. Conducerea Societății consideră că un astfel de sprijin va fi disponibil oricând va fi necesar. Aceste situații financiare nu includ ajustări care ar putea proveni din rezultatul acestei incertitudini legate de continuitatea activității.

Folosirea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România cere ca managementul să facă anumite estimări și prezumții care afectează atât valoarea activelor și datoriilor și descrierea activelor și datoriilor potențiale la data întocmirii situațiilor financiare cât și valoarea veniturilor și cheltuielilor aferente perioadei de raportare. Rezultatele efective pot fi diferite față de aceste estimări. Aceste estimări sunt revizuite periodic și, dacă sunt necesare ajustări, acestea sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în perioada în care ele devin cunoscute. Deși aceste estimări individuale prezintă un oarecare grad de incertitudine, efectul cumulativ asupra situațiilor financiare este considerat ca nesemnificativ.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

ORDINUL MINISTRULUI FINANTELOR PUBLICE NR. 1752/2005 ("REGLEMENTĂRI CONTABILE CONFORME CU DIRECTIVELE EUROPENE"), CU MODIFICĂRILE ULTERIOARE

OMF nr. 1752/2005 se aplică începând cu situațiile financiare ale anului 2006 de către societățile care întrunesc criteriile stabilite de acest act normativ. OMF nr. 1752/2005 prevede întocmirea situațiilor financiare anuale ale persoanelor juridice.

Acest Ordin cuprinde Reglementările contabile conforme cu Directivele Europene, si anume:

- a) Directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene 78/660/EEC din data de 25 iulie 1978, cu modificările si completările ulterioare așa cum este prevăzut în OMF nr. 1752/2005, cu modificările ulterioare;
- b) Directiva a VII-a a Comunitatii Economice Europene 83/349/EEC din data de 13 iunie 1983, cu privire la situațiile financiare consolidate, cu modificările si completările ulterioare așa cum este prevăzut în OMF nr. 1752/2005, cu modificările ulterioare.

OMF nr. 1752/2005 cu modificările ulterioare este armonizat cu Directivele Europene IV si VII si diferă de Standardele Internaționale de Raportare Financiara. Ca urmare, aceste situații financiare nu trebuie considerate ca fiind în concordanta cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara.

Aceste situații financiare, întocmite în conformitate cu OMF nr. 1752/2005 cu modificările ulterioare, nu trebuie folosite de terțe părți sau de către utilizatori ai situațiilor financiare care nu sunt familiarizați cu OMF nr. 1752/2005 cu modificările ulterioare, aplicabile pe teritoriul României.

Următoarele politici contabile specifice au fost aplicate de Societate:

Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb din data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al anului în curs. Asemenea solduri sunt convertite în lei la cursurile de schimb de la sfârșitul anului, la rata oficială a Băncii Naționale a României ("BNR") existentă la data bilanțului.

Profitul sau pierderea rezultate din schimb valutar apărute din regularizări și translatări ale elementelor exprimate în valută au fost înregistrate în contul de profit și pierdere.

La 31 decembrie 2008, principalele cursuri oficiale de schimb utilizate au fost: 2,8342 lei pentru 1 USD (2007: 2,4564), și 3,9852 lei pentru 1 EUR (2007: 3,6102 lei).

Imobilizări corporale și necorporale

Fiecare mijloc fix cu un cost de achiziție ce depășește 18 milioane lei și o durată de viață estimată de peste un an, se capitalizează. Mijloacele fixe cu un cost mai mic de 18 milioane lei se înregistrează pe cheltuială.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

(i) Costul imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale au fost prezentate inițial la cost de achiziție. Ulterior, imobilizările corporale au fost reevaluate în baza unor hotărâri de guvern. La data de 31 decembrie 2007, respectiv 31 decembrie 2008 Societatea a reevaluat cladirile si terenurile dupa cum este prezentat in Nota 1.

Cheltuielile cu îmbunătățirile semnificative sunt capitalizate, în condițiile în care acestea prelungește durata de funcționare a mijlocului fix sau conduc la o creștere semnificativă a capacității acestuia de a genera venituri. Costurile de întreținere, reparații și îmbunătățirile minore sunt trecute pe cheltuieli atunci când sunt efectuate.

La sfarsitul anului 2008 conducerea Societatii a efectuat o analiza asupra mijloacelor fixe productive in conformitate cu prevederile cu OMF nr. 1752/2005 cu modificarile ulterioare pentru a estima valoarea recuperabila neta ce rezulta prin utilizarea acestora in cursul normal al productiei. Analiza s-a bazat pe o estimare a fluxurilor de numerar din perioada 2009 - 2013. In urma acestei analize a rezultat ca valoarea contabila neta a mijloacelor fixe nu depaseste valoarea prezenta a fluxurilor de numerar viitoare si, deci, nu este necesara inregistrarea de ajustari suplimentare pentru deprecierea imobilizarilor corporale la 31 decembrie 2008.

Imobilizările corporale care sunt casate sau retrase din funcțiune sunt eliminate din bilanțul contabil împreună cu amortizarea cumulată aferentă. Orice profit sau pierdere rezultată dintr-o astfel de operațiune este inclusă în contul de profit și pierdere.

(ii) Amortizarea

Imobilizările corporale și necorporale sunt amortizate prin metoda liniară, pe baza duratelor de viață estimate, din momentul în care sunt puse în funcțiune, în așa fel încât costul să se diminueze până la valoarea reziduală estimată la sfârșitul duratei lor de funcționare. Principalele durate de viață utilizate la diferitele categorii de imobilizări corporale sunt:

	<u>Ani</u>
Clădiri și construcții speciale	30
Instalații si echipamente tehnice	10
Calculatoare si echipamente electronice	3
Mijloace de transport	10

Terenurile nu se amortizează deoarece se presupune că au o durată de viață nelimitată.

(iii) Imobilizări necorporale

Costurile de dezvoltare legate de achiziția licențelor informatice sunt capitalizate și supuse amortizării folosind metoda liniară, pe durata de viață utilă, în general 5 ani. În cazul în care se consideră necesar, valoarea contabilă a fiecărei imobilizări necorporale se revizuieste anual și se ajustează pentru diminuarea valorii.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Imobilizări financiare

Imobilizările financiare cuprind titlurile de participare.

Titlurile de participare reprezintă drepturile sub formă de acțiuni și alte titluri cu venit variabil deținute de o societate în capitalul altor societăți comerciale, a căror deținere pe o perioadă îndelungată este considerată utilă acesteia.

Portofoliul de titluri de participare cuprinde active financiare disponibile pentru vânzare care reprezintă investiții strategice pe termen lung și sunt contabilizate la cost istoric mai puțin eventualele provizioane pentru diminuarea valorii participației.

Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la minimul dintre cost și valoarea netă realizabilă. La intrarea în patrimoniu, stocurile de natura materiilor prime, materialelor consumabile, obiectelor de inventar, mărfurilor și ambalajelor sunt evaluate la costul de achiziție sau preț de intrare în valută la rata de schimb în vigoare la data achiziției, la care se adaugă taxele vamale, comisioanele vamale plătite și cheltuielile de transport-asigurare.

Producția în curs de execuție, semifabricatele și produsele finite sunt evaluate la costul de producție.

La ieșirea din patrimoniu stocurile de natura materiilor prime și materialelor se evaluează la costul de achiziție al primei intrări.

Valoarea netă realizabilă se estimează pe baza prețului de vânzare practicat în cursul normal al activității din care se scad costurile necesare pentru finalizare și costurile de vânzare.

Creanțe și conturi asimilate

Creanțele sunt evaluate la valoarea estimată a fi realizată, după ce s-au constituit ajustări pentru deprecierea creanțelor incerte. Pentru clienții incerti s-a efectuat o estimare bazată pe analiza tuturor sumelor restante aflate în sold la data bilanțului contabil. Creanțele incerte sunt provizionate la data la care sunt identificate prin constituirea și înregistrarea de ajustări pentru depreciere.

Trezoreria și echivalente de trezorerie

Trezoreria și echivalentele de trezorerie sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de trezorerie, trezoreria și echivalentele acesteia cuprind numerar în casă, depozite la vedere la bănci, acreditive deschise la bănci, împrumuturi nete în cont curent (descoperiri de cont), și avansurile de trezorerie precum, în general cu scadență de până în trei luni. Echivalent de trezorerie sunt considerate investițiile pe termen scurt, cu grad înalt de lichiditate, care pot fi ușor transformate în numerar.

Situația fluxurilor de trezorerie

Conducerea Societății a optat pentru prezentarea situației fluxurilor de trezorerie folosind metoda indirectă.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Contracte pe termen lung

Veniturile aferente contractelor pe termen lung sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în momentul finalizării contractului, respectiv a livrării bunurilor către client.

Costurile aferente contractelor pe termen lung sunt înregistrate pe măsură ce sunt efectuate, ca și lucrări în curs până la data finalizării contractului, respectiv a livrării bunurilor către client, când sunt recunoscute ca și cost al vânzării în contul de profit și pierdere.

Datorii

Datoriile sunt înregistrate la valoarea nominală.

Beneficiile angajaților

(i) Pensii și alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activității, Societatea plătește contribuții la bugetul statului pentru asigurări sociale, fondul de șomaj și fondul de sănătate în conformitate cu reglementările legale în vigoare în cursul anului, calculate la salariile brute. Valoarea acestor contribuții se înregistrează în contul de profit și pierdere în aceeași perioadă în care se înregistrează și cheltuielile cu salariile. Toți angajații Societății sunt membrii ai planului de pensii al statului român. Conform contractului colectiv de muncă, la îndeplinirea condițiilor legale de pensionare, Societatea oferă salariaților o indemnizație egală cu un salariu tarifar avut în luna anterioară pensionării. La data de 31 decembrie 2008 conducerea Societății nu a estimat valoarea actuală a obligațiilor cu privire la aceste recompense și nu a înregistrat nici un provizion pentru aceste obligații.

(ii) Participarea salariaților la profit

Obligațiile Societății referitoare la fondul de participare al salariaților la profit se decontează în mai puțin de un an. Dacă acestea sunt declarate înaintea datei bilanțului sunt înregistrate ca obligații la data bilanțului contabil. Fondul de participare al salariaților la profit propus sau declarat după data bilanțului nu sunt înregistrate ca obligație dar sunt evidențiate la evenimente ulterioare. Societatea nu a mai înregistrat profit de la sfârșitul anului financiar 2000.

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate în capitalurile proprii.

Dividende de distribuit

Dividendele declarate înaintea datei bilanțului sunt înregistrate ca obligații la data bilanțului contabil. Dividendele propuse sau declarate după data bilanțului nu sunt înregistrate ca obligație, dar sunt evidențiate la evenimente ulterioare.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Recunoașterea veniturilor

Veniturile, cu excepția contractelor pe termen lung, pentru toate bunurile și serviciile sunt recunoscute atunci când se transferă proprietatea, și anume atunci când bunurile sunt livrate la client, la o valoare care nu include rabaturile comerciale sau reducerile oferite.

Veniturile se înregistrează pe baza contabilității de angajament și sunt înregistrate exclusiv TVA.

Veniturile și cheltuielile cu dobânzile

Veniturile și cheltuielile cu dobânzile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pentru toate instrumentele financiare neonorate purtătoare de dobânzi, în momentul apariției lor.

Cheltuieli din comisioane bancare

Cheltuielile din comisioanele bancare sunt înregistrate în momentul apariției lor. Comisioanele rezultate din negocierea sau participarea la negocierea unei tranzacții, cum ar fi încheierea de noi contracte, sunt recunoscute la data încheierii tranzacției.

Alte venituri și cheltuieli din exploatare

Alte venituri și cheltuieli din exploatare sunt contabilizate la momentul apariției lor.

Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt înregistrate atunci când se stabilește dreptul de încasare de către acționari și pe valorile prezentate de companii, în situațiile financiare.

Instrumente financiare

Instrumentele financiare înregistrate în bilanț includ numerarul și echivalentele acestuia, creanțele și datoriile comerciale, investițiile financiare și alte active și datorii pe termen lung. Metodele particulare de recunoaștere adoptate sunt prezentate în politicile contabile individuale asociate fiecărui element.

Valoarea reală a instrumentelor financiare reprezintă suma pentru care un instrument poate fi schimbat între părți aflate în cunoștință de cauză și care sunt dispuse să încheie o tranzacție la un preț determinat obiectiv. Aceasta reprezintă o aproximare generală a valorii posibile și este posibil să nu se realizeze niciodată.

Societatea este supusă unor fluctuații a numeroase variabile economice, după cum urmează:

- (a) Cursul de schimb al leului față de monedele străine;
- (b) Ratele dobânzilor care influențează activele și datoriile financiare;
- (c) Aprecierea puterii de cumpărare a leului.

Prin urmare, valoarea de piață reală a instrumentelor financiare la data încheierii bilanțului concordă aproximativ cu valoarea evidențiată în situațiile Societății.

Numerarul și echivalentul de numerar, creanțele și alte active circulante, furnizorii, alte obligații și preliminări, datoriile și împrumuturile se reflectă în situațiile financiare la valoarea justă ca urmare a scadenței mici a acestor instrumente.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Impozitul pe profit

Calculul impozitului curent pe profit pornește de la rezultatul anului financiar, corectat cu elemente deductibile și nedeductibile la care se aplică cote de impozitare aflate în vigoare la data încheierii bilanțului contabil.

Pentru anii încheiați la 31 decembrie 2008 și 31 decembrie 2007, rata aplicabilă pentru impozitul pe profit curent și amânat a fost de 16%.

Leasingul financiar

Leasingul financiar este operațiunea de leasing care transfera, în mare măsură, toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra bunului. Titlul de proprietate poate fi transferat, în cele din urmă, sau nu.

Operațiunile de leasing financiar sunt înregistrate la valoarea justă a bunului în regim de leasing sau cu valoarea actualizată a plăților minime de leasing, dacă aceasta din urmă este mai mică. Pentru calcularea valorii actualizate a plăților minime de leasing se considera ca factor de actualizare rata implicită a dobânzii din contractul de leasing.

Situații comparative

Anumite informații comparative ale anului precedent au fost reclasificate pentru a se asigura comparabilitatea cu prezentarea situațiilor financiare ale anului curent.

7. ACȚIUNI

Capital social

Capitalul social total este în valoare de 12.416.795 RON (2007: 12.416.795 RON), reprezentând 124.167.954 acțiuni (2007: 124.167.954 acțiuni) având o valoare nominală de 0,1 RON pe acțiune. Capitalul social este vărsat în întregime.

	<u>2007</u>	<u>2008</u>
	Nr. de acțiuni	Nr. de acțiuni
La 1 ianuarie	<u>124.167.954</u>	<u>124.167.954</u>
Creșteri/(descreșteri)	<u>-</u>	<u>-</u>
La 31 decembrie	<u>124.167.954</u>	<u>124.167.954</u>

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

7. ACȚIUNI (continuare)

Structura acționariatului la 31 decembrie 2007 și 2008 este prezentată astfel:

	<u>Număr de acțiuni</u>	<u>Suma mii lei</u>	<u>Procentaj %</u>
2007			
Al Arrab Contracting Company Ltd	78.009.632	7.800.963	62,83%
Persoane fizice (incluzând conducerea Societatii)	<u>46.158.322</u>	<u>4.615.832</u>	<u>37,17%</u>
Total	<u>124.167.954</u>	<u>12.416.795</u>	<u>100%</u>

	<u>Număr de acțiuni</u>	<u>Suma mii lei</u>	<u>Procentaj %</u>
2008			
Al Arrab Contracting Company Ltd	78.009.632	7.800.963	62,83%
Persoane fizice (incluzând conducerea Societatii)	<u>46.158.322</u>	<u>4.615.832</u>	<u>37,17%</u>
Total	<u>124.167.954</u>	<u>12.416.795</u>	<u>100%</u>

Conform contractului de privatizare nr. 67/30.10.2007, acțiunile deținute de către Al Arrab Contracting Co. Ltd. sunt gajate în favoarea AVAS pentru garantarea realizării investițiilor de dezvoltare asumate în contractul de privatizare menționat mai sus (Nota 10.14). Societatea este listată la Bursa de Valori București, având simbolul „EPT”.

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2007</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2008</u>
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	36.298.291	46.444.189
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	<u>11.170.282</u>	<u>12.926.490</u>
Total	<u>47.468.573</u>	<u>59.370.679</u>

Remunerația plătită angajaților în anii 2008 și 2007 a fost în sumă de 46.444.189 lei și respectiv 36.298.291 lei, din care:

	<u>2007</u>		<u>2008</u>	
	<u>Nr. de angajați</u>	<u>Salarii</u>	<u>Nr. de angajați</u>	<u>Salarii</u>
Conducere	14	480.361	13	1.093.478
Muncitori	1.955	24.438.660	1.897	32.592.490
Personal administrativ	<u>584</u>	<u>11.379.270</u>	<u>604</u>	<u>12.758.221</u>
Total	<u>2.550</u>	<u>36.298.291</u>	<u>2.514</u>	<u>46.444.189</u>

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII (continuare)

Cel mai înalt nivel de autoritate este reprezentat de Adunarea Generală a Acționarilor, urmată de Consiliul de Administrație.

Pe parcursul exercițiului financiar, nu au fost acordate avansuri și credite directorilor și administratorilor Societății, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului.

La data de 31 decembrie 2008 Societatea nu avea încheiate contracte de asigurare de răspundere profesională pentru directorii și administratorii Societății.

Societatea nu are obligații contractuale legate de pensii față de foștii directori și administratori ai Societății.

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICI-FINANCIARI

Societatea a înregistrat pierdere contabilă atât la 31 decembrie 2008 cât și la 31 decembrie 2007 și, prin urmare, indicatorii de profitabilitate nu s-au calculat.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII

10.1. Natura activității

Electroputere a fost fondată în anul 1949, obiectul de activitate fiind fabricarea de echipamente electrotehnice de curenți tari pentru energetică și transport feroviar, fiind structurată inițial în patru sectoare principale de producție: mașini electrice rotative, transformatoare de putere, aparataj electric și locomotive. Electroputere SA a devenit o societate de tip holding în 17 august 1994 și a fost privatizată în Octombrie 2007. Principalele categorii de produse ale Electroputere SA sunt: mașini electrice rotative, transformatoare, aparataj electric și vehicule feroviare și urbane. Alte categorii de produse includ: piese turnate și forjate, reparații și modernizări pentru utilaje și instalații. Aproximativ 50% din producția societății este vândută către clienți externi.

Adresa sediului Electroputere S.A. este Calea București, nr. 80, Craiova.

10.2. Casa și conturi la bănci

	<u>31 decembrie 2007</u>	<u>31 decembrie 2008</u>
Cecuri	238.308	66.097
Conturi la bănci în lei	2.451.553	3.198.962
Conturi la bănci în valută	10.135.879	20.891.881
Numerar în casă	1.202	1.647
Avansuri de trezorerie	-	1.250
Alte valori	<u>2.851</u>	<u>16.248</u>
Total	<u>12.829.793</u>	<u>24.176.084</u>

Inclusa în sumele din conturile la bănci în lei, la 31 decembrie 2008, este suma de 1.784.222 RON reprezentând depozite colaterale pentru garanții de bună execuție (31 decembrie 2007: 1.529.486 RON).

De asemenea, în cursul anului 2008 și începutul anului 2009 ANAF a emis două adrese de executare cu privire la proprierea conturilor bancare ale Societății în vederea recuperării parțiale a obligațiilor fiscale restante ale acesteia (adresa nr. 13/8.10.2008, adresa nr. 1/14.1.2009). Aceste adrese au fost contestate în instanța de către Societate la începutul anului 2009 (Nota 10.15).

10.3. Stocuri

	<u>31 decembrie 2007</u>	<u>31 decembrie 2008</u>
Materii prime și materiale consumabile	5.882.076	12.971.546
Producția în curs de execuție	13.375.691	28.496.326
Produse finite	1.964.897	4.920.565
Produse finite la terți	544.892	186.124
Mărfuri	3.487	2.682
Ambalaje și alte consumabile	317.315	361.362
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	643.705	3.214.304
Provizioane pentru deprecierea materialelor	(448.292)	(1.963.715)
Provizioane pentru deprecierea produselor finite	<u>(114.300)</u>	<u>(1.072.282)</u>
Total	<u>22.169.471</u>	<u>47.116.912</u>

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

10.4. Rezultatul pe acțiune

	<u>31 decembrie 2007</u>	<u>31 decembrie 2008</u>
Pierdere netă	(54.953.915)	(97.967.462)
Număr acțiuni ordinare	<u>124.167.954</u>	<u>124.167.954</u>
Pierdere pe acțiune	<u>(0,44)</u>	<u>(0,79)</u>

10.5. Rezerve

	<u>31 decembrie 2007</u>	<u>31 decembrie 2008</u>
Rezerve din reevaluare	654.405.943	533.019.649
Rezerve legale	1.495.944	1.495.944
Alte rezerve	<u>10.874.762</u>	<u>10.873.454</u>
Total	<u>666.776.649</u>	<u>545.389.047</u>

Rezervele legale, în sumă de 1.495.944 RON au fost constituite în concordanță cu Legea 31/1990 prin alocarea a maximum 5% din profitul brut (calculat conform standardelor românești de contabilitate) până când fondul de rezervă va atinge nivelul de 20% din capitalul social.

La 31 decembrie 2008, respectiv 31 decembrie 2007 Societatea a înregistrat pierdere contabilă.

10.6. Calcularea impozitului pe profit

Rezultatul fiscal pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2008 și 31 decembrie 2007 este prezentat mai jos:

	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2007</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2008</u>
Venituri totale	152.725.616	227.263.657
Cheltuieli totale	<u>207.679.531</u>	<u>325.231.118</u>
Pierdere brută	<u>(54.953.915)</u>	<u>(97.967.462)</u>
Venituri neimpozabile	107.640	6.512.380
Alte deduceri fiscale- rezerva legală	4.983.463	8.835.619
Cheltuieli nedeductibile	<u>46.587.979</u>	<u>78.197.251</u>
Pierdere fiscală	<u>(13.457.039)</u>	<u>(35.118.209)</u>

10.7. Onorariile plătite auditorilor

Tariful pentru servicii de audit aferente anului încheiat la 31 decembrie 2008 este în conformitate cu contractul încheiat între parti.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

10.8. Cifra de afaceri

	Anul încheiat la 31 decembrie 2007	Anul încheiat la 31 decembrie 2008
Piața internă	69.824.258	93.882.924
Piața externă	72.994.841	89.769.118
	<u>142.819.099</u>	<u>183.652.042</u>

10.9. Prezentarea cifrei de afaceri pe divizii

	Anul încheiat la 31 decembrie 2007	Anul încheiat la 31 decembrie 2008
Locomotive	21.843.619	18.460.013
Masini rotative	31.772.083	35.613.598
Transformatoare	61.435.367	102.315.737
Aparataj electric	20.227.270	20.149.360
Piese turnate	2.557.946	2.874.983
Mecano energetica	3.135.091	1.618.340
Asigurare resurse	1.766.243	2.510.602
Cantina	81.480	109.409
Total	<u>142.819.099</u>	<u>183.652.042</u>

10.10. Cheltuieli cu materiile prime și materialele

	Anul încheiat la 31 decembrie 2007	Anul încheiat la 31 decembrie 2008
Cheltuieli cu materii prime	71.767.880	112.895.441
Cheltuieli cu materiale	1.729.271	1.937.417
Cheltuieli cu obiectele de inventar	710.102	1.303.416
Cheltuieli cu materialele nestocate	2.380.461	3.703.632
Cheltuieli privind ambalajele	502.729	498.736
Total	<u>77.090.444</u>	<u>120.338.642</u>

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

10.11. Cheltuieli privind prestațiile externe

	Anul încheiat la 31 decembrie 2007	Anul încheiat la 31 decembrie 2008
Cheltuieli cu serviciile executate de terți	3.348.779	11.471.739
Cheltuieli cu transportul	3.310.645	6.573.133
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	1.644.497	1.713.123
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	340.128	461.043
Cheltuieli cu reclamă și publicitate	153.493	477.254
Cheltuieli cu redevențe și chirii	26.189	494.753
Alte cheltuieli de exploatare	9.190.362	3.023.106
Total	20.973.673	30.407.117

10.12. Angajamente asumate

Acorduri de garantare emitere scrisori de garantie încheiate cu institutii bancare

La 31 decembrie 2008, Societatea avea acorduri de garantare emitere scrisori de garantie bancara in favoarea clientilor cu BCR în sumă de:

- 3.872.410 RON, respectiv 13.658.955 USD, ambele cu termen de validitate pana la 31 decembrie 2009;
- 71.539 EUR cu termen nelimitat;
- 4.891 RON cu termen de validitate la 2 ianuarie 2009.

Principalele acorduri de garantare emitere scrisori de garantie bancara in favoarea clientilor încheiate cu BCR sunt prezentate în cele ce urmează:

➤ **Act Adițional nr.65H/03/01.2005 si nr. 65P/04/07/2008 la Acord de garanție / Contract de Credit nr.65 din 21.11.2001**

Plafonul acordului de garanție este de 4.500.000 RON pentru emiterea de scrisori de garanție în RON referitoare la buna execuție. Acordul expiră la 31 decembrie 2009.

Garantiile prevazute in legatura cu plafonul de garantare al scrisorilor de credit sunt urmatoarele:

- Ipoteca de rang II asupra corp de proprietate nr 7 – „Pavilion tehnic central si terenul aferent”.
- Cesiunea asupra incasarilor rezultate din derularea contractului nr. 51/2003 din data de 20.09.2004, încheiat cu firma National Electric Power Company – Iordania, in valoare de 1.799.848 USD.
- Gaj fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor si subconturilor deschise la BCR, înregistrat la AEGRM, cu obligativitatea derularii a cel puțin 90% din incasari prin conturi BCR.
- Bilete la ordin de valoare egala cu valoarea fiecărei scrisori de garantie emise in cadrul acordului.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

Comisioanele de plata, la care Electoputere este obligata prin contract sunt, dupa cum urmeaza:

- Comision de garantare: 1% pe an (min 1.200.000 RON), calculat la valoarea plafonului acordat si se percepe la incheierea acordului, si apoi, la inceputul fiecarui an, pana la iesirea bancii din obligatie.
- Comision de eliberare: se calculeaza la valoarea scrisorii de garantie emise, in functie de perioada acesteia de valabilitate si se percepe la data emiterii SGB astfel:
 - 1,5% pe an pentru scrisori cu termen de valabilitate 1 an inclusiv.
 - 2% pe an pentru scrisori cu termen de valabilitate intre 1 si 2 ani inclusiv.
 - 2,5% pe an pentru scrisori cu termen de valabilitate intre 2 si 3 ani inclusiv.
 - 3% pe an pentru scrisori cu termen de valabilitate intre 3 si 5 ani inclusiv.
 - negociabil, dar nu mai putin de 3% pentru scrisori cu termen de valabilitate peste 5 ani.
- Costurile aferente transmiterii si/sau modificarii garantiei, prin posta sau swift/telex.
- Comision de modificare: se percepe in cazul modificarii valorii/ termenului de valabilitate a scrisorii de garantie sau a plafonului acordului, si se stabileste la nivelul comisionului de garantare, sau eliberare, dupa caz. Se percepe de asemenea, in cazul modificarii unor caluze cuprinse in acordul de garantare, contract de credit si/sau scrisori de garantie.
- Comision pentru intocmirea si analiza documentatiei: 1.000 RON.

➤ **Act Adicional nr. DCCM 9/11.01.2008 la Acord de garanție / Contract de credit nr. 9 din 6.10.2008.**

Plafonul acordului de garanție este de 14.971.000 USD pentru emiterea de scrisori de garanție bancară în valuta pentru buna execuție. Acordul expiră la 31 decembrie 2009.

Garantiile prevazute in legatura cu plafonul de garantare al scrisorilor de credit sunt urmatoarele:

- Ipoteca de rang I si II asupra imobil reprezentand „Baza sportiva – Stadion Electroputere”, situat in Craiova, cartier Valea Rosie, compus din teren in suprafata de 18.109 mp din acte si 13.753,57 mp din masuratori si constructii C1- C16, imobil inscris in cartea funciara a localitatii Craiova la numarul 17968, numar cadastral 11042, proprietate Electroputere SA.
- Ipoteca de rang I si II asupra imobil reprezentand „Corp de proprietate nr 5” format din constructii C158, C 230-C246, C248-C250, C265, C332 (Divizia VFU, hala HJ, Pavilion administrativ LDE, Hala V – Locomotive, ateliere, Unitate Nucleara CND locomotive) si teren aferent in suprafata de 41.623 mp, situat in Craiova, str. Calea Bucuresti nr 144, imobil inscris in Cartea Funciara a localitatii Craiova sub nr. 17761, nr cadastral 10493/5, proprietate Electroputere SA.
- Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra mijloacelor fixe „Masini si utilaje” ce intra in componenta corpului de proprietate nr 3. (Hala scularie), proprietate Electroputere SA.
- Ipoteca de rang I si III asupra imobil reprezentand „Corp proprietate nr 12” format din constructii C15-C17, C19, C21-C30, C32, C33, C80-C157, C159-C229, C241, C247, C252-C256, C258-C264, C273-C274, C333, C341, C351-C357, C359 (Masini Electrice Rotative) si teren aferent in suprafata de 244.633 mp, situat in Craiova, str. Calea Bucuresti nr 144, imobil inscris in Cartea Funciara a localitatii Craiova sub nr. 17761, nr cadastral 10493/12, proprietate Electroputere SA.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

- Ipoteca de rang II și III asupra imobil reprezentând „Corp de proprietate nr. 1” format din construcții C4-C14, C18, C20, C365 (Hala producție SAS cu regim de înălțime P+1, cu arie desfășurată de 18.050,4mp) și teren aferent în suprafață de 22.563 mp, situat în Craiova, str. Calea București nr 144, imobil înscris în Cartea Funciară a localității Craiova sub nr. 17761, nr cadastral 10493/1, proprietate Electroputere SA.
- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra mijloacelor fixe „Masini și utilaje” ce intră în componența corpului de proprietate nr 4 (STM), proprietate Electroputere SA.
- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra unor depozite colaterale, în suma totală de 289.839 EUR.
- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor și subconturilor deschise la BCR, înregistrat la AEGRM, cu obligativitatea derulării a cel puțin 90% din încasări prin conturi BCR.
- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra depozit colateral în suma de 90.000USD.
- Ipoteca de rang I și II asupra imobil reprezentând „Corp de proprietate nr 4” format din construcții C293-C331, C334-C340, C342-C350, C360 (clădire STM, hale, ateliere, magazine) și teren aferent în suprafață de 116.087 mp, situat în Craiova, str. Calea București nr 144, imobil înscris în Cartea Funciară a localității Craiova sub nr. 17761, nr cadastral 10493/4, proprietate Electroputere SA.
- Ipoteca de rang I și II asupra imobil reprezentând „Corp de proprietate nr 3” format din construcții C 279-C283, C285 (Hala scolarie) și teren aferent în suprafață de 16.251 mp, situat în Craiova, str. Calea București nr 144, imobil înscris în Cartea Funciară a localității Craiova sub nr. 17761, nr cadastral 10493/3, proprietate Electroputere SA.

10.13. Datorii potențiale

Litigii

La data de 31 decembrie 2008 SC Electroputere SA era implicată în procese legate de revendicarea unor terenuri aflate în proprietatea sa de către posesorii anteriori. Societatea a propus despăgubirea acestora prin Fondul Proprietate, însă în urma refuzului a fost continuată acțiunea în instanță. Terenurile revendicate sunt situate în Craiova, și totalizează 7.297 mp. Valoarea estimată totală a terenurilor în litigiu este de 4.701.163 RON (estimarea a fost realizată în baza valorii pe mp a terenurilor stabilită în ultimul raport de evaluare). Valoarea estimată a terenurilor pentru care șansele de câștig în instanță (specificate de către departamentul juridic) sunt mai mici de 50% este de 2.341.478 RON pentru care s-a constituit un provizion la 31 decembrie 2008 (Nota 2).

De asemenea, la 31 decembrie 2008 Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea Societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății.

Impozitare

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de dezvoltare continuă și este supus unor interpretări variate și unor schimbări constante, care uneori sunt retroactive. Deși impozitul efectiv datorat pentru o tranzacție poate fi minim, penalizările pot fi semnificative, pentru că ele pot fi calculate la valoarea tranzacției și la un procent de minimum 0.1% începând cu 2006 pe zi, dar pot fi semnificativ mai mari. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

În conformitate cu reglementările emise de Ministrul Finanțelor Publice, care reglementează regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculației impozitului pe profit la data înregistrării lor în contabilitate, datorită naturii lor, în cazul în care Societatea va schimba în viitor destinația rezervelor din reevaluare (prin acoperire de pierderi sau distribuire către acționari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

Contracte oneroase

Un contract oneros este un contract în cadrul căruia costurile obligatorii pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice care urmează a fi obținute ca urmare a acestuia. Aceste costuri obligatorii reflectă cel puțin costul net aferent ieșirii din contract, care reprezintă minimum dintre costul îndeplinirii contractului și orice compensație sau penalități rezultate din neîndeplinirea acestuia. Societatea nu avea încheiate contracte oneroase la data de 31 decembrie 2008, respectiv 31 decembrie 2007.

Mediul înconjurător

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în continuă dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2008 sau la 31 decembrie 2007 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, referitoare la mediul înconjurător.

De asemenea, așa cum este menționat în Nota 10.15, la data de 30 ianuarie 2009 Agenția Regională de Protecție a Mediului Craiova a emis o autorizație de mediu valabilă până la data de 28 Februarie 2010, împreună cu un program de conformare pentru anul 2009, reprezentând măsuri asumate de Societate pentru reducerea efectelor prezente și viitoare ale activităților sale, cu privire la următoarele domenii: protecția solului, subsolului și a apelor subterane, descărcarea apelor uzate, emisii atmosferice, gospodărirea deșeurilor. Valoarea estimativă a investițiilor de mediu necesare pentru îndeplinirea programului de conformare este de 1.424.000 EUR fără TVA.

10.14. Privatizarea Societății

În cursul anului 2007, acționarul majoritar al Societății a oferit spre vânzare pachetul de acțiuni pe care îl deține la SC Electroputere SA., reprezentând 62,82% din numărul total al acțiunilor emise de către Societate.

Câștigătorul ofertei de vânzare a acțiunilor gestionate de către AVAS la Electroputere a fost declarată compania Al Arrab Contracting Co Ltd, cu care s-a încheiat în data de 30 octombrie 2007 contractul de vânzare – cumpărare de acțiuni nr. 67/30.10.2007.

Conform acestui contract de privatizare principalele obligații post-privatizare ce revin cumpărătorului sunt următoarele:

- Sa aprobe măsuri menite sa mentina capacitatea normala de productie a echipamentelor si utilajelor;
- Sa-si asume toate drepturile si obligațiile prevăzute în Contractul colectiv de munca, Contractul individual de munca, legislația privind protecția sociala si protocolul încheiat cu Sindicatul Electroputere;
- Sa efectueze din surse proprii o investiție pentru protecția mediului totalizând 3.084.000 EUR destinată realizării obligațiilor de mediu si masurilor cuprinse în programul de conformare din Avizul de mediu.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

- Sa asigure Societății capitalul de lucru printr-o investiție în valoare 37.000.000 EUR pentru susținerea activității curente. Al Arrab Contracting Co Ltd a virat întreaga sumă de 37.000.000 EUR în conturile Societății în vederea sustinerii activității curente, înainte de scadența din 13 mai 2008.
- Sa efectueze, pe o durată de 5 ani, din surse proprii investiții de dezvoltare în valoare de 20.000.000 EUR. În 2008 valoarea investițiilor de dezvoltare asumate conform contractului de privatizare a fost de 7.000.000 EUR. Conform certificatului nr. 3114/19.2.2009, AVAS a confirmat virarea sumei de 7.000.000 EUR pentru realizarea investițiilor pentru dezvoltare până la scadența din 13 noiembrie 2008.

În cadrul planului de afaceri prezentat ca anexa la contractul de privatizare sunt prevăzute în principal următoarele:

- În următorii 5 ani, investitorul va contribui la dezvoltarea producției în legătură cu: transformatoarele de putere, aparataj electric, mașini electrice rotative, locomotive. Activitatea se va axa pe producția de locomotive pentru export și creșterea cifrei de afaceri în legătură cu transformatoarele de putere.
- Cumparatorul propune restructurarea tehnologică, prin intermediul achizițiilor de software și hardware pentru unitate, precum și implementarea unui sistem ERP.
- Cumparatorul este de acord să mențină pentru următorii 5 ani numărul de angajați de la data semnării contractului de privatizare (2.635 de persoane).

În 2009 conducerea Societății a amendat planul de afaceri prezentat ca anexa la contractul de privatizare, noul plan de afaceri urmând a fi supus aprobării AVAS ulterior în cursul anului 2009. Conform articolului 9.8 din contractul de privatizare nr. 67/30.10.2007, planul de afaceri anexat acestuia poate fi modificat în funcție de evoluția condițiilor de piață prin încheierea unui act adițional la acest contract.

10.15. Evenimente ulterioare bilanțului

În cursul anului 2008 și începutul anului 2009 ANAF a emis două adrese de executare cu privire la proprierea conturilor bancare ale Societății pentru recuperarea parțială a obligațiilor fiscale restante ale acesteia (adresa nr. 13/8.10.2008, adresa nr. 1/14.1.2009). Aceste adrese au fost contestate în instanța de către Societate la începutul anului 2009. Întrucât litigiul este într-un stadiu incipient nu se poate face o estimare exactă a modului de soluționare a acestui proces.

Prin decizia Cosiliului de Administrație din data de 9 Decembrie 2008 s-a dispus majorarea capitalului social cu 21.343.495 RON prin emiterea de noi acțiuni. Înregistrarea creșterii de capital la Registrul Comerțului s-a efectuat în 13 februarie 2009, acesta fiind format la această dată din 337.602.913 acțiuni cu o valoare totală de 33.760.291 RON, deținute în proporție de 86,28% de către Al Arrab Contracting Co Ltd.

La data de 30 ianuarie 2009 Agenția Regională de Protecție a Mediului Craiova a emis o autorizație de mediu valabilă până la data de 28 Februarie 2010, împreună cu un program de conformare pentru anul 2009, reprezentând măsuri asumate de Societate pentru reducerea efectelor prezente și viitoare ale activităților sale, cu privire la următoarele domenii: protecția solului, subsolului și a apelor subterane, descărcarea apelor uzate, emisii atmosferice, gospodărirea deșeurilor. Valoarea estimativă a investițiilor de mediu necesare pentru îndeplinirea programului de conformare este de 1.424.000 EUR fără TVA.

În luna aprilie 2009 a fost extins termenul de validitate a liniei de credit de la BCR în suma de 4.900.000 RON (Nota 5) până la data de 30 aprilie 2009.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

11. GESTIONAREA RISCURILOR

a. Riscul valutar

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

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar în tranzacțiile comerciale și de finanțare. Riscul valutar rezultă din activele și datoriile comerciale recunoscute, inclusiv împrumuturile, exprimate în valută. Datorită costurilor mari asociate, politica Societății este să nu utilizeze instrumente financiare derivate pentru diminuarea acestui risc.

Comparativ cu 31 decembrie 2007, în ultima parte a anului 2008, respectiv la începutul anului 2009 moneda națională, RON-ul, s-a depreciat semnificativ (-10%, respectiv -20%) față de principalele valute, EUR și USD, ceea ce ar putea afecta semnificativ rezultatul financiar al Societății în perioada următoare.

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

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

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

Fluxurile de trezorerie ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor în principal datorită împrumuturilor bancare pe termen scurt. Societatea a contractat împrumuturi care sunt purtătoare dobândă variabilă. Datorită costurilor mari asociate, Societatea nu utilizează instrumente de gestionare a riscurilor privind fluxul de trezorerie și rata dobânzii.

c. Riscul de credit

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

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

d. Riscul de lichiditate

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

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

11. GESTIONAREA RISCURILOR (continuare)

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

e. Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un instrument financiar, de bunăvoie, între părți aflate în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții al cărei preț este determinat obiectiv.

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă este stabilită prin intermediul tehnicilor de evaluare, precum fluxurile de numerar actualizate estimate. Instrumentele financiare evidențiate în bilanțul contabil includ casa și conturile bancare, creanțele comerciale și alte creanțe, datoriile comerciale și alte datorii, precum și sumele datorate instituțiilor de credit. Metodele specifice de recunoaștere sunt prezentate în politicile individuale corespunzătoare fiecărui element. Valorile contabile ale instrumentelor financiare la data încheierii bilanțului Societății aproximează valorile lor juste, conform mențiunilor din politicile contabile ale Societății și conform OMF nr. 1752/2005 cu modificările ulterioare.

Societatea nu utilizează alte instrumente financiare tranzacționate pe piețe active.

f. Situația financiară internațională

În timpul anului 2008 un număr de economii majore din lume s-a confruntat cu o puternică volatilitate a piețelor de capital și cu restricții severe ale piețelor de credit. Ca rezultat al tulburărilor recente de pe piețele de capital și de credit la nivel global și în România, indiferent de orice măsuri posibile de stabilizare pe care Statul le poate implementa, incertitudinea economică este aceea care caracterizează disponibilitatea continuă și costul creditelor pentru partenerii Societății, dezvoltarea viitoare a piețelor și cererea aferentă de bunuri și servicii. Posibilitatea ca incertitudinea economică să continue în viitorul apropiat și, prin urmare, posibilitatea ca activele Societății să nu poată fi recuperate la valoarea lor contabilă în cursul normal al activității și impactul corespunzător asupra profitabilității Societății nu pot fi estimate într-o manieră credibilă la data prezentului raport.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR S.C. ELECTROPUTERE S.A. PENTRU ANUL 2008

1. NATURA JURIDICA A SOCIETATII SI STRUCTURA CAPITALULUI SOCIAL

Societatea s-a înființat conform legii române, ca societate pe acțiuni, cu sediul în CRAIOVA, CALEA BUCUREȘTI nr. 80, cod poștal 200440, județul DOLJ, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J16/12/1991, cod unic de înregistrare 6312800, atribut fiscal R, telefon: 0251-43.77.00, fax: 0251-43.77.30, persoană de contact: Dl. CORNEL NICA – DIRECTOR GENERAL ADJUNCT

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

ACȚIONARI	DEȚINERI DE CAPITAL	
	Număr de acțiuni	Pondere în capitalul social (%)
AVAS	78.009.632	62.83
Actionari persoane fizice si juridice	46.158.322	37.17
Total		100,0000

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

ACȚIONARI	DETINERI DE CAPITAL	
	Număr de acțiuni	Pondere în capitalul social (%)
AL-ARRAB CONTRACTING COMPANY LIMITED	78.009.632	62.8259
Actionari persoane fizice si juridice	46.158.322	37.1741
Total		100,0000

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

ACȚIONARI	DETINERI DE CAPITAL	
	Număr de acțiuni	Pondere în capitalul social (%)
AL-ARRAB CONTRACTING COMPANY LIMITED	291.284.640	86.2802
Actionari persoane fizice si juridice	46.318.273	13.7198
Total		100,0000

2. OBIECTUL DE ACTIVITATE AL SOCIETATII SI STRUCTURA DE PRODUCTIE

Domeniul principal in care Societatea isi desfasoara activitatea este industria de masini si aparate electrice, **cod CAEN 27**.

Activitatea principala a Societatii consta in productia de motoare, generatoare si transformatoare electrice – **2711 Cod CAEN**.

Societatea desfasoara activitate economica in domeniul productiei de motoare, generatoare si transformatoare electrice, productiei de aparate pentru distributia si comanda electricitatii si constructia si repararea materialului rulant.

Principalele categorii de produse sunt:

- Aparataj electric de inalta tensiune ;
- Masini electrice rotative ;
- Transformatoare de putere ;
- Vehicule feroviare si urbane ;

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

- Scule, dispozitive si verificatoare (verificatoare de precizie, stante, matrite, dispozitive pentru industria electrotehnica, bunuri de uz gospodaresc – butelii, foarfeci etc);
- Piese turnate si forjate (piese turnate din metal si aliaje neferoase, piese turnate din fonta si otel, piese forjate si matritate, modele din lemn si metal) ;
- Reparatii si modernizari utilaje si instalatii tehnologice (executa lucrari reparatii pentru masini-unelte, motoare electrice < 150 kw, convertoare, utilaje de ridicare, piese de schimb, bunuri gospodaresti etc.).

În prezent Electroputere SA are în componență **8 divizii:**

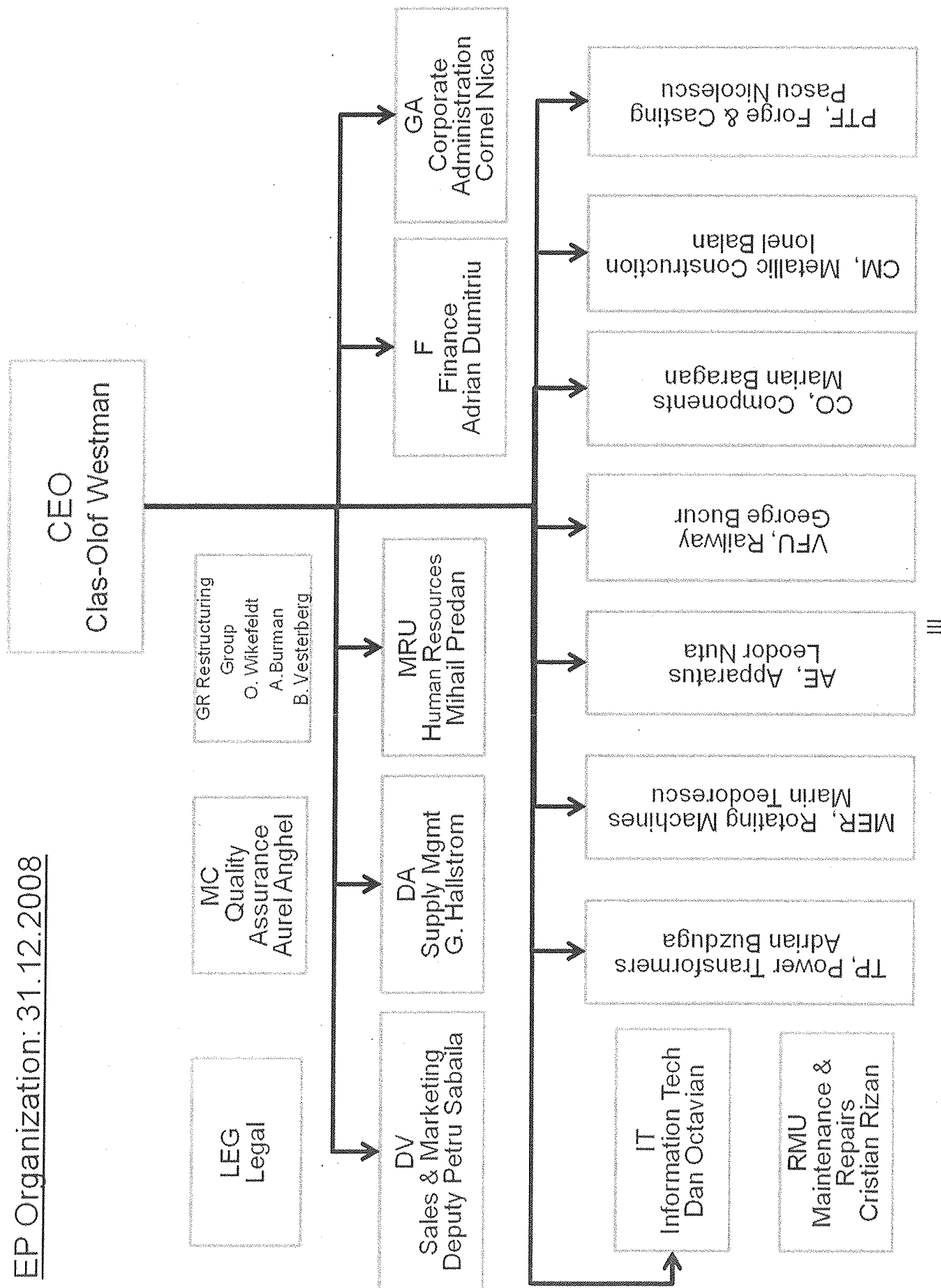
- Aparataj Electric;
- Masini electrice rotative;
- Transformatoare;
- Vehicule feroviare si urbane;
- Componente;
- Piese turnate si forjate;
- Reparatii si modernizari utilaje
- Constructii metalice;

3. STRUCTURA ORGANIZATORICA SI NUMARUL DE PERSONAL

Numarul de angajati pentru fiecare divizie la 31.12.2008 era urmatorul:

Divizia Aparataj Electric	400
Divizia Masini Electrice Rotative	431
Divizia Transformatoare	634
Divizia Vehicule Feroviare si Urbane	362
Divizia Componente	18
Divizia Piese Turnate si Forjate	132
Divizia Reparatii si Modernizari Utilaje	247
Divizia Constructii Metalice	3
Administrativ - total	328
TOTAL	2555

EP Organization: 31.12.2008

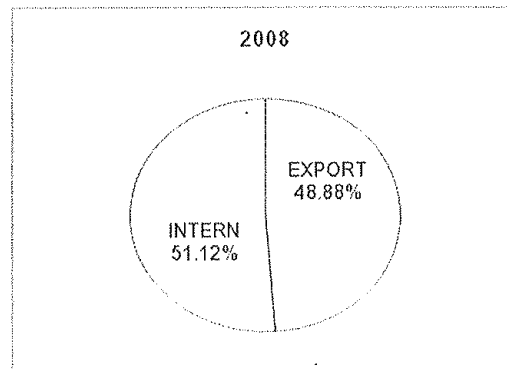
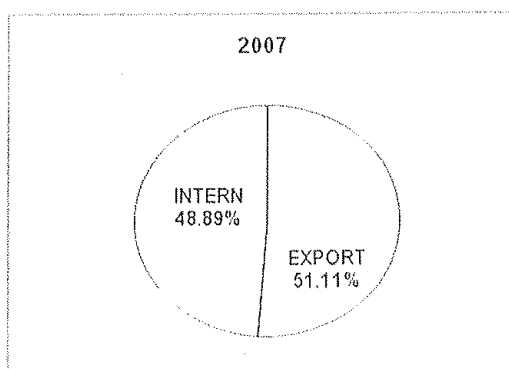
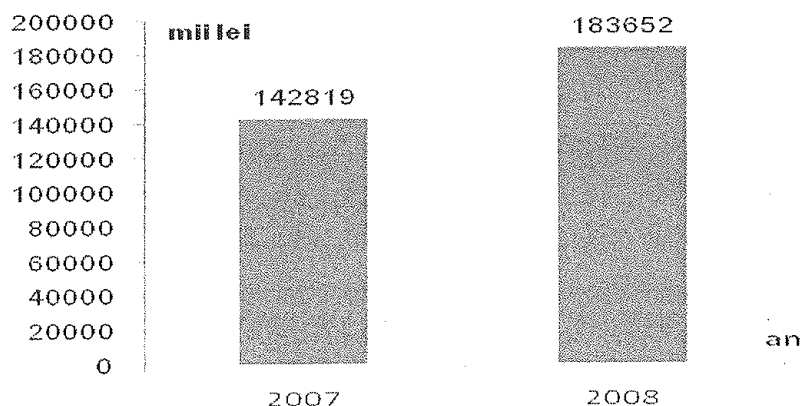


4. REALIZAREA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR

Conform datelor din Contul de profit încheiat la 31.12.2008, principalii indicatori comparativ cu 2007 se prezintă după cum urmează (valori în lei (RON) la prețurile perioadei):

INDICATOR	REALIZĂRI		% 2008/2007
	2007	2008	
Venituri totale	152.725.616	227.263.657	148,81
Venituri exploatare, din care:	149.840.042	215.989.400	144,15
- cifra afaceri, din care:	142.819.099	183.652.042	128,59
- intern	69.824.258	93.882.924	134,46
- export	72.994.841	89.769.118	122,98
Venituri financiare	2.885.574	11.274.257	390,71
Cheltuieli totale	207.679.531	325.231.118	156,60
Cheltuieli exploatare, din care:	202.687.033	299.801.789	149,91
Cheltuieli materiale	76.969.572	131.374.198	170,68
Cheltuieli personal	47.468.573	59.370.679	125,07
Alte cheltuieli de exploatare	78.248.888	109.056.912	139,37
Cheltuieli financiare	4.992.498	25.429.329	509,35
Rezultat brut	-54.953.915	-97.967.462	178,27
Impozit profit			
Rezultat net	-54.953.915	-97.967.462	178,27
INFLAȚIA decembrie 2008 / decembrie 2007			6,4

CIFRA DE AFACERI



Din analiza indicatorilor de mai sus se poate observa o majorare a veniturilor totale cu +48,81% fata de anul 2007, avand o rata de crestere mai redusa comparativ cu evolutia cheltuielilor totale +56,6%. Aceasta evolutie a cheltuielilor a determinat pentru anul 2008 o pierdere de 97.967.462 lei.

In 2008 s-a inregistrat o scadere a ponderii valorii adaugate , scadere cauzata de majorarea cheltuielilor materiale (+70,68%) cu mult peste rata de crestere a veniturilor din exploatare (+44,15%).

Evolutia cheltuielilor de personal inregistreaza o majorare de peste 25% depasind astfel rata inflatiei de 6,4% anuntata pentru 2008 de INSSE. Majorarea de 25% s-a datorat acordarii unei cresteri salariale de 15% incepand cu 01.03.2008, de 2% incepand cu 01.04.2008 si a acordarii a 12 tichete de masa in valoare de 8,31 lei/tichet incepand cu 01.10.2008, conform Contractului Colectiv de Munca nr. 6196/12.03.2008 si a Protocolului Patronat – Sindicat nr.7854/15.10.2008.

Cheltuielile financiare au fost puternic afectate de deprecierea monedei nationale, in conditiile in care finatarea companiei s-a bazat pe surse atrase in principal in EURO. Ele au depasit ca rata de crestere veniturile financiare generate in special de vanzarile in valuta realizate de companie.

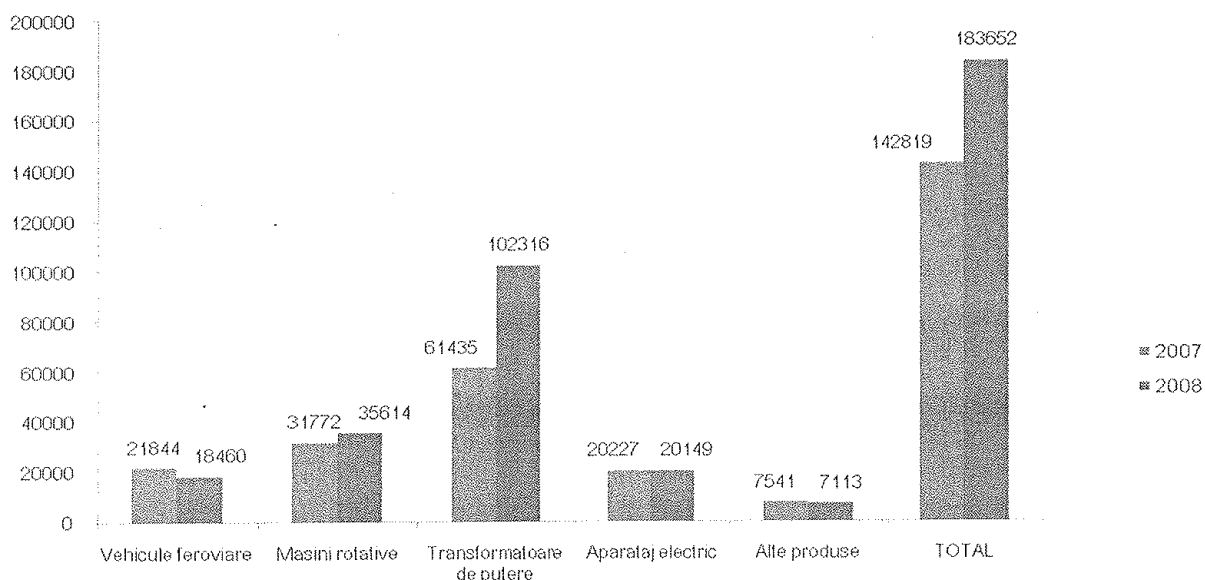
Cifra de afaceri a crescut față de anul precedent cu 28,59%, datorită creșterii cifrei de afaceri destinată atât pieței externe, care a crescut cu 22,98% față de 2007, cât și celei destinată pieței interne care a crescut cu 34,46%. Majorarea cifrei de afaceri a fost cauzata in special de cresterea vanzarilor de transformatoare de putere +66,54% fata de nivelul anului anterior.

Compania este afectata de nivelul foarte scazut al comenzilor pentru locomotive, masini rotative si aparataj electric unde pietele de desfacere au fost afectate de criza economica.

Pe principalele grupe de activitate, comparativ cu anul precedent, cifra de afaceri a fost următoarea (valori în mii lei):

	2007	2008	% (2008/2007)
- vehicule feroviare	21.844	18.460	84,51
- mașini rotative	31.772	35.614	112,09
- transformatoare de putere	61.435	102.316	166,54
- aparataj electric	20.227	20.149	99,61
- alte produse	7.541	7.113	94,25
TOTAL	142.819	183.652	128,59

STRUCTURA CIFREI DE AFACERI



Din cifra de afaceri pe 2008, **89769 mii lei** reprezintă producția de export, structurată pe principalele grupe de activitate astfel:

- vehicule feroviare	6472 mii lei
- mașini rotative	16725 mii lei
- transformatoare de putere	57531 mii lei
- aparataj electric	9041 mii lei

Numarul de personal si productivitatea muncii pe fiecare activitate in anul 2008:

Nr.crt.	Divizia	Cifra de afaceri (mii lei)	Nr.mediu personal	Productivitatea muncii (mii lei/angajat)
Total cifra de afaceri		183.652	2514	73.05
1	Aparataj electric	20149	446	45.18
2	Masini electrice rotative	35614	435	81.87
3	Vehicule feroviare si urbane	18460	372	49.62
4	Transformatoare de putere	102316	583	175.50
5	ALTII	7113	678	10.49

În ceea ce privește cheltuielile de exploatare, deși au înregistrat o creștere față de cele înregistrate în 2007 (cu 49,91%) în structură, au înregistrat evoluții diferite.

	2007		2008	
	% în cheltuieli exploatare	% în cifra de afaceri	% în cheltuieli exploatare	% în cifra de afaceri
Cheltuieli materii prime, consumabile, alte cheltuieli materiale	38,03	53,97	40,13	65,52
Cheltuieli cu energia și apa	3,02	4,28	2,51	4,09
Cheltuieli cu personalul	23,42	33,24	19,80	32,33
Cheltuieli cu prestațiile externe	10,35	14,69	10,14	16,56
Cheltuieli cu majorări și penalități de întârziere	13,46	19,09	7,24	11,83

Față de BVC pentru 2008 s-au înregistrat următoarele rezultate

- lei -

ELECTROPUTERE	BVC	Realizat	%
Venituri totale	278.716.378	227.263.657	81,54
Cheltuieli totale	260.543.794	325.231.118	124,82
Cifra de afaceri	259.420.000	183.652.042	70,79
Rezultat brut	-18.172.584	-97.967.462	-
Rezultat net	-18.172.584	-97.967.462	-

Pentru principalele activitati situatia comparativa realizari – BVC se prezinta astfel :

VFU	BVC	Realizat	%
Venituri totale	35.700.000	20.400.414	57.14
Cheltuieli totale	35.278.605	32.261.465	91.45
Cifra de afaceri	30.600.000	18.460.012	60.33
Rezultat brut	421.395	-11.861.051	-
Rezultat net	421.395	-11.861.051	-

MER	BVC	Realizat	%
Venituri totale	43.020.728	42.392.958	98.54
Cheltuieli totale	41.169.650	42.345.705	102.86
Cifra de afaceri	40.800.000	35.613.597	87.29
Rezultat brut	1.851.078	47.253	2.55
Rezultat net	1.851.078	47.253	2.55

TRAFO	BVC	Realizat	%
Venituri totale	162.796.250	123.734.739	76.01
Cheltuieli totale	146.516.539	152.125.782	103.83
Cifra de afaceri	155.720.000	102.315.738	65.70
Rezultat brut	16.279.711	-28.391.043	-
Rezultat net	16.279.711	-28.391.043	-

AE	BVC	Realizat	%
Venituri totale	30.600.000	22.823.946	74.59
Cheltuieli totale	30.379.000	39.428.553	129.79
Cifra de afaceri	29.580.000	20.149.360	68.12
Rezultat brut	221.000	-16.604.607	-
Rezultat net	221.000	-16.604.607	-

ALTII	BVC	Realizat	%
Venituri totale	6.599.400	17.911.600	271.41
Cheltuieli totale	7.200.000	59.069.613	765.98
Cifra de afaceri	2.720.000	7.113.335	261.52
Rezultat brut	-600.600	-41.158.013	-
Rezultat net	-600.600	-41.158.013	-

Se constată nerealizarea tuturor indicatorilor prevăzuți în BVC inclusiv a rezultatului brut și net.

Principalele cauze care au condus la acest rezultat slab au fost:

- imposibilitatea de a participa la licitatii, avand in vedere datoriile societatii catre bugetul statului;
- rezultate slabe ale activitatii depuse de catre departamentul de vanzari;
- costurile mari de intretinere a spatiilor de productie;
- structura de personal supradimensionata;
- nivelul scazut al comenzilor la divizia Locomotive (VFU), Aparataj electric (AE) si Motoare Electrice Rotative (MER) ;
- amanarea investitiilor in infrastructura la nivel national.

De menționat, înregistrarea în evidența contabilă a penalităților și dobânzilor de întârziere pentru neachitarea la scadență a obligațiilor la bugetul de stat, de asigurări sociale de stat, de asigurări de sănătate, de șomaj și local în sumă de 19.686 mii lei. Aceste obligații sunt istorice, și neputând fi achitate conform legislației în vigoare, înaintea obligațiilor curente, ele atrag permanent un mare volum de dobânzi și penalități, care influențează semnificativ rezultatele negative.

La 31 decembrie 2008, Societatea avea datorii totale de 396.745.836 lei, din care datorii catre creditorii bugetari 166.710.310 lei astfel:

	TOTAL din care	DEBIT DE BAZA			MAJORARI, PENALITATI DE INTARZIERE TOTAL
		TOTAL din care	CURRENT	RESTANT	
BUGETUL STATULUI din care:	116788414	27646148	205714	27440434	89142266
IMPOZIT PROFIT (441)		8339750		8339750	
TVA (4423, 4423.1)		10342441	-486803	10829244	
FOND PENTRU ROMANIA (448.1)		17770		17770	
HANDICAP (447.1)		4048183	23760	4024423	
INVATAMANT (447.1)		1046632		1046632	
IMPOZIT SALARII (444)		3508193	668757	2839436	
IMPOZIT VENITURI PERS. FIZICE NEREZIDENTE (446.2)		343179		343179	
BUGET ASIGURARI SOCIALE din care :	38475909	16319310	1829736	14489574	22156599
CAS SOCIETATE (431.1)		9733774	935183	8798591	
SOMAJ SOCIETATE (437.1)		1931047	24928	1906119	
CAS INDIVIDUAL (431.2)		1977412	471670	1505742	
CONTRIBUTIE SOCIETATE, SANATATE (431.3)		1330216	257979	1072237	
CONTRIBUTIE SANATATE ANGAJAT (431.4)		1207373	271849	935524	
FOND ACCIDENT SI BOLI PROFESIONALE (431.5)		183402	40708	142694	
SOMAJ ANGAJAT (437.2)		104174	24951	79223	
CONTRIBUTIE CONCEDIU MEDICAL (431.6)		-209994	-209994		
FOND GARANTARE CREANTE SALARIALE (447.5)		61906	12462	49444	
TOTAL BUGET CONSOLIDAT	155264323	43965458	2035450	41930008	111298865
BUGET LOCAL	11445987	6613555		6613555	4832432
TOTAL	166710310	50579013	2035450	48543563	116131297

Sumele datorate institutiilor de credit la 31 decembrie 2008 se refera la linia de credit in suma maxima de 4.900.000 RON acordata de catre BCR pentru finantarea activitatii curente a Societatii, cu termen de validitate pana la 30 martie 2009.

Linia de credit are dobanda variabila (la 31 decembrie 2008 rata dobanzii pentru aceasta linie de credit a fost de 21.25%) și este garantata dupa cum urmeaza:

- Garanție reală mobilă fără deposedare asupra soldului conturilor curente.
- Ipotecă de rang I asupra imobilului „Corp proprietate 1(Hala de productie SAS”, situat in Craiova, str. Bucuresti nr 144, compus din teren in suprafata de 22,563 mp si constructiile C4, C5, C6, C7, C8, C9 C10, C11, C12, C13, C14, C18, C20 si C365 , numar cadastral 10493/1, imobil inscris in cartea funciara a localitatii Craiova sub nr. 17761, aflat in proprietatea Electroputere SA.
- Ipoteca de rang I asupra corp de proprietate 2 „Hala de productie AIT” situat in Craiova, str. Bucuresti nr 144, compus din teren in suprafata de 66,596 mp si constructiile C31, C34, C35, C36, C37, C38, C39, C40, C41, C43, C44, C45, C46, C47, C48, C49, C50, C52, C53, C54, C55, C56, C58, C59, C61, C68, C62, nr cadastral 10493/2 imobil inscris in cartea funciara a localitatii Craiova sub nr. 17761, aflat in proprietatea Electroputere SA.

- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra mijloacelor fixe – mașini și utilaje – ce intră în componenta Corpului de proprietate 2 „Hala de producție AIT”. Aflate în proprietate Electroputere SA
- Garanție reală mobilă fără depozitare asupra mijloacelor fixe – mașini și utilaje – ce intră în componenta Corpului de proprietate 1 „Hala de producție SAS”, proprietate Electroputere SA.

La 31 decembrie 2008, Societatea avea acorduri de garantare emitere scrisori de garanție bancară în favoarea clienților cu BCR în sumă de:

- 3.872.410 RON, respectiv 13.658.955 USD.

Principalele acorduri de garantare emitere scrisori de garanție bancară în favoarea clienților încheiate cu BCR sunt prezentate în cele ce urmează:

➤ **Act Adicional nr.65H/03/01.2005 și nr. 65P/04/07/2008 la Acord de garanție / Contract de Credit nr.65 din 21.11.2001**

Plafonul acordului de garanție este de 4.500.000 RON pentru emiterea de scrisori de garanție în RON referitoare la buna execuție. Acordul expiră la 31 decembrie 2009

Garantiile prevăzute în legătură cu plafonul de garantare al scrisorilor de credit sunt următoarele:

- Ipoteca de rang II asupra corp de proprietate nr 7 – „Pavilion tehnic central și terenul aferent”
- Cesiunea asupra încasărilor rezultate din derularea contractului nr. 51/2003 din data de 20.09.2004, încheiat cu firma National Electric Power Company – Iordania, în valoare de 1.799.848 USD.
- Gaj fără depozitare asupra soldului creditor al conturilor și subconturilor deschise la BCR, înregistrat la AEGRM, cu obligativitatea derulării a cel puțin 90% din încasări prin conturi BCR.
- Bilete la ordin de valoare egală cu valoarea fiecărei scrisori de garanție emise în cadrul acordului.

Comisioanele de plată, la care Electroputere este obligată prin contract sunt, după cum urmează:

- Comision de garantare: 1% pe an (min 1,200,000 RON), calculat la valoarea plafonului acordat și se percepe la încheierea acordului, și apoi, la începutul fiecărui an, până la ieșirea bancii din obligație
- Comision de eliberare: se calculează la valoarea scrisorii de garanție emise, în funcție de perioada acesteia de valabilitate și se percepe la data emiterii SGB astfel:
 - 1,5% pe an pentru scrisori cu termen de valabilitate 1 an inclusiv.
 - 2% pe an pentru scrisori cu termen de valabilitate între 1 și 2 ani inclusiv.
 - 2,5% pe an pentru scrisori cu termen de valabilitate între 2 și 3 ani inclusiv.
 - 3% pe an pentru scrisori cu termen de valabilitate între 3 și 5 ani inclusiv.
 - negociabil, dar nu mai puțin de 3% pentru scrisori cu termen de valabilitate peste 5 ani.
- Costurile aferente transmiterii și/sau modificării garanției, prin posta sau swift/telex
- Comision de modificare: se percepe în cazul modificării valorii/ termenului de valabilitate a scrisorii de garanție sau a plafonului acordului, și se stabilește la nivelul comisionului de garantare, sau eliberare, după caz. Se percepe de asemenea, în cazul modificării unor caluze cuprinse în acordul de garantare, contract de credit și/sau scrisori de garanție.
- Comision pentru întocmirea și analiza documentației: 1,000 RON

➤ **Act Adicional nr. DCCM 9/11.01.2008 la Acord de garanție / Contract de credit nr. 9 din 6.10.2008.**

Plafonul acordului de garanție este de 14,971,000 USD pentru emiterea de scrisori de garanție bancară în valută pentru buna execuție. Acordul expiră la 31 decembrie 2009.

Garantiile prevăzute în legătură cu plafonul de garantare al scrisorilor de credit sunt următoarele:

- Ipoteca de rang I și II asupra imobil reprezentând „Baza sportivă – Stadion Electroputere”, situat în Craiova, cartier Valea Rosie, compus din teren în suprafață de 18.109 mp din acte și 13.753,57 mp din măsuratori și construcții C1- C16, imobil înscris în cartea funciara a localității Craiova la numărul 17968, număr cadastral 11042, proprietate Electroputere SA.

- Ipoteca de rang I si II asupra imobil reprezentand „Corp de proprietate nr 5” format din constructii C158, C 230-C246, C248-C250, C265, C332 (Divizia VFU, hala HJ, Pavilion administrativ LDE, Hala V – Locomotive, ateliere, Unitate Nucleara CND locomotive) si teren aferent in suprafata de 41.623 mp, situat in Craiova, str. Calea Bucuresti nr 144, imobil inscris in Cartea Funciara a localitatii Craiova sub nr. 17761, nr cadastral 10493/5, proprietate Electroputere SA.
- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra mijloacelor fixe „Masini si utilaje” ce intra in componenta corpului de proprietate nr 3. (Hala scularie), proprietate Electroputere SA.
- Ipoteca de rang I si III asupra imobil reprezentand „Corp proprietate nr 12” format din constructii C15-C17, C19, C21-C30, C32, C33, C80-C157, C159-C229, C241, C247, C252-C256, C258-C264, C273-C274, C333, C341, C351-C357, C359 (Masini Electrice Rotative) si teren aferent in suprafata de 244.633 mp, situat in Craiova, str. Calea Bucuresti nr 144, imobil inscris in Cartea Funciara a localitatii Craiova sub nr. 17761, nr cadastral 10493/12, proprietate Electroputere SA.
- Ipoteca de rang II si III asupra imobil reprezentand „Corp de poprietate nr. 1” format din constructii C4-C14, C18, C20, C365 (Hala productie SAS cu regim de inaltime P+1, cu arie desfasurata de 18.050,4mp) si teren aferent in suprafat de 22.563 mp, situat in Craiova, str. Calea Bucuresti nr 144, imobil inscris in Cartea Funciara a localitatii Craiova sub nr. 17761, nr cadastral 10493/1, proprietate Electroputere SA.
- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra mijloacelor fixe „Masini si utilaje” ce intra in componenta corpului de proprietate nr 4 (STM), proprietate Electroputere SA.
- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra unor depozite colaterale, in suma totala de 289.839 EUR.
- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor si subconturilor deschise la BCR, inregistrat la AEGRM, cu obligativitatea derularii a cel putin 90% din incasari prin conturi BCR.
- Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra depozit colateral in suma de 90.000USD.
- Ipoteca de rang I si II asupra imobil reprezentand „Corp de proprietate nr 4” format din constructii C293-C331, C334-C340, C342-C350, C360 (cladire STM, hale, ateliere, magazine) si teren aferent in suprafat de 116.087 mp, situat in Craiova, str. Calea Bucuresti nr 144, imobil inscris in Cartea Funciara a localitatii Craiova sub nr. 17761, nr cadastral 10493/4, proprietate Electroputere SA.
- Ipoteca de rang I si II asupra imobil reprezentand „Corp de proprietate nr 3” format din constructii C 279-C283, C285 (Hala scularie) si teren aferent in suprafat de 16.251 mp, situat in Craiova, str. Calea Bucuresti nr 144, imobil inscris in Cartea Funciara a localitatii Craiova sub nr. 17761, nr cadastral 10493/3, proprietate Electroputere SA.

5. CU PRIVIRE LA ACTIVUL ȘI PASIVUL COMPANIEI

Bilanțul încheiat la 31.12.2008 se prezintă, comparativ cu 01.01.2008, astfel (valori în mii lei):

INDICATOR	01.01.2008	31.12.2008
Active imobilizate	644.008.006	539.066.459
Active circulante, din care:	61.949.907	114.763.645
- Stocuri	22.169.471	47.116.912
- Creanțe	26.924.872	43.450.273
- Casa și conturi la bănci și investiții financiare TS	12.855.564	24.196.460
Cheltuieli în avans	127.250	514
TOTAL ACTIV	706.085.163	653.830.618
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	231.538.534	396.585.706
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	105.002	160.130
Venituri în avans	50.684	44.717
Provizioane	7.378.059	10.575.925
Total capitaluri	467.012.884	246.464.140
TOTAL PASIV	706.085.163	653.830.618

Din analiza Bilanțului se constată o scădere a activelor imobilizate, datorită în principal prezentării terenurilor la valoare justă, aceasta scăzând semnificativ la sfârșitul exercițiului 2008 pe fondul crizei economice mondiale. Stocurile totale au crescut (cu 24.947 mii lei, respectiv 112,53%), în principal pe seama producției în curs de execuție, care a crescut cu 108,51%.

În același timp, stocurile de produse finite au crescut cu 85% și avansurile pentru cumpărări de stocuri au crescut cu 399,34%.

Creanțele totale au crescut cu 16.525 mii lei, respectiv 61,37%, datorită livrării masive în luna decembrie 2008 a produselor cu scadență contractuală de încasare în anul 2009.

Datoriile au crescut cu 71,28% pe seama creșterii altor datorii, inclusiv datorii fiscale și către acționari, care si-au îndeplinit angajamentele de finanțare asumate la privatizarea societății.

Capitalurile proprii au scăzut cu 220.549 mii lei, în special pe seama scăderii rezervei din reevaluarea terenurilor și construcțiilor, pe baza ajustării valorilor bilanțiere la valoare justă conform raporturilor de evaluare efectuate de evaluatori independenți acreditați ANEVAR pentru 31.12.2008.

Influxurile de numerar generate sau atrase de companie au fost, și în acest an, inferioare necesarului de plăți, generând în continuare deficite.

6. INVESTITIILE EFECTUATE IN ANUL 2008

Divizia aparataj electric

Nr. Crt.	Categorie investitii	Denumire utilaj/ lucrare	Furnizor	Comanda(#)/Contract(*)			Val executata (cu TVA)		Observatii
				Nr/data	Valoare (cu TVA)		LEI	Valoarea achitata in EURO la data platii	
					LEI	EURO			
1	1,3	Calculator tip INTEL CORE 2DOU 800MHz= 2 buc	SC NETIX COMPUTERS SRL Craiova	#008/25.01.2008	7847	2082	2250	619,44	livrat
							5597	1532	
2	1,3	Calculator tip INTEL CORE 2DOU E8400MHz= 1 buc	SC NETIX COMPUTERS SRL Craiova	#060/19.06.2008	3985,7	1088	3985,7	1042	livrat
TOTAL					11833	3170	11832,7	3193,44	

Divizia masini electrice rotative

Nr. Crt.	Categorie investitii	Denumire utilaj/ lucrare	Furnizor	Comanda(#)/Contract(*)			Val executata (cu TVA)		Observatii
				Nr/ data	Valoare (cu TVA)		LEI	Valoarea achitata in EURO la data platii	
					LEI	EURO			
1	1,1	Injector ulei	Industrial	#1131/10VI	5548	1507	5547,97	1587	livrat
2	1,1	Cantar 15 to	Partner	#1217/10VI	10495	2851	10494,8	2904	livrat
3	1,1	Cantare	Sartorom	#1130/10VI	9174	2492	9174,39	2620	livrat
4	1,1	Motostivuator	Still Motos	#1890/22IX	277000	39080	144255	39080	livrat
TOTAL					302217	45930	169472	46191	

Divizia reparatii si modernizari utilaje

Nr. Crt.	Categorie investitii	Denumire utilaj/ lucrare	Furnizor	Comanda(#)/Contract(*)			Val executata (cu TVA)		Observatii
				Nr/data	Valoare (cu TVA)		LEI	Valoarea achitata in EURO la data platii	
					LEI	EURO			
1	1,1	Platforma	Electricom	*1979/6VI	132242	36533	13403,2	3708	livrat
							118150	34140	
2	1,2	Compresoare	AtlasCopco	*887/1 IX	120000	33915	6245,1	1590	livrat
							121392	31630	
3	1,2	Compresoare	AtlasCopco	*1011/30IX	504000	136000	24887,5	6783	Livrat partial (4 buc)
							247308	61827	
TOTAL					756242	206448	531386	139678	

Divizia transformatoare de putere

Nr. Crt	Categorie investitii	Denumire utilaj/ lucrare	Furnizor	Comanda(#)/Contract(*)			Val executata (cu TVA)		Obser vatii
				Nr/data	Valoare (cu TVA)		LEI	Valoarea achitata in EURO la data platii	
					LEI	EURO			
1	1,5	COPIATOR	EMFI SRL CV	#01.09.08	2945	834	2945	807	livrat
2	3,1	LUCRARI HIDROIZOLATIE	IZOCLAS BUC	*341/16.07	363136	98948	132741,5	35998	finalizat MG+BI, I I+in executie
							142166	36408	
3	3,1	Modernizare hidroizolatie extindere TRAFO	Robiflex	*1977/10.09.08	492660	133151	187830	46957	in lucru
4	1,5	COPIATOR	EMFI SRL CV	#05.09.08	81999	23062	81999	23062	livrat
5	1,3	CALCULATOR PENTIUM	NETIX CV		13072	3535	13072	3532	livrat
6	1,3	CALCULATOR INTEL CORE	NETIX CV		3578	951	3578	962	livrat
7	1,3	CALCULATOR INTEL CORE	NETIX CV		11779	3218	11779	3222	livrat
8	1,1	Platforma montaj	RMU		73264	19801	73264	19801	livrat
9	3,1	Usa industriala	GateWay	*26/20VIII	15973,4	4367,3	6389,36	1899	livrat
							9584,04	2643	
10	1,1	Mas.pneumat.	Poligon	#1445/17VII	18558	5162	15583,88	4479	livrat
		cheie dinam					2974,43	882	livrat
11	1,1	Mas.insurubat cheie hexagon	Geospect	#1467/22VII	4007	1130	4007	1152	livrat
12	1,1	Aparate incerc	Straaltechniek	#1599/8VIII	10083	2904	7778,82	2184	livrat
							2304,63	655	
13	1,4	AMC-uri	ARC Bv	6865/22VIII	324400	91835	226099,23	61382,95	livrat partial
							49975,71	13782	
							162318,31	43869,81	
							7489,59	2024,22	
							6315,62	1706,92	
14	1,4	Term,manom	Eurocontrol	#1600/8VIII	12000	3514	13242,76	3579,12	livrat
15	1,1	Inst.sudura	Prestagent	#1539/31VII	29000	8278,78	30631,48	8278,78	livrat
16	1,1	Schela modul.	Ind.Access	*10282/11VIII	50000	14268	20660,21	6142	livrat
							34811,65	8126	
20	1,1	Cantar	ICMET		11478,37	3020	11478	3020	
21	1,1	Motostivuator	Still Motos	#1890/22IX	277000	39080	144255	36417	livrat
TOTAL					1794932,8	457059	1169590,95	311588,85	

Divizia vehicule feroviare si urbane

Nr, Crt.	Categorie investitii	Denumire utilaj/ lucrare	Furnizor	Comanda(#)/Contract(*)			Val executata (cu TVA)		Observatii
				Nr/data	Valoare (cu TVA)		LEI	Valoarea achitata in EURO la data platii	
					LEI	EURO			
1	3,2	Modernizare hidroizolatie pavilion	OLTHIZ	*20937/09.12.08	41080	10534	38412	9603	
TOTAL					41080	10534	38412	9603	

Departament IT

Nr. Crt.	Categorie investitii	Denumire utilaj/ lucrare	Beneficiar (Divizii)	Comanda(#)/Contract(*)			Val executata (cu TVA)		Obse rvatii
				Nr/ data	Valoare (cu TVA)		LEI	Valoarea achitata in EURO la data platii	
					LEI	EURO			
1	1,3	Notebook	IT	#1283/ VI 19	24257	6620	16044,59	4340,89	
							3646,58	1036	livrat
							3032,01	823	livrat
							3032,01	770	livrat
							6333,99	1711,89	livrat
							16372,32	4198	livrat
2	1,3	Statii de lucru	IT	*270/ VII 22	540409	152340	179598,91	48383,86	
							17707,2	4920	livrat
							35414,4	9780	livrat
							44268	11773	livrat
							53764,2	14267	livrat
							822,37	222,26	livrat
							35,7	10	livrat
							1770,72	478,57	livrat
							10752,84	2906,17	livrat
							134,47	35	livrat
							7082,88	1914,29	livrat
							6075,41	1599	livrat
							1770,72	478,57	livrat
							2111,06	542	livrat
1783,81	458	livrat							
24193,9	6204	livrat							
14176,5	3635	livrat							
3	1,3	Notebook Sony FZ 29VN	SI-Elput.	22282/08	5816,45	1615,68	5816,45	1543,48	livrat
4	1,3	Notebook Sony FZ 29VN	SI-Elput.	22282/08	5816,45	1615,68	5816,45	1543,48	livrat
5	1,3	Imprimantă HP LJ P 3005X	SI-Elput.	22282/08	3299,99	916,66	3299,99	875,47	livrat
6	1,3	Software MS Office -6 buc	SI-Elput.	22282/09	10349,97	2874,99	10349,97	2745,53	livrat
7	1,3	Notebook Sony FZ 29VN	SI-Elput.	22296/08	5819,99	1616,66	5819,99	1597,58	livrat
8	1,3	Software MS Office -1 buc	SI-Elput.	22296/08	1149,99	319,44	1149,99	315,67	livrat
9	1,3	Software Visio Standard	SI-Elput.	22296/08	1249,98	347,22	1249,98	337,99	livrat
10	1,3	Modernizare PC inv. 500675	SI-Elput.	22317/08	950,38	263,99	950,38	259,82	livrat
11	1,3	Modernizare PC inv. 500746	SI-Elput.	22328/08	289,94	80,54	289,94	81,41	livrat
12	1,3	Notebook HP Compaq - 4 buc	SI-Elput.	22354/08	11420	3172,22	11420	3166,42	livrat
13	1,3	Notebook HP Compaq - 1 buc	SI-Elput.	22356/08	3000,2	833,39	3000,2	841,85	livrat

Nr. Crt.	Categorie investiti	Denumire utilaj/ lucrare	Beneficiar (Divizii)	Comanda(#)/Contract(*)			Val executata (cu TVA)		Obser vatii
				Nr/ data	Valoare (cu TVA)		LEI	Valoarea achitata in EURO la data platii	
					LEI	EURO			
14	1,3	Inst aer condiț. 18000 BTU	Conducere	65285/08	2497,2	693,67	2497,2	713,28	livrat
15	1,3	VideoproiectorToshiba + Ecran	SI-Elput.	/	2689,16	746,99	2689,16	754,53	livrat
16	1,3	Imprimantă HP LJ P 3005X	SI-Elput.	22349/08	2980,2	827,83	2980,2	810,56	livrat
17	1,3	Notebook HP Compaq - 1 buc	SI-Elput.	22378/08	3050,74	847,43	3050,74	830,02	livrat
18	1,3	Software MS Office -1 buc	SI-Elput.	/	614,46	170,68	614,46	174,71	livrat
19	1,3	Copiator Canon	Import	22414/08	10120,95	2811,38	10120,95	2838,5	livrat
20	1,3	Notebook DellVostro1510 4-bc.	SI-Elput.	/	12128	3368,89	12128	3277,84	livrat
21	1,3	Sist.Calcul Quad 7 buc	Reprez.Buc	/	25116	6976,67	25116	6666,14	livrat
22	1,3	Licență Soft Windows XP	Reprez.Buc	/	3451	958,61	3451	915,94	livrat
23	1,3	Copiator Canon IR 1018	SI-Elput.	/	5593	1553,61	5593	1484,15	livrat
24	1,3	Notebook DellVostro1510 2-bc.	SI-Elput.	/	6141,99	1706,11	6141,99	1660,00	livrat
25	1,3	Copiator Canon IR 2018	Reprez.Buc	/	5758,41	1599,56	5758,41	1571,4	livrat
TOTAL					693970.50	194877.90	324947.95	87730.52	

Electroputere – Holding

Nr. Crt.	Categorie investitii	Denumire utilaj/lucrare	Furnizor	Beneficiar (Divizie)	Comanda(#)/Contract(*)			Val executata (cu TVA)	
					Nr/data	Valoare (cu TVA)		LEI	Valoarea achitata in EURO la data platii
						LEI	EURO		
1	1,4	Higrometru Easy	Syscom	Lab	#1344/1VII	12596,8	3562	12596,75	3777
2	1,4	Spectometru	Lange	Lab	#1563/5VIII	12300	3403	12297,1	3323,54
3	1,4	Dozimetru	Namicon	Lab	#1357/3VII	23869	6563	23869,46	6648
4	1,5	Mobilier	Kinnarps	P	#1524/30VII	41000	11557	41004,09	11458
6	1,5	Mobilier	ARI'S	P	#1761/2IX	20300	5600	20245,47	5602
7	1,5	Mobilier	ARI'S	P	#1902/24IX	6800	1860	6800	1860
8	1,5	Mobilier	ARI's	P	#1989/3X	7425	2000	7425	2000
14	1,5	Mobilier	Kinnarps		#235/27.06.08	102162,40	28887,18	102162,40	28887,18
15	1,5	Auto Volkswagen Passat CL	Serpico	SI -Fin	*9069950/14.08/123549	127530	34467,5	30302,09	8252,09
								409,23	113,38
								705	193,95
								403,76	108,21
								414,95	112,3
								401,54	109,99
								403,52	111,21
								406,71	111,84
								396,42	113,19
								391,92	110,23
								404,07	102,53
								414,51	112,97
								453,74	117,86
								4102,85	1136,68
								2223,76	595,72
								2284,28	618,23
								2210,43	605,49
								1971	543,22
								2238,89	615,67
								1936,36	552,88

Nr, Crt.	Categorie investitii	Denumire utilaj/lucrare	Furnizor	Beneficiar (Divizie)	Comanda(#)/Contract(*)			Val executata (cu TVA)	
					Nr/data	Valoare (cu TVA)		LEI	Valoarea achitata in EURO la data platii
						LEI	EURO		
16	1,5	Auto Volkswagen Passat HL	Serpico	SI -Fin	*9069950/ 14.08 /123550	143672	38830,23	1914,35	538,42
								1973,7	500,81
								2024,7	551,63
								2216,4	575,68
								31307,83	8530,2
								461,19	127,77
								705	193,95
								455,25	121,96
								467,64	126,56
								452,52	123,96
								454,75	125,33
								458,34	126,04
								446,76	127,56
								441,68	124,22
								455,37	115,55
								467,14	127,28
								453,74	117,86
								4356,74	1207,02
								1973,14	528,58
								2026,87	548,56
								1961,34	537,27
								2221,34	612,21
								1986,58	546,59
								2182,31	623,11
								2157,49	606,8
								2224,36	564,42
								2281,88	621,92
								2216,4	575,68
17	1,1	Motocositoare FS 310	Ergosoft	Ad.tiv	#65297/08	2400	666,67	2400	654,68
18	1,5	Mobilier	Kinnarps	Conducere		42582,96	11828,60	42582,96	12166,56
19	3,2	Lucr.modern.Pav.T	UTI Inter.	SI-Elput.	#65306/08	45769,35	12713,71	45769,35	12941,63
20	3,2	Lucr.modern.Pav.T	UTI Inter.	SI-Elput.	#65306/09	1984,92	551,37	1984,92	518,95
21	1,5	Dacia Logan K 90	RCI Leasing	Transport uri	*110898/08	59683	15143,98	12148,29	3601
								1326,62	349,11
								1307,8	349,11
22	1,5	Dacia Logan K 90	RCI Leasing	Transport uri	*110892/08	59683	15143,98	12148,29	3601
								1326,62	349,11
								1307,8	349,11
23	1,5	Dacia Logan K 90	RCI Leasing	Transport uri	*110897/08	59683	15143,98	12148,29	3601
								1326,62	349,11
								1307,8	349,11
24	1,5	Dacia Logan K 90	RCI Leasing	Transport uri	*110896/08	59683	15143,98	12148,29	3601
								1326,62	349,11
								1307,8	349,11
Total Dacia Logan						238732	60575,92	59130,84	17196,88
25	1,5	Cabina PVC	RGC Impex		1784/08	3775	1010	3775	993
		TOTAL				832899,43	224076,17	443653,26	124809,71

Situatia investitiilor finalizate in anul 2008

Nr. Crt.	Divizia	Comandat+Contractat		Valoare executata (cu TVA)	
		LEI	EURO	LEI	EURO
1	TRAFO	1794932,77	457059,08	1169590,95	311588,85
2	AE	11832,7	3170	11832,7	3193,44
3	MER	302217	45930	169472,11	46191
4	RMU	756242	206448	531386,22	139678
5	COMP	0	0	0	0
6	VFU	41080	10534	38412	9603
7	IT	693970,45	194877,9028	324947,95	87730,52
8	EP	832899,43	224076,17	443653,26	124809,71
TOTAL		4433174,35	1142095,154	2689295,19	722794,515

7. GESTIONAREA RISCURILOR

a. Riscul valutar

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

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar în tranzacțiile comerciale și de finanțare. Riscul valutar rezultă din activele și datoriile comerciale recunoscute, inclusiv împrumuturile, exprimate în valută. Datorită costurilor mari asociate, politica Societății este să nu utilizeze instrumente financiare derivate pentru diminuarea acestui risc.

Comparativ cu 31 decembrie 2007, în ultima parte a anului 2008, respectiv la începutul anului 2009 moneda națională, RON-ul, s-a depreciat semnificativ (-10%, respectiv -20%) față de principalele valute, EUR și USD, ceea ce ar putea afecta semnificativ rezultatul financiar al Societății în perioada următoare.

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

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

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

Fluxurile de trezorerie ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor în principal datorită împrumuturilor bancare pe termen scurt. Societatea a contractat împrumuturi care sunt purtătoare de dobândă variabilă. Datorită costurilor mari asociate, Societatea nu utilizează instrumente de gestionare a riscurilor privind fluxul de trezorerie și rata dobânzii.

c. Riscul de credit

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

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

d. Riscul de lichiditate

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

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

e. Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un instrument financiar, de bunăvoie, între părți aflate în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții al cărei preț este determinat obiectiv.

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă este stabilită prin intermediul tehnicilor de evaluare, precum fluxurile de numerar actualizate estimate. Instrumentele financiare evidențiate în bilanțul contabil includ casa și conturile bancare, creanțele comerciale și alte creanțe, datoriile comerciale și alte datorii, precum și sumele datorate instituțiilor de credit. Metodele specifice de recunoaștere sunt prezentate în politicile individuale corespunzătoare fiecărui element. Valorile contabile ale instrumentelor financiare la data încheierii bilanțului Societății aproximează valorile lor juste, conform mențiunilor din politicile contabile ale Societății și conform OMF nr. 1752/2005 cu modificările ulterioare.

Societatea nu utilizează alte instrumente financiare tranzacționate pe piețe active.

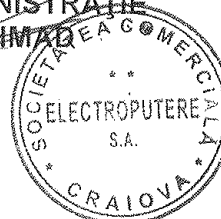
f. Situația financiară internațională

În timpul anului 2008 un număr de economii majore din lume s-a confruntat cu o puternică volatilitate a piețelor de capital și cu restricții severe ale piețelor de credit. Ca rezultat al tulburărilor recente de pe piețele de capital și de credit la nivel global și în România, indiferent de orice măsuri posibile de stabilizare pe care Statul le poate implementa, incertitudinea economică este aceea care caracterizează disponibilitatea continuă și costul creditelor pentru partenerii Societății, dezvoltarea viitoare a piețelor și cererea aferentă de bunuri și servicii. Posibilitatea ca incertitudinea economică să continue în viitorul apropiat și, prin urmare, posibilitatea ca activele Societății să nu poată fi recuperate la valoarea lor contabilă în cursul normal al activității și impactul corespunzător asupra profitabilității Societății nu pot fi estimate într-o manieră credibilă la data prezentului raport.

8. ALTE MASURI TEHNICO-ORGANIZATORICE LUATE PENTRU EFICIENTIZAREA SOCIETATII PE PARCURSUL ANULUI 2008

- a. Optimizarea fluxurilor de producție ;
- b. Identificarea punctelor înguste aferente proceselor de producție din divizia Transformatoare de Putere;
- c. Îmbunătățirea condițiilor de lucru din punct de vedere al microclimatului și al protecției muncii ;
- d. Modernizarea tehnicii de calcul folosite în cadrul companiei ;
- e. Îmbunătățirea sistemului de management prin schimbarea sistemului decizional ;
- f. Îmbunătățirea sistemului de asigurare a calității producției ;
- g. Reorganizarea proceselor existente în companie.

PREȘEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE
FATIH (M. TAHER) MOH'D AHMAD



Deloitte furnizează servicii clienților din sectorul public și privat în următoarele domenii profesionale - audit, taxe, consultanță, consultanță financiară – deservind numeroase industrii. Prin intermediul rețelei sale globale de firme membre, care activează în 140 de țări, Deloitte pune la dispoziția clienților săi resursele internaționale precum și priceperea locală pentru a-i ajuta să exceleze indiferent de locul în care aceștia își desfășoară activitatea. Obiectivul celor 165 000 de profesioniști din Deloitte este acela de a deveni un standard de excelență.

Profesioniștii Deloitte sunt uniți de o cultură bazată pe colaborare, care promovează integritatea, calitatea excepțională a serviciilor furnizate pentru fiecare segment de piață, precum și diversitatea. Expertii Deloitte beneficiază de avantajul unui mediu de lucru în care se perfecționează în permanență, se confruntă cu provocări diverse și evoluează din punct de vedere profesional. Profesioniștii Deloitte sunt dedicați consolidării responsabilității corporatiste, formării încrederii publice și nu în ultimul rând influențării într-un mod pozitiv a comunităților din care fac parte.

Numele Deloitte se referă la organizația Deloitte Touche Tohmatsu, o uniune de firme Swiss Verein, la firmele membre ale acesteia, în cadrul căreia fiecare firmă membră este o persoană juridică independentă. Pentru o descriere amănunțită a structurii legale a Deloitte Touche Tohmatsu și a firmelor membre, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/about. Pentru o descriere amănunțită a structurii legale a Deloitte România, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro/despre.

Deloitte Central Europe este o organizație regională de entități grupate sub denumirea Deloitte Central Europe Holdings Limited, firmă membră a Deloitte Touche Tohmatsu în Europa Centrală. Serviciile sunt furnizate de către Deloitte Central Europe Holdings Limited, sucursalele și firmele afiliate, care sunt persoane juridice separate și independente.

Sucursalele și firmele afiliate Deloitte Central Europe Holdings Limited sunt printre cele mai importante firme de servicii profesionale din regiune și oferă servicii printr-o echipă de peste 4000 de angajați, în mai mult de 30 de birouri din 17 țări.

În România, serviciile sunt furnizate de către Deloitte Audit S.R.L., Deloitte Tax S.R.L., Deloitte Consultanță S.R.L. și Reff & Asociații (numite împreună Deloitte România), care sunt afiliate Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte România este una dintre cele mai mari firme de servicii profesionale din România care furnizează servicii în următoarele domenii: audit, servicii fiscale, consultanță, consultanță financiară și servicii de evaluare a riscului, având o echipă de peste 450 de profesioniști români și expatriați.

Pentru mai multe informații, vă rugăm să vizitați site-ul Deloitte România la adresa www.deloitte.com/ro.