

S.C. ELECTROPUTERE S.A.

SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2011**

**ȘI RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
ÎMPREUNĂ CU
RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

CUPRINS**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 3
BILANȚ	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 – 43
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR	I - IX

Către Acționari,
S.C. Electroputere S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare

- 1 Am auditat situațiile financiare anexate ale societății S.C. Electroputere S.A. ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2011, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative, numerotate de la pagina 15 la pagina 43. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Activ net/Total capitaluri: 20.898.016 RON
- Rezultatul net al exercițiului financiar: 48.063.969 RON, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

- 2 Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Cu excepția celor discutate în paragraful 6 de mai jos, noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financieri din România. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

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

Bazele opiniei cu rezerve - Limitarea sferei activității 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 2011 conducerea Societății nu a estimat valoarea actuală a obligațiilor cu privire la aceste recompense bănești și nu a înregistrat nici un provizion pentru aceste obligații. Noi nu am putut determina în cursul auditului nostru eventualele corecții care ar fi fost necesare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011 în cazul în care o astfel de estimare ar fi fost efectuată.

Opinia cu rezerve

- 7 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 aspectul menționat în paragraful 6, situațiile financiare prezintă cu fidelitate, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a S.C. Electroputere S.A. la 31 decembrie 2011, precum și performanța sa financiară, fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare.

Observații

- 8 Așa cum este prezentat în Nota 6, aceste situații financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității. La 31 decembrie 2011 Societatea a înregistrat o pierdere reportată de 358.235.237 RON, iar pierderea pentru anul încheiat la această dată este de 48.063.969 RON. Aceste aspecte indică o incertitudine cu privire la continuitatea activității Societății. 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. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătura cu acest aspect.

Alte aspecte

- 9 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.
- 10 Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, și anume Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

În concordanță cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare, articolul 318, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare și numerotat de la pagina I la pagina IX. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare istorice care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.

Madeline Alexander, Partener de audit

*Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România
cu certificatul nr. 36/7.10.2000*

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.



*Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România
cu nr. 25/25.06.2001*

București, România
19 martie 2012

ELECTROPUTERE S.A.
BILANȚ
LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

JUDEȚUL : Dolj
UNITATEA : SC ELECTROPUTERE SA

ADRESA: Craiova,
Calea București, nr. 80

TELEFON: 0251.436.700

NUMAR DIN REGISTRUL COMERȚULUI:
J 16/12/1991

FORMA DE PROPRIETATE : 37
ACTIVITATEA PREPONDERENTA

(denumire clasă CAEN)
Productia de motoare, generatoare și
transformatoare electrice

COD CLASA CAEN : 3110

COD FISCAL/COD UNIC DE ÎNREGISTRARE
R 6312800

Cod 10

Nr. crt.		Nr. rd.	Note	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
A	ACTIVE IMOBILIZATE				
I	Imobilizări necorporale				
1	Cheltuieli de constituire	01		-	-
2	Cheltuieli de dezvoltare	02	1	101.041	34.521
3	Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare				
	și alte imobilizări necorporale	03	1	331.358	445.228
4	Fondul comercial	04		-	-
5	Avansuri și imobilizări necorporale în curs de executie	05	1	467.878	838.763
	Total (rd. 01 la 05)	06	1	900.277	1.318.512
II	Imobilizări corporale				
1	Terenuri și construcții	07	1	334.025.122	282.040.367
2	Instalații tehnice și mașini	08	1	12.581.465	13.290.398
3	Alte instalații, utilaje și mobilier	09	1	184.779	142.701
4	Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	10	1	7.031.943	3.766.333
	Total (rd. 07 la 10)	11	1	353.823.309	299.239.799
III	Imobilizări financiare				
1	Acțiuni deținute la entitățile afiliate	12		-	-
2	Împrumuturi acordate entităților afiliate	13		-	-
3	Interese de participare	14		-	-
4	Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	15		-	-
5	Investiții deținute ca imobilizări	16	1	3.562.669	3.562.669
6	Alte împrumuturi	17	1	6.895.554	283.905
	Total (rd. 12 la 17)	18	1	10.458.223	3.846.574
	TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 06+11+18)	19		365.181.809	304.404.885

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

ELECTROPUTERE S.A.
BILANȚ
LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Note	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
B	ACTIVE CIRCULANTE			
I	Stocuri			
1	Materii prime și materiale consumabile	20 10.3	7.421.285	6.500.601
2	Producția în curs de execuție	21 10.3	15.365.142	9.248.779
3	Produse finite și mărfuri	22 10.3	4.694.971	1.035.990
4	Avansuri pentru cumpărări de stocuri	23 10.3	828.257	1.679.236
	Total (rd. 20 la 23)	24 10.3	28.309.655	18.464.606
II	Creanțe			
1	Creanțe comerciale	25 5	36.565.765	97.837.444
2	Sume de încasat de la 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	152.032	6.502.285
5	Capital subscris și nevărsat	29	-	-
	Total (rd. 25 la 29)	30 5	36.717.797	104.339.729
III	Investiții financiare pe termen scurt			
1	Acțiuni deținute la entitățile afiliate	31	-	-
2	Alte investiții pe termen scurt	32	39.886	1.818
	Total (rd. 31+32)	33	39.886	1.818
IV	Casa și conturi la bănci	34 10.2	34.669.378	5.208.461
	TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 24+30+33+34)	35	99.736.716	128.014.614
C	CHELTUIELI ÎN AVANS	36	38.713	-
D	DATORII CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ 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	-	45.430.116
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	39 5	8.300.528	14.603.845
4	Datorii comerciale - furnizori	40 5	31.657.288	40.023.897
5	Efecte de comerț de plătit	41 5	-	-
6	Sume datorate entităților afiliate	42 5	5.034.078	22.435.289
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	61.362.814	4.747.806
	TOTAL (rd. 37 la 44)	45 5	106.354.708	127.240.953

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

ELECTROPUTERE S.A.
BILANȚ
LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Note	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
E	DATORII CURENTE NETE			
	(rd. 35+36-45-62)	46	<u>(6.579.279)</u>	<u>773.661</u>
F	TOTAL ACTIVE MINUS			
	DATORII CURENTE (rd. 19+46)	47	<u>358.552.133</u>	<u>305.178.546</u>
G	DATORII CARE TREBUIE PLĂTITE			
	ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1	Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile	48	-	-
2	Sume datorate instituțiilor de credit	49	-	25.918.200
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	50	-	-
4	Datorii comerciale - furnizori	51	-	-
5	Efecte de comerț de plătit	52	-	-
6	Sume datorate entităților afiliate	53	5	232.996.605
7	Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	54	-	-
8	Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile pentru asigurările sociale	55	5	308.727
	TOTAL (rd. 48 la 55)	56	5	<u>233.305.332</u>
				<u>278.383.786</u>
H	PROVIZIOANE			
1	Provizioane pentru pensii și alte obligații similare	57	-	-
2	Provizioane pentru impozite	58	-	-
3	Alte provizioane	59	2	8.065.400
	TOTAL PROVIZIOANE (rd. 57 la 59)	60	2	<u>8.065.400</u>
				<u>5.813.837</u>
I	VENITURI ÎN AVANS			
-	Subvenții pentru investiții	61	89.851	82.907
-	Venituri înregistrate în avans – total (rd 63+64)62		-	-
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	63	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	64	-	-
	Fond comercial negativ	65	-	-
	TOTAL (rd. 61+62+65)	66	<u>89.851</u>	<u>82.907</u>
J	CAPITAL ȘI REZERVE			
I	Capital			
	din care:			
-	capital subscris nevărsat	67	-	-
-	capital subscris vărsat	68	7	33.760.291
-	patrimoniul regiei	69	-	-
	Total (rd. 67 la 69)	70	7	<u>33.760.291</u>
				<u>33.760.291</u>

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

ELECTROPUTERE S.A.
BILANȚ
LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Note	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
II Prime de capital	71		-	-
III Rezerve din reevaluare				
– Sold C	72	10.5	362.060.680	308.441.265
– Sold D			-	-
IV Rezerve				
1 Rezerve legale	73	10.5	1.495.944	1.495.944
2 Rezerve statutare sau contractuale	74		-	-
3 Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	75		67.230.003	72.669.444
4 Alte rezerve	76	10.5	<u>10.830.278</u>	<u>10.830.278</u>
TOTAL (rd. 73 la 76)	77		<u>79.556.225</u>	<u>84.995.666</u>
Actiuni proprii	78	7	-	-
Câștiguri legate de instrumente de capitaluri proprii	79		-	-
Pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii	80	7	-	-
V PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATĂ				
– Sold C	81		-	-
– Sold D	82		350.899.593	358.235.237
VI PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR				
– Sold C	83		-	-
– Sold D	84	3	7.335.655	48.063.969
Repartizarea profitului	85	3	-	-
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 70+71+72 77-78+79-80+81-82+83-84-85)	86		<u>117.141.948</u>	<u>20.898.016</u>
Patrimoniul public	87		-	-
CAPITALURI - TOTAL (rd. 86+87)	88		<u>117.141.948</u>	<u>20.898.016</u>

Aceste situații financiare au fost aprobate în data de 19 martie 2012.

Adrian Dumitriu
Director General

Lavinia Petcu
Sef serviciu financiar

Marius Daraban
Director financiar

ELECTROPUTERE S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20			Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Nr. crt.	Nr. rd.	Note		
1	Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 05)	01 10.8-9	<u>291.780.238</u>	<u>199.082.319</u>
	Producția vândută	02	162.394.701	198.763.019
	Venituri din vânzarea mărfurilor	03	129.385.537	319.300
	Reduceri comerciale acordate	04	-	-
	Venituri din dobânzi înregistrate de entități al căror obiect principal de activitate îl constituie leasingul	05	-	-
	Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	06	-	-
2	Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs de execuție			
	– Sold C	07	13.327.569	1.188.810
	– Sold D	08	-	-
3	Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	09	3.007.693	477.628
4	Alte venituri din exploatare	10	<u>2.599.436</u>	<u>1.996.585</u>
	– din care, venituri din fond comercial negativ	11		
	Venituri din exploatare (rd. 01+07-08+09+10)	12	<u>310.714.936</u>	<u>202.745.342</u>
5	a) Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	13 10.10	95.911.198	115.904.780
	Alte cheltuieli materiale	14 10.10	3.279.789	3.483.354
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	15	5.587.205	5.806.334
	Cheltuieli privind mărfurile	16	76.003.866	182.666
	Reduceri comerciale primite	17	-	-
6	Cheltuieli cu personalul (rd. 19+20)	18 8	<u>57.994.574</u>	<u>55.389.639</u>
	a) Salarii și indemnizații	19 8	46.238.821	43.933.050
	b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	20 8	11.755.753	11.456.589
7	a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 22-23)	21	<u>5.807.572</u>	<u>5.094.701</u>
	a. 1) Cheltuieli	22	5.807.572	5.657.078
	a. 2) Venituri	23	-	562.377
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 25-26)	24	<u>2.963.819</u>	<u>3.904.570</u>
	b. 1) Cheltuieli	25	10.275.950	18.555.203
	b. 2) Venituri	26	7.312.131	14.650.633

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

ELECTROPUTERE S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20			Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Nr. crt.	Nr. rd.	Note		
8	Alte cheltuieli de exploatare			
	(rd. 28 la 31)	27	55.998.734	42.249.586
	8.1 Cheltuieli privind prestațiile externe	28 10.11	29.780.814	29.203.494
	8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	29	2.322.815	1.786.945
	8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donații și active cedate	30	23.895.105	11.259.147
	Cheltuieli privind dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile al căror obiect principal de activitate îl constituie leasingul	31	-	-
	Ajustări privind provizioanele (rd. 33-34)	32	(2.921.246)	(2.251.563)
	Cheltuieli	33	5.452.108	7.894.810
	Venituri	34	8.373.354	10.146.373
	Cheltuieli de exploatare -			
	Total (rd. 13 la 16-17+18+21+24+27+32)	35	300.625.511	229.764.067
	Rezultatul din exploatare			
	- profit (rd. 12-35)	36 4	10.089.425	-
	- pierdere (rd. 35-12)	37 4	-	27.018.725
9	Venituri din interese de participare	38	-	-
	- din care, în cadrul grupului	39	-	-
10	Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	40	-	-
	- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	41	-	-
11	Venituri din dobânzi	42	19.068	44.376
	- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	43	-	-
	Alte venituri financiare	44	21.752.395	25.983.443
	Venituri financiare (rd. 38+40+42+44)	45	21.771.463	26.027.819
12	Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 47-48)	46	36.511	(24.748)
	Cheltuieli	47	215.737	131.340
	Venituri	48	179.226	156.088
13	Cheltuieli privind dobânzile	49	12.256.951	14.446.667
	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	50 12	11.732.951	12.508.821
	Alte cheltuieli financiare	51	26.860.081	32.651.144
	Cheltuieli financiare (rd. 46+49+51)	52	39.153.543	47.073.063

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

ELECTROPUTERE S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Note	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA				
	- profit (rd. 45-52)	53	-	-
	- pierdere (rd. 52-45)	54	17.382.080	21.045.244
14	PROFITUL SAU PIERDEREA CURENTĂ			
	- profit (rd. 12+45-35-52)	55	-	-
	- pierdere (rd. 35+52-12-45)	56	7.292.655	48.063.969
15	Venituri extraordinare	57	-	-
16	Cheltuieli extraordinare	58	-	-
17	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ			
	- profit (rd. 57-58)	59	-	-
	- pierdere (rd. 58-57)	60	-	-
	Venituri totale (rd. 12+45+57)	61	332.486.399	228.997.625
	Cheltuieli totale (rd. 35+52+58)	62	339.779.054	277.061.594
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTĂ				
	- profit (rd. 61-62)	63	-	-
	- pierdere (rd. 62-61)	64	7.292.655	48.063.969
18	IMPOZITUL PE PROFIT	65	43.000	-
19	Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus	66	-	-
20	PROFITUL SAU PIERDEREA NETĂ A EXERCITIULUI FINANCIAR			
	- profit (rd. 63-65-66)	67	-	-
	- pierdere (rd. 64+65+66)	68	7.335.655	48.063.969

Aceste situații financiare au fost aprobate în data de 19 martie 2012.

Adrian Dumitriu
Director General

Lavinia Petcu
Sef serviciu financiar

Marius Daraban
Director financiar

ELECTROPUTERE S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2010</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2011</u>
Flux de trezorerie din activitățile de exploatare		
Pierdere netă	<u>(7.335.655)</u>	<u>(48.063.969)</u>
Ajustări pentru:		
Depreciere și amortizare	5.807.572	5.657.078
(Castig)/pierdere neta din vanzari/casari de imobilizări corporale	(53.770.969)	1.255.296
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	2.630.041	2.291.333
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	333.778	(1.299.407)
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale	(72.037)	(562.377)
Provizioane	(2.921.246)	(2.251.563)
Cheltuieli nete cu dobânzile	12.237.883	14.402.291
Cheltuieli cu creanțele casate	-	2.887.895
Mijloace fixe din producție proprie	(3.007.694)	(477.628)
Diminuarea valorii contabile a mijloacelor fixe ca urmare a reevaluării	<u>636.000</u>	<u>751.000</u>
Trezorerie utilizata în activitățile de exploatare înainte de modificări în capitalul circulant	<u>(45.462.327)</u>	<u>(25.410.051)</u>
Descreșteri/(creșteri) ale soldurilor de clienți și alte creanțe	14.372.442	(69.172.352)
Descreștere garanții pentru buna execuție acordate clienților	478.131	6.611.649
(Creșteri)/descreșteri cheltuieli plătite în avans	(38.412)	38.713
Descreșteri ale soldurilor de stocuri	5.123.614	7.553.716
Descreșteri ale soldurilor de furnizori și alte datorii	<u>(88.626.400)</u>	<u>(37.088.858)</u>
Trezorerie utilizata în activitatea de exploatare	<u>(114.152.952)</u>	<u>(117.467.183)</u>
Dobânzi încasate	19.068	44.376
Dobânzi plătite	(524.000)	(1.937.846)
Impozit pe profit plătit	<u>(4.051.821)</u>	<u>-</u>
Trezorerie neta utilizata în activitatea de exploatare	<u>(118.709.705)</u>	<u>(119.360.652)</u>
Flux de trezorerie din activitatea de investiții		
Achiziții de active imobilizate corporale și necorporale	(6.278.878)	(1.417.717)
Venituri din vânzarea de mijloace fixe	<u>129.884.583</u>	<u>946.198</u>
Trezorerie netă generată de/(utilizată în) activitatea de investiții	<u>123.605.705</u>	<u>(471.519)</u>
Flux de trezorerie din activitatea de finanțare		
Creștere/(descreștere) netă a datoriilor de leasing financiar	39.649	(153.161)
Creștere/(descreștere) împrumuturi bancare	<u>(4.807.877)</u>	<u>71.348.316</u>

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

ELECTROPUTERE S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

		<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2010</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2011</u>
Crestere imprumuturi de la entitati afiliate		18.610.814	19.176.099
Trezorerie neta generata de activitatea de finanțare		<u>13.842.586</u>	<u>90.371.254</u>
Creșterea/(descreșterea) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie		<u>18.738.586</u>	<u>(29.460.917)</u>
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	10.2	<u>15.930.792</u>	<u>34.669.378</u>
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	10.2	<u>34.669.378</u>	<u>5.208.461</u>

Aceste situații financiare au fost aprobate în data de 19 martie 2012.

Adrian Dumitriu
Director General

Lavinia Petcu
Sef serviciu financiar

Marius Daraban
Director financiar

ELECTROPUTERE S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2010	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2010
		Din care,		Din care,		
		Total	transfer	Total	transfer	
Capitalul subscris și vărsat (Nota 7)	33.760.291	-	-	-	-	33.760.291
Rezerve din reevaluare (Nota 1)	483.717.419	6.761.222	-	128.417.962	67.230.003	362.060.680
Rezerve legale	1.495.944	-	-	-	-	1.495.944
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve de reevaluare (Nota 1)	-	67.230.003	67.230.003	-	-	67.230.003
Alte rezerve	10.873.400	-	-	43.122	-	10.830.278
Rezultatul reportat reprezentând pierderea neacoperită	(310.160.586)	(39.557.448)	(39.557.448)	-	-	(349.718.034)
Rezultat reportat din corectarea erorilor contabile	(1.181.559)	-	-	-	-	(1.181.559)
Rezultatul exercițiului	(39.557.448)	(7.335.655)	-	(39.557.448)	(39.557.448)	(7.335.655)
TOTAL	178.947.461	27.098.122	27.672.555	88.903.636	27.672.555	117.141.948

Aceste situații financiare au fost aprobate în data de 19 martie 2012.

Adrian Dumitriu
Director General

Lavinia Petcu
Sef serviciu financiar

Marius Daraban
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

ELECTROPUTERE S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2011
		Total	Din care, transfer	Total	Din care, transfer	
Capitalul subscris și vărsat (Nota 7)	33.760.291	-	-	-	-	33.760.291
Rezerve din reevaluare (Nota 1)	362.060.680	1.780.993	-	55.400.407	5.439.441	308.441.265
Rezerve legale	1.495.944	-	-	-	-	1.495.944
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve de reevaluare (Nota 1)	67.230.003	5.439.441	5.439.441	-	-	72.669.444
Alte rezerve	10.830.278	-	-	-	-	10.830.278
Rezultatul reportat reprezentând pierderea neacoperită	(349.718.034)	(7.335.655)	(7.335.655)	-	-	(357.053.689)
Rezultat reportat din corectarea erorilor contabile	(1.181.559)	11	-	-	-	(1.181.548)
Rezultatul exercițiului	(7.335.655)	(48.063.969)	-	(7.335.655)	(7.335.655)	(48.063.969)
TOTAL	117.141.947	(48.179.179)	(1.896.214)	48.064.752	(1.896.214)	20.898.016

Aceste situații financiare au fost aprobate în data de 19 martie 2012.

Adrian Dumitriu
Director General

Lavinia Petcu
Sef serviciu financiar

Marius Daraban
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel))

1. ACTIVE IMOBILIZATE

Cost	Sold la 1 ianuarie 2010	Creșteri	Reevaluare	Descrășteri	Sold la 31 decembrie 2010
Terenuri	382.415.000	-	(58.455.454)	53.219.646	270.739.900
Construcții	89.937.257	4.294.565	555.082	24.579.880	70.207.024
Instalații tehnice și mașini	76.537.319	7.671.521	-	17.675.233	66.533.607
Alte instalații utilaje și mobilier	543.380	17.695	-	36.407	524.668
Avansuri și imobilizări corporale în curs	10.943.399	8.506.656	-	12.417.150	7.032.905
Total	560.376.355	20.490.437	(57.900.372)	107.928.316	415.038.104
Amortizare cumulată	Sold la 1 ianuarie 2010	Amortizare înregistrată în cursul anului	Reevaluare	Descrășteri	Sold la 31 decembrie 2010
Construcții	7.607.682	4.005.066	(3.395.589)	1.295.357	6.921.802
Instalații tehnice și mașini	69.117.875	1.674.559	-	17.513.552	53.278.882
Alte instalații utilaje și mobilier	331.419	43.636	-	35.166	339.889
Total	77.056.976	5.723.261	(3.395.589)	18.844.075	60.540.573
Ajustări pentru depreciere	Sold la 1 ianuarie 2010	Creșteri		Reluări	Sold la 31 decembrie 2010
Echipamente și instalații	716.595	-		43.335	673.260
Imobilizări corporale în curs	29.664	-		28.702	962
Total ajustări pentru depreciere	746.259	-		72.037	674.222
Valoare netă	482.573.120				353.823.309

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Cost	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri	Reevaluare	Descreri	Sold la 31 decembrie 2011
Terenuri	270.739.900		(49.503.800)	1.665.220	219.570.880
Construcții	70.207.024	1.695.646	(2.045.737)	2.226.655	67.630.278
Instalații tehnice și mașini	66.533.607	3.078.286	-	12.094.382	57.517.511
Alte instalații utilaje și mobilier	524.668	24.234	-	155.967	392.935
Avansuri și imobilizări corporale în curs	7.032.905	1.146.238	-	4.411.848	3.767.295
Total	415.038.104	5.944.404	(51.549.537)	20.554.072	348.878.899
Amortizare cumulată					
	Sold la 1 ianuarie 2011	Amortizare înregistrată în cursul anului	Reevaluare	Descreri	Sold la 31 decembrie 2011
Construcții	6.921.802	3.529.676	(3.369.564)	1.921.123	5.160.791
Instalații tehnice și mașini	53.278.882	1.969.544	-	11.132.196	44.116.230
Alte instalații utilaje și mobilier	339.889	43.940	-	133.595	250.234
Total	60.540.573	5.543.160	(3.369.564)	13.186.914	49.527.255
Ajustări pentru depreciere					
	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri		Reluări	Sold la 31 decembrie 2011
Echipamente și instalații	673.260	-		562.377	110.883
Imobilizări corporale în curs	962	-		-	962
Total ajustări pentru depreciere	674.222	-		562.377	111.845
Valoare netă	353.823.309				299.239.799

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

1) Imobilizări corporale gajate

La 31 decembrie 2011 valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale gajate în favoarea băncilor cu privire la împrumuturile bancare contractate de către Societate, este de 260.612.288 RON (31 decembrie 2010: 297.910.002 RON).

2) Imobilizări corporale achiziționate prin contracte de leasing financiar

La 31 decembrie 2011, valoarea netă contabilă a imobilizărilor corporale achiziționate prin contracte de leasing financiar a fost de 257.207 RON (31 decembrie 2010: 336.477 RON).

3) Reevaluarea imobilizărilor corporale

La 31 decembrie 2011 clădirile și terenurile Societății au fost reevaluate de către un evaluator independent, membru ANEVAR, rezultând o pierdere netă din reevaluare de 48.182.789 RON, din care suma de 49.960.966 RON a fost înregistrată în debitul contului de rezerve din reevaluare, suma de 1.029.993 RON a fost înregistrată în creditul contului de rezerve din reevaluare, iar suma de 751.000 RON a fost înregistrată ca și ajustare pentru deprecierea imobilizărilor corporale în contul de profit și pierdere al anului 2011.

La 31 decembrie 2010 clădirile și terenurile Societății au fost reevaluate de către un evaluator independent, membru ANEVAR, rezultând o pierdere netă din reevaluare de 16.772.698 RON, din care suma de 17.262.039 RON a fost înregistrată în debitul contului de rezerve din reevaluare, suma de 1.125.341 RON a fost înregistrată în creditul contului de rezerve din reevaluare, iar suma de 636.000 RON a fost înregistrată ca și ajustare pentru deprecierea imobilizărilor corporale în contul de profit și pierdere al anului 2010.

4) Avansuri acordate pentru imobilizări corporale

Avansurile pentru imobilizări corporale acordate includ suma de 3.602.600 RON achitată în 2008 către Parc Industrial Mija S.A., entitate afiliată, conform contractului de execuție de lucrări construcție, constând în amenajare clădire de birouri cu suprafață construită la sol de 820 mp și suprafață desfășurată de 3.280 mp, proprietate a Societății. Valoarea totală a contractului este estimată la suma de 2.000.000 EUR fără TVA, valoarea definitivă urmând a fi stabilită pe baza proiectului de execuție. Pana la 31 decembrie 2011 lucrările contractate nu au fost începute.

La 31 decembrie 2011, conducerea Societății consideră avansul acordat pentru imobilizări corporale integral recuperabil și nu a înregistrat ajustări pentru deprecierea acestuia.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

5) Vânzare teren și construcții aferente

În decursul anului 2010 Societatea a vândut un teren de 12 hectare împreună cu construcțiile aferente cu o valoare contabilă netă totală de 75.750.000 RON pentru suma de 128.967.500 RON (excluzând TVA) către K&S Electric Power Point și Auchan Romania, în vederea dezvoltării de către cumpărători a unui ansamblu comercial.

În continuarea celor menționate mai sus, Societatea a încheiat la data de 13 decembrie 2010 trei ante-contracte prin care aceasta se obligă ca într-o perioadă de maxim 24 luni să vândă către K&S Electric Power Point și Auchan Romania („promitenții cumpărători”) parcele de teren adiacente lotului vândut în 2010, precum și construcțiile aferente acestora pentru o sumă de aproximativ 5 milioane EUR. Totodată Societatea a încheiat un contract de opțiune asupra unui teren de 4 hectare adiacent proprietății mai sus menționate pentru suma totală de 10 milioane de EUR. Opțiunea de vânzare poate fi exercitată până la data de 13 decembrie 2012. Neîndeplinirea de către Societate a acestor obligații de vânzare conform prevederilor ante-contractelor de vânzare-cumpărare ar atrage după sine penalități în cuantum de 2.6 milioane EUR de plată către promitenții cumpărători. La data de 31 decembrie 2011 tranzacția nu a fost încă efectuată.

b) Imobilizări necorporale

Cost	Sold la 1 ianuarie 2010	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2010
Cheltuieli de constituire	120.993	146.174	49.300	217.867
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	46.833	367.234	24.273	389.794
Imobilizări necorporale în curs	<u>245.849</u>	<u>266.508</u>	<u>44.479</u>	<u>467.878</u>
Total	<u>413.675</u>	<u>779.916</u>	<u>118.052</u>	<u>1.075.539</u>

Amortizare cumulată

	Sold la 1 ianuarie 2010	Amortizare înregistrată în cursul anului	Reduceri Reduceri	Sold la 31 decembrie 2010
Cheltuieli de constituire	117.479	48.647	49.300	116.826
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	<u>43.923</u>	<u>35.664</u>	<u>21.151</u>	<u>58.436</u>
Total	<u>161.402</u>	<u>84.311</u>	<u>70.451</u>	<u>175.262</u>
Valoare netă	<u>252.273</u>			<u>900.277</u>

Conducerea Societății a efectuat o analiză de depreciere a valorii nete contabile a imobilizărilor corporale și necorporale și a decis că 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 2010 și 31 decembrie 2011 fiind valoarea lor justă.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

b) Imobilizări necorporale (continuare)

Cost	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Cheltuieli de constituire	217.867	27.000	-	244.867
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	389.794	134.269	-	524.063
Imobilizări necorporale în curs	<u>467.878</u>	<u>370.885</u>	<u>-</u>	<u>838.763</u>
Total	<u>1.075.539</u>	<u>532.154</u>	<u>-</u>	<u>1.607.693</u>

Amortizare cumulată

	Sold la 1 ianuarie 2011	Amortizare înregistrată în cursul anului	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Cheltuieli de constituire	116.826	93.520	-	210.346
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	58.436	20.399	-	78.835
Total	<u>175.262</u>	<u>113.919</u>	<u>-</u>	<u>289.181</u>
Valoare netă	<u>900.277</u>			<u>1.318.512</u>

c) Imobilizări financiare

Cost	Sold la 1 ianuarie 2010	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2010
Titluri de participare c 1)	3.562.669	-	-	3.562.669
Alte creanțe pe termen lung c 2)	8.090.687	2.980.655	4.175.488	6.895.554
Total	<u>11.653.356</u>	<u>2.980.655</u>	<u>4.175.788</u>	<u>10.458.223</u>

Ajustari pentru depreciere	Sold la 1 ianuarie 2010	Creșteri	Reluări	Sold la 31 decembrie 2010
Alte creanțe pe termen lung	717.002	-	717.002	-
Total	<u>717.002</u>	<u>-</u>	<u>717.002</u>	<u>-</u>
Valoare netă	<u>10.936.354</u>			<u>10.458.223</u>

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

c) Imobilizări financiare (continuare)

Cost	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Titluri de participare c 1)	3.562.669	-	-	3.562.669
Alte creanțe pe termen lung c 2)	6.895.554	-	6.611.649	283.905
Total	10.458.223	-	6.611.649	3.846.574

Ajustari pentru depreciere	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri	Reluări	Sold la 31 decembrie 2011
Alte creanțe pe termen lung	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Valoare netă	10.458.223			3.846.574

c 1) Titluri de participare

La data de 31 decembrie 2011, respectiv 31 decembrie 2010, Societatea deținea următoarele titluri de participare:

	Tip de acțiune deținută	Procentaj deținut %	Cost RON
Cummins Generator Technologies S.A.	acțiuni ordinare	17,04%	3.562.669

Participația Societății în Cummins Generator Technologies S.A. 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 Generator Technologies S.A. și a considerat că nu este necesară constituirea de ajustări pentru deprecierea valorii acesteia.

c 2) Alte creanțe pe termen lung

La data de 31 decembrie 2011, respectiv 31 decembrie 2010, în alte creanțe pe termen lung erau cuprinse garanțiile de bună execuție acordate clienților.

2. PROVIZIOANE

	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Provizioane pentru litigii	872.100	-	872.100	-
Provizioane pentru garanții acordate clienților	334.667	265.208	-	599.875
Provizioane pentru restructurare	2.787.301	7.173.886	4.986.885	5.213.962
Alte provizioane	4.071.332	455.716	4.527.048	-
Total	8.065.400	7.894.810	10.146.373	5.813.837

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

2 PROVIZIOANE (continuare)

Provizionul pentru litigii constituit la 31 decembrie 2010 pentru costul unui teren din patrimoniul Societății cu privire la care se contesta în instanța dreptul de proprietate al acesteia a fost reluat în 2011 ca urmare a pierderii litigiului și retrocedării către partea reclamantă a terenului care facea subiectul acestuia.

Provizioanele pentru restructurare reprezintă provizioane pentru salariile compensatorii ce vor fi plătite salariaților Societății disponibilizați în cursul anului 2011, în conformitate cu contractul colectiv de muncă.

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2010, Societatea a înregistrat o pierdere contabilă de 48.063.969 RON (2010: 7.335.655 RON), care urmează a fi acoperită din profiturile contabile ulterioare ale Societății.

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
1. Cifra de afaceri netă	291.780.238	199.082.319
2. Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5)	228.248.942	184.757.413
3. Cheltuielile directe de producție	144.588.327	176.515.234
4. Cheltuielile indirecte de producție	7.656.749	8.059.513
5. Costul marfurilor vândute	76.003.866	182.666
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	63.531.296	14.324.906
7. Cheltuielile de distribuție	6.365.985	4.590.898
8. Cheltuieli generale de administrație	49.675.322	38.749.318
9. Alte venituri din exploatare	2.599.436	1.996.585
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8-9+10) – profit/(pierdere)	10.089.425	(27.018.725)

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

5. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR

La data de 31 decembrie 2010 situația creanțelor Societății se prezenta astfel:

CREANȚE	Sold la 31 decembrie 2010	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale clienți	42.059.304	42.059.304	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(5.493.539)	(5.493.539)	-
Debitori diverși și alte creanțe	152.817	152.817	-
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(785)	(785)	-
Total	36.717.797	36.717.797	-

La data de 31 decembrie 2011 situația creanțelor Societății se prezenta astfel:

CREANȚE	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale clienți	102.031.576	102.031.576	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(4.194.132)	(4.194.132)	-
TVA de recuperat	6.030.575	6.030.575	-
Sume de recuperat de la bugetul de stat	281.868	281.868	-
Debitori diverși și alte creanțe	189.842	89.170	-
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	-	-	-
Total	104.339.729	104.339.729	-

La 31 decembrie 2011 Societatea are gajate drepturile asupra creanțelor decurgând din contracte comerciale în favoarea Blom Bank.

DATORII	Sold la 31 decembrie 2010	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Sume datorate acționarilor 5 c)	238.030.683	5.034.078	232.996.605	-
Alte datorii la bugetul statului	6.259.544	6.259.544	-	-
Impozit pe salarii și alte datorii similare	28.214.491	28.214.491	-	-
Furnizori	30.124.294	30.124.294	-	-
Furnizori – facturi de primit	1.532.994	1.532.994	-	-
Sume datorate instituțiilor de credit 5 b)	-	-	-	-
Impozit pe profit de plată	10.750	10.750	-	-
Avansuri de la clienți	8.300.528	8.300.528	-	-
Salarii	1.674.585	1.674.585	-	-
TVA de plată	24.878.122	24.878.122	-	-
Datorii de leasing financiar 5 a)	130.245	79.848	50.397	-
Alte datorii	503.804	245.474	258.330	-
Total	339.660.040	106.354.708	233.305.332	-

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

5. SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

La data de 31 decembrie 2011 situația datoriilor Societății se prezenta astfel:

DATORII	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Sume datorate acționarilor 5 c)	270.004.967	17.832.263	252.172.704	-
Creditori diversi	4.603.026	4.603.026	-	-
Impozit pe salarii și alte datorii similare	2.449.840	2.449.840	-	-
Furnizori	35.863.254	35.863.254	-	-
Furnizori – facturi de primit	4.160.643	4.160.643	-	-
Sume datorate instituțiilor de credit 5 b)	71.348.316	45.430.116	25.918.200	-
Impozit pe profit de plată	-	-	-	-
Avansuri de la clienți	14.603.845	14.603.845	-	-
Salarii	1.977.561	1.977.561	-	-
TVA de plată	19.460	19.460	-	-
Datorii de leasing financiar 5 a)	143.633	50.972	92.661	-
Alte datorii	450.194	249.973	200.221	-
Total	405.624.739	127.240.953	278.383.786	-

La 31 decembrie 2010 datoriile clasificate ca și „Alte datorii la bugetul statului” se referă la majorări și penalități pentru plată cu întârziere a taxelor și impozitelor către bugetul statului, acumulate începând cu anul 2000.

5 a) Datorii de leasing financiar

	31 decembrie 2010		31 decembrie 2011	
	Valoarea prezentă a ratelor minime de leasing	Rate minime de leasing	Valoarea prezentă a ratelor minime de leasing	Rate minime de leasing
Sub un an	93.689	79.848	60.579	50.972
Peste un an	66.862	50.397	111.538	92.661
	160.551	130.245	172.117	143.633
Dobânda aferentă perioadelor viitoare	(30.306)	-	(28.484)	-
Valoarea actuală a ratelor minime de leasing financiar	130.245	130.245	143.633	143.633

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

5 SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

5 b) Sume datorate instituțiilor de credit

În cursul anului 2011 Societatea a obținut o facilitate de credit în cuantum de 27.000.000 EUR de la Blom Bank pentru finanțarea activității curente și pentru plata datoriilor restante către bugetul de stat. Facilitatea de credit este compusă din următoarele sub limite de credit:

- 3.000.000 EUR credit overdraft, pentru desfășurarea activității curente. Scadența maximă de rambursare a acestui credit este la 22.03.2012. Dobanda aferentă acestui împrumut este calculată la rata EURIBOR la o lună, plus o marjă de 2,5 puncte procentuale pe an. Nivelul minim al dobânzii nu poate fi sub 4,75% anual
- 6.000.000 EUR credit, pentru plata integrală a obligațiilor bugetare. Scadența maximă de rambursare a acestui credit este la 22.03.2013. Dobanda aferentă acestui împrumut este calculată la rata EURIBOR la o lună, plus o marjă de 2,5 puncte procentuale pe an. Nivelul minim al dobânzii nu poate fi sub 4,75% anual
- 7.000.000 EUR linie de credit revolving, pentru emitere scrisori de garanție bancară. Scadența maximă de rambursare a acestui credit este la 22.03.2012. Dobanda aferentă acestui împrumut este calculată la rata EURIBOR la o lună, plus o marjă de 7,5 puncte procentuale pe an. Nivelul minim al dobânzii nu poate fi sub 9,75% anual
- 7.000.000 EUR linie de credit revolving, pentru emitere acreditive de import și pentru scontări de facturi la încasare. Scadența maximă de rambursare a acestui credit este la 22.03.2012. Dobanda aferentă acestui împrumut este calculată la rata EURIBOR la o lună, plus o marjă de 2,5 puncte procentuale pe an. Nivelul minim al dobânzii nu poate fi sub 4,75% anual
- 4.000.000 EUR linie de credit revolving pentru avansuri pentru finanțarea contractelor. Scadența maximă de rambursare a acestui credit este la 22.03.2012. Dobanda aferentă acestui împrumut este calculată la rata EURIBOR la o lună, plus o marjă de 2,5 puncte procentuale pe an. Nivelul minim al dobânzii nu poate fi sub 4,75% anual.

Contractul mai sus menționat a fost garantat cu:

- Ipoteca asupra imobilelor situate în intravilanul localității Craiova, strada Calea București, nr. 80, județul Dolj compus din teren în suprafața totală de 481.306 m.p., proprietatea S.C. Electroputere SA precum și construcțiile aferente. La 31 decembrie 2011 valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale gajate în favoarea băncii, este de 260.612.288 RON;
- Garanție Reală Mobiliară asupra disponibilităților Împrumutatului;
- Garanție Reală Mobiliară asupra creanțelor rezultate din contracte încheiate de către SC Electroputere SA cu clienții săi. Conform actului adițional 1/30.08.2011 la Contractul de Garanție Reală Mobiliară, Societatea se obligă necondiționat să garanteze creditul mai sus menționat prin constituirea în favoarea Băncii a drepturilor decurgând din contractele de vânzare încheiate între Societate și clienții săi finali în cuantum de 32.626.505 EUR.
- Bilet la ordin emis de Societate pentru suma de 4.280.000 EUR și avalizat de către dl. Fathi (M. Taher) Mah'd Ahmad.
- Contract de garanție intitulat „Guarantee and Indemnity” semnat de către Mada Group For Industrial and Commercial Investment Company Limited, entitate afiliată, pentru suma de 18.400.000 EUR.

5 c) Sume datorate acționarilor

La 31 decembrie 2011, sumele datorate acționarilor erau reprezentate de către sumele acordate cu titlu de împrumut pe termen lung de către acționarul majoritar al Societății, Al-Arrab Contracting Company Ltd., în valoare totală de 58.377.365 EUR, echivalentul a 252.172.704 RON la data bilanțului (31 decembrie 2010: 232.996.605 RON), pentru finanțarea activității curente, investițiilor de mediu și de dezvoltare, în conformitate cu obligațiile asumate prin contractul de privatizare a Societății nr. 67/30.10.2007. Creșterea cu 19,2 milioane RON

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

5 SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

5 c) Sume datorate acționarilor (continuare)

a soldului împrumuturilor de la acționarul majoritar față de 31 decembrie 2010 se datorează finanțării de către acesta a investițiilor pentru dezvoltare pentru perioada 2010-2012 în sumă totală de 3,5 milioane EUR asumate prin art. 13.1 și Anexa 7 din Contractul de vânzare-cumpărare de acțiuni nr. 67/30.10.2007 și realizată prin transfer de numerar și împrumutului de 500.000 EUR acordat în 2011 pentru finanțarea activității curente. Sumele varsate în decursul anului 2011 nu sunt purtătoare de dobândă și sunt acordate pe termen lung. Dobânda de plată la 31 decembrie 2011 cu privire la împrumuturile de la acționari este în sumă de 17.832.263 RON (31 decembrie 2010: 5.034.078 RON), fiind calculată la rate care variază între de 0% și 6.5% pe an.

În conformitate cu prevederile contractului de împrumut, Electroputere va trebui să constituie o garanție mobilă în favoarea Al-Arrab Contracting Company Ltd. asupra echipamentelor și utilajelor necesare pentru fabricarea transformatoarelor și motoarelor electrice rotative, precum și o garanție reală imobiliară asupra terenurilor situate în Craiova, având următoarele numere cadastrale: 10493/3 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/4 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/5 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/6/1 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/7 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/8 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/9 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/10 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/11/2 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/11/3 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/12 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/13/1 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.), 10493/13/3 (grevat de ipotecă cu Blom Bank France S.A.) și 11.042.

La data bilanțului aceste garanții nu au fost constituite.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principiile care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare

Aceste situații financiare sunt responsabilitatea conducerii Societății și sunt întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 ("OMF nr. 3055/2009"), cu modificările ulterioare.

Moneda de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei românești (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 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.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

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 2011 Societatea a înregistrat o pierdere cumulată de 358.235.237 RON, iar pierderea pentru anul încheiat la această dată este de 48.063.969 RON. Aceste aspecte indică o incertitudine cu privire la continuitatea activității Societății. 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 conducerea să facă anumite estimări și prezumpții 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 cumulat al acestora asupra situațiilor financiare este considerat ca nesemnificativ.

ORDINUL MINISTRULUI FINANTELOR PUBLICE NR. 3055/2009 CU MODIFICĂRILE ULTERIOARE

Aceste situații financiare sunt responsabilitatea conducerii Societății și sunt întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 ("OMF nr. 3055/2009"), cu modificările ulterioare.

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

- a) Directiva a patra a Comunității Economice Europene 78/660/EEC din data de 25 iulie 1978d, cu modificările și completările ulterioare așa cum este prevăzut în OMF nr. 3055/2009;
- b) art. 10 alin. 2 din Directiva 2004/25/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind ofertele publice de achiziție;
- c) prevederile Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 17 mai 2006, referitoare la modificarea Directivei 78/660/CEE;
- d) prevederile Directivei 2006/46/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 14 iunie 2006, referitoare la modificarea Directivei 78/660/CEE;
- e) prevederile Directivei 2009/49/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 18 iunie 2009, referitoare la modificarea Directivei 78/660/CEE;
- f) Directiva a șaptea a Comunităților Economice Europene 83/349/EEC din data de 13 iunie 1983 cu privire la situațiile financiare consolidate, cu modificările și completările ulterioare așa cum este prevăzut în OMF NR. 3055/2009.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

OMF nr. 3055/2009 este armonizat cu Directivele Europene IV și VII și diferă de Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Ca urmare, aceste situații financiare nu sunt în concordanță cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Aceste situații financiare, întocmite în conformitate cu OMF nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare nu trebuie folosite de terțe părți sau de către utilizatori ai situațiilor financiare care nu sunt familiarizați cu OMF nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare, aplicabil 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 de la 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 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 2011, principalele cursuri oficiale de schimb utilizate au fost: lei 3,3393 pentru 1 USD (2010: 3,2045 lei), și lei 4.3197 pentru 1 EUR (2010: 4,2848 lei).

Imobilizări corporale și necorporale

Fiecare mijloc fix cu un cost de achiziție ce depășește 1.800 lei și o durată de viață estimată de peste un an, se capitalizează. Mijloacele fixe cu un cost mai mic de 1.800 lei se înregistrează pe cheltuială.

(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 2011, respectiv 31 decembrie 2010, clădirile și terenurile Societății au fost reevaluate de către un evaluator independent, membru ANEVAR, după cum este prezentat în Nota 1.

Cheltuielile cu îmbunătățirile semnificative sunt capitalizate, în condițiile în care acestea prelungească durata de funcționare a mijlocului fix sau duc 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 sfârșitul anului 2011 conducerea Societății a efectuat o analiză a mijloacelor fixe productive în conformitate cu prevederile OMF nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare, pentru a estima valoarea recuperabilă netă ce rezultă prin utilizarea acestora în cursul normal al producției. Analiza s-a bazat pe o estimare a fluxurilor de trezorerie din perioada 2012 - 2016. În urma acestei analize a rezultat că valoarea contabilă netă a mijloacelor fixe nu depășește valoarea prezentă a fluxurilor de trezorerii viitoare și, deci, nu este necesară înregistrarea de ajustări suplimentare pentru deprecierea imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2011.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

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 și echipamente tehnice	10
Calculatoare și 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.

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.

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.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

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 în principal numerarul în casă și depozitele la vedere la bănci. 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.

Contracte pe termen lung

Veniturile aferente contractelor pe termen lung sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în momentul finalizării contractului.

Costurile aferente contractelor pe termen lung sunt înregistrate pe măsură ce sunt efectuate, ca și lucrări în curs până la data finalizării contractului, când sunt recunoscute ca și cost al vanzării 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.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

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 2011 conducerea Societății nu a estimat valoarea actuală a obligațiilor cu privire la aceste recompense și nu a înregistrat nici un provizion în legătură cu 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 este înregistrat ca obligație, dar este prezentat 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.

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 purtătoare de dobânzi în momentul apariției lor.

Cheltuieli din comisioane bancare

Cheltuielile din comisioane 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.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

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 trezoreria și echivalentele acesteia, 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 prezentată în situațiile Societății.

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

Impozitul pe profit

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

Pentru anii încheiați la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010, rata aplicabilă pentru impozitul pe profit a fost de 16%.

Leasingul financiar

Leasingul financiar este operațiunea de leasing care transferă, 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 la valoarea actualizată a plăților minime de leasing, dacă aceasta din urmă este mai mică. Pentru calcularea valorii actualizate a plăților minime de leasing se consideră 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.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

7. ACȚIUNI

Capital social

La 31 decembrie 2011 precum și la 31 decembrie 2010 capitalul social total este în valoare de RON 33.760.291 RON, reprezentând 337.602.913 acțiuni având o valoare nominală de 0,1 RON pe acțiune. Capitalul social este vărsat în întregime.

	2010	2011
	Nr. de acțiuni	Nr. de acțiuni
La 1 ianuarie	337.602.913	337.602.913
Creștere	-	-
La 31 decembrie	337.602.913	337.602.913

Structura acționariatului la 31 decembrie 2010 și 2011 este prezentată astfel:

	Număr de acțiuni	Suma mii lei	Procentaj %
31 decembrie 2010			
Al-Arrab Contracting Company Ltd.	291.284.640	29.128.464	86.28%
Persoane fizice (incluzând conducerea Societății)	46.318.273	4.631.827	13.72%
Total	337.602.913	33.760.291	100%
31 decembrie 2011			
Al-Arrab Contracting Company Ltd.	291.284.640	29.128.464	86.28%
Persoane fizice (incluzând conducerea Societății)	46.318.273	4.631.827	13.72%
Total	337.602.913	33.760.291	100%

Conform contractului de privatizare nr. 67/30.10.2007, acțiunile deținute de către Al-Arrab Contracting Company Ltd. sunt gajate în favoarea AVAS pentru garantarea realizării investițiilor de dezvoltare asumate în contractul de privatizare menționat în Nota 10.14. Acțiunile Societății sunt listate la Bursa de Valori București, având simbolul „EPT”.

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	46.238.821	43.933.050
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	11.755.753	11.456.589
Total	57.994.574	55.389.639

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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

Remunerația plătită angajaților în anii 2010 și 2011 a fost în sumă de 43.933.050 lei și respectiv de 46.238.821 lei, din care:

	<u>2010</u>		<u>2011</u>	
	<u>Nr. de</u>		<u>Nr. de</u>	
	<u>angajați</u>	<u>Salarii</u>	<u>angajați</u>	<u>Salarii</u>
Conducere	12	1.271.628	18	2.001.469
Muncitori	1.219	30.177.436	1.147	28.688.362
Personal administrativ	521	14.789.757	489	13.243.219
Total	1.752	46.238.821	1.654	43.933.050

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 2011 și 31 decembrie 2010 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.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

		31 decembrie 2010	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
1. Indicatori de lichiditate					
1.1.	Indicatorul lichidității curente	=			
	Active curente	=	99.736.716	128.014.614	=
	Datorii curente		106.354.708	127.240.953	
					1,01
1.2.	Indicatorul lichidității imediate	=			
	Active curente – stocuri	=	71.427.061	109.550.008	=
	Datorii curente		106.354.708	127.240.953	
					0,67
2. Indicatori de risc					
2.1.	Indicatorul gradului de îndatorare	=			
	Capital împrumutat	=	233.254.935	278.383.786	=
	Capital propriu		117.141.947	20.898.016	
					1,99
3. Indicatori de activitate					
3.1.	Viteza de rotație a stocurilor (zile)	=			
	Costul vânzărilor	=	175.194.853	119.570.800	=
	Stoc mediu stocuri		32.186.483	23.387.131	
					67,06
3.2.	Viteza de rotație a creanțelor clienți (zile)	=			
	Cifra de afaceri	=	291.780.238	199.082.319	=
	Sold mediu clienți		43.421.163	67.201.605	
					54,32
3.3.	Viteza de rotație a creditelor furnizor (zile)	=			
	Cumpărări	=	228.248.942	184.757.413	=
	Sold mediu furnizori		24.574.980	32.993.774	
					38,76
3.4.	Viteza de rotație a activelor imobilizate	=			
	Cifra de afaceri	=	291.780.238	199.082.319	=
	Total active imobilizate		365.181.809	304.404.885	
					0,80
3.5.	Viteza de rotație a activelor total	=			
	Cifra de afaceri	=	291.780.238	199.082.319	=
	Total active		464.957.238	432.419.499	
					0,63
4. Indicatori de profitabilitate					

Societatea a înregistrat pierdere contabilă atât la 31 decembrie 2011 cât și la 31 decembrie 2010 și, prin urmare, indicatorii de profitabilitate nu au fost calculați.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(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 sistemul energetic și transport feroviar, fiind structurată inițial în patru sectoare principale de producție: mașini electrice rotative, transformatoare de putere, aparataj electric și locomotive. Electroputere S.A. a devenit o societate de tip holding la 17 august 1994 și a fost privatizată în octombrie 2007. Principalele categorii de produse ale Electroputere S.A. sunt: transformatoare, mașini electrice rotative, aparataj electric și vehicule feroviare și urbane, precum și reparații și modernizări pentru utilaje și instalații.

Societatea este listată la Bursa de Valori București, având simbolul „EPT”.

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

10.2. Casa și conturi la bănci

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Conturi la bănci în valută	32.532.830	4.420.018
Avansuri de trezorerie	31.208	34.938
Conturi la bănci în lei	2.093.394	721.756
Cecuri	7.130	-
Numerar în casă	3.316	31.635
Alte valori	1.500	114
Total	34.669.378	5.208.461

Inclusă în disponibilitățile din conturile la bănci la 31 decembrie 2011 este suma de 3.837.209 RON reprezentând depozite colaterale pentru garanții de bună execuție (31 decembrie 2010: 32.887.012 RON).

10.3. Stocuri

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Producția în curs de execuție	19.790.102	11.684.933
Materii prime și materiale consumabile	9.490.664	12.724.260
Produse finite	5.840.503	2.239.306
Mărfuri aflate la terți	-	-
Ambalaje și alte consumabile	228.275	355.474
Produse finite la terți	198.312	139.732
Mărfuri	544	-
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	828.257	1.679.236
Ajustări pentru deprecierea materialelor	(2.297.654)	(6.579.133)
Ajustări pentru deprecierea produselor finite	(1.344.388)	(1.343.048)
Ajustări pentru deprecierea producției în curs de execuție	(4.424.960)	(2.436.154)
Total	28.309.655	18.464.606

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

10.4. Rezultatul pe acțiune

	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Pierdere netă	(7.335.655)	(48.063.969)
Număr acțiuni ordinare (Nota 7)	<u>337.602.913</u>	<u>337.602.913</u>
Pierdere pe acțiune	<u>(0.02)</u>	<u>(0.14)</u>

10.5. Rezerve

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Rezerve din reevaluare	362.060.679	308.441.265
Rezerve legale	1.495.944	1.495.944
Alte rezerve	<u>10.830.278</u>	<u>10.830.278</u>
Total	<u>374.386.901</u>	<u>320.767.487</u>

Rezervele legale, în sumă de 1.495.144 RON au fost constituite în concordanță cu Legea 31/1990 prin alocarea a maximum 5% din profitul brut (calculat conform standardelor românești de contabilitate) și urmează a fi constituite din profiturile ulterioare până când fondul de rezervă va atinge nivelul de 20% din capitalul social.

La 31 decembrie 2011, respectiv 31 decembrie 2010 Societatea a înregistrat pierdere contabilă.

10.6. Calcularea impozitului pe profit

Rezultatul fiscal pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 este prezentat mai jos:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Venituri totale	332.486.399	228.997.625
Cheltuieli totale	<u>339.779.954</u>	<u>277.061.594</u>
Pierdere bruta	<u>(7.292.655)</u>	<u>(48.063.969)</u>
Venituri neimpozabile	21.672.283	32.873.051
Cheltuieli nedeductibile	<u>44.778.723</u>	<u>58.760.285</u>
	<u>15.813.785</u>	<u>(18.014.629)</u>
Pierdere fiscală aferentă anilor precedenți	<u>(61.129.734)</u>	<u>(45.315.949)</u>
Pierdere fiscală cumulată	<u>(45.315.949)</u>	<u>(63.330.578)</u>

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

10.6. Calcularea impozitului pe profit (continuare)

Intrucat a inregistrat pierdere fiscala pentru anul incheiat la 31 decembrie 2010, Societatea a calculat si inregistrat in 2010 cheltuieli cu impozitul minim obligatoriu in suma de 43.000 RON, in conformitate cu prevederile codului fiscal in vigoare la acea data.

10.7. Onorariile plătite auditorilor

Tariful pentru servicii de audit aferente anului încheiat la 31 decembrie 2011 este în conformitate cu contractul încheiat între părți.

10.8. Cifra de afaceri

	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Piața externă	130.701.018	148.375.754
Piața internă	32.111.720	50.706.565
Total cifra de afaceri din activitatea de productie	162.812.738	199.082.319
Venituri aferente vânzării unui teren de 12 ha și a construcțiilor aferente acestuia (Nota 1.5)	128.967.500	-
Total cifră de afaceri	291.780.238	199.082.319

10.9. Prezentarea cifrei de afaceri pe divizii

	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Transformatoare	115.885.780	135.762.645
Mașini rotative	25.913.943	41.053.193
Locomotive	9.156.967	11.311.451
Aparataj electric	10.598.666	9.344.666
Piese turnate	-	-
Mecano-energetica	242.300	473.689
Componente	755.415	758.811
Asigurare resurse	241.869	377.864
Cantina	17.798	-
Total	162.812.738	199.082.319

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

10.10. Cheltuieli cu materiile prime și materialele

	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Cheltuieli cu materii prime	94.164.282	113.840.489
Cheltuieli cu materiale	1.737.922	2.026.543
Cheltuieli cu obiectele de inventar	1.210.245	1.230.175
Cheltuieli cu materialele nestocate	2.069.544	2.253.179
Cheltuieli privind ambalajele	8.994	37.748
Total	99.190.987	119.388.134

10.11. Cheltuieli privind prestațiile externe

	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Cheltuieli cu serviciile executate de terți	7.376.352	9.049.399
Cheltuieli cu transportul	6.057.852	4.366.822
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	7.769.591	4.855.471
Cheltuieli cu colaboratorii	1.932.201	1.623.522
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	1.307.520	2.194.909
Cheltuieli cu deplasările	1.889.008	1.004.014
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	1.977.700	4.867.669
Cheltuieli cu redevențe și chirii	332.603	356.936
Cheltuieli poștale și telecomunicații	422.747	264.905
Cheltuieli cu primele de asigurare	209.039	216.692
Cheltuieli cu reclamă și publicitate	308.133	224.076
Cheltuieli cu studiile și cercetările	198.068	179.079
Total	29.780.814	29.203.494

10.12. Angajamente asumate

Acord de emitere scrisori de garanție încheiat cu Banca Comercială Română („BCR”)

La 31 decembrie 2011 Societatea avea încheiat cu BCR acorduri de emitere scrisori de garanție bancară în favoarea clienților, plafonul acestora fiind după cum urmează

- 1.061.192 USD. Acest acord expiră la 31 decembrie 2019.
- 230.000 EUR. Acest acord expiră la 28 februarie 2012.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

10.12. Angajamente asumate (continuare)

Garanțiile prevăzute în legătură cu plafonul de garantare sunt următoarele:

- Garanție reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor/subconturilor deschise de solicitant/imprumutat la BCR;
- Garanție reala mobiliara fara depozitare asupra unui depozit colateral in suma de 503.119 EUR, deschis la BCR SA pe numele SC Electroputere SA;
- Garanție reala mobiliara fara depozitare asupra unui depozit colateral in suma de 350.392 USD, deschis la BCR SA pe numele SC Electroputere SA;
- Garanție reala mobiliara fara depozitare asupra unui depozit colateral in suma de 250.000 EUR, deschis la BCR SA pe numele SC Electroputere SA;

10.13. Datorii potențiale

Litigii

La data de 31 decembrie 2010, Societatea era implicată într-un proces legate de revendicarea unui teren aflate în patrimoniul său de către posesorii anteriori. În cursul anului 2011 acest proces a fost soluționat în defavoarea Societății, iar terenul a fost retrocedat (Nota 2)..

La 31 decembrie 2011 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.

În conformitate cu prevederile emise de catre 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.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

10.13. Datorii potențiale (continuare)

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 2011 sau la 31 decembrie 2009 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.

La data de 24 februarie 2010 Agenția pentru Protecția Mediului Dolj a emis o autorizație de mediu valabilă până la data de 24 Februarie 2020. Prin aceasta autorizație nu a fost impus Societății nici un program de conformare.

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 S.A., 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 Company 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:

- Să aprobe măsuri menite să mențină capacitatea normală de producție a echipamentelor și utilajelor;
- Să-și asume toate drepturile și obligațiile prevăzute în Contractul colectiv de muncă, Contractul individual de muncă, legislația privind protecția socială și protocolul încheiat cu Sindicatul Electroputere;
- Să efectueze din surse proprii o investiție pentru protecția mediului totalizând 3.084.000 EUR destinată realizării obligațiilor de mediu și măsurilor cuprinse în programul de conformare din Avizul de mediu;
- Să asigure Societății capitalul de lucru printr-o investiție în valoare 37.000.000 EUR pentru susținerea activității curente. Al-Arrab Contracting Company Ltd. a virat întreaga sumă de 37.000.000 EUR în conturile Societății în vederea susținerii activității curente, înainte de scadența din 13 mai 2008;

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

10.14. Privatizarea Societății (continuare)

- Să efectueze, pe o durată de 5 ani, din surse proprii investiții de dezvoltare în valoare de 20.000.000 EUR.

În cadrul planului de afaceri prezentat ca anexă la contractul de privatizare sunt prevazute în principal următoarele:

- Cumpărătorul este de acord să mențină pentru următorii 5 ani numărul de angajați de la data semnării contractului de privatizare (2.635 de persoane).
- Activitatea se va axa pe producția de locomotive pentru export și creșterea cifrei de afaceri în legătură cu transformatoarele de putere.
- Cumpărătorul propune restructurarea tehnologică, prin intermediul achizițiilor de software și hardware, precum și implementarea unui sistem ERP.

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.

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

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

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

c. Riscul de credit

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

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

11. GESTIONAREA RISCURILOR (continuare)

c. Riscul de credit (continuare)

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

d. Riscul de lichiditate

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

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

e. Valoarea justă a instrumentelor financiare

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.

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. 3055/2009 cu modificările ulterioare.

Societatea nu utilizează alte instrumente financiare tranzacționate pe piețe active.

12. SOLDURILE ȘI TRANZACȚIILE CU ENTITĂȚILE AFILATE

Soldurile și tranzacțiile cu entitățile afiliate sunt următoarele:

	31 decembrie 2010		31 decembrie 2011	
	Creante	Datorii	Creante	Datorii
Al-Arrab Contracting Company Ltd. - împrumuturi	-	238.030.683	-	270.004.967
Mada Group For Industrial and Commercial Investment Company Limited – datorii comerciale	-	-	-	4.603.026
Parc Industrial Mija S.A. – avansuri pentru imobilizări corporale	3.602.600	-	3.602.600	-
Griro SA	-	-	-	637
Cummins Generator Technologies Romania S.A. - vânzări de bunuri și servicii	64.574	-	102.615	-
Total	3.667.174	238.030.683	3.705.215	274.608.630

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

12. SOLDURILE ȘI TRANZACȚIILE CU ENTITĂȚILE AFILIATE (continuare)

Cheltuieli

	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Griro SA	-	917.891
Al-Arrab Contracting Company Ltd.	11.732.951	12.508.821
Total	11.732.951	13.426.712

Vânzări de bunuri și servicii

	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Cummins Generator Technologies Romania S.A.	751.171	727.477
Total	751.171	727.477

Asa cum este mentionat in Nota 5, imprumuturile bancare ale Societatii sunt garantate de catre entitati/parti afiliate dupa cum urmeaza:

- Bilet la ordin emis de Societate pentru suma de 4.280.000 EUR si avalizat de catre dl. Fathi (M. Taher) Mah'd Ahmad, presedintele Consiliului de Administratie al Societatii.
- Contract de garantie intitulat „Guarantee and Indemnity” semnat de catre Mada Group For Industrial and Commercial Investment Company Limited, entitate afiliata, pentru suma de 18.400.000 EUR

13. EVENIMENTE ULTERIOARE

In data de 19 ianuarie 2012 Societatea a incheiat un protocol cu Sindicatul Liber Electroputere pentru disponibilizarea unui numar de 350 angajati. Aceasta decizie va intra in vigoare incepand cu 1 mai 2012.

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
S.C. ELECTROPUTERE S.A.
PENTRU ANUL 2011**

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 BUCURESTI nr. 80, cod poștal 200440, județul DOLJ, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J16/12/1991, cod unic de înregistrare 6312800, atribut fiscal RO, telefon: 0251-43.77.00, fax: 0251-43.77.30, persoană de contact: Dl. Adrian Dumitriu – Director General

a) Structura capitalului social

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

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

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

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

Avand in vedere ca la sfarsitul anului 2008 s-a demarat procedura de majorare a capitalului social, fiind incheiata in luna februarie 2009, conform cererii de inscriere mentiuni nr.8998/11.02.2009 structura actionariatului s-a modificat dupa cum urmeaza:

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

b) Restrictii privind dreptul de vot

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

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

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

Dreptul de vot nu poate fi cedat.

c) Numirea si inlocuirea membrilor consiliului de administratie

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

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

Administratorii pot fi oricand revocati de adunarea generala a actionarilor.

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

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

e) Modificarea actului constitutiv

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

Controlul intern

Controlul intern al societății vizează asigurarea:

- Conformității cu legislația în vigoare;
- Aplicarea deciziilor luate de conducerea societății;
- Buna funcționare a activității interne a societății;
- Fiabilitatea informațiilor financiare;
- Eficacitatea operațiunilor societății;
- Utilizarea eficientă a resurselor;
- Prevenirea și controlul riscurilor de a nu se atinge obiectivele fixate.

Ca urmare, procedurile de control intern au ca obiectiv:

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

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

2. OBIECTUL DE ACTIVITATE AL SOCIETATII SI STRUCTURA DE PRODUCTIE

Domeniul principal 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;
- Reparatii 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 etc);
- Reparatii si modernizari utilaje si instalatii tehnologice (executa lucrari reparatii pentru masini-unelte, motoare electrice < 150 kw, convertoare, utilaje de ridicare, piese de schimb, etc.).

În prezent Electroputere SA are în componență **4 divizii de productie, 2 divizii de activitati auxiliare si o divizie de servicii generale:**

- Aparataj Electric;
- Masini electrice rotative;
- Transformatoare;
- Vehicule feroviare si urbane;
- Componente;
- Reparatii si modernizari utilaje
- Servicii generale

3. STRUCTURA ORGANIZATORICA SI NUMARUL DE PERSONAL

Numarul de angajati pentru fiecare divizie la 31.12.2011, in scadere fata de 31.12.2010 datorita restructurarii personalului (293 salariati) in cursul anului 2011, era urmatorul:

Divizia Aparataj Electric	91
Divizia Masini Electrice Rotative	248
Divizia Transformatoare	579
Divizia Vehicule Feroviare si Urbane	97
Divizia Componente	79
Divizia Reparatii si Modernizari Utilaje	75
Divizia Servicii Generale	114
Administratie si vanzari	60
TOTAL	1.343

4. REALIZAREA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR

Conform datelor din Contul de profit încheiat la 31.12.2011, principalii indicatori comparativ cu 2010 se prezintă după cum urmează (valori în lei (RON) la prețurile perioadei):

INDICATOR	REALIZĂRI		% 2011/2010
	2010	2011	
Venituri totale	332.486.399	228.997.625	68,87
Venituri exploatare, din care:	310.714.936	202.745.342	65,25
- cifra afaceri, din care:	291.780.238	199.082.319	68,23
- intern	32.111.720	50.706.565	157,90
- export	130.701.018	148.375.754	113,52
- venituri din vânz. teren	128.967.500	-	
Venituri financiare	21.771.463	26.027.819	119,55
Cheltuieli totale	339.779.054	277.061.594	81,54
Cheltuieli exploatare, din care:	300.625.511	229.764.067	76,42
Cheltuieli materiale	99.190.987	119.388.134	120,36
Cheltuieli personal	57.994.574	55.389.639	95,50
Alte cheltuieli de exploatare	143.439.950	54.986.294	38,33
Cheltuieli financiare	39.153.543	47.073.063	120,23
Rezultat brut	(7.292.655)	(48.063.969)	659,07
Impozit profit	43.000	-	
Rezultat net	(7.335.655)	(48.063.969)	655,21
INFLAȚIA decembrie 2011 / decembrie 2010			103,14

Din analiza indicatorilor de mai sus se poate observa o reducere a veniturilor totale cu 31,13% fata de anul 2010 si a cheltuielilor totale cu 18,46%. In 2011 s-a inregistrat o pierdere neta de 48.063.969 lei.

Veniturile din activitatea operativa au crescut cu $\approx 22\%$, cifra de afaceri 2010 fiind influentata de venituri care nu sunt legate de activitatea operativa.

Evolutia cheltuielilor de personal inregistreaza o scadere de 4,49%. Scaderea de 4,49% s-a datorat restructurarii personalului realizata in luna octombrie 2011. Cheltuielile financiare au fost puternic afectate de deprecierea monedei nationale, in conditiile in care finantarea companiei s-a bazat pe surse atrase in principal in EURO.

Cifra de afaceri a scazut față de anul precedent cu 31,77%. Cifra de afaceri destinată pieței externe a crescut cu 13,52% față de 2010, iar cea destinată pieței interne a crescut cu 57,91%.

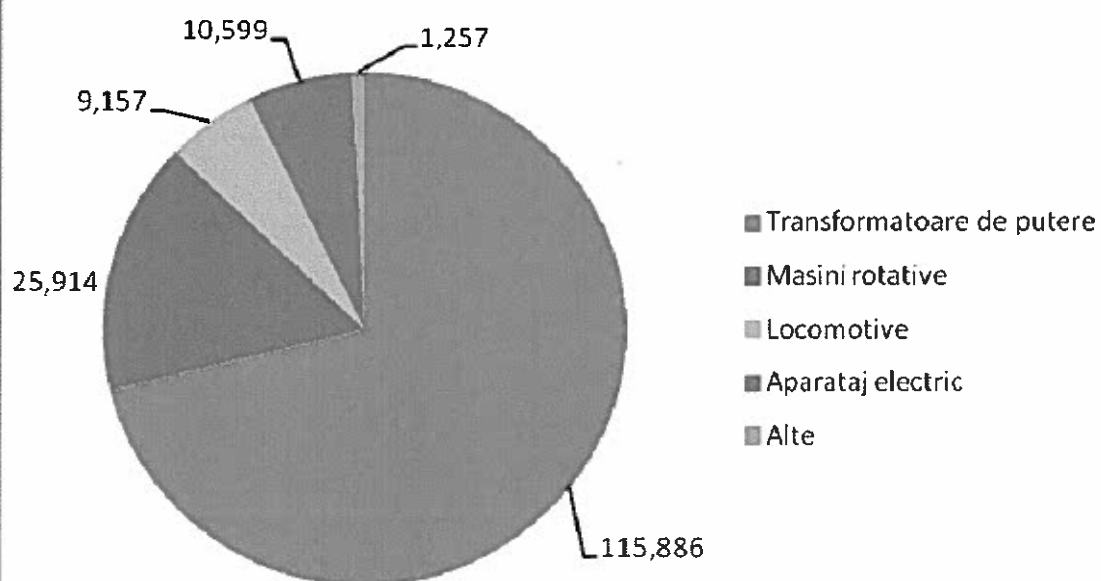
Cresterea cifrei de afaceri a fost cauzată în special de cresterea vânzărilor de transformatoare de putere cu 17,15% față de nivelul anului anterior, în contextul crizei economice mondiale.

Vânzările de mașini electrice rotative au înregistrat o creștere cu 58,42% față de anul 2010 datorită creșterii cifrei de afaceri pe piețele existente și vânzărilor pe noi piețe, precum Franța (1,86%), Maroc (1,5%), Irak (1,3%), Emiratele Arabe Unite (0,84%), Kazahstan (0,68%), Rusia (0,61%), Indonezia (0,56%).

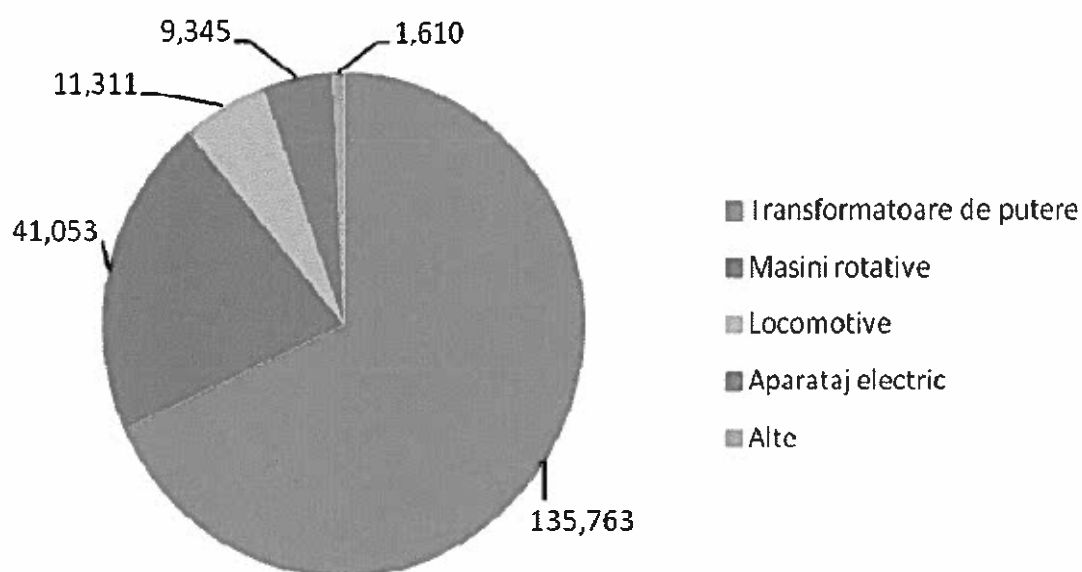
Pe principalele grupe de activitate, comparativ cu anul precedent, cifra de afaceri a fost următoarea (valori în mii lei):

	2010	2011	% (2011/2010)
- vehicule feroviare	9.157	11.311	123,52
- mașini rotative	25.914	41.053	158,42
- transformatoare de putere	115.886	135.763	117,15
- aparataj electric	10.599	9.345	88,17
- alte produse	1.257	1.610	128,08
TOTAL	162.813	199.082	122,28

STRUCTURA CIFREI DE AFACERI 2010



STRUCTURA CIFREI DE AFACERI 2011



În ceea ce privește cheltuielile de exploatare, deși au înregistrat o scădere față de cele înregistrate în 2010 (cu 23,54%) în structură, au înregistrat evoluții diferite.

	2010		2011	
	% în cheltuieli exploatare	% în cifra de afaceri	% în cheltuieli exploatare	% în cifra de afaceri
Cheltuieli materii prime, consumabile, alte cheltuieli materiale	31,91	58,91	51,94	59,96
Cheltuieli cu energia și apa	1,86	3,43	2,53	2,92
Cheltuieli cu personalul	19,29	35,62	24	27,82
Cheltuieli cu prestațiile externe	9,91	18,29	12,70	14,66
Cheltuieli cu majorări și penalități de întârziere	2,08	3,85	8,22	9,49

Continuitatea activității

Situațiile financiare statutare la 31 decembrie 2011 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 2011 Societatea a înregistrat o pierdere cumulată de 358.235.237 RON, iar pierderea pentru anul încheiat la această dată este de 48.063.969 RON. Aceste aspecte indică o incertitudine cu privire la continuitatea activității Societății. 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. Situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011 nu includ ajustări care ar putea proveni din rezultatul acestei incertitudini legate de continuitatea activității.

5. INFORMATII CU PRIVIRE LA ACTIVUL SI PASIVUL SOCIETATII

Bilanțul încheiat la 31.12.2011 se prezintă, comparativ cu 01.01.2011, astfel (valori în lei):

INDICATOR	01.01.2011	31.12.2011
Active imobilizate	365.181.809	304.404.885
Active circulante, din care:	99.736.716	128.014.614
- Stocuri	28.309.655	18.464.606
- Creanțe	36.717.797	104.339.729
- Casa și conturi la bănci și investiții financiare TS	34.709.264	5.208.461
Cheltuieli în avans	38.713	-
TOTAL ACTIV	464.957.238	432.419.499
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	106.354.708	127.240.953
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	233.305.332	278.383.786
Venituri în avans	89.850	82.907
Provizioane	8.065.400	5.813.837
Total capitaluri	117.141.948	20.898.016
TOTAL PASIV	464.957.238	432.419.499

Stocurile totale au scăzut cu 9.845 mii lei, respectiv 34,78.

Creantele totale au crescut cu 67.622 mii lei, respectiv cu 184,16% față de 2010.

Datoriile au crescut cu 19,42%, pe seama creșterii datoriilor către acționari.

Capitalurile proprii au scăzut cu 96.244 mii lei, în special pe seama scaderii 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 31.12.2011.

La 31 decembrie 2011, societatea avea datorii totale de 405.624.739 lei, dupa cum urmeaza:

DATORII	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Sume datorate acționarilor	270.004.967	17.832.263	252.172.704	-
Creditori diversi	4.603.026	4.603.026	-	-
Impozit pe salarii și alte datorii similare	2.449.840	2.449.840	-	-
Furnizori	35.863.254	35.863.254	-	-
Furnizori – facturi de primit	4.160.643	4.160.643	-	-
Sume datorate instituțiilor de credit	71.348.316	45.430.116	25.918.200	-
Avansuri de la clienți	14.603.845	14.603.845	-	-
Salarii	1.977.561	1.977.561	-	-
TVA de plată	19.460	19.460	-	-
Datorii de leasing financiar	143.633	50.972	92.661	-
Alte datorii	450.194	249.973	200.221	-
Total	405.624.739	127.240.953	278.383.786	-

Evenimente semnificative in decursul anului 2011

In cursul anului 2011 Societatea a obtinut o facilitate de credit in cuantum de 27.000.000 EUR de la Blom Bank pentru finantarea activitatii curente si pentru plata datoriilor restante catre bugetul de stat. Facilitatea de credit este compusa din urmatoarele sub limite de credit, facilitatile urmand a fi prelungite la scadenta:

- 3.000.000 EUR credit overdraft, pentru desfasurarea activitatii curente. Scadenta maxima de rambursare a acetui credit este la 22.03.2012. Dobanda aferenta acestui imprumut este calculata la rata EURIBOR la o luna, plus o marja de 2.5 puncte procentuale pe an. Nivelul minim al dobanzii nu poate fi sub 4.75% anual
- 6.000.000 EUR credit, pentru plata integrala a obligatiilor bugetare. Scadenta maxima de rambursare a acetui credit este la 22.03.2013. Dobanda aferenta acestui imprumut este calculata la rata EURIBOR la o luna, plus o marja de 2.5 puncte procentuale pe an. Nivelul minim al dobanzii nu poate fi sub 4.75% anual
- 7.000.000 EUR linie de credit revolving, pentru emitere scrisori de garantie bancara. Scadenta maxima de rambursare a acetui credit este la 22.03.2012. Dobanda aferenta acestui imprumut este calculata la rata EURIBOR la o luna, plus o marja de 7.5 puncte procentuale pe an. Nivelul minim al dobanzii nu poate fi sub 9.75% anual
- 7.000.000 EUR linie de credit revolving, pentru emitere acreditive de import si pentru scontari de facturi la incasare. Scadenta maxima de rambursare a acetui credit este la 22.03.2012. Dobanda aferenta acestui imprumut este calculata la rata EURIBOR la o luna, plus o marja de 2.5 puncte procentuale pe an. Nivelul minim al dobanzii nu poate fi sub 4.75% anual
- 4.000.000 EUR linie de credit revolving pentru avansuri pentru finantarea contractelor. Scadenta maxima de rambursare a acetui credit este la 22.03.2012. Dobanda aferenta acestui imprumut este calculata la rata EURIBOR la o luna, plus o marja de 2.5 puncte procentuale pe an. Nivelul minim al dobanzii nu poate fi sub 4.75% anual.

Contractul mai sus mentionat a fost garantat cu:

- Ipoteca asupra imobilelor situate in intravilanul localitatii Craiova, strada Calea Bucuresti, nr. 80, judetul Dolj compus din teren in suprafata totala de 481.306 m.p., proprietatea S.C. Electroputere SA precum si constructiile aferente. La 31 decembrie 2011 valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale gajate în favoarea băncii, este de 260.612.288 RON;
- Garantie Reala Mobiliara asupra disponibilitatilor Imprumutatului;
- Garantie Reala Mobiliara asupra creantelor rezultate din contracte incheiate de catre SC Electroputere SA cu clientii sai. Conform actului aditional 1/30.08.2011 la Contractul de Garantie Reala Mobiliara, Societatea se obliga neconditionat sa garanteze creditul mai sus mentionat prin constituirea in favoarea Bancii a drepturilor decurgand din contractele de vanzare incheiate intre Societate si clientii sai finali in cuantum de 32.626.505 EUR.

Evenimente ulterioare

In data de 19 ianuarie 2012 Societatea a incheiat un protocol cu Sindicatul Liber Electroputere pentru disponibilizarea unui numar de 350 angajati. Aceasta decizie va intra in vigoare incepand cu 1 mai 2012

6. GESTIONAREA RISCURILOR

a. Riscul valutar

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

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

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

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

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

b. Riscul de credit

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

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

c. Riscul de lichiditate

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

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

d. 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.

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. 3055/2009 cu modificările ulterioare.

Societatea nu utilizează alte instrumente financiare tranzacționate pe piețe active.

7. ALTE MASURI TEHNICO-ORGANIZATORICE LUATE PENTRU EFICIENTIZAREA SOCIETATII PE PARCURSUL ANULUI 2011

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

8. ACOPERIREA PIERDERILOR CONTABILE

La 31 decembrie 2011 Societatea a înregistrat o pierdere cumulată de 358.235.237 RON, iar pierderea pentru anul încheiat la această dată este de 48.063.969 RON, care urmează să fie acoperite din profiturile contabile ulterioare.

**PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
FATIH (M. TAHER) MOH'D AHMAD**

Numele Deloitte se refera la organizatia Deloitte Touche Tohmatsu Limited, o companie cu raspundere limitata din Marea Britanie, la firmele membre ale acesteia, in cadrul careia fiecare firma membra este o persoana juridica independenta. Pentru o descriere amanuntita a structurii legate a Deloitte Touche Tohmatsu Limited si a firmelor membre, va rugam sa accesati www.deloitte.com/ro/despre.

Deloitte furnizeaza servicii clientilor din sectorul public si privat in urmatoarele domenii profesionale - audit, taxe, consultanta, consultanta financiara – deservind numeroase industrii. Prin intermediul retelei sale globale de firme membre, care activeaza in peste 150 de tari, Deloitte pune la dispozitia clientilor sai resursele internationale precum si priceperea locala pentru a-i ajuta sa exceleze indiferent de locul in care acestia isi desfasoara activitatea. Obiectivul celor 182 000 de profesionisti din Deloitte este acela de a deveni un standard de excelenta.