

ELECTROPUTERE S.A.

SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU ANUL INCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2010**

**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 - X

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 2010, 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: 117.141.948 RON
- Rezultatul net al exercițiului financiar: 7.335.655 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 Financiar din Romania. 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 consta 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 2010 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 2010 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 2010, 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 2010 Societatea a înregistrat o pierdere cumulată de 350.899.593 RON, datorii curente nete în sumă de 6.579.279 RON, iar pierderea pentru anul încheiat la această dată este de 7.335.655 RON. Aceste aspecte indică o incertitudine cu privire la continuitatea activității Societății, precum și un risc crescut de lichiditate. Prin urmare, capacitatea Societății de a-și continua activitatea depinde de capacitatea acesteia de a genera suficiente venituri viitoare și de sprijinul financiar din partea acționarilor. Conducerea Societății consideră că un astfel de sprijin va fi disponibil oricând va fi necesar. Aceste situații financiare nu includ ajustări care ar putea proveni din rezultatul acestei incertitudini legate de continuitatea activității. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătură cu acest aspect.

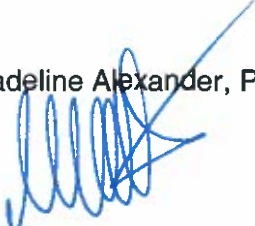
Alte aspecte

- 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 X. 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



*Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România
cu certificatul nr. 36/7.10.2000*

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

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

București, România
31 martie 2011

ELECTROPUTERE S.A.
BILANȚ
LA 31 DECEMBRIE 2010
(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 2009	31 decembrie 2010
A ACTIVE IMOBILIZATE				
I Imobilizări necorporale				
1	01		-	-
2	02	1	3.514	101.041
3				
	03	1	2.910	331.358
4	04		-	-
5				
	05	1	245.849	467.878
Total (rd. 01 la 05)	06	1	252.273	900.277
II Imobilizări corporale				
1	07	1	464.744.575	334.025.122
2	08	1	6.702.849	12.581.465
3	09	1	211.961	184.779
4				
	10	1	10.913.735	7.031.943
Total (rd. 07 la 10)	11	1	482.573.120	353.823.309
III Imobilizări financiare				
1	12		-	-
2				
	13		-	-
3	14		-	-
4				
	15		-	-
5	16	1	3.562.669	3.562.669
6	17	1	7.373.685	6.895.554
Total (rd. 12 la 17)	18	1	10.936.354	10.458.223
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 06+11+18)	19		493.761.747	365.181.809

Notele de la pagina 15 la 43 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

ELECTROPUTERE S.A.
BILANȚ
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Note	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
B	ACTIVE CIRCULANTE			
I	Stocuri			
1	Materii prime și materiale consumabile	20 10.3	8.961.160	7.421.285
2	Producția în curs de execuție	21 10.3	19.516.199	15.365.142
3	Produse finite și mărfuri	22 10.3	4.824.892	4.694.971
4	Avansuri pentru cumpărări de stocuri	23 10.3	2.761.059	828.257
	Total (rd. 20 la 23)	24 10.3	36.063.310	28.309.655
II	Creanțe			
1	Creanțe comerciale	25 5	50.276.560	36.565.765
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	1.147.457	152.032
5	Capital subscris și nevărsat	29	-	-
	Total (rd. 25 la 29)	30 5	51.424.017	36.717.797
III	Investiții financiare pe termen scurt			
1	Acțiuni deținute la entitățile afiliate	31	-	-
2	Alte investiții pe termen scurt	32	40.239	39.886
	Total (rd. 31+32)	33	40.239	39.886
IV	Casa și conturi la bănci	34 10.2	15.930.792	34.669.378
	TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 24+30+33+34)	35	103.458.358	99.736.716
C	CHELTUIELI ÎN AVANS	36	301	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	4.807.877	-
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	39 5	2.889.117	8.300.528
4	Datorii comerciale - furnizori	40 5	23.415.598	31.657.288
5	Efecte de comerț de plătit	41 5	490.875	-
6	Sume datorate entităților afiliate	42 5	8.011.667	5.034.078
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	167.163.612	61.362.814
	TOTAL (rd. 37 la 44)	45 5	206.778.746	106.354.708

Notele de la pagina 15 la 43 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

ELECTROPUTERE S.A.
BILANȚ
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Note	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010	
E	DATORII CURENTE NETE (rd. 35+36-45-62)				
	46		(103.320.087)	(6.579.279)	
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+46)				
	47		390.441.660	358.552.133	
G	DATORII CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
1	Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni, prezentandu-se separat împrumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	48	-	-	
2	Sume datorate instituțiilor de credit	49	-	-	
3	Avansuri încasate în contul comenzilor	50	-	-	
4	Datorii comerciale - furnizori	51	-	-	
5	Efecte de comerț de plătit	52	-	-	
6	Sume datorate entităților afiliate	53	5	200.045.964	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	257.182	308.727
	TOTAL (rd. 48 la 55)	56	5	200.303.146	233.305.332
H	PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI				
1	Provizioane pentru pensii și alte obligații similare	57	-	-	
2	Provizioane pentru impozite	58	-	-	
3	Alte provizioane	59	2	11.079.629	8.065.400
	TOTAL PROVIZIOANE (rd. 57 la 59)	60	2	11.079.629	8.065.400
I	VENITURI ÎN AVANS				
-	Subvenții pentru investiții	61	111.424	89.851	
-	Venituri înregistrate în avans – total (rd 63+64)	62	-	-	
	Sume de reluat într-o perioada de pana la un an	63	-	-	
	Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an	64	-	-	
	Fond comercial negativ	65	-	-	
	TOTAL (rd. 61+62+65)	66	111.424	89.851	
J	CAPITAL ȘI REZERVE				
I	Capital				
	din care:				
-	capital subscris nevărsat	67	-	-	
-	capital subscris vărsat	68	7	33.760.291	33.760.291
-	patrimoniul regiei	69	-	-	
	Total (rd. 67 la 69)	70	7	33.760.291	33.760.291

Notele de la pagina 15 la 43 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

ELECTROPUTERE S.A.
BILANȚ
LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Note	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
II Prime de capital	71		-	-
III Rezerve din reevaluare				
– Sold C	72	10.5	483.717.419	362.060.680
– 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
4 Alte rezerve	76	10.5	<u>10.873.400</u>	<u>10.830.278</u>
TOTAL (rd. 73 la 76)	77		<u>12.369.344</u>	<u>79.556.225</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		311.342.145	350.899.593
VI PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR				
– Sold C	83		-	-
– Sold D	84	3	39.557.448	7.335.655
Repartizarea profitului	85	3	-	-
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 70+71+72 77-78+79-80+81-82+83-84-85)	86		<u>178.947.461</u>	<u>117.141.948</u>
Patrimoniul public	87		-	-
CAPITALURI - TOTAL (rd. 86+87)	88		<u>178.947.461</u>	<u>117.141.948</u>

Aceste situații financiare au fost aprobate în data de 31 martie 2011.

Adrian Dumitriu
Director General

Lavinia Petcu
Contabil șef

ELECTROPUTERE S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20			Anul încheiat la 31 decembrie 2009	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Nr. crt.		Nr. rd. Note		
1	Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 05)	01 10.8-9	<u>261.093.875</u>	<u>291.780.238</u>
	Producția vândută	02	260.309.461	162.394.701
	Venituri din vânzarea mărfurilor	03	784.414	129.385.537
	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	4.276.961	13.327.569
	– Sold D	08	-	-
3	Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	09	19.881	3.007.693
4	Alte venituri din exploatare	10	<u>2.899.947</u>	<u>2.599.436</u>
	– din care, venituri din fond comercial negativ	11		
	Venituri din exploatare (rd. 01+07-08+09+10)	12	<u>268.290.664</u>	<u>310.714.936</u>
5	a) Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	13 10.10	129.179.630	95.911.198
	Alte cheltuieli materiale	14 10.10	5.285.115	3.279.789
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	15	7.175.901	5.587.205
	Cheltuieli privind mărfurile	16	749.972	76.003.866
	Reduceri comerciale primite	17	-	-
6	Cheltuieli cu personalul (rd. 19+20)	18 8	<u>67.036.624</u>	<u>57.994.574</u>
	a) Salarii și indemnizații	19 8	53.017.943	46.238.821
	b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	20 8	14.018.681	11.755.753
7	a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 22-23)	21	<u>12.684.191</u>	<u>5.807.572</u>
	a. 1) Cheltuieli	22	13.177.672	5.807.572
	a. 2) Venituri	23	493.481	-
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 25-26)	24	<u>4.770.101</u>	<u>2.963.819</u>
	b. 1) Cheltuieli	25	9.479.715	10.275.950
	b. 2) Venituri	26	4.709.614	7.312.131

Notele de la pagina 15 la 43 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

ELECTROPUTERE S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cod 20			Anul încheiat la 31 decembrie 2009	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Nr. crt.	Nr. rd.	Note		
8	Alte cheltuieli de exploatare			
	(rd. 28 la 31)	27	64.155.852	55.998.734
	8.1 Cheltuieli privind prestațiile externe	28 10.11	39.799.811	29.780.814
	8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	29	3.797.727	2.322.815
	8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donații și active cedate	30	20.558.314	23.895.105
	Cheltuieli privind dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile al căror obiect principal de activitate îl constituie leasingul	31	-	-
	Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli (rd. 33-34)	32	113.326	(2.921.246)
	Cheltuieli	33	7.564.966	5.452.108
	Venituri	34	7.451.640	8.373.354
	Cheltuieli de exploatare - Total (rd. 13 la 16-17+18+21+24+27+32)	35	291.150.712	300.625.511
	Rezultatul din exploatare			
	- profit (rd. 12-35)	36 4	-	10.089.425
	- pierdere (rd. 35-12)	37 4	22.860.048	-
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	182.951	19.068
	- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	43	-	-
	Alte venituri financiare	44	14.049.965	21.752.395
	Venituri financiare (rd. 38+40+42+44)	45	14.232.916	21.771.463
12	Ajustări de valoare privind imobilizarile și investiții deținute ca active circulante (rd. 47-48)	46	32.906	36.511
	Cheltuieli	47	121.124	215.737
	Venituri	48	88.218	179.226
13	Cheltuieli privind dobânzile	49	9.058.690	12.256.951
	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	50 5, 12	8.011.667	11.732.951
	Alte cheltuieli financiare	51	21.810.053	26.860.081
	Cheltuieli financiare (rd. 46+49+51)	52	30.901.649	39.153.543

Notele de la pagina 15 la 43 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

ELECTROPUTERE S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Note	Anul încheiat la 31 decembrie 2009	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA				
	- profit (rd. 45-52)	53	-	-
	- pierdere (rd. 52-45)	54	16.668.733	17.382.080
14	PROFITUL SAU PIERDEREA CURENTĂ			
	- profit (rd. 12+45-35-52)	55	-	-
	- pierdere (rd. 35+52-12-45)	56	39.528.781	7.292.655
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	282.523.580	332.486.399
	Cheltuieli totale (rd. 35+52+58)	62	322.052.361	339.779.054
	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTĂ			
	- profit (rd. 61-62)	63	-	-
	- pierdere (rd. 62-61)	64	39.528.781	7.292.655
18	IMPOZITUL PE PROFIT	65	28.667	43.000
19	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	66	-	-
20	PROFITUL SAU PIERDEREA NETĂ A EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
	- profit (rd. 63-65-66)	67	-	-
	- pierdere (rd. 64+65+66)	68	39.557.448	7.335.655

Aceste situații financiare au fost aprobate în data de 31 martie 2011.

Adrian Dumitriu
Director General

Lavinia Petcu
Contabil șef

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2009	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Flux de trezorerie din activitățile de exploatare		
Pierdere netă	(39.557.448)	(7.335.655)
Ajustări pentru:		
Depreciere și amortizare	7.356.504	5.807.572
Pierdere/(venit) neta din ieșiri de imobilizări corporale	128.666	(53.770.969)
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	1.483.096	2.630.041
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	1.907.094	333.778
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale	222.686	(72.037)
Provizioane	503.704	(2.921.246)
Cheltuieli nete cu dobânzile	8.875.739	12.237.883
Casare dividende de plata mai vechi de trei ani	1.353.759	-
Mijloace fixe din producție proprie	-	(3.007.694)
Diminuarea valorii contabile a mijloacelor fixe ca urmare a reevaluării	5.105.000	636.000
Trezorerie utilizată în activitățile de exploatare înainte de modificări în capitalul circulant	(12.621.200)	(45.462.327)
(Creșteri) /descreșteri ale soldurilor de clienți și alte creanțe	(9.901.198)	14.372.442
(Creșteri)/descreșteri garanții pentru buna execuție acordate clienților	(2.989.245)	478.131
Descreșteri/(creșteri) cheltuieli plătite în avans	213	(38.412)
Descreșteri ale soldurilor de stocuri	9.570.506	5.123.614
Descreșteri ale soldurilor de furnizori și alte datorii	(3.310.589)	(88.626.400)
Trezorerie utilizată în activitatea de exploatare	(19.251.513)	(114.152.952)
Dobânzi încasate	182.951	19.068
Dobânzi plătite	(1.047.023)	(524.000)
Impozit pe profit plătit	-	(4.051.821)
Trezorerie netă utilizată în activitatea de exploatare	(20.115.585)	(118.709.705)
Flux de trezorerie din activitatea de investiții		
Achiziții de active imobilizate corporale și necorporale	(14.169.750)	(6.278.878)
Venituri din vânzarea de mijloace fixe	348.621	129.884.583
Trezorerie netă (utilizată în)/generată de activitatea de investiții	(13.821.129)	123.605.705
Flux de trezorerie din activitatea de finanțare		
(Descreștere)/creștere netă a datoriilor de leasing financiar	(68.388)	39.649
Descreștere împrumut bancar	(75.878)	(4.807.877)

Notele de la pagina 15 la 43 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

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

		<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2009</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2010</u>
Încasări de la Al-Arrab Contracting Company în conformitate cu contractul de privatizare nr. 67/30 octombrie 2007		<u>25.835.688</u>	<u>18.610.814</u>
Trezorerie neta generata de activitatea de finanțare		<u>25.691.422</u>	<u>13.842.586</u>
(Descrășterea)/creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie		<u>(8.245.292)</u>	<u>18.738.586</u>
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	10.2	<u>24.176.084</u>	<u>15.930.792</u>
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	10.2	<u>15.930.792</u>	<u>34.669.378</u>

Aceste situații financiare au fost aprobate în data de 31 martie 2011.

Adrian Dumitriu
Director General

Lavinia Petcu
Contabil șef

ELECTROPUTERE S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2009	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2009
		Total	Din care, transfer	Total	Din care, transfer	
Capitalul subscris și vărsat (Nota 7)	12.416.795	21.343.496	-	-	-	33.760.291
Rezerve din reevaluare (Nota 1)	533.019.649	1.544.738	-	50.846.968	-	483.717.419
Rezerve legale	1.495.944	-	-	-	-	1.495.944
Alte rezerve	10.873.454	-	-	54	-	10.873.400
Rezultatul reportat reprezentând pierderea neacoperită	(212.193.124)	(97.967.462)	(97.967.462)	-	-	(310.160.586)
Rezultat reportat din corectarea erorilor contabile	(1.181.116)	-	-	443	-	(1.181.559)
Rezultatul exercițiului	(97.967.462)	(39.557.448)	-	(97.967.462)	(97.967.462)	(39.557.448)
TOTAL	246.464.140	(114.636.676)	(97.967.462)	(47.119.997)	(97.967.462)	178.947.461

ELECTROPUTERE S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(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
		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)	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 31 martie 2011.

Adrian Dumitriu
Director General

Lavinia Petcu
Contabil șef

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări corporale

Cost	Sold la 1 ianuarie 2009	Creșteri	Reevaluare	Descrășteri	Sold la 31 decembrie 2009
Terenuri	423.941.000	-	(41.526.000)	-	382.415.000
Construcții	105.329.166	3.570.613	(18.962.522)	-	89.937.257
Instalații tehnice și mașini	81.539.499	4.195.700	-	9.197.880	76.537.319
Alte instalații utilaje și mobilier	616.761	33.196	-	106.577	543.380
Avansuri și imobilizări corporale în curs	5.107.168	13.743.271	-	7.907.040	10.943.399
Total	616.533.594	21.542.780	(60.488.522)	17.211.497	560.376.355

Amortizare cumulată	Sold la 1 ianuarie 2009	Amortizare înregistrată în cursul anului	Reevaluare	Descrășteri	Sold la 31 decembrie 2009
Construcții	7.482.726	6.206.248	(6.081.292)	-	7.607.682
Instalații tehnice și mașini	77.186.337	1.085.102	-	9.153.564	69.117.875
Alte instalații utilaje și mobilier	398.538	40.453	-	107.572	331.419
Total	85.067.601	7.331.803	(6.081.292)	9.261.136	77.056.976

Ajustări pentru depreciere	Sold la 1 ianuarie 2009	Creșteri	Reluări	Sold la 31 decembrie 2009
Echipamente și instalații	61.943	716.167	61.515	716.595
Imobilizări corporale în curs	461.630	-	431.966	29.664
Total ajustări pentru depreciere	523.573	716.167	493.481	746.259
Valoare netă	530.942.420			482.573.120

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

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
Ajustari 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 ajustari 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 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

1) Imobilizări corporale gajate

La 31 decembrie 2010 valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale gajate în favoarea băncilor, cu privire la acordurile de emitere scrisori de garanție încheiate cu BCR (Nota 10.12), respectiv a celor sechestrate de către ANAF în contul datoriei restante la bugetul statului este de 297.910.002 RON (31 decembrie 2009: 459.857.969 RON).

2) Imobilizări corporale achiziționate prin contracte de leasing financiar

La 31 decembrie 2010, valoarea netă contabilă a imobilizărilor corporale achiziționate prin contracte de leasing financiar a fost de 336.477 RON (31 decembrie 2009: 236.494 RON).

3) Reevaluarea imobilizărilor corporale

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.

Așa cum este menționat în Nota 1.5 de mai jos, Societatea a vândut în decembrie 2010 un teren de 12 hectare împreună cu construcțiile aferente pentru suma de 128.967.500 RON, care la data de 16 iulie 2010 și înainte de data semnării ante-contractului de vânzare-cumpărare (i.e., 26 iulie 2010) au fost reevaluate de către un evaluator independent, membru ANEVAR, surplusul din reevaluare în sumă de 5.635.881 RON fiind înregistrat la acea dată în creditul contului de rezerve din reevaluare, iar pierderea din reevaluare în sumă de 43.925.920 RON în debitul contului de rezerve din reevaluare. După înregistrarea rezultatelor acestei evaluări, terenul de 12 hectare împreună cu construcțiile aferente, fiind destinate vânzării, au fost reclasificate la data semnării ante-contractului de vânzare-cumpărare, 26 iulie 2010, din contul de imobilizări corporale în contul de stocuri, iar rezerva din reevaluare aferentă în sumă de 67.230.003 RON a fost transferată în contul de rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve de reevaluare.

La 31 decembrie 2009 clădirile și terenurile Societății au fost reevaluate de către un evaluator independent, membru ANEVAR, rezultând o pierdere din reevaluare de 54.407.230 RON, din care suma de 50.846.968 RON a fost înregistrată în debitul contului de rezerve din reevaluare, suma de 1.544.738 RON a fost înregistrată în creditul contului de rezerve din reevaluare, iar suma de 5.105.000 RON a fost înregistrată ca și ajustare pentru deprecierea imobilizărilor corporale în contul de profit și pierdere al anului 2009.

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 2010 lucrările contractate nu au fost începute.

La 31 decembrie 2010, 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 2010
(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 aprox. 5 milioane EUR. Neîndeplinirea de către Societatea 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 de către aceasta.

b) Imobilizări necorporale

Cost	Sold la 1 ianuarie 2009	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2009
Cheltuieli de constituire	120.993	-	-	120.993
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	45.134	1.699	-	46.833
Imobilizări necorporale în curs	<u>147.504</u>	<u>98.345</u>	<u>-</u>	<u>245.849</u>
Total	<u>313.631</u>	<u>100.044</u>	<u>-</u>	<u>413.675</u>

Amortizare cumulată

	Sold la 1 ianuarie 2009	Amortizare înregistrată în cursul anului	Reduceri Reduceri	Sold la 31 decembrie 2009
Cheltuieli de constituire	101.046	16.433	-	117.479
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	<u>35.655</u>	<u>8.268</u>	<u>-</u>	<u>43.923</u>
Total	<u>136.701</u>	<u>24.701</u>	<u>-</u>	<u>161.402</u>
Valoare netă	<u>176.930</u>			<u>252.273</u>

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

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 2009 și 31 decembrie 2010 fiind valoarea lor justă.

c) Imobilizări financiare

Cost	Sold la 1 ianuarie 2009	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2009
Titluri de participare c 1)	3.562.669	-	-	3.562.669
Alte creanțe pe termen lung c 2)	<u>5.068.093</u>	<u>8.479.737</u>	<u>5.457.143</u>	<u>8.090.687</u>
Total	<u>8.630.762</u>	<u>8.479.737</u>	<u>5.457.143</u>	<u>11.653.356</u>

Ajustari pentru depreciere	Sold la 1 ianuarie 2009	Creșteri	Reluări	Sold la 31 decembrie 2009
Alte creanțe pe termen lung	<u>683.653</u>	<u>121.567</u>	<u>88.218</u>	<u>717.002</u>
Total	<u>683.653</u>	<u>121.567</u>	<u>88.218</u>	<u>717.002</u>
Valoare netă	<u>7.947.109</u>			<u>10.936.354</u>

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

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	11.653.356	2.980.655	4.175.788	10.458.223

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

c 1) Titluri de participare

La data de 31 decembrie 2010, respectiv 31 decembrie 2009, 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 2010, respectiv 31 decembrie 2009, în alte creanțe pe termen lung erau cuprinse garanțiile de bună execuție acordate clienților.

2. PROVIZIOANE

	Sold la 1 ianuarie 2010	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2010
Provizioane pentru litigii	2.341.478	-	1.469.378	872.100
Provizioane pentru garanții acordate clienților	127.235	334.667	127.235	334.667
Provizioane pentru restructurare	3.402.413	4.621.472	5.236.584	2.787.301
Alte provizioane	5.208.503	963.938	1.766.442	4.071.332
Total	11.079.629	5.920.077	8.599.639	8.065.400

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

2 PROVIZIOANE (continuare)

Provizionul pentru litigii la 31 decembrie 2010 a fost constituit pentru costul terenurilor aflate în litigiu pentru care șansele de câștig sunt mai mici de 50%, conform opiniei avocaților Societății care instrumentează aceste litigii în care se contestă dreptul de proprietate al Societății asupra unor terenuri aflate în patrimoniul său (Nota 10.13). Reducerea provizioanelor pentru litigii în sumă totală de 1.469.378 RON se referă la acele litigii cu privire la dreptul de proprietate asupra unor terenuri ale Societății care au fost soluționate irevocabil în favoarea acesteia în cursul anului 2010.

Provizioanele pentru restructurare reprezintă provizioane pentru salariile compensatorii ce vor fi plătite salariaților Societății disponibilizați în cursul anului 2010, în conformitate cu contractul colectiv de muncă.

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2010, Societatea a înregistrat o pierdere contabilă de 7.335.655 RON (2009: 39.557.448 RON).

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2009	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
1. Cifra de afaceri netă	261.093.875	291.780.238
2. Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5)	212.486.904	228.248.942
3. Cheltuielile directe de producție	201.289.891	144.588.327
4. Cheltuielile indirecte de producție	10.447.041	7.656.749
5. Costul marfurilor vandute	749.972	76.003.866
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	48.606.971	63.531.296
7. Cheltuielile de distribuție	10.224.788	6.365.985
8. Cheltuieli generale de administrație	64.142.178	49.675.322
9. Alte venituri din exploatare	2.899.947	2.599.436
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8-9+10)	(22.860.048)	10.089.425

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

5. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR

La data de 31 decembrie 2009 situația creanțelor Societății se prezenta astfel:

CREANȚE	Sold la 31 decembrie 2009	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale clienți	55.436.321	55.436.321	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(5.159.761)	(5.159.761)	-
TVA de recuperat	891.195	891.195	-
Debitori diverși și alte creanțe	256.262	256.262	-
Total	51.424.017	51.424.017	-

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	-

În urma controlului fiscal inopinat efectuat de către ANAF în perioada 30 septembrie-1 octombrie 2008 în vederea modului de achitare a obligațiilor fiscale datorate, parte a creanțelor Societății au fost poprite în vederea recuperării creanțelor fiscale prin executare silită.

DATORII	Sold la 31 decembrie 2009	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Sume datorate acționarilor 5 c)	208.057.631	8.011.667	200.045.964	-
Alte datorii la bugetul statului	105.110.744	105.110.744	-	-
Impozit pe salarii și alte datorii similare	53.981.729	53.981.729	-	-
Furnizori	19.025.665	19.025.665	-	-
Furnizori – facturi de primit	4.880.808	4.880.808	-	-
Sume datorate instituțiilor de credit 5 b)	4.807.877	4.807.877	-	-
Impozit pe profit de plată	4.019.571	4.019.571	-	-
Avansuri de la clienți	2.889.117	2.889.117	-	-
Salarii	1.916.801	1.916.801	-	-
TVA de plată	1.609.054	1.609.054	-	-
Datorii de leasing financiar 5 a)	169.894	129.203	40.691	-
Alte datorii	613.001	396.510	216.491	-
Total	407.081.892	206.778.746	200.303.146	-

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

5. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

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

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	-

La 31 decembrie 2010 și 31 decembrie 2009 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 2009		31 decembrie 2010	
	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	138.899	129.203	93.689	79.848
Peste un an	41.923	40.691	66.862	50.397
	180.822	169.894	160.551	130.245
Dobânda aferentă perioadelor viitoare	(10.928)	-	(30.306)	-
Valoarea actuală a ratelor minime de leasing financiar	169.894	169.894	130.245	130.245

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(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 2010 Societatea a rambursat și încheiat facilitatea de credit acordată de către BCR pentru finanțarea activității curente a Societății. La data de 31 decembrie 2009 valoarea liniei de credit era de 4.900.000 RON.

5 c) Sume datorate acționarilor

La 31 decembrie 2010, 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 54.377.475 EUR, echivalentul a 232.996.605 RON la data bilanțului (31 decembrie 2009: 200.045.964 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. Dobânda aferentă acestor împrumuturi este în sumă de 5.034.078 RON la data bilanțului (31 decembrie 2009: 8.011.667 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 BCR S.A.), 10493/4 (grevat de ipotecă cu BCR S.A.), 10493/5 (grevat de ipotecă cu BCR S.A.), 10493/6/1 (sechestrat de ANAF), 10493/7 (grevat de ipotecă cu BCR S.A.), 10493/8 (sechestrat de ANAF), 10493/9 (sechestrat de ANAF), 10493/10 (sechestrat de ANAF), 10493/11/2 (sechestrat de ANAF), 10493/11/3 (sechestrat de ANAF), 10493/12 (ipotecat către BCR S.A. și sechestrat de ANAF), 10493/13/1 (sechestrat de ANAF), 10493/13/3 (sechestrat de ANAF) și 11.042 (sechestrat de Primăria Craiova).

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 2010
(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 2010 Societatea a înregistrat o pierdere cumulată de 350.899.593 RON, datorii curente nete în sumă de 6.579.279 RON, iar pierderea pentru anul încheiat la această dată este de 7.335.655 RON. Aceste aspecte indică o incertitudine cu privire la continuitatea activității Societății, precum și un risc crescut de lichiditate. Prin urmare, capacitatea Societății de a-și continua activitatea depinde de capacitatea acesteia de a genera suficiente venituri viitoare și de sprijinul financiar din partea acționarilor. Conducerea Societății consideră că un astfel de sprijin va fi disponibil oricând va fi necesar. Aceste situații financiare nu includ ajustări care ar putea proveni din rezultatul acestei incertitudini legate de continuitatea activității.

Folosirea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România cere ca 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 2010
(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 2010, principalele cursuri oficiale de schimb utilizate au fost: lei 3,2045 pentru 1 USD (2009: 2,9361 lei), și lei 4.2848 pentru 1 EUR (2009: 4,2282 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 2010, respectiv 31 decembrie 2009, 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 prelungește 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 2010 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 numerar din perioada 2011 - 2015. În urma acestei analize a rezultat că valoarea contabilă netă a mijloacelor fixe nu depășește valoarea prezentă a fluxurilor de numerar viitoare și, deci, nu este necesară înregistrarea de ajustări suplimentare pentru deprecierea imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2010.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(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.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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 2010
(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 2010 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 2010
(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 de 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 2010 și 31 decembrie 2009, 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 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

7. ACȚIUNI

Capital social

Capitalul social total este în valoare de RON (2009: 33.760.291 RON), reprezentând acțiuni (2009: 337.602.913 acțiuni) având o valoare nominală de 0,1 RON pe acțiune. Capitalul social este vărsat în întregime.

	<u>2009</u>	<u>2010</u>
	<u>Nr. de acțiuni</u>	<u>Nr. de acțiuni</u>
La 1 ianuarie	124.167.954	337.602.913
Creștere	213.434.959	-
La 31 decembrie	337.602.913	337.602.913

Structura acționariatului la 31 decembrie 2009 și 2010 este prezentată astfel:

	<u>Număr de acțiuni</u>	<u>Suma mii lei</u>	<u>Procentaj %</u>
31 decembrie 2009			
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%
	<u>Număr de acțiuni</u>	<u>Suma mii lei</u>	<u>Procentaj %</u>
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%

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 mai sus (Nota 10.14). Acțiunile Societății sunt listate la Bursa de Valori București, având simbolul „EPT”.

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2009</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2010</u>
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	53.017.943	46.238.821
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	14.018.681	11.755.753
Total	67.036.624	57.994.574

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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

Remunerația plătită angajaților în anii 2009 și 2010 a fost în sumă de 53.017.943 lei și respectiv de 46.238.821 lei, din care:

	2009		2010	
	Nr. de angajați	Salarii	Nr. de angajați	Salarii
Conducere	14	1.512.593	12	1.271.628
Muncitori	1.686	35.774.585	1.219	30.177.436
Personal administrativ	595	15.730.765	521	14.789.757
Total	2.295	53.017.943	1.752	46.238.821

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 2010 și 31 decembrie 2009 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 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMIC-FINANCIARI

		31 decembrie 2009	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
1. Indicatori de lichiditate					
1.1.	Indicatorul lichidității curente	=	103.458.358	=	99.736.716
	Datorii curente		206.778.746		106.354.708
1.2.	Indicatorul lichidității imediate	=	67.395.048	=	71.427.061
	Datorii curente		206.778.746		106.354.708
2. Indicatori de risc					
2.1.	Indicatorul gradului de îndatorare	=	200.303.146	=	233.254.935
	Capital propriu		178.947.461		117.141.947
3. Indicatori de activitate					
3.1.	Viteza de rotație a stocurilor (zile)	=	135.214.717	=	175.194.853
	Stoc mediu stocuri		41.590.111		32.186.483
3.2.	Viteza de rotație a creanțelor clienți (zile)	=	261.093.875	=	291.780.238
	Sold mediu clienți		46.729.916		43.421.163
3.3.	Viteza de rotație a creditelor furnizor (zile)	=	212.486.904	=	228.248.942
	Sold mediu furnizori		17.900.742		24.574.980
3.4.	Viteza de rotație a activelor imobilizate	=	261.093.875	=	291.780.238
	Total active imobilizate		493.761.747		365.181.809
3.5.	Viteza de rotație a activelor total	=	261.093.875	=	291.780.238
	Total active		597.220.406		464.957.238
4. Indicatori de profitabilitate					

Societatea a înregistrat pierdere contabilă atât la 31 decembrie 2010 cât și la 31 decembrie 2009 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 2010
(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, 80, Craiova.

10.2. Casa și conturi la bănci

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Conturi la bănci în valută	15.135.761	32.532.830
Avansuri de trezorerie	338.865	31.208
Conturi la bănci în lei	279.319	2.093.394
Cecuri	168.584	7.130
Numerar în casă	3.143	3.316
Alte valori	5.120	1.500
Total	15.930.792	34.669.378

Inclusă în disponibilitățile din conturile la bănci la 31 decembrie 2010 este suma de 32.887.012 RON reprezentând depozite colaterale pentru garanții de bună execuție (31 decembrie 2009: 934.875 RON).

10.3. Stocuri

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Producția în curs de execuție	19.618.661	19.790.102
Materii prime și materiale consumabile	10.695.746	9.490.664
Produse finite	3.862.784	5.840.503
Mărfuri aflate la terți	3.075.042	-
Ambalaje și alte consumabile	333.591	228.275
Produse finite la terți	234.104	198.312
Mărfuri	1.416	544
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	2.761.059	828.257
Ajustări pentru deprecierea materialelor	(2.187.081)	(2.297.654)
Ajustări pentru deprecierea produselor finite	(1.315.228)	(1.344.388)
Ajustări pentru deprecierea producției în curs de execuție	(1.016.784)	(4.424.960)
Total	36.063.310	28.309.655

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(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 2009	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Pierdere netă	(39.557.448)	(7.335.655)
Număr acțiuni ordinare (Nota 7)	<u>337.602.913</u>	<u>337.602.913</u>
Pierdere pe acțiune	<u>(0,12)</u>	<u>(0,02)</u>

10.5. Rezerve

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Rezerve din reevaluare	483.717.419	362.060.679
Rezerve legale	1.495.944	1.495.144
Alte rezerve	<u>10.873.400</u>	<u>10.830.278</u>
Total	<u>496.086.763</u>	<u>374.386.901</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) până când fondul de rezervă va atinge nivelul de 20% din capitalul social.

La 31 decembrie 2010, respectiv 31 decembrie 2009 Societatea a înregistrat pierdere contabilă.

10.6. Calcularea impozitului pe profit

Rezultatul fiscal pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2010 și 31 decembrie 2009 este prezentat mai jos:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2009	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Venituri totale	282.523.580	332.486.399
Cheltuieli totale	<u>322.081.028</u>	<u>339.779.954</u>
Pierdere bruta	<u>(39.557.448)</u>	<u>(7.292.655)</u>
Venituri neimpozabile	20.097.916	21.672.283
Cheltuieli nedeductibile	<u>49.609.800</u>	<u>44.778.723</u>
	<u>(10.045.564)</u>	<u>15.813.785</u>
Pierdere fiscală aferentă anilor precedenți	<u>(163.783.593)</u>	<u>(173.829.157)</u>
Pierdere fiscală	<u>(173.829.157)</u>	<u>(158.015.372)</u>

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(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 aceste situatii financiare cheltuieli cu impozitul minim obligatoriu in suma de 43.000 RON, in conformitate cu prevederile codului fiscal.

10.7. Onorariile plătite auditorilor

Tariful pentru servicii de audit aferente anului încheiat la 31 decembrie 2010 este în conformitate cu contractul încheiat între părți.

10.8. Cifra de afaceri

	Anul încheiat la 31 decembrie 2009	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Piața externă	188.270.677	130.701.018
Piața internă	72.823.198	32.111.720
Total cifra de afaceri din activitatea de productie	261.093.875	162.812.738
Venituri aferente vânzării unui teren de 12 ha și a construcțiilor aferente acestuia (Nota 1.5)	-	128.967.500
Total cifră de afaceri	261.093.875	291.780.238

10.9. Prezentarea cifrei de afaceri pe divizii

	Anul încheiat la 31 decembrie 2009	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Transformatoare	213.267.473	115.885.780
Mașini rotative	23.564.665	25.913.943
Locomotive	10.502.829	9.156.967
Aparataj electric	10.237.587	10.598.666
Piese turnate	1.714.519	-
Mecano-energetica	626.999	242.300
Componente	864.318	755.415
Asigurare resurse	312.499	241.869
Cantina	2.986	17.798
Total	261.093.875	162.812.738

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(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 2009	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Cheltuieli cu materii prime	127.319.947	94.164.282
Cheltuieli cu materiale	1.859.683	1.737.922
Cheltuieli cu obiectele de inventar	1.932.697	1.210.245
Cheltuieli cu materialele nestocate	3.271.140	2.069.544
Cheltuieli privind ambalajele	81.278	8.994
Total	134.464.745	99.190.987

10.11. Cheltuieli privind prestațiile externe

	Anul încheiat la 31 decembrie 2009	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Cheltuieli cu serviciile executate de terți	13.828.999	7.376.352
Cheltuieli cu transportul	9.975.681	6.057.852
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	7.927.386	7.769.591
Cheltuieli cu colaboratorii	2.712.833	1.932.201
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	2.091.897	1.307.520
Cheltuieli cu deplasările	1.411.021	1.889.008
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	578.179	1.977.700
Cheltuieli cu redevențe și chirii	342.664	332.603
Cheltuieli poștale și telecomunicații	282.180	422.747
Cheltuieli cu primele de asigurare	250.146	209.039
Cheltuieli cu reclamă și publicitate	249.107	308.133
Cheltuieli cu studiile și cercetările	149.718	198.068
Total	39.799.811	29.780.814

10.12. Angajamente asumate

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

La 31 decembrie 2010 Societatea avea încheiat cu BCR un acord de emitere scrisori de garanție bancară în favoarea clienților, plafonul acestuia fiind în sumă de 10.018.443 USD. Acest acord expiră la 31 decembrie 2019.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(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, inscrisa in AEGRM;
- Garanție reala mobiliara fara depozitare asupra unui depozit colateral in suma de 29.581,50 EUR, deschis la BCR SA pe numele SC Electroputere SA, inscrisa in AEGRM;
- Garanție reala mobiliara fara depozitare asupra unui depozit colateral in suma de 90.000 USD, deschis la BCR SA pe numele SC Electroputere SA, inscrisa in AEGRM;
- Garanție reala mobiliara fara depozitare asupra unui depozit colateral in suma de 6.460.230,56 EUR, deschis la BCR SA pe numele SC Electroputere SA, inscrisa in AEGRM;
- Garanție reala mobiliara fara depozitare asupra unui depozit colateral in suma de 1.630.206,89 RON, deschis la BCR SA pe numele SC Electroputere SA, inscrisa in AEGRM;
- Garanție reala mobiliara fara depozitare asupra depozit colateral in suma de 808.395,92 USD, deschis la BCR SA pe numele SC Electroputere SA, inscrisa in AEGRM.

10.13. Datorii potențiale

Litigii

La data de 31 decembrie 2010 și, respectiv, 31 decembrie 2009, Societatea era implicată în procese legate de revendicarea unor terenuri aflate în proprietatea sa de către posesorii anteriori. În cursul anului 2010 majoritatea acestor procese a fost soluționată în favoarea Societății. La 31 decembrie 2010, valoarea estimată a terenurilor în litigiu pentru care șansele de câștig în instanță, așa cum au fost specificate de către departamentul juridic, sunt mai mici de 50% este de 872,000 RON, pentru care s-a constituit un provizion la 31 decembrie 2010 (Nota 2).

De asemenea, la 31 decembrie 2010 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 către 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 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

10.13. Datorii potențiale (continuare)

Contracte oneroase

Un contract oneros este un contract în cadrul căruia costurile obligatorii pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice care urmează a fi obținute ca urmare a acestuia. Aceste costuri obligatorii reflectă cel puțin costul net aferent ieșirii din contract, care reprezintă minimum dintre costul îndeplinirii contractului și orice compensație sau penalități rezultate din neîndeplinirea acestuia.

Societatea nu avea încheiate contracte oneroase la data de 31 decembrie 2010, respectiv 31 decembrie 2009, pentru care să nu fie constituite provizioane la acea dată.

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 2010 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 2010
(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 2009 valoarea investițiilor de dezvoltare asumate conform contractului de privatizare a fost de 6.000.000 EUR (2008: 7.000.000 EUR). Ambele sume au fost virate până la scadența din 13 noiembrie 2009 și 13 noiembrie 2008 respectiv.

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 tehnologica, prin intermediul achizițiilor de software și hardware, precum și implementarea unui sistem ERP.

În 2010 conducerea Societății a amendat planul de afaceri prezentat ca anexa la contractul de privatizare, noul plan de afaceri urmând a fi supus aprobării AVAS ulterior datei bilanțului.

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.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

11. GESTIONAREA RISCURILOR (continuare)

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

c. Riscul de credit

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

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

d. Riscul de lichiditate

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

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

e. Valoarea justă a instrumentelor financiare

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.

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

12. SOLDURILE ȘI TRANZACȚIILE CU ENTITĂȚILE AFILIATE

Soldurile și tranzacțiile cu entitățile afiliate sunt următoarele:

	31 decembrie 2009		31 decembrie 2010	
	Creanțe	Datorii	Creanțe	Datorii
Al-Arrab Contracting Company Ltd. - împrumuturi	-	208.057.631	-	238.030.682
Parc Industrial Mija S.A. – avansuri pentru imobilizări corporale	3.602.600	-	3.602.600	-
Cummins Generator Technologies Romania S.A. - vânzări de bunuri și servicii	202.370	-	64.574	-
Total	3.804.970	208.057.631	3.667.174	238.030.682

Cheltuieli cu dobanda

	Anul încheiat la 31 decembrie 2009	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Al-Arrab Contracting Company Ltd.	8.011.667	11.732.951
Total	8.011.667	11.732.951

Vânzări de bunuri și servicii

	Anul încheiat la 31 decembrie 2009	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Cummins Generator Technologies Romania S.A.	1.673.893	751.171
Total	1.673.893	751.171

13. EVENIMENTE ULTERIOARE

Contract de credit cu Blom Bank

La 23 martie 2011 Societatea a încheiat un contract cu Blom Bank France S.A. Sucursala România pentru o facilitate de credit în sumă maximă de 22 milioane EUR compusă din următoarele sub-facilități:

- 2 milioane EUR credit overdraft pentru finanțarea activității curente, cu scadența maximă la 22 martie 2012 și o rată a dobânzii de EURIBOR la o luna + 2,5% p.a., care însă nu poate fi mai mică de 4,75% p.a.;

ELECTROPUTERE S.A.
POLITICI CONTABILE ȘI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

13. EVENIMENTE ULTERIOARE (continuare)

Contract de credit cu Blom Bank (continuare)

- 13 milioane EUR credit pentru plata integrală a obligațiilor bugetare ale Societății conform adresei ANAF nr. 974311/21.03.2011 acordat pe o perioada maxima de 2 ani, având o rată a dobânzii de EURIBOR la o luna + 2,5% p.a.;
- 7 milioane EUR limită revolving pentru emitere scrisori de garanție bancară care poate fi utilizat până la data de 22 martie 2012, având o rată a dobânzii de EURIBOR la o luna + 7,5% p.a.;
- 7 milioane EUR limită revolving pentru emitere acreditive import de import având o rată a dobânzii de EURIBOR la o luna + 2,5% p.a., care însă nu poate fi mai mică de 4,75% p.a.; scadența sumelor trase din credit aferente fiecărui acreditiv este de maximum 180 de zile calendaristice de la data emiterii acestuia.

Pe toata durata contractului de credit Societate trebuie sa îndeplinească anumite condiții financiare. Contractul de credit este garantat cu ipoteca asupra unor imobilizări corporale ale Societății, precum și cu garanție reală mobilă asupra disponibilităților și creștelor Societății, respectiv cu contractul de garanție semnat de catre Mada Group for Industrial and Commercial Investment Company Limited pentru suma de 15 milioane EUR.

Plata obligațiilor restante la bugetul de stat consolidat

La data de 24 martie 2011 Societatea a achitat toate obligațiile la bugetul de stat consolidat la aceasta data în sumă de 57.630.622 RON, utilizând creditul de 13 milioane EUR acordat de către Blom Bank France S.A. Sucursala România în acest scop.

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
S.C. ELECTROPUTERE S.A.
PENTRU ANUL 2010**

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: DI. 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		100,0000

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

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

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

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

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 ordinara 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;
- 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

Divizia de piese turnate si forjate a fost inchisa in cursul anului 2009 datorita reducerii volumului de activitate a diviziilor care utilizau astfel de piese, ineficientei economice a acestora si respectarii cerintelor de protectia mediului inconjurator.

3. STRUCTURA ORGANIZATORICA SI NUMARUL DE PERSONAL

Numarul de angajati pentru fiecare divizie la 31.12.2010, in scadere fata de 31.12.2009 datorita restructurarii personalului (320 salariati) in cursul anului 2010, era urmatorul:

Divizia Aparataj Electric	139
Divizia Masini Electrice Rotative	299
Divizia Transformatoare	741
Divizia Vehicule Feroviare si Urbane	122
Divizia Componente	122
Divizia Reparatii si Modernizari Utilaje	117
Divizia Servicii Generale	139
Administratie si vanzari	73
TOTAL	1.752

4. REALIZAREA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR

Conform datelor din Contul de profit încheiat la 31.12.2010, principalii indicatori comparativ cu 2009 se prezintă după cum urmează (valori în lei (RON) la prețurile perioadei):

INDICATOR	REALIZĂRI		% 2010/2009
	2009	2010	
Venituri totale	282.523.580	332.486.399	117,68
Venituri exploatare, din care:	268.290.664	310.714.936	115,81
- cifra afaceri, din care:	261.093.875	291.780.238	111,75
- intern	72.823.198	32.111.720	44,10
- export	188.270.677	130.701.018	69,42
- venituri din vânz. teren	-	128.967.500	-
Venituri financiare	14.232.916	21.771.463	152,97
Cheltuieli totale	322.052.361	339.779.054	105,50
Cheltuieli exploatare, din care:	291.150.712	300.625.511	103,3
Cheltuieli materiale	134.464.745	99.190.987	73,8
Cheltuieli personal	67.036.624	57.994.574	86,5
Alte cheltuieli de exploatare	89.649.343	143.439.950	160,0
Cheltuieli financiare	30.901.649	39.153.543	126,70
Rezultat brut	(39.528.781)	(7.292.655)	18,45
Impozit profit	28.667	43.000	149,99
Rezultat net	(39.557.448)	(7.335.655)	18,54
INFLAȚIA decembrie 2010 / decembrie 2009			107,96

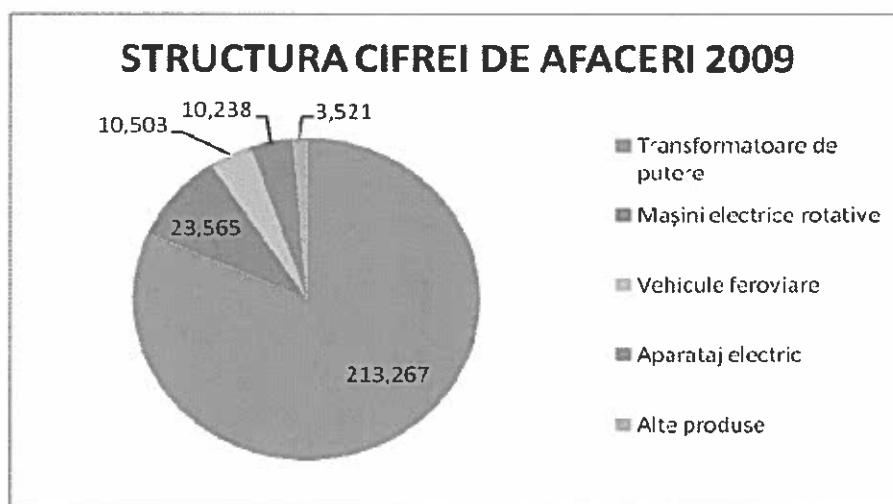
Din analiza indicatorilor de mai sus se poate observa o majorare a veniturilor totale cu 17,68% fata de anul 2009, avand o rata de crestere mai mare comparativ cu evolutia cheltuielilor totale de 5,50%. Cu toate acestea, in 2010 s-a inregistrat o pierdere neta de 7.335.655 lei.

Evolutia cheltuielilor de personal inregistreaza o scadere de 13,49%. Scaderea de 13,49% s-a datorat restructurarii personalului realizata in luna octombrie 2010 si salarizării a 190 salariați in conditii de somaj tehnic. 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.

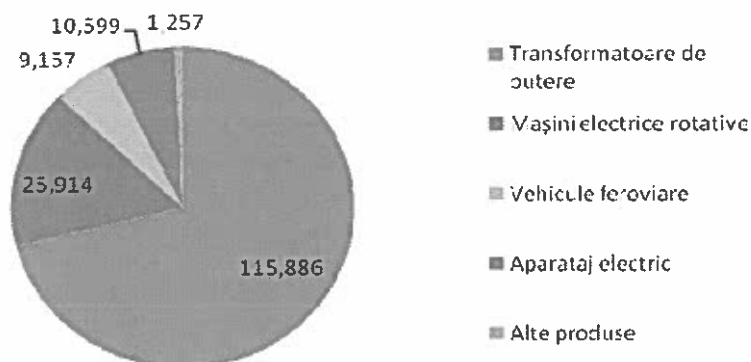
Cifra de afaceri a crescut față de anul precedent cu 11,75% datorită vânzării unui teren de 12 ha și a construcțiilor aferente acestuia. Cifra de afaceri destinată pieței externe a scăzut cu 30,58% față de 2009, iar cea destinată pieței interne a scăzut cu 55,9%. Scăderea cifrei de afaceri a fost cauzată în special de scăderea vânzărilor de transformatoare de putere cu 54,34% față de nivelul anului anterior, în contextul crizei economice mondiale. Vânzările de mașini electrice rotative au înregistrat o creștere cu 9,97% față de anul 2009 datorită creșterii cifrei de afaceri pe piețele existente (2,8%) 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):

Mii lei	2009	2010	% (2010/2009)
- vehicule feroviare	10.503	9.157	87,18
- mașini rotative	23.565	25.914	109,97
- transformatoare de putere	213.267	115.886	54,34
- aparataj electric	10.238	10.599	103,51
- alte produse	3.521	1.257	35,70
TOTAL	261.094	162.813	62,36



STRUCTURA CIFREI DE AFACERI 2010



În ceea ce privește cheltuielile de exploatare, deși au înregistrat o creștere față de cele înregistrate în 2009 (cu 3,25%) în structură, au înregistrat evoluții diferite.

	2009		2010	
	% în cheltuieli exploatare	% în cifra de afaceri	% în cheltuieli exploatare	% în cifra de afaceri
Cheltuieli materii prime, consumabile, alte cheltuieli materiale	46,18	51,50	31,91	58,91
Cheltuieli cu energia și apa	2,46	2,75	1,86	3,43
Cheltuieli cu personalul	23,02	25,68	19,29	35,62
Cheltuieli cu prestațiile externe	13,67	15,24	9,91	18,29
Cheltuieli cu majorări și penalități de întârziere	5,95	6,63	2,08	3,85

Față de BVC pentru 2010 s-au înregistrat următoarele rezultate :

ELECTROPUTERE	BVC	Realizat	-mii lei -
			%
Cifra de afaceri	339.956	291.780	85,83
Costul vânzărilor	258.654	228.249	88,24
Marja brută	81.302	63.531	78,14
Rezultat net	20.941	(7.337)	

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

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

- imposibilitatea de a participa la licitații, având în vedere datoriile istorice ale societății către bugetul statului;
- rezultate slabe ale activității depuse de către departamentul de vânzări;
- costurile mari de întreținere a spațiilor de producție;
- structura de personal supradimensionată;
- nivelul scăzut al comenzilor la divizia Locomotive (VFU), Aparataj electric (AE)
- amânarea investițiilor în infrastructura la nivel național;
- lipsa capitalului de lucru;

De menționat, înregistrarea în evidența contabilă a penalităților și dobânzilor de întârziere pentru neachitarea la scadență a obligațiilor la bugetul de stat, de asigurări sociale de stat, de asigurări de sănătate, de șomaj și local în sumă de 18.900 mii lei. Aceste obligații sunt istorice, și neputând fi achitate conform legislației în vigoare, înaintea obligațiilor curente, ele atrag permanent un mare volum de dobânzi și penalități, care influențează semnificativ rezultatele negative.

Continuitatea activității

Situațiile financiare statutare la 31 decembrie 2010 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 2010 Societatea a înregistrat o pierdere cumulată de 350.899.593 RON, datorii curente nete în sumă de 6.579.279 RON, iar pierderea pentru anul încheiat la această dată este de 7.335.655 RON. Aceste aspecte indică o incertitudine cu privire la continuitatea activității Societății, precum și un risc crescut de lichiditate. Prin urmare, capacitatea Societății de a-și continua activitatea depinde de capacitatea acesteia de a genera suficiente venituri viitoare și de sprijinul financiar din partea acționarilor. Conducerea Societății consideră că un astfel de sprijin va fi disponibil oricând va fi necesar. Mai mult, Societatea a încheiat până la data acestui raport contracte de vanzari pentru anul 2011 în valoare totală de peste 47 milioane EUR. Situațiile financiare statutare nu includ ajustări care ar putea proveni din rezultatul acestei incertitudini legate de continuitatea activității.

5. CU PRIVIRE LA ACTIVUL ȘI PASIVUL COMPANIEI

Bilanțul încheiat la 31.12.2010 se prezintă, comparativ cu 01.01.2010, astfel (valori în lei):

INDICATOR	01.01.2010	31.12.2010
Active imobilizate	493.761.747	365.181.809
Active circulante, din care:	103.458.358	99.736.716
- Stocuri	36.063.310	28.309.655
- Creanțe	51.424.017	36.717.797
- Casa și conturi la bănci și investiții financiare TS	15.971.031	34.709.264
Cheltuieli în avans	301	38.713
TOTAL ACTIV	597.220.406	464.957.238
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	206.778.746	106.354.708
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	200.303.146	233.305.332
Venituri în avans	111.424	89.850
Provizioane	11.079.629	8.065.400
Total capitaluri	178.947.461	117.141.948
TOTAL PASIV	597.220.406	464.957.238

Din analiza Bilantului se constata o scadere a activelor imobilizate, datorita in principal vanzarii unui teren de 12 ha si a constructiilor aferente la sfarsitul exercitiului 2010. Stocurile totale au scazut (cu 7.754 mii lei, respectiv 21,50%), in principal pe seama productiei in curs de executie, care a scazut cu 21,27% si a stocurilor de materiale, care au scazut cu 17,18%. Stocurile de produse finite au scazut cu 2,7%.

Creantele totale au scazut cu 13.711 mii lei, respectiv 27,27%, datorita nivelului scăzut al vanzarilor din ultimele luni ale anului 2010, generat de lipsa capitalului de lucru.

Datoriile au scazut cu 16,56%, pe seama scăderii altor datorii prin plata unei parti din datoriile fiscale.

Capitalurile proprii au scazut cu 61.806 mii lei, in special pe seama scaderii rezervei din reevaluarea terenurilor si constructiilor, pe baza ajustarii valorilor bilantiere la valoare justa conform raporturilor de evaluare efectuate de evaluatori independenti acreditati ANEVAR pentru 31.12.2010.

Influxurile de numerar generate sau atrase de companie au fost, si in acest an, inferioare necesarului de plati, generand in continuare deficite.

La 31 decembrie 2010, Societatea avea datorii totale de 339.660.040 lei, dupa cum urmeaza:

DATORII	Sold la 31 decembrie 2010	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Sume datorate acționarilor	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	-	-
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	130.245	79.848	50.397	-
Alte datorii	503.804	245.474	258.330	-
Total	339.660.040	106.354.708	233.305.332	-

Evenimente ulterioare datei bilantului

Contract de credit cu Blom Bank

In cursul anului 2010 Societatea a rambursat si incheiat facilitatea de credit acordată de către BCR pentru finanțarea activității curente a Societății.

La 23 martie 2011 Societatea a încheiat un contract cu Blom Bank France S.A. Sucursala România pentru o facilitate de credit în sumă maximă de 22 milioane EUR compusă din următoarele sub-facilități:

- 2 milioane EUR credit overdraft pentru finanțarea activității curente, cu scadența maximă la 22 martie 2012 și o rată a dobânzii de EURIBOR la o luna + 2,5% p.a., care însă nu poate fi mai mică de 4,75% p.a.;
- 13 milioane EUR credit pentru plata integrală a obligațiilor bugetare ale Societății conform adresei ANAF nr. 974311/21.03.2011 acordat pe o perioada maxima de 2 ani, având o rată a dobânzii de EURIBOR la o luna + 2,5% p.a.;
- 7 milioane EUR limită revolving pentru emitere scrisori de garanție bancară care poate fi utilizat până la data de 22 martie 2012, având o rată a dobânzii de EURIBOR la o luna + 7,5% p.a.;
- 7 milioane EUR limită revolving pentru emitere acreditive import de import având o rată a dobânzii de EURIBOR la o luna + 2,5% p.a., care însă nu poate fi mai mică de 4,75% p.a.; scadența sumelor trase din credit aferente fiecărui acreditiv este de maximum 180 de zile calendaristice de la data emiterii acestuia.

Pe toata durata contractului de credit Societate trebuie sa îndeplinească anumite condiții financiare. Contractul de credit este garantat cu ipoteca asupra unor imobilizări corporale ale Societății, precum și cu garanție reală mobilă asupra disponibilităților și creanțelor Societății, respectiv cu contractul de garanție semnat de către Mada Group for Industrial and Commercial Investment Company Limited pentru suma de 15 milioane EUR.

Plata obligațiilor restante la bugetul de stat consolidat

La data de 24 martie 2011 societatea a achitat toate obligațiile restante la această dată la bugetul de stat consolidat în sumă de 57.630.622 RON, utilizând creditul de 13 milioane EUR acordat de către Blom Bank France S.A. Sucursala România în acest scop.

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. 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.

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.

7. ALTE MASURI TEHNICO-ORGANIZATORICE LUATE PENTRU EFICIENTIZAREA SOCIETATII PE PARCURSUL ANULUI 2010

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

**PREȘEDINTE CONSILIU DE 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 legale 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 140 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 170 000 de profesionisti din Deloitte este acela de a deveni un standard de excelenta.