

Bifați numai dacă ☒ Mari Contribuabili care depun bilanțul la București
este cazul: ☐ Sucursala

☐ Dacă entitatea a optat pentru un exercițiu financiar diferit de anul calendaristic, potrivit art.27 alin.(3) din Legea contabilității nr.82/ 1991

Entitatea SC HIDROELECTRICA SA

Adresa	Județ	Sector	Localitate			
	București	Sector 2	București			
	Strada	Nr.	Bloc	Scara	Ap.	Telefon
	CONSTANTIN NACU	3				

Număr din registrul comerțului J40/7426/2000 Cod unic de înregistrare 13267213

Forma de proprietate 12--Societate comercială cu capital integral de stat

Activitatea preponderentă (cod și denumire clasă CAEN)

3511 Producția de energie electrică

F10 - pag. 1

BILANȚ

la data de 31.12.2010

Formular 10

- lei -

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2010	31.12.2010
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01	0	
2. Cheltuielile de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02	0	
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	3.476.552.433	1.694.302
4. Fond comercial (ct.2071-2807-2907)	04	0	
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct.233+234-2933)	05	396	
TOTAL (rd.01 la 05)	06	3.476.552.829	1.694.302
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	12.834.038.987	12.551.705.662
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	08	2.223.659.779	2.450.500.664
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	09	35.848.277	31.565.585
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 + 232 - 2931)	10	3.971.983.478	4.566.377.878
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	19.065.530.521	19.600.149.789
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 261 - 2961)	12	58.677.900	58.039.420
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2964)	13	0	
3. Interese de participare (ct. 263 - 2962)	14	0	
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2673 + 2674 - 2965)	15	0	
5. Investiții deținute ca imobilizări (ct. 265 - 2963)	16	900	900

6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	17	1.206.046	7.310.337
TOTAL (rd. 12 la 17)	18	59.884.846	65.350.657
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	22.601.968.196	19.667.194.748
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 321 + 302 + 322 + 303 + 323 +/- 308 + 351 + 358 + 381 + 328 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	20	58.116.930	79.326.250
2. Producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	21	0	
3. Produse finite și mărfuri (ct. 345 + 346 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 + 327 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3953 - 3954 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - 4428)	22	177.715	137.280
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	23	42	4.588
TOTAL (rd. 20 la 23)	24	58.294.687	79.468.118
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	25	202.397.882	288.735.930
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 451** - 495*)	26	0	
3. Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 453 - 495*)	27	0	
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)	28	98.475.860	8.381.526
5. Capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	29	0	
TOTAL (rd. 25 la 29)	30	300.873.742	297.117.456
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	31	0	
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	32	0	
TOTAL (rd. 31 + 32)	33	0	
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	34	28.135.928	99.891.960
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 24 + 30 + 33 + 34)	35	387.304.357	476.477.534
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	36	613.108	790.917
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	37	0	
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	38	677.014.490	701.066.031
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	39	35.884.763	8.561.069
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	40	1.000.663.093	888.101.929
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	41	5.695	25.388
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	42	0	
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***)	43	0	

8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	44	82.072.897	131.199.394
TOTAL (rd. 37 la 44)	45	1.795.640.938	1.728.953.811
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35 + 36 - 45 - 63)	46	-1.407.758.410	-1.251.718.332
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 46)	47	21.194.209.786	18.415.476.416
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	48	0	
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	49	803.999.991	1.200.336.723
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	50	0	
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	51	0	
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	52	0	
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	53	0	
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***)	54	0	
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	55	3.581.013.224	79.682.703
TOTAL (rd. 48 la 55)	56	4.385.013.215	1.280.019.426
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii și obligații similare (ct. 1515)	57	31.517.000	62.290.875
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	58	0	
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	59	4.850.930	39.682.954
TOTAL (rd. 57 la 59)	60	36.367.930	101.973.829
I. VENITURI ÎN AVANS			
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)	61	218.240.851	211.122.276
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd.63 + 64), din care:	62	34.937	32.972
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	63	34.937	32.972
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	64		
Fond comercial negativ (ct.2075)	65		
TOTAL (rd. 61 + 62 + 65)	66	218.275.788	211.155.248
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL			
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	67	4.438.084.670	4.440.967.650
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	68	25.906.827	31.004.422
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	69	0	
TOTAL (rd. 67 la 69)	70	4.463.991.497	4.471.972.072
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	71	0	
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	72	11.281.517.619	11.175.780.197
IV. REZERVE			

1. Rezerve legale (ct. 1061)	73	37.510.106	56.968.396
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	74	0	
3. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (ct. 1065)	75	566.716.219	672.478.161
4. Alte rezerve (ct. 1068)	76	128.124.616	140.681.755
TOTAL (rd. 73 la 76)	77	732.350.941	870.128.312
Acțiuni proprii (ct. 109)	78	0	
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	79		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	80		
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)			
SOLD C (ct. 117)	81		
SOLD D (ct. 117)	82	41.791.118	41.791.118
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
SOLD C (ct. 121)	83	48.377.249	292.368.000
SOLD D (ct. 121)	84	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	85	3.220.110	19.458.290
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 70+71+ 72+ 77 - 78 + 79 - 80+81 - 82 + 83 - 84 - 85)	86	16.481.226.078	16.748.999.173
Patrimoniul public (ct. 1016)	87	73.361.712	73.361.712
CAPITALURI - TOTAL (rd. 86 + 87)	88	16.554.587.790	16.822.360.885

Suma de control F10 : 296472375076 / 581642974182

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

Rd.25 - Sumele înscrise la acest rând și preluate din conturile 2675 la 2679 reprezintă creanțele aferente contractelor de leasing financiar și altor contracte asimilate, precum și alte creanțe imobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele

TRIHENEA CONSTANTIN IOSIF GEORGETA

Semnătura

Stampila unității



Formular
VALIDAT

INTOCMIT,

Numele și prenumele

SERETEAN NINA

Calitatea

13--ALTA PERSOANA IMPUTERNICITA, POTRIVIT LEGII

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional:

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

la data de 31.12.2010

Formular 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
		2009	2010
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+05+06)	01	2.420.799.964	3.273.700.089
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	02	2.417.603.556	3.268.205.779
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	03	3.196.408	5.494.310
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	04	0	
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.766*)	05	0	
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	06	0	
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)			
Sold C	07	0	
Sold D	08	0	
3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată (ct.721+ 722)	09	286.090	157.219
4. Alte venituri din exploatare (ct.758+7417+7815)	10	45.097.349	13.216.561
-din care, venituri din fondul comercial negativ	11		
VENITURI DIN EXPLOATARE -- TOTAL (rd. 01+ 07 - 08 + 09 + 10)	12	2.466.183.403	3.287.073.869
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602-7412)	13	19.223.709	24.186.813
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	14	4.401.635	4.173.595
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)(ct.605-7413)	15	598.692.663	628.359.028
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	16	4.664.834	2.152.817
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	17	0	
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 19 +20), din care:	18	402.681.566	425.401.675
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644-7414)	19	309.303.555	328.419.655
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645-7415)	20	93.378.011	96.982.020
7.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 22 - 23)	21	654.873.735	874.218.170
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813)	22	654.880.170	874.542.626
a.2) Venituri (ct.7813)	23	6.435	324.456
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 25 - 26)	24	58.021	2.338.102
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	25	3.113.272	2.907.600
b.2) Venituri (ct.754+7814)	26	3.055.251	569.498
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 31)	27	619.869.082	757.847.800
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	28	549.394.480	706.167.552
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	29	5.795.428	5.547.136
8.3. Alte cheltuieli (ct.652+658)	30	64.679.174	46.133.112

Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.666*)	31	0	
Ajustări privind provizioanele (rd. 33 - 34)	32	-238.733	65.605.899
- Cheltuieli (ct.6812)	33	3.920.064	70.224.651
- Venituri (ct.7812)	34	4.158.797	4.618.752
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 13 la 16 - 17 +18 + 21 + 24 + 27 + 32)	35	2.304.226.512	2.784.283.899
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 12 - 35)	36	161.956.891	502.789.970
- Pierdere (rd. 35 - 12)	37	0	0
9. Venituri din interese de participare (ct.7611+7613)	38	1.105.844	1.089.112
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	39	1.105.844	1.089.112
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	40	0	
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	41	0	
11. Venituri din dobânzi (ct.766*)	42	2.068.090	1.632.549
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	43		
Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768)	44	53.069.116	121.809.697
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 38 + 40 + 42 + 44)	45	56.243.050	124.531.358
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 47 - 48)	46	0	
- Cheltuieli (ct.686)	47	0	
- Venituri (ct.786)	48	0	
13. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666*-7418)	49	69.131.684	85.420.482
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	50	0	
Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	51	83.560.215	151.645.939
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 46 + 49 + 51)	52	152.691.899	237.066.421
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):			
- Profit (rd. 45 - 52)	53	0	0
- Pierdere (rd. 52 - 45)	54	96.448.849	112.535.063
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(Ă):			
- Profit (rd. 12 + 45 - 35 - 52)	55	65.508.042	390.254.907
- Pierdere (rd. 35 + 52 - 12 - 45)	56	0	0
15. Venituri extraordinare (ct.771)	57	0	
16. Cheltuieli extraordinare (ct.671)	58	0	
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ:			
- Profit (rd. 57 - 58)	59	0	0
- Pierdere (rd. 58 - 57)	60	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 12 + 45 + 57)	61	2.522.426.453	3.411.605.227
CHELTUIELI TOTALE (rd. 35 + 52 + 58)	62	2.456.918.411	3.021.350.320

PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
- Profit (rd. 61 - 62)	63	65.508.042	390.254.907
- Pierdere (rd. 62 - 61)	64	0	0
18. Impozitul pe profit (ct.691)	65	17.130.793	97.886.907
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	66	0	
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCIȚIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 63 - 64 - 65 - 66)	67	48.377.249	292.368.000
- Pierdere (rd. 64 + 65 + 66 - 63)	68	0	0

Suma de control F20 : 46002737557 / 581642974182

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

Rd.19 - la acest rând se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaborarii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

ADMINISTRATOR,

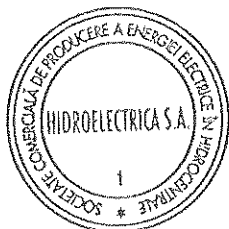
Numele și prenumele

TRIHENEA CONSTANTIN IOSIF GEORGETA

Semnătura

[Signature]

Stampila unității



Formular
VALIDAT

INTOCMIT,

Numele și prenumele

SERETEAN NINA

Calitatea

13--ALTA PERSOANA IMPUTERNICITA, POTRIVIT LEGII

Semnătura

Nr.de Inregistrare în organismul profesional:

DATE INFORMATIVE

la data de 31.12.2010

- lei -

Formular 30

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rd.	Nr.unități	Sume	
A	B	1	2	
Unități care au înregistrat profit	01	1	292.368.000	
Unități care au înregistrat pierdere	02	0	0	

II Date privind plățile restante	Nr. rd.	Total, din care:	Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investiții
A	B	1=2+3	2	3
Plăți restante – total (rd.04+08+14 la 18+22), din care:	03	79.568.861	79.568.861	
Furnizori restanți – total (rd. 05 la 07), din care:	04	79.568.861	79.568.861	
- peste 30 de zile	05			
- peste 90 de zile	06	79.568.861	79.568.861	
- peste 1 an	07			
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total (rd.09 la 13), din care:	08			
- Contributii pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariați si alte persoane asimilate	09			
- Contributii pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	10			
- Contribuția pentru pensia suplimentară	11			
- Contributii pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	12			
- Alte datorii sociale	13			
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14			
Obligatii restante fata de alti creditorii	15			
Impozite si taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	16			
Impozite si taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	17			
Credite bancare nerambursate la scadenta – total (rd. 19 la 21), din care:	18			
- restante dupa 30 de zile	19			
- restante dupa 90 de zile	20			
- restante dupa 1 an	21			
Dobanzi restante	22			

III. Numar mediu de salariați	Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
A	B	1	2
Numar mediu de salariați	23	5.233	5.227

IV. Plăți de dobanzi si redevente		Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	1	
Venituri brute din dobânzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:		24		
- impozitul datorat la bugetul de stat		25		
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:		26		
- impozitul datorat la bugetul de stat		27		
Venituri din redevente platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate *) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:		28		
- impozitul datorat la bugetul de stat		29		
V. Tichete de masă		Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	1	
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariatilor		30	9.905.336	
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare **)		Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
A		B	1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare, din care:		31		
- din fonduri publice		32		
- din fonduri private		33		
VII. Cheltuieli de inovare ***)		Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
A		B	1	2
Cheltuieli de inovare – total (rd. 35 la 37), din care:		34		
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei		35		
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei		36		
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei		37		
VIII. Alte informații		Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
A		B	1	2
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 39 + 47), din care:		38	59.884.846	65.350.657
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni pe termen lung, în sume brute (rd. 40 la 46), din care:		39	58.678.800	58.040.320
- acțiuni cotate emise de rezidenți		40	900	900
- acțiuni necotate emise de rezidenți		41	58.677.900	58.039.420
- părți sociale emise de rezidenți		42		
- obligațiuni emise de rezidenți		43		
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri) emise de rezidenți		44		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți		45		
- obligațiuni emise de nerezidenți		46		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 48 + 49), din care:		47	1.206.046	7.310.337
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)		48	1.206.046	7.310.337
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)		49		

Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418)	50	207.413.189	296.411.524
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	51	108.861	114.126
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482)	52	92.842.251	3.167.675
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451)	53		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473)	54	6.191.603	5.902.093
Dobânzi de încasat (ct. 5187)	55	72	42.369
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + din ct.508) (rd. 57 la 63), din care:	56		
- acțiuni cotate emise de rezidenți	57		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	58		
- părți sociale emise de rezidenți	59		
- obligațiuni emise de rezidenți	60		
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv rezidente (inclusiv de SIF-uri)	61		
- acțiuni emise de nerezidenți	62		
- obligațiuni emise de nerezidenți	63		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	64		
Casa în lei și în valută (rd. 66 + 67), din care:	65	197.208	369.826
- în lei (ct. 5311)	66	189.069	345.004
- în valută (ct. 5314)	67	8.139	24.822
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 69 + 70), din care:	68	21.334.090	98.100.051
- în lei (ct. 5121)	69	15.500.701	92.216.993
- în valută (ct. 5124)	70	5.833.389	5.883.058
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 72 + 73), din care:	71	5.017.349	0
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	72	5.017.349	0
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (ct. 5125 + 5412)	73		
Datorii (rd. 75 + 78 + 81 + 84 + 87 + 90 + 91 + 94 la 100), din care:	74	2.561.845.610	3.009.006.210
- Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni și dobânzile aferente, în sume brute (ct. 161 + 1681)(rd. 76 + 77), din care:	75		
- în lei	76		
- în valută	77		
- Credite bancare interne pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5191 + 5192 + 5197 + din ct. 5198), (rd. 79 + 80), din care:	78	434.998.604	409.213.118
- în lei	79	413.727.486	402.801.205
- în valută	80	21.271.118	6.411.913
- Credite bancare externe pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5193 + 5194 + 5195 + din ct. 5198), (rd. 82 + 83), din care:	81		
- în lei	82		
- în valută	83		
- Credite bancare pe termen lung și dobânzile aferente (ct. 1621 + 1622 + 1627 + din ct. 1682) (rd. 85 + 86), din care:	84	761.933.277	1.175.408.722
- în lei	85		
- în valută	86	761.933.277	1.175.408.722
- Credite externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625 + din ct. 1682) (rd. 88 + 89), din care:	87	284.016.421	316.780.914
- în lei	88		

- în valută	89	284.016.421	316.780.914
- Credite de la trezoreria statului (ct. 1626 + din ct. 1682)	90		
- Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 92 + 93), din care:	91		112.443.708
- în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute	92		90.140.940
- în valută	93		22.302.768
- Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419)	94	1.036.553.551	896.688.386
- Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	95	23.637.513	16.680.084
- Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481)	96	20.671.307	49.714.689
- Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451)	97		
- Sume datorate acționarilor/ asociaților (ct.455)	98		
- Alte datorii (ct. 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509)	99	34.937	31.996.283
- Dobânzi de plătit (ct. 5186)	100		80.306
Capital subscris vărsat (ct. 1012)(rd. 102 la 105), din care:	101	4.438.084.670	4.440.967.650
- acțiuni cotate	102		
- acțiuni necotate	103	4.438.084.670	4.440.967.650
- părți sociale	104		
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct. 1012)	105		
Brevete și licențe (din ct.205)	106		18.728
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
A	B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	107		0

Suma de control F30: 34412256055 / 581642974182

*) Pentru statutul de „persoane juridice afiliate” se vor avea în vedere prevederile art. 7 alin (1) pct. 21 din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

**) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor OG nr. 57/ 2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.324/ 2003, cu modificările și completările ulterioare.

***) Cheltuielile de inovare se determină potrivit Regulamentului (CE) nr.1450/ 2004 al Comisiei din 13.08.2004 de punere în aplicare a Deciziei nr.1608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare privind inovarea, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 267/ 14.08.2004.

Rd.102 - Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților negociabile și tranzacționate pe piețe reglementate sau alte piețe secundare.

Rd.103 - Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt negociabile sau tranzacționate pe piețe organizate.

ADMINISTRATOR,

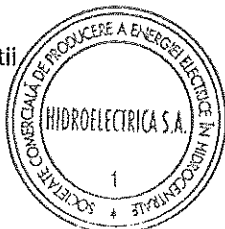
Numele și prenumele

TRIHENEA CONSTANTIN IOSIF GEORGETA

Semnătura

C. I. - P.

Stampila unității



Formular
VALIDAT

INTOCMIT,

Numele și prenumele

SERETEAN NINA

Calitatea

13--ALTA PERSOANA IMPUTERNICITA, POTRIVIT LEGII

Semnătura

Nr.de înregistrare în organismul profesional:

SITUATIA ACTIVELO R IMOBILIZATE
la data de 31.12.2010

F40 - pag. 1

Formular 40

- lei -

Ordnung 40

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				Sold final (col.5=1+2-3)
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	01	9.000	0	0	X	9.000
Alte imobilizari	02	3.495.787.519	1.738.582	3.476.222.030	X	21.304.071
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03	396	42.431	42.827	X	0
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	3.495.796.915	1.781.013	3.476.264.857	X	21.313.071
Imobilizari corporale						
Terenuri	05	689.433.643	30.199.718	826.401	X	718.806.960
Constructii	06	13.873.053.036	288.358.584	9.570.748	110.577	14.151.840.872
Instalatii tehnice si masini	07	4.626.475.685	502.425.375	6.493.376	5.223.299	5.122.407.684
Alte instalatii , utilaje si mobilier	08	58.645.153	1.374.699	126.748	75.508	59.893.104
Avansuri si imobilizari corporale in curs	09	3.973.431.407	1.488.966.456	894.697.901	X	4.567.699.962
TOTAL (rd. 05 la 09)	10	23.221.038.924	2.311.324.832	911.715.174	5.409.384	24.620.648.582
Imobilizari financiare	11	59.884.846	6.104.291	638.480	X	65.350.657
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.04+10+11)	12	26.776.720.685	2.319.210.136	4.388.618.511	5.409.384	24.707.312.310

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELO R IMOBILIZATE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9=6+7-8)
A	B	6	7	8	9
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	13	9.000	0	0	9.000
Alte imobilizari	14	19.235.086	411.972	37.289	19.609.769
TOTAL (rd.13 +14)	15	19.244.086	411.972	37.289	19.618.769
Imobilizari corporale					
Terenuri	16	3.617.327	824.762	505.481	3.936.608
Constructii	17	1.724.639.607	591.796.832	1.707.812	2.314.728.627
Instalatii tehnice si masini	18	2.402.800.628	275.577.683	6.483.946	2.671.894.365
Alte instalatii ,utilaje si mobilier	19	22.778.199	5.654.443	118.569	28.314.073
TOTAL (rd.16 la 19)	20	4.153.835.761	873.853.720	8.815.808	5.018.873.673
AMORTIZARI - TOTAL (rd.15 +20)	21	4.173.079.847	874.265.692	8.853.097	5.038.492.442

SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (col. 13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	22	0			0
Alte imobilizari	23	0			0
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24	0			0
TOTAL (rd.22 la 24)	25	0			0
Imobilizari corporale					
Terenuri	26				
Constructii	27	190.758	231.784	145.607	276.935
Instalatii tehnice si masini	28	15.278	0	2.623	12.655
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29	18.677	0	5.231	13.446
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30	1.447.929	45.150	170.995	1.322.084
TOTAL (rd. 26 la 30)	31	1.672.642	276.934	324.456	1.625.120
Imobilizari financiare	32				
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.25+31+32)	33	1.672.642	276.934	324.456	1.625.120

Suma de control F40 : 204755605494 / 581642974182

ADMINISTRATOR,

INTOCMIT, /

Numele si prenumele

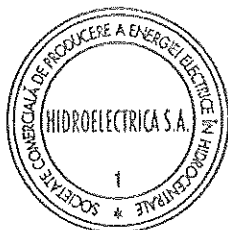
TRIHENEA CONSTANTIN IOSIF GEORGETA

Numele si prenumele

SERETEAN NINA

Semnătura

Stampila unității



Calitatea

13--ALTA PERSOANA IMPUTERNICITA, POTRIVIT LEGII

Semnătura

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Formular
VALIDAT

Vers.1.00

SC HIDROELECTRICA SA
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

	2009	2010
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		
Profit net	48.377.249	292.368.000
Ajustari pentru elemente nemonetare:		
Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizarilor	654.878.394	874.265.692
(Profit)/Pierdere din cedari de mijloace fixe	(20.353.565)	5.495.675
Cheltuieli privind provizioanele pentru deprecierea activelor	46.364	2.183.191
(Reducerea)/Cresterea provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli si a altor elemente asimilate	(1.485.439)	65.605.899
Cheltuieli cu impozitul de profit	17.130.793	97.886.907
Cheltuieli cu dobanzile	69.131.684	85.420.482
Venituri din dobanzi	(2.068.090)	(1.632.550)
Venituri din subventii	(7.040.432)	(7.432.448)
Pierderi din diferente de curs de schimb aferente imprumuturilor pe termen lung	37.686.161	29.670.720
Rezultatul din exploatare inaintea modificarilor capitalului circulant	796.303.119	1.443.831.568
Modificari ale capitalului circulant net in:		
Stocuri	1.918.009	(1.400.533)
Creante	88.972.567	(13.543.043)
Cheltuieli inregistrate in avans	163.803	(177.809)
Alte active	71.670	(4.827.325)
Furnizori	(16.339.370)	(139.865.165)
Venituri in avans si alte datorii	3.575.516	(28.862.469)
Modificarile capitalului circulant	78.362.195	(188.676.344)
Dobanzi platite	(70.185.546)	(87.536.073)
Impozit pe profit platit	-	(51.909.875)
	(70.185.546)	(139.445.948)
Flux net de numerar din activitatea de exploatare	804.479.768	1.115.709.276
Flux de numerar utilizat in activitatea de investitii		
Achizitii de imobilizari	(1.372.308.239)	(1.429.546.260)
Dobanzi incasate	2.327.316	1.590.253
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	41.116.682	2.476.931
Flux net de numerar utilizat in activitatea de investitii	(1.328.864.241)	(1.425.479.076)
Flux de numerar din activitatea de finantare		
Trageri din imprumuturi	559.002.260	655.907.145
Rambursari ale imprumuturilor	(221.799.974)	(237.595.827)
Dividende platite	-	(11.000.000)
Flux net de numerar din activitatea de finantare	337.202.286	407.311.318
(Reducerea)/Cresterea neta a disponibilitatilor si elementelor asimilate	(187.182.187)	97.541.518
Disponibilitati si elemente asimilate la inceputul anului	(219.680.489)	(406.862.676)
Disponibilitati si elemente asimilate la sfarsitul anului	(406.862.676)	(309.321.158)

SC HIDROELECTRICA SA
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

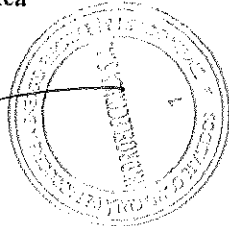
La 31 decembrie 2010 si 2009 disponibilitatile banesti si elementele asimilate sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Casa si conturi la banci	28.135.928	99.891.960
Credite de trezorerie/ Linii de credit	(434.998.604)	(409.213.118)
Total disponibilitati si elemente asimilate conform situatiei fluxurilor de numerar	(406.862.676)	(309.321.158)

Notele atasate constituie parte integranta a acestei situatii a fluxurilor de numerar.

Constantin Trihenea
 Director General

C. Trihenea



Georgeta Iosif
 Director Economic

61-P

Nina Seretean
 Sef Serviciu
 Bilant Consolidat

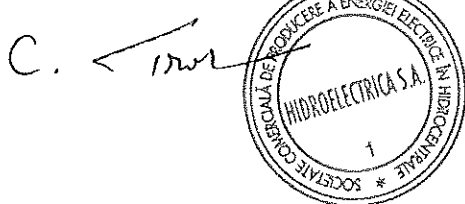


SC HIDROELECTRICA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII LA 31 DECEMBRIE 2009

Element al capitalului propriu	Sold la 31 decembrie 2008	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2009
		Total, din care	Prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
0	1	2	3	4	5	6
Capital social subscris, varsat ct.1012	4.432.267.400	5.817.270	5.817.270			4.438.084.670
Capital social subscris, nevarsat ct.1011	25.044.674	6.731.801	6.731.801	5.869.648	5.817.270	25.906.827
Rezerve din reevaluare ct.105	8.828.786.389	2.546.810.472		94.079.242	94.079.242	11.281.517.619
Rezerva legala ct.1061	34.289.996	3.220.110	3.220.110			37.510.106
Rezerve din surplusul realizat din reevaluare ct.1065	472.636.977	94.079.242	94.079.242			566.716.219
Alte rezerve ct.1068	126.585.186	8.271.231		6.731.801	6.731.801	128.124.616
Rezultat reportat - pierdere neacoperita ct. 1171	(71.438.002)	61.163.884				(10.274.118)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor fundamentale ct. 1174	(31.517.000)					(31.517.000)
Rezultatul exercitiului financiar (profit) ct.121	65.118.090	48.377.249		65.118.090		48.377.249
Repartizarea profitului ct.129	(3.954.207)	(3.220.110)	(3.220.110)	(3.954.207)		(3.220.110)
Total capitaluri si rezerve	13.877.819.503	2.771.251.149	106.628.313	167.844.574	106.628.313	16.481.226.078
Patrimoniu public ct.1016	73.361.712					73.361.712
Total capitaluri, rezerve si patrimoniu public	13.951.181.215	2.771.251.149	106.628.313	167.844.574	106.628.313	16.554.587.790

Constantin Trihenea
 Director General



Georgeta Iosif
 Director Economic

Nina Seretean
 Sef Serviciu Bilant Consolidat

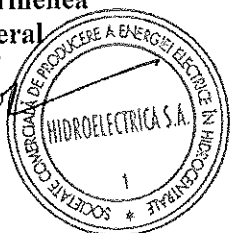
SC HIDROELECTRICA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII LA 31 DECEMBRIE 2010

Element al capitalului propriu	Sold la 31 decembrie 2009	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2010
		Total, din care	Prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
0	1	2	3	4	5	6
Capital social subscris, varsat ct.1012	4.438.084.670	2.882.980	2.882.980			4.440.967.650
Capital social subscris, nevarsat ct.1011	25.906.827	7.980.575	7.979.423	2.882.980	2.882.980	31.004.422
Rezerve din reevaluare ct.105	11.281.517.619	24.520		105.761.942	105.761.942	11.175.780.197
Rezerva legala ct.1061	37.510.106	19.458.290	19.458.290			56.968.396
Rezerve din surplusul realizat din reevaluare ct.1065	566.716.219	105.761.942	105.761.942			672.478.161
Alte rezerve ct.1068	128.124.616	20.536.562	12.557.139	7.979.423	7.979.423	140.681.755
Rezultat reportat - pierdere neacoperita ct. 1171	(10.274.118)	45.157.139	45.157.139	45.157.139	12.557.139	(10.274.118)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor fundamentale ct. 1174	(31.517.000)					(31.517.000)
Rezultatul exercitiului financiar (profit) ct.121	48.377.249	292.368.000		48.377.249	48.377.249	292.368.000
Repartizarea profitului ct.129	(3.220.110)	(19.458.290)	(19.458.290)	(3.220.110)	(3.220.110)	(19.458.290)
Total capitaluri si rezerve	16.481.226.078	474.711.718	174.338.623	206.938.623	174.338.623	16.748.999.173
Patrimoniu public ct.1016	73.361.712					73.361.712
Total capitaluri, rezerve si patrimoniu public	16.554.587.790	474.711.718	174.338.623	206.938.623	174.338.623	16.822.360.885

Constantin Trihenea
 Director General

C. < 1/2



Georgeta Iosif
 Director Economic

Nina Seretean
 Sef Serviciu Bilant Consolidat

SC HIDROELECTRICA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

A. CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS

Capitalul subscris la data de 01.01.2010 a fost de **4.463.991.497 lei**, dupa cum urmeaza:

- capital subscris varsat: 4.438.084.670 lei
- capital subscris nevarsat: 25.906.827 lei

La data de 31.12.2010 capitalul subscris este in valoare de **4.471.972.072 lei**, format din:

- capital subscris varsat: 4.440.967.650 lei
- capital subscris nevarsat: 31.004.422 lei

Capitalul social subscris in valoare de 4.440.967.650 lei, integral varsat, al SC Hidroelectrica SA a fost impartit pe actionari persoane juridice astfel:

1. STATUL prin Ministerul Economiei, in calitate de actionar, cu un:

- aport de capital: 3.555.265.500 lei
- nr. de actiuni: 355.526.550
- cota de participare la beneficii si pierderi: 80,0561%

2. SC "FONDUL PROPRIETATEA" SA, in calitate de actionar, cu un:

- aport de capital: 885.702.150 lei
- nr. de actiuni: 88.570.215
- cota de participare la beneficii si pierderi: 19,9439%

Aceste inscrieri au fost efectuate la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti cu nr. 43228 din 23.04.2010.

1. Capital social subscris varsat in valoare de 4.440.967.650 lei la 31 decembrie 2010 este format din:

3.485.599.880 lei - capital social subscris varsat la data infiintarii conform HGR nr. 627/2000.

Majorari de capital social in valoare de **959.389.890 lei** dupa cum urmeaza:

a) 49.080 lei - valoare cu care capitalul social subscris varsat a fost **majorat** conform Rezolutiei nr.131/08.01.2003 a Oficiului Registrului Comertului Bucuresti, privind fuziunea cu SC Energetica;

b) 462.644.000 lei - valoare cu care capitalul social subscris varsat a fost **majorat** conform extrasului de registru din data de 07.01.2004 in urma mentiunii nr. 246596 din 22.11.2003 care cuprinde si valoarea de 148.208.230 lei, reprezentand disponibilitatile banesti primite din Fondul Special de Dezvoltare a Sistemului Energetic in perioada 1998 – 2000, avand in vedere Decizia Curtii de Conturi a Romaniei, Sectia de Control Ulterior nr. 189/01.07.2001;

c) 13.435.110 lei - valoare cu care capitalul social a fost **majorat** conform Actului Aditonal nr. 482/11.01.2005, Hotararii nr. 24/01.09.2004 a Adunarii Generale Extraordinare, inscrisa in Registrul Comertului la data de 14.01.2005, in baza incheierii judecatorului delegat nr.1879/14.01.2005.

Aceasta majorare din anul 2004, cuprinde:

- 9.330 lei, diferenta dintre valoarea de inregistrare in contabilitate a certificatului de atestare a dreptului de proprietate, seria MO3 nr. 6906/2001 si evaluarea transmisa o data cu adresa semnata catre comisia de evaluare, in conformitate cu pct. 2 din Decizia nr. 24/A.I/2004 a Curtii de Conturi a Romaniei.
- 13.425.780 lei, reprezentand contravaloarea terenurilor pentru care s-au obtinut certificat de atestare a dreptului de proprietate in perioada 01 iulie 2003 – 31 iulie 2004;

d) 11.115.190 lei - valoare cu care a fost **majorat** capitalul social, reprezentand contravaloarea terenurilor pentru care s-au obtinut certificate de atestare a dreptului de proprietate, majorare cuprinsa in actul aditional nr.

SC HIDROELECTRICA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

9/17.01.2006, inscrisa la Registrul Comertului la data de 08.02.2006, in baza incheierii judecatorului delegat nr. 5518/07.02.2006;

e) 442.547.150 lei – valoare cu care a fost **majorat** capitalul social, reprezentand contravaloarea diferentelor favorabile din reevaluarile succesive conform reglementarilor in vigoare la momentele respective, HG nr.403/2000 si HG nr.1553/2003, a terenurilor pentru care societatea a obtinut certificate de proprietate. Majorarea a fost facuta in conformitate cu prevederile Legii nr. 516/2006 privind completarea Legii nr.302/2005 pentru modificarea si completarea Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale. Majorarea a fost aprobata in AGA nr. 5Bis/2007 si inscrisa la Registrul Comertului la data de 23.03.2007 in baza incheierii judecatorului delegat nr. 15039/21.03.2007;

f) 19.718.980 lei – valoare cu care capitalul social a fost **majorat** conform AGA nr. 15/2007, inscrisa la Registrul Comertului la data de 24.10.2007 avand certificat constatator nr.453632, in baza incheierii judecatorului delegat nr.60433/22.10.2007.

Aceasta majorare cuprinde :

- 4.669.711 lei – valoare ce reprezinta certificate de atestare a dreptului de proprietate obtinute in perioada 01.09.2005 – 30.09.2006.

- 15.049.269 lei – valoarea evaluata conform Raportului de evaluare aferent terenurilor pentru care SC Hidroelectrica SA a obtinut certificate de atestare a dreptului de proprietate in perioada 01.09.2005 – 30.09.2006;

g) 512.890 lei – valoare cu care a fost **majorat** capitalul social, reprezentand contravaloarea terenurilor pentru care s-au obtinut certificate de atestare a dreptului de proprietate, aprobata prin Nota Consiliului de Administratie nr. 3/2008, inscrisa la Registrul Comertului la data de 29.05.2008, in baza incheierii judecatorului delegat nr. 42457 din 29.05.2008;

h) 667.240 lei – valoare cu care a fost **majorat** capitalul social, reprezentand contravaloarea terenurilor pentru care s-au obtinut certificate de atestare a dreptului de proprietate, aprobata prin Nota Consiliului de Administratie nr. 9/2008, inscrisa la Registrul Comertului la data de 03.11.2008, in baza incheierii judecatorului delegat nr. 79195/03.11.2008;

i) 1.555.500 lei – valoare cu care a fost **majorat** capitalul social, reprezentand contravaloarea terenurilor pentru care s-au obtinut certificate de atestare a dreptului de proprietate in luna august 2008, aprobata prin Nota Consiliului de Administratie nr. 11/2008, inscrisa la Registrul Comertului la data de 13.01.2009, in baza mentiunii nr. 11160/13.01.2009;

j) 1.037.240 lei – valoare cu care a fost **majorat** capitalul social, reprezentand contravaloarea terenurilor pentru care s-au obtinut certificate de atestare a dreptului de proprietate in lunile decembrie 2008 respectiv martie 2009, aprobata prin Nota Consiliului de Administratie nr. 2/2009, inscrisa la Registrul Comertului la data de 04.06.2009, in baza mentiunii nr. 291236/04.06.2009;

k) 3.224.530 lei – valoare cu care a fost **majorat** capitalul social conform Notei Consiliului de Administratie nr.7/2009, inscrisa la Registrul Comertului la data de 12.10.2009, in baza mentiunii nr. 487748/12.10.2009.

Aceasta majorare cuprinde :

- 189.250 lei – valoarea terenurilor pentru care s-a obtinut dreptul de proprietate prin sentinte judecatoresti (SH Buzau);

- 3.035.280 lei – valoare ce reprezinta certificate de atestare a dreptului de proprietate obtinute in perioada 01.06.2009 – 31.08.2009;

l) 2.882.980 lei - valoare cu care a fost **majorat** capitalul social conform Notei Consiliului de Administratie nr. 14/2009, inscrisa la Registrul Comertului la data de 23.04.2010, in baza mentiunii nr. 182301/2104.2010,

SC HIDROELECTRICA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

reprezentand contravaloare terenuri pentru care s-au obtinut certificate de atestare a dreptului de proprietate in perioada 30.03.2007 – 24.11.2009.

Reduceri de capital social in valoare de **4.022.120** lei dupa cum urmeaza:

a) 2.173.230 lei - valoare cu care a fost **reduc** capitalul social al SC Hidroelectrica SA in anul 2004 conform Hotararii nr. 31/2003 a Adunarii Generale Extraordinare a actionarilor si a publicatiei in Monitorul Oficial al Romaniei nr. 1090/15.04.2004. Aceasta reducere s-a facut in baza protocoalelor incheiate cu SN TRANSELECTRICA SA, SC Electrica SA, si ANRE conform HGR nr. 627/2000 si a transferurilor cu titlu gratuit la autoritatile administratiei publice locale conform Legii nr. 137 art.15 alin. 1 si 5;

b) 1.799.810 lei - valoare cu care a fost **reduc** capitalul social in anul 2004 al SC Hidroelectrica SA, conform Hotararii Adunarii Generale Extraordinare nr. 28/22.10.2004, cuprinsa in actul additional nr. 2/22.02.2005, inscrisa la Registrul Comertului la data de 23.05.2005 in baza incheierii judecatorului delegat nr. 24033/23.05.2005. Aceasta reducere reprezinta contravaloarea activelor cu caracter social transmise catre Consiliile Judetene in baza Legii nr. 137/2002, cu modificarile si completarile ulterioare;

c) 49.080 lei – valoare cu care a fost **reduc** capitalul social al SC Hidroelectrica SA, conform Hotararii nr. 1/24.01.2008 a Adunarii Generale Extraordinare, avand mentiunea nr. 84620/28.02.2008 privind inregistrarea modificarii actului constitutiv, inregistrata la Registrul Comertului la data de 03.03.2008, in baza incheierii judecatorului delegat nr. 16715/03.03.2008. Aceasta reducere reprezinta transmiterea cu titlu gratuit, prin HG nr. 1191/2006 a Complexului Motelier Tismana in domeniul public al Statului, in administrarea Ministerului Culturii si Cultelor si folosinta gratuita a Mitropoliei Olteniei.

2. **Capitalul social subscris nevarsat** este in valoare de **31.004.422** lei si este reprezentat in principal de contravaloarea terenurilor pentru care s-au obtinut titluri de proprietate in perioada 01.10.2006 – 31.12.2010 in valoare de 31.020.094 lei (cf.Anexa 1), pentru care urmeaza sa se depuna documentatiile la Oficiul Registrului Comertului in vederea majorarii capitalului social subscris varsat cu respectarea legislatiei in vigoare. De asemenea, in cursul anului 2009, Societatea a inregistrat in capitalul social subscris nevarsat si valoarea unui teren ce a fost transferat cu titlu gratuit catre Primaria Brezoi in valoare de (15.672 lei) (SH Rm Valcea).

Majorarile sau reducerile capitalului social al SC Hidroelectrica SA s-au efectuat cu respectarea prevederilor HG nr. 627/31.07.2000 Anexa 4.1 – Statutul Societatii, modificat si completat cu Hotararea AGA nr. 15/2007, AGA nr. 24/23.05.2008 si altele, a Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, cu modificarile si completarile ulterioare, a HG nr. 834/1991 privind stabilirea si evaluarea unor terenuri detinute de societatile comerciale cu capital de stat, cu modificarile si completarile ulterioare, HG nr.554/2002 modificata de HG nr. 1016/2002 privind preluarea centralelor hidroelectrice, a Legii nr. 137/2002 privind unele masuri pentru accelerarea privatizarii, OUG nr. 88/1997 privind privatizarea societatilor comerciale, cu modificarile si completarile ulterioare, Decizia Curtii de Conturi a Romaniei, Sectia de Control Ulterior, nr. 189/01.01.2001 care dispune majorarea capitalului social cu disponibilitatile banesti primite din Fondul Special pentru dezvoltarea Sistemului Energetic, (in conformitate cu prevederile art.19 si 20 din HG nr. 365/1998) si a adresei comune a Ministerului Industrii si Resurselor nr. 195828/25.03.2003 si a Ministerului Finantelor Publice nr. 370779/19.03.2002, pentru fondurile primite in perioada anilor 1998 – 2000, Decizia nr. 24/A/I/2004 a Curtii de Conturi a Romaniei.

B. REZERVE DIN REEVALUARE

Rezervele din reevaluare provenite din reevaluarea imobilizarilor corporale erau la 01.01.2010 in valoare de **11.281.517.619** lei .

La 31 decembrie 2010 rezervele din reevaluare aferente mijloacelor fixe sunt in valoare de **11.175.780.197** lei.

SC HIDROELECTRICA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

In debitul contului, valoarea de **105.761.942** lei reprezinta rezervele din reevaluare aferente activelor cedate, casate, amortizate integral si cedate cu titlu gratuit, acestea fiind transferate in " Rezerve din surplusul realizat din reevaluare – ct.1065 ".

C. REZERVE LEGALE

Potrivit OMFP nr. 128/16.02.2005 si nr. 144/15.02.2005, privind unele reglementari aplicabile agentilor economici, respectiv art. 4 din OG nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la unitatile cu capital majoritar de stat, cu completarile si modificarile ulterioare, constituirea rezervelor legale reprezinta sumele calculate prin aplicarea unui procent de 5% asupra profitului contabil anual, inainte de determinarea impozitului pe profit, din care se scad veniturile neimpozabile si se adauga cheltuielile aferente acestor venituri neimpozabile, pana ce rezervele legale vor atinge a cincea parte din capitalul social subscris si varsat potrivit prevederilor Legii nr. 31/1990.

Pentru exercitiul financiar al anului 2010, rezervele legale au fost determinate dupa cum urmeaza:

Profit contabil anual	390.254.907
Venituri neimpozabile	(1.089.112)
TOTAL	389.165.795
Rezerve legale (5%)	19.458.290

Soldul contului la 31.12.2010 este de **56.968.396** lei, format din:

- 37.510.106 lei rezerve legale constituite din anii precedenti;
- 19.458.290 lei rezerva legala constituita din profitul contabil al anului 2010.

D. REZERVE REPREZENTAND SURPLUS REALIZAT DIN REZERVE DIN REEVALUARE

Soldul contului la sfarsitul exercitiului financiar al anului 2010 este de **672.478.161** lei provenit din transferarea surplusurilor din reevaluare realizate pentru mijloace fixe scoase din evidenta prin casare, cedare si mijloace fixe amortizate complet.

In anul 2010 s-au realizat transferuri in conturile de surplusuri din reevaluare realizate in valoare de **105.761.942** (Anexa 2), dupa cum urmeaza:

- pentru mijloace fixe cedate si casate: 416.197 lei;
- pentru mijloace fixe amortizate complet: 105.345.745 lei.

E. ALTE REZERVE

Soldul la 31.12.2010 de **140.681.755** lei este format din urmatoarele elemente :

- 42.142.325 lei, reprezentand surse proprii de finantare constituite din repartizarea profitului din anii anteriori;
- 97.000.000 lei, reprezentand "Alte rezerve in limita cotei de 6% din veniturile realizate conform O.G nr. 89/2004" inregistrate la 31 decembrie 2005;
- 1.539.430 lei, reprezentand valoarea reevaluată a terenurilor constituite ca aport in natura la capitalul social al Hidroserv-urilor.

F. REZULTATUL REPORTAT

Contul 1171 "Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat, respectiv pierdere"

Soldul contului la sfarsitul anului este de **10.274.118** lei, reprezentand pierderea contabila neacoperita la 31 decembrie 2010 a exercitiului financiar al anului 2003.

SC HIDROELECTRICA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Contul 1174 "Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor fundamentale"

In cursul anului 2008 a fost inregistrata in acest cont suma de **31.517.000 lei**, reprezentand valoarea provizionului pentru beneficiile angajatilor estimate a fi acordate in viitor, in baza HG nr. 1041/2003 si nr. 1461/2003 respectiv a contractului colectiv de munca. Valoarea acestui provizion a fost actualizata la 31.12.2010, variatia lui fiind inregistrata in contul de profit si pierdere al anului.

G. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR

Profitul contabil net aferent exercitiului financiar al anului 2009 in suma de **48.377.249 lei** a fost repartizat pe urmatoarele destinatii:

- Rezerva legala (5%) in suma de 3.220.110 lei (ct. 1061), constituita la 31.12.2009;
- Dividende cuvenite actionarilor in suma de 32.600.000 lei (ct. 457);
- Alte rezerve constituite ca surse proprii de finantare in suma de 12.557.139 lei (ct.1068).

Exercitiul financiar al anului 2010 s-a incheiat cu un profit brut de **390.254.907 lei**, respectiv un profit net de **292.368.000 lei**.

Din profitul contabil net al exercitiului financiar al anului 2010 a fost calculata deducerea rezervei legale de 5% in valoare de 19.458.290 lei, ulterior urmand sa se stabileasca, prin hotararea Adunarii Generale a Actionarilor, destinatia profitului ramas nerepartizat, in conformitate cu OG nr. 64/2001 aprobata prin Legea nr. 769/2001 cu modificarile ulterioare, Ordinul MFP nr. 128/2005 si OMFP nr. 144/2005 precum si OUG nr. 55/2010.

H. PATRIMONIUL PUBLIC

In baza contractului de concesiune nr. 171/27.12.2004, incheiat de SC Hidroelectrica SA cu Ministerul Economiei si Comertului, actualul Minister al Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri, privind concesionarea bunurilor care alcatuiesc domeniul public existent in sold la data de 31.12.2003, in baza inventarului publicat in HGR nr. 2060/2004, in valoare de 3.385.676.854 lei a avut loc scoaterea in afara bilantului (contul 8038.01) a valorii elementelor de patrimoniu public concomitent cu reducerea "Patrimoniului public" (contul 1016).

La 31 decembrie 2009, valoarea bunurilor din domeniul public al statului era in suma de **3.475.893.186 lei**, conform H.G. nr. 1705/2006, Anexa 7 pentru bunurile aflate in administrarea SC Hidroelectrica SA, impartita dupa cum urmeaza:

- baraje in valoare de 1.613.186.184 lei;
- diguri in valoare de 1.568.065.563 lei;
- ecluze in valoare de 294.641.439 lei.

Structura pe sucursale la 31.12.2009 este:

Sucursala	Baraje	Diguri	Ecluze	TOTAL
BISTRITA	190.264.251	306.779.704		497.043.955
BUZAU	10.086.189	27.208.261		37.294.450
CLUJ si ORADEA	211.716.806	86.411.161		298.127.967
CURTEA DE ARGES	66.316.009	18.557.798		84.873.807
HATEG	180.208.535	98.699.520		278.908.055
PORTILE DE FIER	260.217.097	6.086.529	294.641.439	560.945.065
RM. VALCEA	276.538.582	163.073.759		439.612.341
SEBES	103.902.872	6.205.978		110.108.850
SIBIU (uzina)	70.259.709	122.071.508		192.331.217
SLATINA	122.950.950	712.967.634		835.918.584
TG JIU	120.725.184	20.003.711		140.728.895
TOTAL	1.613.186.184	1.568.065.563	294.641.439	3.475.893.186

SC HIDROELECTRICA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

In cursul anului 2010, conform HG publicata in Monitorul Oficial nr. 805/02.12.2010, s-a aprobat trecerea din domeniul public al statului in domeniul privat al acestuia a unor mijloace fixe ce intra in componenta obiectivului Ecluza Romana PFI, concesionate SC Hidroelectrica SA, in valoare de 38.148.822 lei, in vederea scoaterii din functiune si a valorificarii, in conditiile prevazute de lege si cu modificarea corespunzatoare a inventarului centralizat al bunurilor din domeniul public al statului.

La 31 decembrie 2010, valoare actualizata a bunurilor din domeniul public al statului conform. H.G. nr. 1705/2006, Anexa 7 era in suma de **3.437.744.364 lei**. Aceasta valoare se regaseste inregistrata numai in evidenta extracontabila, in contul 8038.01 „Active concesionate apartinand patrimoniului public cf.OMF.94” (OMFP 3055/2009, art. 81 alin (2)).

Mentionam ca ultimul inventar centralizat al bunurilor din domeniul public al statului aprobat prin Hotarare de Guvern a avut loc la 31 decembrie 2005, inventarele centralizate ale bunurilor din domeniul public al statului pentru anii 2006, 2007, 2008 si 2009 fiind depuse spre aprobare la Ministerul Economiei.

La 31.12.2010 soldul contului “ Patrimoniul public “ este in valoare de **73.361.712 lei**, structurat astfel:

- SH Hateg si Caransebes 8.180.858 lei;
- SH Bistrita 32.087.441 lei;
- SH Tg. Jiu 6.477.019 lei;
- SH Sibiu 22.453.082 lei;
- SH Sebes 4.163.312 lei.

Sucursala	Denumire obiectiv	Valoare
SH HATEG si CARANSEBES	Amenajare Strei	151.564
	AHE Bistra-P.Marului	8.029.294
	TOTAL SH HATEG si CARANSEBES	8.180.858
SH BISTRITA	Amenajare hidroenergetica PASCANI preluare de la A.N. "APELE ROMANE" (baraj+dig)	22.760.282
	Dig mal stang Vicov	229.364
	AHE Cosmesti-Movileni	9.097.795
	TOTAL SH BISTRITA	32.087.441
SH TG. JIU	Baraj Cerna	475.222
	Baraj Clocotis-Baraj de beton in arc	6.001.797
	TOTAL SH TG. JIU	6.477.019
SH SIBIU	Imobilizari in curs de domeniul patrimoniului public	13.928.089
	Dig mal drept CHE Cornetu	5.328.121
	Dig mal stang CHE Cornetu	3.196.872
	TOTAL SH SIBIU	22.453.082
SH SEBES	Baraj Cugir	3.748.935
	Baraj Tau	264.308
	Regularizare Halda Gilceag	11.377
	Regularizare Torent Gilceag	10.673
	Regularizare Aval de captare Sugag	128.019
	TOTAL SH SEBES	4.163.312
	TOTAL GENERAL	73.361.712

SC HIDROELECTRICA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

ANEXA 2

Valorile surplusurilor favorabile din reevaluare reflectate in rulajul creditor
al contului 1065 pe urmatoarele structuri :

Nr. Crt.	Denumire sucursala	Valoarea mij.fixe amortizate integral	Valoarea mij.fixe cedate	Total pe sucursale
1	SH Rm. Valcea	15,506,047	15,448	15,521,495
2	SH Portile de Fier	640,616	902	641,518
3	SH Bistrita	937,565	46,781	984,346
4	SH Buzau	1,834,939	174,728	2,009,667
6	SH Cluj	5,849,632		5,849,632
7	SH Arges	16,694,710	141,784	16,836,494
8	SH Hateg	13,987,020		13,987,020
9	SH Tg. Jiu	12,884,046		12,884,046
10	SH Sebes	30,164,274		30,164,274
11	SH Slatina	1,565,333	18,152	1,583,485
12	SH Oradea	62,579		62,579
13	SH Sibiu	1,844,585	18,402	1,862,987
14	SH Caransebes	3,374,399		3,374,399
TOTAL GENERAL		105,345,745	416,197	105,761,942

Situația Certificatelor de atestare a dreptului de proprietate asupra

**terenurilor obținute de SC Hidroelectrică
SA în perioada
să fie înregistrate în capitalul social subscris varsat**

Nr. crt.	Serie, nr, Data	Denumire incinta	Suprafata (m.p.)	Evaluare teren (RON) conform HG 834/1991 si HG 983 /1998
1	MO3 10723 30.03.2007	Depozit de echipamente	14,047.97	358,363.72
2	MO3 10905 12.03.2008	MHC Bistra Nouă	1,182.00	17,552.70
3	MO3 10541 14.11.2006	Aducțiunea Gilău- Florești și CHE Florești I	226,498.00	3,218,090.38
4	MO3 10542 14.11.2006	CHE Gilău I și amenajări aferente	37,332.00	771,512.45
5	MO310684 13.02.2007	Sediul Uzinei Electrice Crisuri- Oradea	4,183.00	114,811.64
6	MO311515 26.05.2010	MHC Manastirea I si II	25,936.63	484,082.00
7	MO3 10849 15.11.2007	CHE Leșu	4,155.00	61,701.75
8	MO3 11380 23.02.2010	MHC Chiuzbaia - bazin compensator	884.00	8,360.00
9	MO3 11379 23.02.2010	MHC Chiuzbaia - microhidrocentrala	1,048.20	20,745.00
10	MO3 11378 23.02.2010	MHC Firiza 0 - captare apă și bazin compensator	3,792.50	86,235.00
11	MO3 11382 23.02.2010	MHC Firiza 0 - microhidrocentrala	964.80	64,936.00
12	MO3 10684 15.02.2007	Linmetru Bazias	100.36	1,555.53
13	MO311611 13.09.2010	Limnometru Moldova Nouă	100.00	1,300.00
14	MO3 10791 13.09.2007	Captare secundară Șteflea	1,311.62	11,017.61
15	MO3 10792 13.09.2007	Captare secundară Hoteagu	1,422.67	11,950.00
16	MO3 10793 13.09.2007	Traversare Hoteagu	1,594.00	13,390.00
17	MO3 10794 13.09.2007	Captare secundară Blazu	1,268.18	8,598.26
18	MO3 10795 13.09.2007	Captare secundară Dârlăla	854.24	5,791.75
19	MO3 10796 13.09.2007	Captare secundară Huluzu I	1,881.42	15,804.00
20	MO3 10797 13.09.2007	Captare secundară Huluzu II	658.31	5,529.80
21	MO3 10798 13.09.2007	Captare secundară Turcu I	1,884.85	15,832.74
22	MO3 10799 13.09.2007	Captare secundară Dobrun I	538.13	4,520.29
23	MO3 10800 13.09.2007	Captare secundară Dobrun II	519.15	4,360.86
24	MO3 10801 13.09.2007	Captare secundară Balindru I	2,070.38	17,388.00

25	MO3 10802 13.09.2007	Captare secundară Steaja	2,704.62	22,718.81
26	MO3 10803 13.09.2007	Captare secundară Goața I	970.36	8,148.00
27	MO3 10804 13.09.2007	Captare secundară Haneș III	736.32	6,185.00
28	MO3 10805 13.09.2007	Captare secundară Haneș IV	1,063.12	8,930.21
29	MO3 10843 15.11.2007	Traversare Balindru I	1,135.66	9,539.54
30	MO3 10844 15.11.2007	Traversare Steaja	332.20	2,790.48
31	MO3 10848 15.11.2007	MHC Horezu 2 Romani	1,638.22	31,732.32
32	MO311612 13.09.2010	Captare secundară Groapa Seacă I	945.33	33,086.00
33	MO311613 13.09.2010	Captare secundară Groapa Seacă III	1,689.71	57,450.00
34	MO311614 13.09.2010	Captare secundară Groapa Seacă IV	343.63	13,057.00
35	MO311615 13.09.2010	Captare Pârâul Coasta lui Rus	463.31	17,143.00
36	MO311616 13.09.2010	Captare secundară Valea Slivei	400.13	14,804.00
37	MO3 10571 30.11.2006	Drum acces, platformă centrală și CHE Arcești	9,353.77	157,061.02
38	MO3 10572 30.11.2006	Platformă aval mal drept CHE Arcești	48,807.11	819,529.95
39	MO3 10573 30.11.2006	Drum acces, platformă centrală și CHE Slatina	6,104.88	102,508.26
40	MO3 10574 30.11.2006	Drum acces, platformă centrală și CHE Strejești	4,654.68	78,157.66
41	MO3 10575 30.11.2006	Drum acces, platformă centrală și CHE Ipotești	10,683.46	169,040.11
42	MO3 10576 30.11.2006	Platformă aval mal drept CHE Ipotești	63,210.50	1,000,154.46
43	MO3 10577 30.11.2006	Drum acces, platformă centrală și CHE Drăgănești	12,951.27	225,832.59
44	MO3 10578 08.12.2006	Drum acces, platformă centrală și CHE Izbiceni	14,406.32	227,945.44
45	MO3 10579 08.12.2006	Grup tehnico-social CHE Rusănești	1,862.39	29,467.85
46	MO3 10580 04.12.2006	Drum acces, platformă centrală și CHE Rusănești	9,067.15	143,465.89
47	MO3 10581 04.12.2006	Platformă aval mal drept CHE Frunzaru	32,019.82	506,636.80
48	MO3 10582 04.12.2006	Drum acces, platformă centrală și CHE Frunzaru	11,471.87	181,514.81
49	MO3 10583 04.12.2006	Grup tehnico-social CHE Drăgănești	3,854.61	67,213.22
50	MO3 10584 08.12.2006	Platformă aval mal drept CHE Drăgănești	166,833.48	2,909,092.07
51	MO3 10686 15.02.2007	Platforma aval mal drept CHE Strejesti	52,546.55	882,319.63
52	MO3 10687 15.02.2007	Platforma aval mal drept CHE Slatina	25,588.85	429,667.50
53	MO3 10688 15.02.2007	Platforma aval mal drept CHE Frunzaru	202,997.43	3,211,947.14
54	MO3 10689 02.03.2007	Platforma 1 aval mal drept CHE Izbiceni	45,445.14	719,060.27

55	MO3 10690 02.03.2007	Platforma 2 aval mal drept CHE Izbiceni	311,931.52	4,935,567.67
56	MO310518 27.10.2006	Bloc tehnic -Acces galerie Tismana	554.51	9,131.89
57	MO3 10519 27.10.2006	Drum acces casa vanelor si castel echilibru	8,976.01	147,821.47
58	MO3 10520 27.10.2006	Cladire UCCH Tismana	695.17	11,448.43
59	MO3 10714 02.04.2007	Captare secundară Tismănița	997.74	16,431.23
60	MO3 10715 02.04.2007	Traversare Tismănița	1,240.89	20,435.60
61	MO3 10716 02.04.2007	Captare secundară Tismănița	1,666.04	27,437.14
62	MO3 10717 02.04.2007	Captare secundară Cioclovina	3,054.78	50,307.57
63	MO3 10718 02.04.2007	CHE Tismana Aval	4,152.39	75,087.75
64	MO3 10719 02.04.2007	Canal casetat Tismana	33,195.18	600,268.43
65	MO3 10776 30.07.2007	Centrală Clocotiș, conductă forțată, Stație 110 Kv, Bloc tehnic, Atelier reparații	4,207.61	43,464.61
66	MO3 10777 30.07.2007	Castel echilibru Clocotiș	105.05	1,085.17
67	MO3 10778 30.07.2007	Captare secundară Bistricioara	2,467.26	31,062.83
68	MO3 10779 30.07.2007	Zonă de protecție și siguranță AHE Vâja, drum acces și casa vanelor Vâja	37,727.34	389,723.42
69	MO3 10780 30.07.2007	Zonă de protecție și siguranță AHE Clocotiș	9,109.00	79,430.48
70	MO3 11377 23.02.2010	Drum mal stâng Baraj Clocotiș - Baraj Vaja - Cariera Vaja	118,322.67	1,094,748.00
71	MO3 11507 26.05.2010	CHEMP Boia 1	19,474.37	123,500.00
72	MO3 11506 26.05.2010	CHEMP Boia 2	13,630.71	86,470.00
73	MO3 11505 26.05.2010	CHEMP Boia 3	4,321.16	32,895.00
74	MO3 11514 26.05.2010	CHEMP Neagra	480.00	3,133.00
75	MO3 11513 26.05.2010	CHEMP Capra 2, CHEMP Bistra 1, Bazin compensator Capra 3	2,563.00	17,710.00
76	MO3 11512 26.05.2010	Bazin compensator Capra 2	1,510.00	10,113.00
77	MO3 11511 26.05.2010	CHEMP Capra 3	450.00	2,936.00
78	MO3 11510 26.05.2010	CHEMP Cracău	1,797.00	8,795.00
79	MO3 11509 26.05.2010	Bazin compensator Cracău	15,009.00	66,356.00
80	MO3 11508 26.05.2010	CHEMP Bolovăniș	1,657.00	7,254.00
81	MO3 11492 04.05.2010	Regularizare Valea Bisericii	27,600.00	929,921.28
82	MO3 11609 13.09.2010	Baraj și lac tampon Bulz	177,775.00	2,911,172.29
83	MO3 11610 13.09.2010	CHE Munteni și nod de presiune	114,607.00	1,876,758.39
TOTAL GENERAL			1,987,786.70	31,020,094.16

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

NOTA NR. 1

ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizari necorporale

	Cheltuieli de dezvoltare	Concesiuni, brevete, licente, marci si alte imobilizari necorporale	Avansuri si imobilizari necorporale in curs	TOTAL
Cost de achizitie				
Sold la 1 ianuarie 2010	9.000	3.495.787.519	396	3.495.796.915
Cresteri	-	1.738.582	42.431	1.781.013
Reduceri	-	3.476.222.030	42.827	3.476.264.857
Sold la 31 decembrie 2010	9.000	21.304.071	-	21.313.071
Amortizare cumulata				
Sold la 1 ianuarie 2010	9.000	19.235.086	-	19.244.086
Amortizare inregistrata in cursul exercitiului	-	411.972	-	411.972
Reduceri sau reluari	-	37.289	-	37.289
Sold la 31 decembrie 2010	9.000	19.609.769	-	19.618.769
Valoarea contabila neta la 1 ianuarie 2010	-	3.476.552.433	396	3.476.552.829
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2010	-	1.694.302	-	1.694.302

Valoarea contabila neta a imobilizarilor necorporale la data de 31.12.2010 este in valoare de 1.694.302 lei si reprezinta in principal licente pentru software-ul utilizat de Societate.

Reducerea imobilizarilor necorporale in cursul anului 2010 consta in principal in derecunoasterea contractului de concesiune pentru bunurile care alcatuiesc patrimoniul public, in valoare de 3.475.893.186 lei.

Contractul de concesiune nr. 171/27.12.2004 a fost recunoscut in evidentele contabile in anul 2004 in contul 2052 „Concesiune patrimoniu public” in contrapartida cu contul 167.09 „Imprumuturi aferente concesiunii patrimoniului public”, conform prevederilor Hotararii 1031/1999.

Conform OMFP 3055/2009, art. 81 alin (2) „Concesiunile primite se reflecta ca imobilizari necorporale atunci cand contractul de concesiune stabileste o durata si o valoare determinate pentru concesiune. In cazul in care contractul prevede plata unei redevente/chirii, si nu o valoare amortizabila, in contabilitatea entitatii care primeste concesiunea, se reflecta cheltuiala reprezentand redeventa/chiria, fara recunoasterea unei imobilizari necorporale.”

In anul 2010 valoarea bunurilor care alcatuiesc domeniul public si a terenurilor pe care acestea sunt amplasate a fost scoasa in afara bilantului si evidentiata in contul 8038.01 „Active concesionate apartinand patrimoniului public conform OMF 94”.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

b) Imobilizari corporale

	Terenuri si amenajari de terenuri	Constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii utilaje si mobilier	Avansuri si imobilizari corporale in curs	TOTAL
Cost/ reevaluare						
Sold la 1 ianuarie 2010	689.433.643	13.873.053.036	4.626.475.685	58.645.153	3.973.431.407	23.221.038.924
Cresteri	30.199.718	288.358.584	502.425.375	1.374.699	1.488.966.456	2.311.324.832
Reduceri	826.401	9.570.748	6.493.376	126.748	894.697.901	911.715.174
Sold la 31 decembrie 2010	718.806.960	14.151.840.872	5.122.407.684	59.893.104	4.567.699.962	24.620.648.582
Amortizare cumulata						
Sold la 1 ianuarie 2010	3.617.327	1.724.639.607	2.402.800.628	22.778.199	-	4.153.835.761
Amortizare inregistrata in cursul exercitiului	824.762	591.796.832	275.577.683	5.654.443	-	873.853.720
Reduceri sau reluari	505.481	1.707.812	6.483.946	118.569		8.815.808
Sold la 31 decembrie 2010	3.936.608	2.314.728.627	2.671.894.365	28.314.073	-	5.018.873.673
Provizioane pentru depreciere						
Sold la 1 ianuarie 2010	-	190.758	15.278	18.677	1.447.929	1.672.642
Cresterea inregistrata in cursul exercitiului	-	231.784	-	-	45.150	276.934
Reduceri sau reluari	-	145.607	2.623	5.231	170.995	324.456
Sold la 31 decembrie 2010	-	276.935	12.655	13.446	1.322.084	1.625.120
Valoarea contabila neta la 1 ianuarie 2010	685.816.316	12.148.222.671	2.223.659.779	35.848.277	3.971.983.478	19.065.530.521
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2010	714.870.352	11.836.835.310	2.450.500.664	31.565.585	4.566.377.878	19.600.149.789

Imobilizarile corporale ale Societatii cuprind in principal centrale, statii de pompare energetice, microhidrocentrale, baraje, diguri, ecluze. Societatea administreaza un numar de 273 hidrocentrale si statii de pompare, cu o capacitate instalata de 6.438,11 MW.

Principalele puneri in functiune in anul 2010 s-au inregistrat in cadrul urmatoarelor sucursale:

- **SH Ramnicu Valcea** - punerea in functiune a 2 grupuri apartinand CHE Lotru-Ciunget din cele 3 incluse in procesul de retehnologizare.
- **SH Portile de Fier** – finalizarea lucrarilor de reabilitare la Obiectiv II, Ecluza PF I concretizate prin reluarea navigatiei prin ecluza romaneasca conform protocolului bilateral incheiat cu partea sarba, respectiv punerea in functiune a grupului HA 8 din cadrul proiectului de retehnologizare a celor 10 HA de la PFII. Pana in prezent au fost reabilitate 5 grupuri dintr-un total de 10.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

- **SH Hateg** - punerea in functiune a CHE Plopi cu o energie de proiect $E_p=27,42$ GWh /an, amenajare hidroenergetica a raului Strei pe sectorul Subcetate – Simeria.

Cresterea valorii „imobilizarilor corporale in curs de executie” provine din proiectele de investitii in derulare, cele mai importante fiind:

- proiectele de retehnologizare de la SH Ramnicu Valcea, SH Portile de Fier si SH Slatina
- lucrari de investitii semnificative privind reabilitarea si cresterea puterii instalate a unor capacitati de productie hidroenergetice: CHE Pascani (SH Bistrita), AHE Rastolita (SH Cluj), Amenajare Jiu Bumbesti Livezeni (SH Targu Jiu), AHE Bistra Piatra Marului si AHE Cerna Belareca (SH Caransebes), AHE Siriu Surduc (SH Buzau), AHE Strei (SH Hateg), AHE a raului Olt sector Cornetu – Avrig (SH Sibiu).

Reducerea valorii imobilizarilor corporale in curs de executie este reprezentata in principal de valoarea constructiilor, utilajelor si instalatiilor receptionate si puse in functiune in cursul anului 2010.

Imobilizarile corporale sunt evaluate initial la cost de achizitie. O parte din imobilizarile corporale au fost reevaluate in baza unor hotarari de guvern (“H.G.”) 945/1990, 2665/1992, 500/1994 si 983/1999, prin indexarea costului istoric cu indici prevazuti in hotararile de guvern respective. Cresterile valorilor contabile ale imobilizarilor corporale rezultate din aceste reevaluari au fost inregistrate in rezerve din reevaluare.

La data de 31 decembrie 2000 imobilizarile corporale au fost reevaluate in baza HG nr. 403/2000. In conformitate cu HG nr. 403/2000 valoarea rezultata prin aplicarea hotararilor de guvern anterioare privind reevaluarea imobilizarilor corporale si amortizarea cumulata au fost indexate cu indicii cumulativi de inflatie intre data achizitiei sau a ultimei reevaluari si data bilantului. Totodata, HG nr. 403/2000 a prevazut necesitatea ajustarii valorii indexate prin comparatie cu valoarea de utilizare si valoarea de piata. Cresterea valorii contabile rezultata in urma acestor reevaluari a fost creditata in rezerva din reevaluare, iar ulterior, a fost majorat capitalul social.

La data de 31 decembrie 2003 terenurile si imobilizarile corporale clasificate in grupa 1 – constructii si grupa 2 – echipamente tehnologice au fost reevaluate in conformitate cu prevederile HG nr. 1553/2003.

Reevaluarea imobilizarilor corporale cuprinse in grupa 1 si grupa 2 a fost realizata de catre comisiile tehnice constituite la nivel de companie.

In conformitate cu prevederile art. 24, alin. (15) din Legea nr. 571/2003 privind Codul Fiscal, orice reevaluare contabila a mijloacelor fixe amortizabile, efectuata dupa data de 31 decembrie 2003, nu este recunoscuta fiscal. In aceste conditii, la data de 31 decembrie 2004, au fost reevaluate numai terenurile (imobilizari corporale neamortizabile) pentru care s-au obtinut certificatele de atestare a dreptului de proprietate.

Incepand cu anul 2006, conform modificarilor Codului Fiscal reevaluarea este recunoscuta fiscal, fapt pentru care Societatea a efectuat la sfarsitul anului 2006 reevaluarea principalelor sale active (constructii si echipamente tehnologice).

La data de 31.12.2009 SC Hidroelectrica SA a efectuat reevaluarea mijloacelor fixe din grupa 1 – Cladiri si constructii speciale si grupa 2 – Echipamente tehnologice (masini, utilaje si instalatii de lucru). Reevaluarea a fost efectuata de o firma angajata prin licitatie, conform OG nr. 34/2004 recunoscuta de ANEVAR, respectiv ISPH, care a utilizat procedeul de actualizare indicala respectiv al uzurii fizice si morale.

Pentru mijloacele fixe atat din grupa 1 – Constructii cat si din Grupa 2 - Echipamente tehnologice, valorile dupa reevaluare s-au determinat tinandu-se seama de prevederile OMPF 1752/2005, pct. 109, litera a.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

c) Imobilizari financiare

	Titluri de participare detinute la filiale	Titluri de participare detinute la alte societati	Creante imobilizate	TOTAL
Valoare				
Sold la 1 ianuarie 2010	58.677.900	900	1.206.046	59.884.846
Cresteri	-	-	6.104.291	6.104.291
Reduceri	638.480	-		638.480
Sold la 31 decembrie 2010	58.039.420	900	7.310.337	65.350.657
Valoarea contabila neta la 1 ianuarie 2010	58.677.900	900	1.206.046	59.884.846
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2010	58.039.420	900	7.310.337	65.350.657

Imobilizarile financiare cuprind in principal titluri de participare detinute de Societate la filialele sale.

SC Hidroelectrica SA are in componenta sa 8 Societati Comerciale Filiale pentru reparatii si servicii „Hidroserv „ SA, la care este actionar unic, conform HGR nr. 857/2002 de infiintare a acestora. Titlurile de participare la aceste filiale la 31.12.2010 sunt in valoare de 58.039.420 lei (vezi Nota 11).

In cursul anului 2010, Societatea a inregistrat cresteri de creante imobilizate prin reclasificarea creantelor comerciale cu incasare intr-un termen mai mare de un an, respectiv a garantiilor/depozitelor constituite pe termen lung.

NOTA NR. 2

PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

Nr. Crt.	Elemente de provizioane	Sold la 1 ianuarie 2010	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2010
			In cont	Din cont	
1	Provizioane pentru litigii (ct.1511)	2.593.028	25.019.995	2.593.028	25.019.995
2	Provizioane pentru pensii si obligatii similare si cheltuieli (ct.1515)	31.517.000	30.773.875	-	62.290.875
3	Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli (ct.1518)	2.257.902	14.430.781	2.025.724	14.662.959
	I. TOTAL provizioane pentru riscuri si cheltuieli (ct.151)	36.367.930	70.224.651	4.618.752	101.973.829
4	Provizioane pentru deprecierea constructiilor, valoarea ramasa neamortizata a mij.fixe, mij.fixe propuse spre casare (ct.2912+2915+2916)	190.758	231.784	145.607	276.935
5	Provizioane pentru deprecierea instalatiilor, mijloacelor de transport(ct.2913)	15.278	-	2.623	12.655
6	Provizioane pentru deprecierea altor imobilizari corporale (ct 2914 + 2917)	18.677	-	5.231	13.446

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

7	Provizioane pentru deprecierea imobilizarilor corporale in curs (293)	1.447.929	45.150	170.995	1.322.084
	II. TOTAL provizioane pentru deprecierea imobilizarilor	1.672.642	276.934	324.456	1.625.120
8	Provizioane pentru deprecierea materialelor consumabile (ct.392)	611.073	34.567	464.141	181.499
9	Provizion pentru deprecierea stocurilor si ambalajelor (ct.395+ct.398)	1.198	-	-	1.198
	III. TOTAL provizioane pentru deprecierea stocurilor	612.271	34.567	464.141	182.697
	IV. Provizioane pentru deprecierea creantelor - clienti (ct.491+496)	5.069.127	2.763.566	103.279	7.729.414
	TOTAL PROVIZIOANE I + II + III + IV	43.721.970	73.299.718	5.510.628	111.511.060

I. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli (ct.151) in valoare de **101.973.829** lei reprezinta valoarea provizioanelor pentru litigii, pensii si obligatii similare si respectiv provizioane pentru alte riscuri si cheltuieli dupa cum urmeaza:

Provizioane pentru litigii (ct. 1511) in valoare de **25.019.995** lei detaliate astfel:

- provizion litigii reprezentand un proces cu primaria Totesti privind modul de impozitare pe terenuri (SH Hateg) in valoare de **35.040** lei;
- provizion in valoare de **1.796.286** lei pentru litigiu cu SC Termoelectrica SA privind penalitati pentru plata cu intarziere;
- provizion pentru litigiu cu Enel Distributie Dobrogea privind penalitati pentru plata cu intarziere in valoare de **1.533.142** lei;
- provizion in valoare de **948.530** lei pentru litigii cu CEN Rovinari privind penalitati pentru plata cu intarziere;
- provizion pentru litigiu cu Electrica Distributie Transilvania Sud – Mures privind penalitati pentru plata cu intarziere in valoare de **1.019.948** lei;
- provizion pentru litigiile derivate din dosarele pentru revendicari imobiliare – investitia “Amenajare hidroenergetica a raului Strei pe sectorul Subcetate-Simeria” in valoare de **19.687.049** lei;

Provizioane pentru pensii si obligatii similare si cheltuieli (ct. 1515) in valoare de **62.290.875** lei.

In conformitate cu HG nr. 1041/2003 si nr. 1461/2003, Societatea furnizeaza beneficii in natura sub forma de energie gratuita angajatilor care s-au pensionat din cadrul Societatii. De asemenea, conform contractului colectiv de munca, Societatea furnizeaza beneficii in bani in functie de vechimea in munca si la pensionare pentru salariati precum si alte beneficii angajati.

Beneficiile acordate angajatilor conform Contractului Colectiv de Munca sunt in principal urmatoarele:

Prime jubiliare la vechime in munca in cadrul Hidroelectrica

Vechime	Numar salarii de baza brute
20 ani	1
25 ani	2
30 ani	3
35 ani	4
40 ani	5
45 ani	6

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Prime la pensionare in functie de vechimea in cadrul Hidroelectrica

Vechime	Numar salarii de baza brute
Pana la 10 ani	3
Intre 10 si 25 ani	7
Peste 25 ani	12

Societatea ofera, de asemenea, un beneficiu constand in 1.200 kWh energie gratuita anual angajatilor care s-au pensionat din cadrul Societatii si au indeplinit anumite conditii de vechime.

Alte beneficii acordate de Societate includ ajutoarele in caz de deces acordate pentru angajati si familiile lor precum si pentru fosti salariati pensionati din cadrul Societatii, la indeplinirea anumitor conditii.

In cursul anului 2008 a fost constituit provizion in suma de **31.517.000 lei** reprezentand beneficii angajatilor estimate a fi acordate in viitor in baza HG nr.1041/2003 si nr.1461/2003

La 31 decembrie 2010 Societatea a inregistrat un provizion suplimentar in valoare de **30.773.875 lei**, in baza calcului actuarial privind beneficiile acordate angajatilor efectuat de catre specialisti actuari independenti la aceasta data.

Actualizarea acestui provizion a fost inregistrata la valoarea neta, in contul de profit si pierdere al anului.

Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli (ct. 1518) in valoare de 14.662.959 lei detaliate astfel:

- provizion pentru lipsa gestiune UHE PF II in valoare de **219.463 lei**;
- provizion pentru creante neincasate de la SC Almo Construct conform art. 22, lit.c) din Codul Fiscal in valoare de **2.708 lei** si de la SC Pama Commerce SRL, conform art. 22, lit.j) din Codul Fiscal in valoare de **10.007 lei** (SH Portile de Fier);
- provizion in valoare de **1.697.745 lei** pentru contributi aferente primelor salariale pentru anul 2010, care urmeaza a fi platite in anul 2011;
- provizion in valoare de **15.524 lei** pentru indemnizatie concediu de odihna (valoare neta) acordata necuvenit si neretinita pentru persoane pensionate in anii 2009-2010 (SH Slatina);
- provizion pentru despagubiri privind plata cu intarziere a unor drepturi salariale aferente perioadei 2002-2003 in valoare de **12.285.724 lei**;
- provizion in valoare de **431.788 lei** pentru actualizarea cu indicele de inflatie a drepturilor salariale aferente perioadei 2006-2007 acordate cu intarziere.

II. Provizioane pentru deprecierea imobilizarilor in valoare de 1.625.120 lei reprezinta valoarea provizioanelor constituite pentru imobilizari, din care:

- provizioane pentru deprecierea constructiilor (ct.2912) in valoare de **276.935 lei**;
- provizioane pentru deprecierea instalatiilor, mijloacelor de transport (ct.2913) in valoare de **12.655 lei**;
- provizioane pentru deprecierea altor imobilizari corporale (ct.2914 + 2917) in valoare de **13.446 lei**;
- provizioane pentru deprecierea imobilizarilor corporale in curs de executie (ct.293) constituite in valoare de **1.322.084 lei**.

III. Provizioane pentru deprecierea stocurilor (ct.392 +ct.395 +ct.398) in valoare de 182.697 lei reprezinta valoarea provizioanelor constituite pentru deprecierea materialelor, obiectelor de inventar, ambalajelor si pieselor de schimb aferente stocurilor fara miscare si care nu mai sunt necesare.

IV. Provizioane pentru deprecierea creantelor – clienti (ct.491 +ct.496) in valoare de 7.729.414 lei sunt formate din:

1. provizioane pentru deprecierea clientilor, in valoare de **7.675.594 lei**, astfel:

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

- SC SOFERT SA Bacau – servicii apa industrială, societate aflată în lichidare, dosar nr.1907/2005 pentru valoarea de **15.305 lei** (SH Bistrita);
 - provizion pentru SC PERGODUR P.Neamt în valoare de **4.543 lei** (SH Bistrita);
 - provizion în valoare de **62.669 lei**, constituit pentru contravaloarea facturilor neincasate de la MFOREST PRODUCTIE TRUST SRL Nehoiu -chirii si utilitati (SH Buzau);
 - provizion în valoare de **636.837 lei**, constituit pentru contravaloarea accizei facturate în perioada 31.07.2005 – 31.12.2006 si neincasate de la Sucursalele de Distributie si Furnizare a Energiei Electrice respectiv Transelectrica;
 - provizion în valoare de **4.192.674 lei**, constituit pentru facturi neincasate de la Termoficare 2000 Pitesti;
 - provizion în valoare de **2.763.566 lei**, constituit pentru facturi neincasate de la CET Brasov si reesalonate la plata.
2. provizion pentru deprecierea creantelor - debitori diversi în valoare de **53.820 lei** (SH Hateg).

NOTA NR. 3

REPARTIZAREA PROFITULUI LA 31 DECEMBRIE 2010

Destinatia	Suma
Profit contabil ramas dupa deducerea impozitului pe profit la data de 31 decembrie 2010	292.368.000
<i>Repartizare profit contabil pe urmatoarele destinatii:</i>	
Rezerva legala (5%)	19.458.290
Profit nerepartizat	272.909.710

Repartizarea profitului contabil se efectueaza în conformitate cu prevederile legislatiei în vigoare, respectiv:

- OG nr. 64/2001 - privind repartizarea profitului la societatile nationale, unitatile si societatile comerciale cu capital integral si majoritar de stat, precum si la regiile autonome;
- OUG nr. 55/2010 - privind unele masuri de reducere a cheltuielilor publice;
- OMFP nr. 128/16.02.2005 - privind unele reglementari aplicabile agentilor economici;
- OMFP nr. 144/2005 - privind aprobarea Precizarilor privind determinarea sumelor care fac obiectul repartizarii profitului conform OG nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societatile nationale, companiile nationale si societatile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum si la regiile autonome, aprobata cu modificari prin Legea nr. 769/2001, cu modificarile si completarile ulterioare.

Din profitul contabil al exercitiului financiar al anului 2010 a fost calculata deducerea rezervei legale de 5% în valoare de 19.458.290 lei, ulterior urmand sa se stabileasca, prin hotararea Adunarii Generale a Actionarilor, destinatia profitului ramas nerepartizat, în conformitate cu reglementarile în vigoare mentionate.

NOTA NR. 4

ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Activitatea de exploatare a societatii s-a desfasurat în baza prevederilor H.G.R. nr. 627/2000 si a licentelor A.N.R.E. actualizate la zi, nr. 932/2010 pentru furnizare de energie electrica, nr. 332/2001 pentru producere de energie electrica, nr. 333/2001 pentru asigurarea serviciilor de sistem tehnologice.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

- lei -

Indicatorul	Exercitiul precedent	Exercitiul curent
0	1	2
1. Cifra de afaceri neta	2.420.799.964	3.273.700.089
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5)	2.013.472.164	2.443.642.419
3. Cheltuielile activitatii de baza	1.882.237.694	2.276.568.200
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	8.044.819	16.819.752
5. Cheltuielile indirecte de productie	123.189.651	150.254.467
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	407.327.800	830.057.670
7. Cheltuieli generale de administratie	290.754.348	340.641.480
8. Alte venituri din exploatare	45.383.439	13.373.780
9. Rezultatul din exploatare (6-7+8)	161.956.891	502.789.970

Cifra de afaceri neta in suma de 3.273.700.089 lei reprezinta veniturile realizate din activitatea de baza, denumite "Venituri din exploatare", la care se adauga veniturile din alte activitati.

Veniturile din exploatare s-au realizat in principal din productia de energie electrica si asigurarea serviciilor de sistem tehnologice.

Productia fizica de energie electrica a fost programata cu o cantitate de 17.874 mii MWh pentru a fi livrata la:

- PIATA REGLEMENTATA (ELECTRICA) 3.900 mii MWh;
- PIATA DE ECHILIBRARE (TRANSELECTRICA) 726 mii MWh;
- PIATA CONCURRENTIALA (ELIG.SI FURNIZ. LICENTIATI) 12.000 mii MWh;
- ALTI PRODUCATORI 480 mii MWh;
- EXPORT 750 mii MWh;
- COSUMATORI DIRECTI 18 mii MWh.

Energia electrica si serviciile de sistem au fost livrate si facturate astfel:

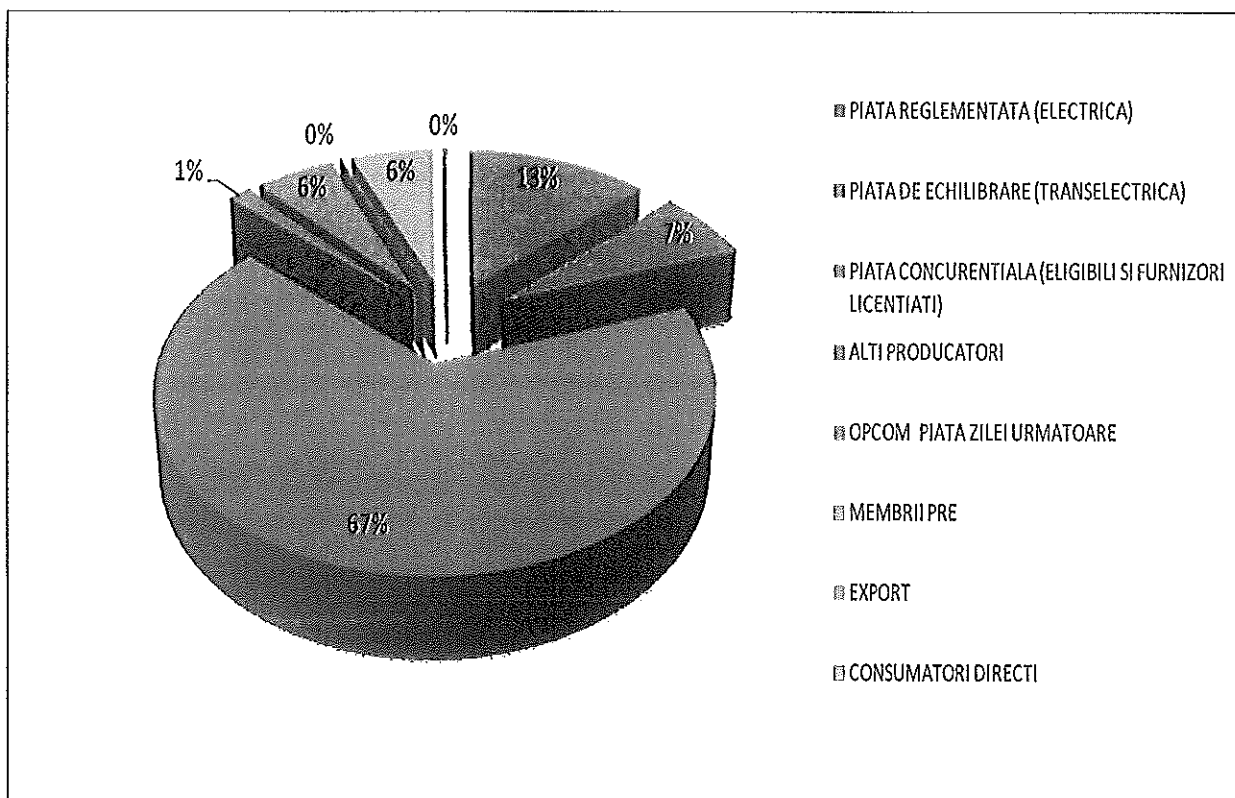
- Piata reglementata (Electrica) 4.092 mii MWh cu valoarea de 352.321.987 lei;
- Servicii transport S.E.N. refacturat (Electrica) cu valoarea de 31.061.153 lei;
- Piata de echilibrare (Transelectrica) 978 mii MWh cu valoarea de 184.239.136 lei;
- Piata concurentiala (consumatori eligibili si furnizori licentiati) - energie electrica si dezechilibre 14.948 mii MWh cu valoarea de 1.828.523.477 lei, (inclusiv membrii PRE);
- Servicii de sistem, administrare piata, componenta TG si TL la consumatori eligibili si furnizori licentiati in valoare de 154.214.529 lei;
- Export 990 mii MWh cu valoarea de 161.466.700 lei;
- Alti producatori 250 mii MWh cu valoarea de 43.658.153 lei;
- OPCOM (P.Z.U.) 1.261 mii MWh cu valoarea de 153.155.711 lei;
- Energie electrica livrata si distribuita direct la consumatori 20 mii MWh cu valoarea de 7.805.377 lei;
- C.N. Transelectrica S.A. cu valoarea de 326.795.056 lei la alte servicii de sistem (reglaj secundar frecventa/putere, rezerve putere, asigurarea puterii reactive si reglarea tensiunii);
- Certificate verzi vandute pe piata libera in valoare de 17.819.224 lei.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

- lei -

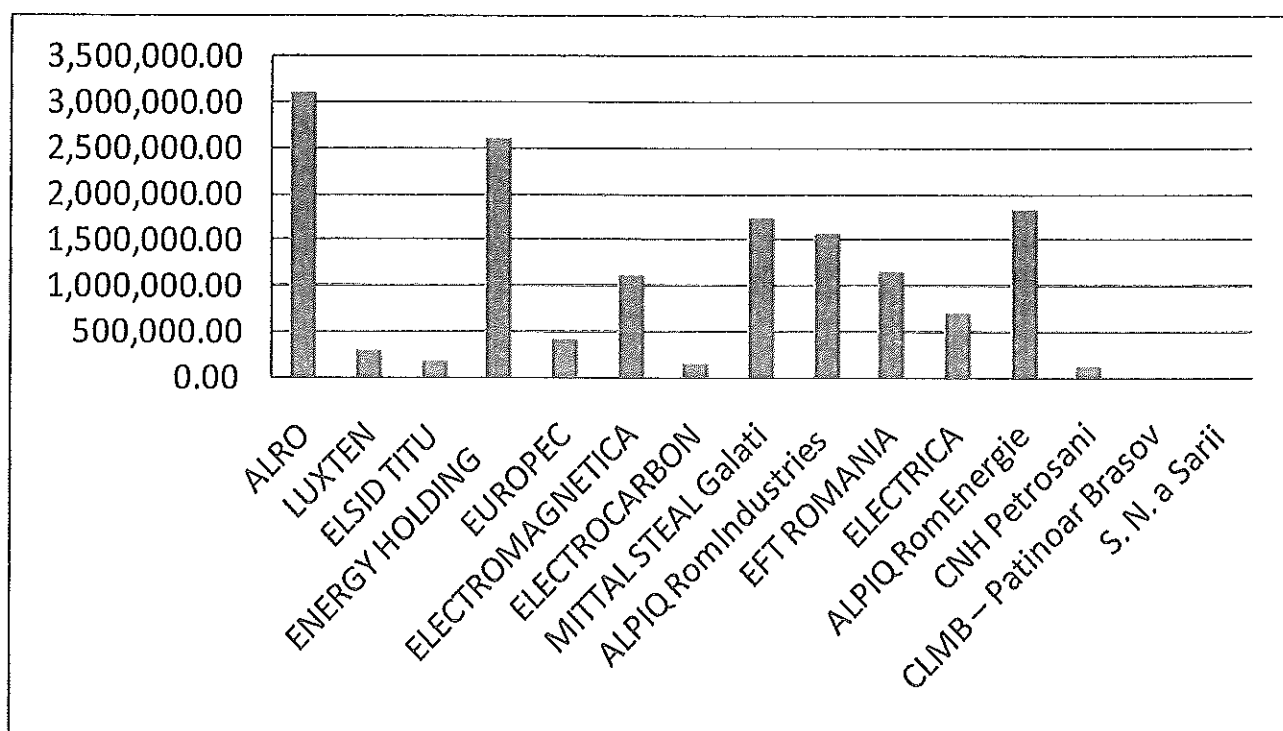
INDICATORI	PROGRAM	REALIZAT
PIATA REGLEMENTATA (ELECTRICA)	351.147.343	352.321.987
TRANSPORT S.E.N. REFACTURAT LA ELECTRICA	30.000.000	31.061.153
PIATA DE ECHILIBRARE (TRANSELECTRICA)	120.000.000	184.239.136
PIATA CONCURENTIALA (ELIGIBILI SI FURNIZORI LICENTIATI)	1.404.000.000	1,828.523.477
SERVICII DE SISTEM , TRANSPORT SI ADM. PIATA LA ELIGIBILI SI FURNIZORI LICENTIATI	118.775.000	154.214.529
ALTI PRODUCATORI	79.849.709	43.658.153
OPCOM PIATA ZILEI URMATOARE	0	153.155.711
EXPORT	121.567.500	161.466.700
CONSUMATORI DIRECTI	6.350.000	7.805.377
SERVICII DE SISTEM LA TRANSELECTRICA S.A. (reglaj secundar frecventa/putere, rezerve putere, asigurarea puterii reactive si reglarea tensiunii)	299.540.000	326.795.056
CERTIFICATE VERZI	14.000.000	17.819.224
SERVICII APA INDUSTRIALA	1.000.000	1.271.057
ALTE SERVICII	7.000.000	11.368.529
ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	38.000.000	13.373.780
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	2.591.229.552	3.287.073.869

Ponderea celor mai importanti clienti



SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Structura livrarilor din energie electrica livrata la clienti eligibili si furnizori independenti



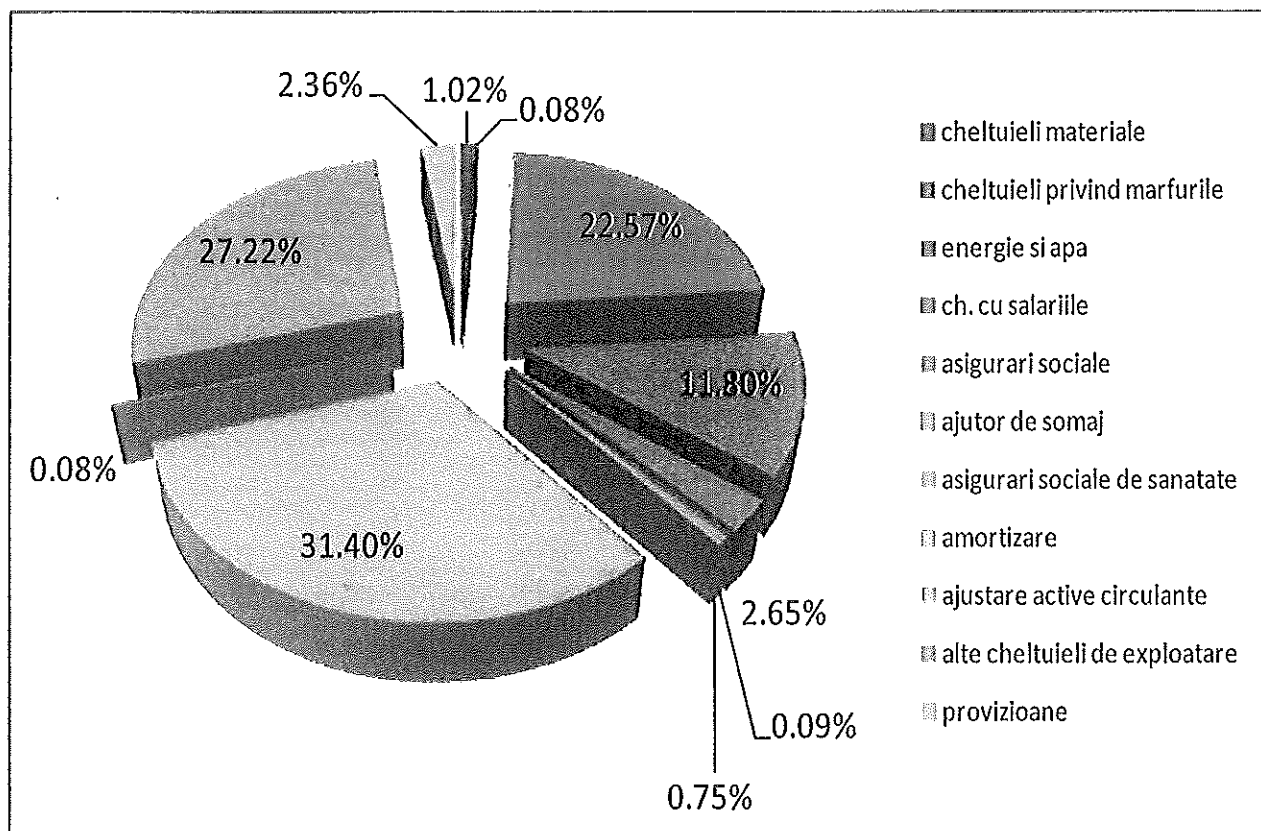
Cheltuielile pentru exploatare au fost realizate in functie de nivelul veniturilor din exploatare, realizarea programelor de mentenanta si investitii necesare, de legislatia in vigoare.

Cheltuielile pentru exploatare au fost structurate astfel:

- lei -		
INDICATORI	PROGRAM (lei)	REALIZAT (lei)
Cheltuieli cu materialele	25.086.289	28.360.408
Cheltuieli privind marfurile	-	2.152.817
Cheltuieli cu energie si apa	655.819.303	628.359.028
Cheltuieli cu salariile si indemnizatiile	319.722.000	328.419.655
Cheltuieli cu asigurari sociale	78.320.242	76.631.761
Cheltuieli cu ajutorul de somaj	4.367.875	2.412.491
Cheltuieli cu asigurari sociale de sanatate	20.996.144	17.937.768
Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	680.000.000	874.218.170
Ajustari de valoare privind activele circulante	-	2.338.102
Alte cheltuieli de exploatare, din care in principal:	660.827.699	757.847.800
Reparatii si intretinere	385.150.000	349.339.063
Servicii de transport, sistem, administrare CN Transelectrica	156.437.345	209.211.991
Ajustari privind provizioanele	-	65.605.899
Total	2.445.139.552	2.784.283.899

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Ponderea principalelor elemente de cheltuieli in cheltuielile pentru exploatare:



Cheltuielile cu achizitia de energie electrica si apa in valoare 628.359.028 lei reprezinta in principal achizitia unor cantitati de energie electrica in valoare de 497.931.820 lei prin contracte bilaterale, de pe piata zilei urmatoare si de echilibrare, conform regulilor pietei de energie, respectiv contravaloarea apei uzinate folosita in procesul tehnologic, in valoare de 125.314.459 lei.

Incepand cu 10 decembrie 2010, prin HG nr.1202/2 decembrie 2010, cuantumul contributiilor specifice de gospodarire a resurselor de apa a fost modificat.

Astfel pentru operatorii economici producatori de energie electrica prin hidrocentrale, indiferent de puterea instalata in regim de uzinare, cuantumul contributiei a crescut de 4,23 ori, de la 0,26 lei /1000 mc. conform HG nr.238/aprilie 2010 la 1,1 lei/1000 mc.

Analiza efectului majorarii in cazul producerii energiei electrice in hidrocentrale, scoate in evidenta urmatoarele aspecte:

- in costul MWh produs ponderea costului apei brute creste de la aproximativ 5 lei/MWh la peste 21 lei/MWh;
- la nivelul costului specific pe MWh produs cresterea estimata, datorita ponderii apei brute uzinate este de cca.16%.

Alte cheltuieli din exploatare in valoare de 757.847.800 lei includ in principal cheltuieli cu serviciile de reparatii si intretinere ale obiectivelor hidroenergetice in valoare de 349.339.063 lei si cheltuieli cu serviciile de transport, sistem si administrare piata in valoare de 209.211.991 lei, prestate de CN Transelectrica.

Rezultatul din exploatare este de 502.789.970 lei, in conditiile in care anul 2010 a fost un an de exceptie din punct de vedere hidrologic.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

NOTA NR. 5

SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2010

1. CREANTE

CREANTE	Sold la 31.12.2010 (col. 2 + 3)	Termen de lichiditate a activului	
		Sub 1 an	Peste 1 an
0	1	2	3
Creante comerciale nete	293.687.263	288.735.930	4.951.333
Alte creante	8.381.526	8.381.526	-
TOTAL CREANTE	302.068.789	297.117.456	4.951.333

La data de 31 decembrie 2010 si 31 decembrie 2009, creantele comerciale pe termen scurt sunt reprezentate de:

A) Creante comerciale

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Creante comerciale	207.413.189	296.411.524
Provizion pentru deprecierea creantelor comerciale	(5.015.307)	(7.675.594)
TOTAL creante comerciale	202.397.882	288.735.930

La data de 31 decembrie 2010 creantele comerciale in suma de 296.411.524 lei sunt reprezentate in principal, de clienti din sectorul energetic, pentru energia livrata, din care:

	Sold la 31 decembrie 2010
Clienti eligibili	52.358.662
SC Electrica SA	49.805.049
Transelectrica	49.218.509
Electrocentrale Bucuresti	17.836.869
CET Brasov	16.953.758
Export	4.974.471
Alti clienti piata de energie	2.198.055
OPCOM	1.638.738
TOTAL clienti pe piata de energie	194.984.111
Clienti-facturi de intocmit	81.313.233
Clienti incerti	4.232.751
Furnizori debitori-avansuri	14.006.709
Clienti din alte activitati *	1.874.720
TOTAL CREANTE COMERCIALE	296.411.524

*Creantele *clienti din alte activitati* includ, de asemenea, si creantele de la partile afiliate (Hidroserv-uri), in suma de 211.428 lei (Nota 10(b)).

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

B) Alte creante

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
TVA de recuperat	71.356.877	254.407
TVA neexigibila	3.484.112	-
Impozit pe profit	15.000.206	-
Alte creante – debitori diversi	5.578.496	5.111.176
Alte creante cu bugetul de stat	3.001.056	2.913.268
Creante in legatura cu personalul	108.861	114.126
Provizion pentru deprecierea creantelor -debitori diversi	(53.820)	(53.820)
Dobanzi de incasat	72	42.369
TOTAL	98.475.860	8.381.526

Valoarea de 5.111.176 lei, reprezentand "Alte creante – debitori diversi", include in principal debite din vanzarea de apartamente si terenuri catre angajati.

Valoarea de 2.913.268 lei, reprezentand "Alte creante cu bugetul de stat", este formata din:

- 2.036.795 lei – debit, majorari si penalitati la impozitul pe veniturile persoanelor nerezidente conform Proces Verbal de Control al Ministerului Finantelor Publice nr. 10515/12.08.2004 retinute din cererea de rambursare nr. 46235/25.03.2004 si care, conform Deciziei nr. 362/12.11.2004 a Ministerului Finantelor Publice – Directia Generala de solutionare a contestatiilor, nu se mai datoreaza.
- 805.091 lei – majorari fond contrapartida scutite conform HGR nr. 398/2001, retinute din cererea de rambursare nr. 46235/25.03.2004 in mod nejustificat. Prin cererea nr. 43502/13.09.2004 adresata Ministerului Finantelor Publice – Directia Generala de Administrare Mari Contribuabili, SC Hidroelectrica SA solicita restituierea acestei sume. Ca raspuns la aceasta solicitare SC Hidroelectrica SA a primit adresa nr. 38635/07.04.2006 prin care a fost instiintata ca, pentru restituierea acestor majorari sa se adreseze Ministerului Finantelor Publice – Directia Generala pentru Acorduri, Cooperare si Decontari Externe. Societatea s-a adresat acestei Directii prin adresa nr. 24552/18.12.2006 si pana in prezent nu s-a primit niciun raspuns in acest sens. Din discutiile purtate telefonic cu reprezentanti din aceasta Directie a fost comunicat faptul ca nu s-au gasit solutii de rezolvare.
- 732 lei – plata in plus la fond Romania conform Proces Verbal de Control al Ministerului de Finante nr. 10515/12.08.2004.
- 70.650 lei – impozit pe cladiri, platit in plus la 31 decembrie 2010.

La 31 decembrie 2010, Societatea a inregistrat creante comerciale cu termen de incasare mai mare de un an in valoare de 4.951.333 lei.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

2. DATORII

DATORII	Sold la 31 decembrie 2010 (col. 2+3+4)	Termen de exigibilitate a pasivului			
		Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani	
0	1	2	3	4	
1. Credite bancare pe termen lung și mediu:					
1.1 interne	EUR	46.500.000	-	30.326.087	16.173.913
Total	Lei	199.243.200	-	129.941.218	69.301.982
1.2 externe	EUR	287.779.524	59.553.781	179.678.222	48.547.521
	USD	339.767	58.827	280.940	-
	CHF	15.140.001	8.624.088	6.515.913	-
Total	Lei	1.285.961.941	284.868.418	793.077.105	208.016.418
Din care:					
- cu garantia statului	EUR	61.352.572	5.577.507	22.310.026	33.465.039
	USD	339.767	58.827	280.940	-
	CHF	15.140.001	8.624.088	6.515.913	-
Total	Lei	315.767.740	53.590.879	118.785.862	143.390.999
2. Credite bancare pe termen scurt:					
Total	Lei	409.213.118	409.213.118	-	-
3. Dobanzi din care:					
- interne	EUR	89.219	89.219	-	-
Total	Lei	382.284	382.284	-	-
- externe	EUR	1.267.045	1.267.045	-	-
	USD	-	-	-	-
	CHF	20.378	20.378	-	-
Total	Lei	5.498.751	5.498.751	-	-
4. Comisioane de neutilizare:					
- externe	EUR	257.529	257.529	-	-
	Lei	1.103.460	1.103.460	-	-
I. TOTAL SUME DATORATE INSTITUTILOR DE CREDIT		1.901.402.754	701.066.031	923.018.323	277.318.400
Datorii comerciale		888.101.929	888.101.929	-	-
Clienti – creditori		8.561.069	8.561.069	-	-
Efecte de comert de plata		25.388	25.388	-	-
Datorii cu personalul și asigurarile sociale		28.870.180	28.870.180	-	-
Alte datorii fata de stat și institutii publice		36.988.391	36.988.391	-	-
Alte datorii		145.023.526	65.340.823	79.682.703	-
II. TOTAL – ALTE DATORII		1.107.570.483	1.027.887.780	79.682.703	-
TOTAL DATORII		3.008.973.237	1.728.953.811	1.002.701.026	277.318.400

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

2.1. Datorii pe termen scurt (datorii ce trebuie platite intr-un an) in valoare de 1.728.953.811 lei
sunt formate din:

Sume datorate institutiilor de credit	701.066.031
Datorii comerciale*	888.101.929
Efecte de comert de plata	25.388
Avansuri incasate de la clienti	8.561.069
Alte datorii	131.199.394
TOTAL datorii pe termen scurt	1.728.953.811

*Datoriile comerciale includ, de asemenea, si datoriile catre partile afiliate (Hidroserv-uri), in suma de 69.674.378 lei (Nota 10(b)).

2.1.1 La 31 decembrie 2010, din totalul sumelor datorate institutiilor de credit, portiunea curenta ce urmeaza a fi rambursata intr-o perioada de 1 an este de:

Portiunea curenta a creditelor pe termen lung	284.868.418
Dobanzi aferente imprumuturilor pe termen lung	5.881.035
Comisioane de neutilizare	1.103.460
Credite bancare pe termen scurt (linii de credit)	409.213.118
Total portiunea curenta a sumelor datorate institutiilor de credit	701.066.031

Credite bancare pe termen scurt (linii de credit, imprumuturi pe termen scurt) active la 31 decembrie 2010 au fost:

- ING BANK datat 3 martie 2009, pentru 38 milioane Lei. Facilitatea se acorda prin punerea la dispozitie a produsului de credit sub forma de descoperit de cont („overdraft”), putand fi utilizata pana la data de 31 ianuarie 2011. Rata dobanzii aplicabila Facilitatii de Descoperit de Cont este 2,5% p.a. + RONBAS pentru descoperit de cont.
La 31 decembrie 2010 soldul facilitatii era in suma de 36.976.496 lei.

Imprumutul este garantat cu cesiune de creante rezultate din contractul nr. 23093/2007 incheiat cu EFT Romania. De asemenea, Societatea se angajeaza ca pe durata de valabilitate a facilitatii 20% din incasarile sale lunare sa se deruleze in conturile deschise la banca.

- ALPHA BANK ROMANIA datat 3 noiembrie 2009, pentru 80 milioane lei - suma maxima care poate fi acordata pe durata facilitatii, pentru tipurile de credit convenite de parti: o linie de credit irevocabila in valoare de 40 milioane lei si o linie de credit revocabila in valoare de 40 milioane lei, ambele fiind facilitate de credit de tip revolving. Facilitatea poate fi folosita pana la data de 31 ianuarie 2011. Rata dobanzii este stabilita la ROBOR 3 luni + 2,5% p.a.
La 31 decembrie 2010 soldul facilitatii era in suma de 79.976.183 lei.

Societatea este de acord sa ruleze trimestrial prin conturile deschise la banca o suma la nivelul facilitatii acordate (cel putin 40 milioane lei pentru fiecare facilitate in parte). Societatea garanteaza, de asemenea, prin garantia reala mobiliara asupra tuturor conturilor Societatii deschise la banca.

- BRD GSG datat 27 septembrie 2009, pentru 300 milioane lei – facilitatea fiind folosita ca linie de credit. Contractul a fost incheiat pe o perioada de 1 an, cu posibilitate de reinnoire automata pentru perioade egale de timp. Termenul de valabilitate stabilit la acest moment este de 30 septembrie 2011.
Rata dobanzii a fost stabilita la ROBOR 1 luna + 1,5% p.a.
La 31 decembrie 2010 soldul facilitatii era in suma de 285.838.997 lei.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Imprumutul este garantat printr-un acord de cesiune a creantelor pe care Societatea le are de recuperat in baza contractelor: nr. 51HE/2007 incheiat cu CEZ Vanzare, nr. 44HE/2006 incheiat cu FFEE Electrica Furnizare Transilvania Nord, nr. 13HE/2005 incheiat cu CEZ Vanzare, 14 HE/2005 incheiat cu CEZ Distributie, nr. 40HE/2006 incheiat cu CEZ Vanzare, nr. 89CE/2008 incheiat cu EHOL Distribution si nr. 33CE/2004 incheiat cu Energy Holding. Societatea este de acord sa inlocuiasca contractele de vanzare cesionate la acest moment in cazul in care vor expira sau se vor modifica, suspenda sau anula inaintea rambursarii integrale a acestei facilitati sau daca incasarile rezultate din aceste contracte nu vor acoperi cel putin 125% din valoarea facilitatii. Grupul garanteaza, de asemenea, prin garantia reala mobiliara asupra incasarilor curente in conturile BRD identificate in contractul accesoriu.

- CITIBANK EUROPE PLC datat 20 Aprilie 2010, pentru 7,5 milioane USD. Facilitatea se acorda prin punerea la dispozitie sub forma de descoperit de cont. Contractul a fost incheiat pe o perioada de 1 an, cu posibilitate de reinnoire automata pentru perioade egale de timp.
Rata dobanzii este stabilita la LIBOR 1 luna + 2,5% p.a.
La 31 decembrie 2010 soldul facilitatii era in suma de 1.988.557 USD.

Imprumutul este garantat cu o garantie reala mobiliara asupra conturilor curente deschise la banca.

- RBS BANK - datat 23 decembrie 2009, pentru 5.000.000 EUR. Imprumutul este disponibil pentru trageri in RON si/sau EUR. Facilitatea se acorda prin punerea la dispozitie a produsului de credit sub forma de descoperit de cont („overdraft”), putand fi utilizata pana la data de 30.12.2011.
Rata dobanzii a fost stabilita la ROBOR 1 luna + 2% p.a. pentru tragerile in lei, respectiv EURIBOR 1 luna + 2% p.a. pentru tragerile in EUR.
La 31 decembrie 2010 soldul facilitatii era in suma de 0 EUR.

Imprumutul este garantat printr-un acord de cesiune a creantelor pe care Societatea le are de recuperat in baza contractului nr. 12E.Bis/2003 incheiat cu Energy Financing Team AG respectiv prin garantia reala mobiliara constituita asupra incasarilor curente din contul activ al Societatii indicat de banca.

- LIBRA BANK – datat 30 iunie 2010, pentru 13.500.000 lei. Facilitatea se acorda prin punerea la dispozitie a produsului de credit sub forma de descoperit de cont („overdraft”), putand fi utilizat pana la data de 30 iunie 2011. Rata dobanzii a fost stabilita la ROBOR la 3 luni + 1,5 p.a. dar nu mai putin de 8%.
La 31 decembrie 2010 soldul facilitatii era in suma de 9.529 lei.

Facilitatea este garantata prin cesiunea creantelor pe care Societatea le are de incasat de la terte parti acceptabile pentru banca (rezultate din contractele: nr. 25HE/2005 incheiat cu FFEE Electrica Furnizare Transilvania Sud, nr. 26HE/2005 incheiat cu FDEE Electrica Distributie Transilvania Sud si nr. 52HE/2007 cu FDFEE Electrica Furnizare Transilvania Sud.) si prin garantia reala mobiliara constituita asupra tuturor conturilor deschise cu Libra Bank S.A.

Portiunea curenta a creditelor pe termen lung in valoare de 284.868.418 lei include ratele finale de rambursare a creditelor contractate cu Va Tech Finance/Bank Austria Creditanstalt AG – agent (valoare contractata – 70 milioane EURO), cu Citibank International PLC – agent (valoare contractata – 30 milioane EURO), cu ING Bank NV Amsterdam – sucursala Bucuresti – agent (valoare contractata – 65 milioane EURO) respectiv cu UBS AG (2003) (valoare contractata 29,9 milioane CHF) in suma de 148.594.174 lei.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

2.1.2 La 31 decembrie 2010, datoriile comerciale in valoare de 888.101.929 lei sunt dupa cum urmeaza:

	Sold la 31 decembrie 2010
Nuclearelectrica SA	175.755.484
SC Termoelectrica SA Bucuresti	56.683.522
Apele Romane	47.221.269
SC Electrocentrale Deva	44.970.995
Complex Energetic Turceni	26.203.965
Alti furnizori de energie electrica	153.795
TOTAL furnizori de energie electrica	350.989.030
Furnizori de imobilizari	391.763.518
Furnizori – facturi nesosite	94.884.409
Furnizori de reparatii si prestari servicii	48.529.171
Alti furnizori	1.935.801
TOTAL DATORII COMERCIALE	888.101.929

La data de 31 decembrie 2010 valoarea de 94.884.409 lei, reprezentand “Furnizori – facturi nesosite” este compusa in principal din:

- 46.038.281 lei - furnizori de energie electrica (Enel Distributie Banat, Termoelectrica, Transelectrica);
- 38.365.415 lei - furnizori de imobilizari (afereent proiectelor de retehnologizare de la SH Ramnicu Valcea, SH Portile de Fier si SH Slatina).

2.2 Datorii pe termen lung (datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an) in valoare 1.280.019.426 de lei sunt formate din:

	Sold la 31 decembrie 2010
Sume datorate institutiilor de credit	1.200.336.723
Garantii la contractele economice si alte datorii	79.682.703
TOTAL datorii pe termen lung	1.280.019.426

2.2.2 Sume datorate institutiilor de credit intr-o perioada mai mare de un an

La data de 31 decembrie 2010, sumele datorate institutiilor de credit intr-o perioada mai mare de un an sunt urmatoarele:

Descriere	31 decembrie 2010
Banca Internationala pentru Reconstructie si Dezvoltare (“BIRD”) datat 29 august 1995, pentru 110 milioane USD, din care 719.648 USD au fost repartizati catre Societate pe baza protocolului de reorganizare, ca parte a sumei totale utilizate de Conel pana la reorganizare. La data de 31 mai 2002 Societatea a incheiat un contract separat pentru soldul imprumutului la data contractului in suma de 719.648 USD. Rata dobanzii este egala cu costul imprumutului calificat + 0.5% si rambursarea se face in rate semestriale crescatoare pana in noiembrie 2015. Imprumutul este garantat de Guvernul Romaniei prin Ministerul Finantelor Publice.	900.271
UBS AG datat 14 decembrie 2004 pentru 29,27 milioane CHF – imprumut contractat pentru obiectivul Portile de Fier 1. Rata dobanzii este egala cu LIBOR + 0,5% la depozitele in CHF, platibila semestrial. Rambursarea imprumutului se face in rate semestriale in suma de 2,17 milioane CHF, incepand cu 17 noiembrie 2006 si incheind cu o ultima rata in 17 mai 2013. Imprumutul este garantat de Guvernul Romaniei prin Ministerul Finantelor Publice.	22.291.589
Banca Internationala pentru Reconstructie si Dezvoltare (“BIRD”) datat 13 iulie 2005, pentru	238.985.001

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Descriere	31 decembrie 2010
66 milioane EURO – imprumut contractat pentru reabilitarea hidrocentralei de pe Lotru si pentru dezvoltare institutionala a Societatii. Contractul de imprumut a intrat in vigoare la data de 25 ianuarie 2006, ulterior ratificarii de catre Parlamentul Romaniei a acordului de garantare semnat intre BIRD si Statul Roman. Rambursarea se va face semestrial incepand cu 15 martie 2010 si incheind cu o ultima rata in 15 septembrie 2021. Imprumutul este garantat de Guvernul Romaniei prin Ministerul Finantelor Publice.	
Citi International PLC – agent, datat 2 iulie 2009, pentru suma de 75 milioane EURO – imprumut pentru investitii nestructurate. Rata dobanzii este de 7.25% si este platibila semestrial. Rambursarea se face semestrial incepand cu data de 02.07.2011 in 7 rate aproximativ egale pana pe data de 02.07.2014. La 31 decembrie 2010, Societatea a utilizat intreaga suma contractata. Imprumutul este garantat printr-un acord de cesiune a createlor pe care societatea le are de recuperat in baza contractelor pentru furnizare de energie: 34CE - Luxten Lighting SA, 35CE - Euro Pec SA, 24CE - Elsid Titu SA, 38CE - Enol Grup, 36CE - Electromagnetica SA, 32CE - Electrocarbon Slatina SA .	275.451.429
ING Bank NV Amsterdam – Sucursala Bucuresti - datat 16 noiembrie 2009, pentru 60 milioane EURO – facilitatea va fi utilizata pentru finantarea investitiilor in dezvoltarea retelei de centrale hidroelectrice (noi si/sau existente). Imprumutul a fost contractat pe o perioada de 5 ani, in conditiile unei rate a dobanzii EURIBOR 3 luni + 4,5% p.a. Facilitatea de credit a fost preluata de catre ING Bank NV Amsterdam – sucursala Dublin la 3 decembrie 2009. Rambursarea imprumutului se va face in 15 rate trimestriale egale, incepand cu data de 13.05.2011 si pana pe data de 14.11.2014. La 31 decembrie 2010, Societatea utilizase intreaga suma contractata. Garantiile aferente acestui imprumut sunt: cesiunea de creante pe care Societatea le are de incasat de la ALRO Slatina SA (contract furnizare de energie 47CE/08.09.2005), E.ON Moldova Furnizare (contract furnizare de energie 2HE), SC DFEE Enel Electrica Banat (contract furnizare de energie 17HE), SC DFEE Electrica Muntenia Nord (contracte furnizare de energie 9HE si 10HE) si garantie reala mobiliara constituita asupra tuturor conturilor deschise la ING cu exceptia contului prin care se deruleaza contractul cu BIRD in valoare de 66 milioane Euro.	205.670.400
Banca Comerciala Romana – Sucursala Bucuresti – datat 09 decembrie 2010, pentru suma de 50 milioane EURO – facilitatea va fi utilizata pentru finantarea investitiilor in dezvoltarea retelei de centrale hidroelectrice (noi si/sau existente). Termenul maxim de utilizare a facilitatii este de 09.12.2011. La 31.12.2010 societatea a tras din credit 2 transe in datele de 13.12.2010 (42.500.000 EURO) si 28.12.2010 (4.000.000 EURO), fiind disponibila pentru perioada urmatoare suma de 3.500.000 EURO. Imprumutul va fi rambursat in 23 rate trimestriale egale incepand cu data 09.06.2012, data finala de rambursare fiind 08.12.2017. Rata dobanzii este EURIBOR 3 luni + 2,74% p.a. Garantiile aferente acestui imprumut sunt: cesiunea de creante pe care Societatea le are de incasat de la EUROPEC (contract de furnizare de energie nr. 35CE/2004) si Scrisoare de Comfort (nr. 4103 / 2010) emisa de Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri.	199.243.200
Unicredit Bank Austria – datat 30 iunie 2010, pentru 117.367.788,93 EURO – facilitatea va fi utilizata pentru finantarea contractului de retehnologizare pentru Olt Inferior. La data de 03.06.2010 a fost incheiat contract de novatie intre Unicredit Bank Austria si Unicredit Tiriac Bank pentru suma de 23.473.558 EURO. Termenul maxim de utilizare a facilitatii este 03 ianuarie 2013. La 31 decembrie 2010 s-au efectuat trageri in valoare de 30.164.963 EURO, fiind disponibila pentru perioada urmatoare suma de 87.202.825,83 EURO. Imprumutul va fi rambursat in 14 rate semestriale egale incepand cu 31 iulie 2012, data finala de rambursare fiind 31 ianuarie 2019. Rata dobanzii este EURIBOR 6 luni + 2,5% p.a. Facilitatea este garantata cu Scrisoare de Comfort (nr. 1710/2010) emisa de Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri.	129.250.833
EFG Eurobank Luxembourg – datat 29 martie 2010, pentru 30 milioane EURO, facilitatea va fi utilizata pentru finantarea investitiilor in dezvoltarea retelei de centrale hidroelectrice (noi si /sau existente). Imprumutul a fost contractat pe o perioada de 5 ani, in conditiile unei rate a dobanzii EURIBOR 3 luni + 4,5% p.a. Imprumutul va fi rambursat in 13 rate trimestriale egale incepand cu data de 29 martie 2012,	

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Descriere	31 decembrie 2010
data finala de rambursare fiind 27 martie 2015.	
La 31 decembrie 2010, Societatea utilizase intreaga suma contractata.	
Facilitatea este garantata cu Scrisoare de Comfort (nr. 4871/2010) emisa de Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri.	128.544.000
Total imprumut pe termen lung net de ratele curente	1.200.336.723

Indicatorii financiari stipulati in contractele de imprumut se prezinta astfel :

- Pentru imprumutul incheiat cu Citibank International PLC datat 15 iunie 2006
 - a) $[(\text{Imprumuturi pe termen lung} + \text{Imprumuturi pe termen scurt})/\text{EBITDA}] < 3,0:1;$
 - b) $\text{Total Datorii}/(\text{Total capitaluri proprii} - \text{Rezerva din reevaluare}) < 2,0:1;$
 - c) Suma totala a livrarilor (cantitatea inmultita cu pretul) ce urmeaza a fi efectuata in anul in curs in cadrul contractelor ce reprezinta garantie reala mobiliara vor acoperi facilitatea in proportie de minim 120%.
- pentru imprumutul incheiat cu Citibank International PLC datat 2 iulie 2009
 - a) $[(\text{Imprumuturi pe termen lung} + \text{Imprumuturi pe termen scurt})/\text{EBITDA}] < 2,0:1$
 - b) $\text{EBITDA}/(\text{Cheltuiala cu dobanda in cursul anului curent} + \text{Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung}) > 2,0:1;$
 - c) Suma totala a livrarilor (cantitatea inmultita cu pretul) ce urmeaza a fi efectuata in anul in curs in cadrul contractelor ce reprezinta garantie reala mobiliara vor acoperi facilitatea in proportie de minim 120%.
- pentru imprumutul incheiat cu BIRD datat 13 iulie 2005
 - a) $\text{Indicatorul lichiditatii curente (Active circulante}/\text{Datorii curente}) > 1,2$
- pentru imprumutul incheiat cu ING Bank NV Amsterdam – Sucursala Bucuresti – datat 11 octombrie 2006
 - a) $\text{Numerar net din activitatea de exploatare}/(\text{Imprumuturi pe termen scurt} + \text{Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung} + \text{Dobanda de plata}) > 2;$
 - b) $[(\text{Total Datorii pe termen lung purtatoare de dobanzi} + \text{Total Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi} + \text{rate de plata in cursul anului curent din Datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi}) / \text{Venituri anuale inainte de deducerea deprecierii, amortizarii, dobanzilor si taxe}] < 1,5;$
 - c) Suma totala a livrarilor (cantitatea inmultita cu pretul) ce urmeaza a fi efectuata in anul in curs in cadrul contractelor ce reprezinta garantie reala mobiliara vor acoperi facilitatea in proportie de minim 120%.
- pentru imprumutul incheiat cu ING Bank NV Amsterdam – Sucursala Bucuresti - datat 16 noiembrie 2009
 - a) $[(\text{Total Datorii pe termen lung purtatoare de dobanzi} + \text{Total Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi} + \text{rate de plata in cursul anului curent din Datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi})/\text{EBITDA}] < 1,75;$

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

- b) $[\text{Total Fluxuri de lichiditati operationale}/(\text{Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi} + \text{rate de plata in cursul anului curent din datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi} + \text{Cheltuiala anuala cu dobanda})] > 1,2.$
- pentru imprumutul incheiat EFG Eurobank Luxembourg – datat 29 martie 2010
 - a) $[(\text{Total Datorii pe termen lung purtatoare de dobanzi} + \text{Total Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi} + \text{rate de plata in cursul anului curent din Datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi})/\text{EBITDA}] < 2,75;$
 - b) $[\text{Total Fluxuri de lichiditati operationale}/(\text{Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi} + \text{rate de plata in cursul anului curent din datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi} + \text{dividendele distribuite})] > 1,2.$
- pentru imprumutul incheiat Unicredit Bank Austria – datat 30 iunie 2010
 - a) $[(\text{Total Datorii pe termen lung purtatoare de dobanzi} + \text{Total Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi} + \text{rate de plata in cursul anului curent din Datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi})/\text{EBITDA}] \leq 2,5;$
 - b) Indicatorul lichiditatii curente (Active circulante/Datorii curente) $\geq 1,0;$
 - c) $\text{EBIT}/\text{Cheltuiala anuala cu dobanda} \geq 1,5$ in anul 2010 si ulterior $\geq 2,0;$
- pentru imprumutul incheiat Banca Comerciala Romana – Sucursala Bucuresti – datat 09 decembrie 2010
 - a) $[(\text{Total Datorii pe termen lung purtatoare de dobanzi} + \text{Total Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi} + \text{rate de plata in cursul anului curent din Datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi})/\text{EBITDA}] < 2,0;$
 - b) $\text{EBITDA}/(\text{Cheltuiala cu dobanda in cursul anului curent} + \text{Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung}) > 2,0;$

Conform prevederilor din contractele de imprumut mentionate, in cazul neindeplinirii obligatiilor asumate de imprumutat, Bancile pot, in urma unor notificari scrise, sa solicite accelerarea maturitatii creditelor trase si nerambursate, dupa o perioada de timp in care imprumutatul are posibilitatea sa remedieze evenimentul intervenit.

Acesti indicatori financiari sunt calculati pe baza situatiilor financiare ale Societatii intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

NOTA NR. 6

PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

In anul 2010, Societatea a utilizat pentru toate operatiunile derulate, pornind de la intocmirea documentelor justificative si pana la intocmirea situatiilor financiare, un set de proceduri cuprinse in "Manualul de politici contabile, baze de evaluare, proceduri si metode unitare de evidentiere in contabilitate" pentru toate sucursalele din subordine.

Principalele principii, politici si metode contabile adoptate pentru intocmirea situatiilor financiare aferente exercitiului financiar 2010 sunt cuprinse in "Manual" si sunt prezentate mai jos:

A. Bazele intocmirii situatiilor financiare

SC Hidroelectrica SA a intocmit situatiile financiare ale exercitiului incheiat la 31 decembrie 2010 in conformitate cu prevederile Legii contabilitatii nr. 82/1991 (republicata, modificata si completata prin Ordonanta Guvernului 61/2001), OMFP 3055/2009 (cu modificarile si completarile ulterioare) privind aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene .

Societatea a intocmit situatii financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010 pe baza datelor inregistrate in balanta de verificare realizata prin centralizarea celor 13 balante de verificare ale sucursalelor si cea a executivului Societatii.

Conform prevederilor art. 4 din OMFP nr. 1775/2004, grupurile de societati intocmesc situatii financiare consolidate incepand cu anul 2006. In conformitate cu prevederile art. 1 din Ordinul nr. 2374/2007 privind modificarea si completarea OMFP 3055/2009, Conducerea Societatii va pregati situatii financiare consolidate ale anului 2010, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

B. Moneda de prezentare

Situatiile financiare anexate sunt prezentate in LEI Romanesti ("RON" sau "LEI"), avand la baza principiul costului istoric cu exceptiile prezentate in continuare.

C. Tranzactii in valuta

Tranzactiile in valuta se exprima in lei prin aplicarea cursului de schimb de la data tranzactiei. Activele si pasivele monetare exprimate in valuta la sfarsit de an sunt exprimate in lei la cursul de schimb de la aceea data. Castigurile si pierderile din diferente de curs valutar realizate sau previzionate, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere ale anului respectiv.

Ratele de schimb utilizate la 31.12.2010 sunt :

		Curs in lei
1 Euro	EUR	4,2848
1 Dolar SUA	USD	3,2045
1 Lira sterlina	GBP	4,9673
1 Franc elvetian	CHF	3,4211

D. Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare ale exercitiului financiar pe anul 2010 a fost intocmita in acord cu principiile contabile prevazute in OMFP nr. 3055/2009 cu modificarile si completarile ulterioare.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil, fara a intra in imposibilitatea continuarii sau reducerii semnificative a activitatii, astfel incat putem spune ca principiul continuitatii activitatii este respectat.

Societatea respecta principiul permanentei metodelor, prin inregistrarea in contabilitate a elementelor patrimoniale si a rezultatelor in asa fel incat se asigura comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

Valoarea elementelor cuprinse in situatiile financiare a fost determinata pe baza principiilor prudentei, a independentei exercitiului, a intangibilitatii exercitiului, necompensarii si evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv.

De asemenea informatiile din situatiile financiare reflecta realitatea economica, nu numai forma lor juridica pe baza principiului prevalentei economicului asupra juridicului, iar elementele cu valori semnificative au fost prezentate distinct, respectand principiul pragului de semnificatie.

E. Utilizarea estimarilor

Pentru intocmirea acestor situatii financiare in conformitate cu OMFP nr. 3055/2009 a fost necesara operarea unor ajustari asupra conturilor statutare si obtinerea unor informatii care nu pot fi disponibile direct, din conturile Societatii. Estimările sunt revizuite periodic si, daca sunt necesare ajustari, acestea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada cand ele devin cunoscute. Cu toate ca aceste estimari sunt facute de catre conducerea companiei pe baza celor mai bune informatii disponibile la data situatiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimari.

F. Situatii comparative

Situatiile financiare intocmite la 31.12.2010 prezinta comparabilitate cu situatiile financiare intocmite la 31.12.2009. De asemenea, acolo unde a fost necesar, cifrele comparative au fost reclasificate pentru a fi in conformitate cu modificarile in prezentarea situatiilor financiare ale anului in curs.

G. Corectarea erorilor contabile

Conform prevederilor OMFP nr. 3055/2009 pentru adoptarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, corectarea erorilor aferente exercitiilor financiare precedente se efectueaza pe seama rezultatului reportat.

Totusi, erorile nesemnificative aferente exercitiilor financiare precedente pot fi corectate pe seama contului de profit si pierdere. Erorile nesemnificative sunt cele de natura sa nu influenteze informatiile financiar contabile. Analizarea daca o eroare este semnificativa sau nu se efectueaza in context, avand in vedere natura sau valoarea individuala sau cumulata a elementelor.

Erorile din perioadele anterioare sunt omisiuni si declaratii eronate cuprinse in situatiile financiare ale entitatii pentru una sau mai multe perioade anterioare rezultand din gresala de a utiliza, sau de a nu utiliza, informatii credibile care: (a) erau disponibile la momentul la care situatiile financiare pentru acele perioade au fost aprobate spre a fi emise; (b) ar fi putut fi obtinute in mod rezonabil si luate in considerare la intocmirea si prezentarea acelor situatii financiare.

H. Imobilizari

Imobilizari corporale

Societatea detine in prezent active imobilizate de natura domeniului public cat si de natura domeniului privat al statului.

Inregistrarea terenurilor in contabilitate se face initial la cost, in functie de modalitatea de dobandire, respectiv cost de achizitie sau valoare justa la data dobandirii.

Cheltuielile efectuate si atribuite direct terenurilor (c/v despagubiri, taxe, costuri de restaurare a amplasamentului etc.) sunt inregistrate in amenajari si se amortizeaza liniar pe o durata de un an.

La data intrarii in patrimoniu inregistrarea mijloacelor fixe se face la costul de achizitie sau costul de productie. Mijloacele fixe realizate prin investitii se inregistreaza la nivelul costurilor directe atribuibile achizitiei, constructiei (incluzand solutiile tehnice - machete/prototipuri si documentatia tehnica aferente), fara capitalizarea cheltuielilor financiare cu dobanzile si diferentele de curs aferente dobanzii privind imprumuturile, precum si fara includerea diferentelor nefavorabile de curs valutar in valoarea contabila a activelor.

O parte din imobiliarile corporale au fost reevaluate in baza unor hotarari de guvern ("HG") 945/1990, 2665/1992, 500/1994, 983/1998, 403/2000 si 1553/2003 prin indexarea costului istoric cu indici de inflatie prevazuti in hotararile de guvern respective. Cresterile valorilor contabile ale imobiliarilor corporale rezultate din aceste reevaluari au fost inregistrate in capitaluri proprii la rezerve din reevaluare. Dupa cum este mentionat si in Nota 1, imobiliarile corporale ale Societatii, cu exceptia terenurilor au fost reevaluate la data de 31 decembrie 2009 de un evaluator independent. Reevaluarea mijloacelor fixe din grupa 1 -- Cladiri si constructii speciale si grupa 2 -- Echipamente tehnologice (masini, utilaje si instalatii de lucru). Reevaluarea a fost efectuata de o firma angajata prin licitatie, conform OG nr. 34/2004 recunoscuta de ANEVAR, respectiv ISPH, care a utilizat procedeul de actualizare indicala respectiv al uzurii fizice si morale.

Pentru mijloacele fixe atat din grupa 1 -- Constructii cat si din Grupa 2 - Echipamente tehnologice, valorile dupa reevaluare s-au determinat tinandu-se seama de prevederile OMPF nr. 1752/2005, pct. 109, litera a).

Cheltuielile ulterioare (modernizari, retehnologizari) aferente imobiliarilor corporale deja recunoscute ca active, cresc valoarea acestora numai daca au ca efect majorarea parametrilor tehnici initiali si conduc la obtinerea de beneficii economice viitoare, suplimentare fata de cele estimate initial. Obtinerea de beneficii se poate realiza fie direct prin cresterea veniturilor, fie indirect prin reducerea cheltuielilor de intretinere si functionare.

Cheltuielile ulterioare efectuate cu scopul de a obtine sau de a pastra nivelul beneficiilor economice viitoare, pe care intreprinderea se asteapta sa le obtina pe baza performantelor estimate initial, sunt recunoscute in contul de profit si pierdere atunci cand se efectueaza.

Societatea utilizeaza pentru inregistrarea deprecierei mijloacelor fixe metoda liniara prin alocarea in cheltuielile de exploatare a amortizarii pe toata durata de utilizare a mijlocului fix, dupa cum urmeaza:

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Categorii	Duratele de viata
Terenuri	Nu este cazul
Cladiri	30-40
Instalatii speciale	12-20
Masini si echipamente	12
Aparate de masura si control	8
Altele	12

Societatea nu amortizeaza mijloacele fixe de natura domeniului public al statului precum si imobilizarile in curs.

Amortizarea cheltuielilor ulterioare care au fost incluse in costul initial al imobilizarilor se efectueaza liniar, incepand cu luna urmatoare receptionarii lucrarilor de imbunatatire, pe durata de utilizare ramasa a respectivei imobilizari, cu exceptia lucrarilor de imbunatatire menite sa prelungeasca durata de utilizare.

Pentru mijloace fixe care in timpul anului nu au fost utilizate cel putin pe o perioada de o luna, recuperarea amortizarii aferente acestora urmeaza a se face prin recalcularea cotei de amortizare pe durata normala de utilizare ramasa, incepand cu luna urmatoare repunerii in functiune a acestora, conform HGR nr. 2139/2004 cap. III pct. 5.

Imobilizari necorporale

Un activ necorporal este recunoscut daca, si numai daca:

- este identificabil si genereaza beneficii economice viitoare;
- se estimeaza ca beneficiile economice viitoare care sunt atribuibile activului vor fi obtinute de catre societate;
- costul activului poate fi evaluat in mod fidel.

Societatea prezinta ca active necorporale concesiunile, licentele si softurile achizitionate.

Conform OMFP nr. 3055/2009, art. 81 alin (2) „Concesiunile primite se reflecta ca imobilizari necorporale atunci cand contractul de concesiune stabileste o durata si o valoare determinate pentru concesiune. In cazul in care contractul prevede plata unei redevente/chirii, si nu o valoare amortizabila, in contabilitatea entitatii care primeste concesiunea, se reflecta cheltuiala reprezentand redeventa/chiria, **fara recunoasterea unei imobilizari necorporale.**”

Cu respectarea prevederilor mai sus mentionate, Societatea a derecunoscut contractul de concesiune nr. 171/27.12.2004 privind bunurile din domeniul public al statului, acestea fiind evidentiate doar extracontabil in contul 8038.01 “Active concesionate aparinand patrimoniului public conform OMF 94”.

Programele informatice se amortizeaza liniar pe durata de viata utila, respectiv pe o perioada de 3 ani.

Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare sunt reprezentate, in principal, de titlurile de participare la filialele Societatii, care se inregistreaza in contabilitate, astfel:

- la data infiintarii filialelor si a constituirii titlurilor de participare, in baza protocoalelor de predare-primire a elementelor de patrimoniu;
- la data majorarii capitalului social la nivel de filiale cu aportul in natura sau in numerar al Societatii la capitalul social al acestora;
- la data reducerii capitalului social al filialei prin restituirea catre companie a unei cote-parti din aporturi.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Societatea inregistreaza de asemenea ca si imobilizari financiare creante imobilizate, cu incasare intr-un termen mai mare de 1 an, respectiv garantii/depozite constituite pe termen lung.

I. Patrimoniul public

Hotararea de Guvern nr. 365/1998 realizeaza prima inventariere a bunurilor apartinand domeniului public care trebuie evidentiata separat, iar prin HG nr. 627/13.07.2000 se nominalizeaza bunurile imobile care alcatuiesc domeniul public al statului predate de SC Hidroelectrica SA si care trebuie inventariate si actualizate de cate ori este cazul prin Hotarare de Guvern.

Prin Legea nr. 213/1998 se reglementeaza regimul juridic al patrimoniului public, mentionandu-se faptul ca dreptul de proprietate asupra patrimoniului public apartine statului, care poate inchiria sau concesiona bunurile ce sunt proprietate publica.

In conformitate cu prevederile OMF nr. 555/2003 privind modificarea si completarea OMF nr. 618/2002 pentru aprobarea "Precizarilor privind inventarierea bunurilor din domeniul public al statului, ministerele, celelalte organe de specialitate ale administratiei centrale, precum si autoritatile publice centrale", prin inventarierea anuala a patrimoniului public s-au defalcat bunurile din domeniul public al statului dobandite prin investitii sau achizitii:

- din fonduri publice sau prin donatii,
- din surse proprii.

In acest sens, inventarul anual al bunurilor din domeniul public al statului nu se reactualizeaza cu bunurile si valoarea aferenta, rezultate din investitiile efectuate din surse proprii de finantare.

Incepand cu anul 2004 conform Legii nr. 571/2003 privind Codul Fiscal art. 24 alin. 3, litera e) "investitiile efectuate din surse proprii concretizate in bunuri noi de natura celor apartinand domeniului public, precum si in dezvoltari si modernizari ale bunurilor aflate in proprietate publica" sunt amortizabile si se recupereaza din punct de vedere fiscal prin deducerea amortizarii potrivit prevederilor acestui articol.

In baza contractului de concesiune nr. 171/27.12.2004, incheiat de SC Hidroelectrica SA cu Ministerul Economiei si Comertului pe o perioada de 49 ani privind concesionarea bunurilor care alcatuiesc domeniul public existent in sold la data de 31.12.2003, in baza inventarului publicat in HGR nr.2060/2004, in valoare de 3.385.676.854 lei a avut loc scoaterea in afara bilantului (contul 8031) a valorii elementelor de patrimoniu public concomitent cu reducerea "Patrimoniului public"(contul 1016).

Valoarea la 31 decembrie 2010 a domeniului public concesionat este de 3.437.744.364 lei formata din :

- baraje 1.613.186.184 lei
- diguri 1.568.065.563 lei
- ecluze 256.492.617 lei

Aceasta valoare se regaseste inregistrata numai in evidenta extracontabila, in contul 8038.01 "Active concesionate apartinand patrimoniului public conform OMFP 94".

In baza contractului de concesiune Societatea are obligatia de a plati pentru utilizarea bunurilor din patrimoniul public o redeventa anuala de 1% (unu la mie) din venit anual realizat din activitatea de productie a energiei electrice si servicii de sistem tehnologic.

J. Deprecierea activelor

Imobilizarile corporale si alte active pe termen lung, inclusiv fondul comercial si imobilizarile necorporale, sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de cate ori evenimente sau schimbari in circumstante indica faptul ca valoarea contabila nu mai poate fi recuperata. Pierderea din depreciere este reprezentata de diferenta dintre valoarea contabila si maximul dintre pretul de vanzare si valoarea de utilizare. Pentru calculul acestei pierderi, activele sunt grupate pana la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar.

K. Stocuri

Stocurile sunt alcatuite in principal din piese de schimb, consumabile si alte stocuri folosite in operarea hidrocentralelor precum si in activitatea de reparatii si intretinere a acestora. Societatea inregistreaza stocurile la costul de achizitie, respectiv pretul de cumparare, costul prelucrarii si alte costuri suportate pentru a aduce stocurile in forma si locul in care se gasesc la data raportarii.

Stocurile sunt prezentate in situatiile financiare la valoarea minima intre costul de achizitie si valoarea realizabila neta, respectiv la costul de achizitie redus cu valoarea provizioanelor pentru depreciere. Stocurile sunt recunoscute drept cheltuiala sau sunt capitalizate, dupa caz, in momentul utilizarii, aplicand metoda FIFO de determinare a costului.

L. Clientii si conturile asimilate

Conturile de clienti si conturile asimilate includ facturile emise si neincasate pana la 31.12.2010 pentru producerea de energie electrica hidro, a serviciilor de sistem functionale si alte servicii in afara activitatii de baza, cu incasare in mai putin de 12 luni. Conturile de clienti si conturile asimilate sunt inregistrate la valoarea nominala, diminuata la valoarea realizabila estimata, prin inregistrarea de provizioane pentru clienti incerti. Pierderile finale pot varia fata de estimarile curente; cu toate acestea managementul considera ca a facut cea mai buna estimare a pierderilor.

M. Numerar si echivalente de numerar

Disponibilitatile banesti includ numerar in casa, conturile la banci, depozite bancare pe termen scurt. Conturile in valuta sunt evidentiata in lei la cursurile de schimb in vigoare la sfarsitul anului. Creditele de trezorerie (overdraft) sunt tratate sub forma de pasive curente.

In scopul intocmirii situatiei fluxurilor de numerar, creditele de trezorerie sunt considerate ca o componenta a disponibilitatilor banesti si elementelor asimilate.

N. Capitalul social

Capitalul social subscris varsat a suferit modificari in anul 2010 dupa cum este prezentat si in Situatia Modificarilor Capitalurilor Proprii. Valoarea capitalului social subscris varsat la 31 decembrie 2010 este de 4.440.967.650 lei. Acest capital, conform Legii nr.1481/24.11.2005 privind infiintarea Societatii Comerciale "Fondul Proprietatea" SA a fost impartit pe actionari, persoane juridice, astfel:

- Statul, prin Ministerul Economiei cu 80,0561%
- SC "Fondul Proprietatea" SA cu 19,9439 %

Societatea recunoaste modificarile la capitalul social subscris varsat numai dupa aprobarea lor in AGA si inregistrarea lor la Oficiul Registrului Comertului.

O. Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie in perioada in care sunt declarate si este aprobata repartizarea lor.

P. Imprumuturi

Imprumuturile pe termen scurt si lung sunt inregistrate initial la suma primita, net de costurile de tranzactionare. In perioadele urmatoare, imprumuturile sunt inregistrate la cost amortizat folosind metoda randamentului efectiv, diferentele dintre sumele primite (nete de costurile de tranzactionare) si valoarea normala de rascumparare fiind recunoscute in contul de profit si pierderi pe durata contractului de imprumut. Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung este clasificata in "Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de un an" si inclusa impreuna cu dobanda acumulata la data bilantului contabil in "Sume datorate institutiilor de credit" din cadrul datoriilor curente.

Q. Datorii comerciale

Datoriile comerciale pe termen scurt (scadente in mai putin de 12 luni) sunt inregistrate la valoarea nominala, care aproximeaza valoarea justa a sumelor ce urmeaza a fi platite pentru bunurile sau serviciile primite si sunt reprezentate, in principal, de facturile emise pentru bunurile si serviciile contractate.

R. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele pentru riscuri si cheltuieli sunt recunoscute in momentul in care Societatea are o obligatie legala sau implicita rezultata din evenimente trecute, cand pentru decontarea obligatiei este necesara o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice si cand poate fi facuta o estimare credibila in ceea ce priveste valoarea obligatiei.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecarui bilant si ajustate pentru a reflecta cea mai buna estimare a managementului in aceasta privinta.

S. Rezerva constituita din veniturile realizate din producerea energiei electrice si termice

Incepand cu 1 ianuarie 2005, conform Ordonantei de Urgenta a Guvernului („OUG”) nr. 89/2004 aprobata prin Legea nr. 529/2004, taxa de dezvoltare nu se mai constituie ca venit al bugetului de stat. Societatea va constitui rezerve in limita unor cote de pana la 6% din veniturile realizate din vanzarea energiei electrice, in limita profitului contabil, deductibile la determinarea profitului impozabil. Rezervele constituite se utilizeaza pentru finantarea lucrarilor de investitii proprii destinate modernizarii si dezvoltarii obiectivelor energetice conform destinatiilor prevazute de OUG nr. 89/2004. Prevederile OUG nr. 89/2004 s-au aplicat pana la data de 31 decembrie 2006, incepand cu aceasta data Societatea nu a mai calculat aceasta rezerva.

T. Subventii

Subventiile pentru investitii recunoscute de Societate in conformitate cu legislatia in vigoare, au fost prezentate ca venituri in avans si recunoscute in contul de profit si pierdere, pe o baza sistematica, pe perioadele in care se amortizeaza investitiile efectuate (subventii pentru investitii de natura patrimoniului privat) respectiv in conturile de capitaluri, la punerea in functiune a obiectivelor de investitii (subventii pentru investitii de natura patrimoniului public). In anul 2010 SC Hidroelectrica SA nu a beneficiat de subventii pentru investitii.

U. Contul de profit si pierdere

Efectele tranzactiilor si a altor evenimente sunt recunoscute si inregistrate in contabilitate atunci cand se produc si sunt prezentate in situatiile financiare ale perioadelor aferente, la cost istoric.

V. Recunoasterea veniturilor

Recunoasterea veniturilor se face la costul lor istoric. Efectele tranzactiilor si ale altor evenimente sunt recunoscute atunci cand se produc, sunt inregistrate in contabilitate chiar daca documentul justificativ este intocmit ulterior (pentru respectarea principiului contabil al prevalentei economicului asupra juridicului) si raportate in situatiile financiare ale perioadelor aferente, pentru respectarea principiului independentei exercitiului financiar.

Veniturile sunt recunoscute in momentul prestarii serviciilor si a vanzarii bunurilor la preturile stabilite prin contracte.

Sumele primite ca avans pentru prestarea de servicii sunt recunoscute ca venituri in perioadele contabile in care sunt prestate serviciile.

W. Cheltuielile de exploatare

Costurile de exploatare sunt trecute pe cheltuieli in perioada in care au fost efectuate, la costul lor istoric.

X. Costuri privind salariatii

Drepturile salariatilor pe termen scurt, includ drepturile salariale stabilite prin Contractul Colectiv de Munca pe ramura si unitate precum si contributiile la asigurarile sociale, asigurarile sociale de sanatate si ajutorul de somaj.

Aceste drepturi sunt recunoscute in cheltuieli odata cu prestarea serviciilor de catre acestia si sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in aceeaasi perioada cu cheltuielile salariale aferente. Atat Societatea cat si fiecare angajat sunt obligati prin reglementarile legale in vigoare sa contribuie la Casele de Sanatate, fondul de pensie si somaj.

Y. Beneficiile angajatilor

In conformitate cu HG nr. 1041/2003 si nr. 1461/2003, Societatea furnizeaza beneficii in natura sub forma de energie gratuita angajatilor care s-au pensionat din cadrul Societatii. De asemenea, Societatea furnizeaza beneficii in bani in functie de vechimea in munca si la pensionare pentru salariatii, precum si alte beneficii angajati. Societatea inregistreaza provizioane pentru beneficiile acordate angajatilor pe baza calculelor actuariale efectuate periodic de catre specialistii actuari independenti.

Impactul actualizarii acestui provizion se inregistreaza in contul de profit si pierdere al perioadei.

Z. Costurile indatorarii

Costurile indatorarii cuprind dobanzile si alte cheltuieli suportate de societate in legatura cu imprumutul de fonduri. SC Hidroelectrica SA inregistreaza ca o cheltuiala costurile indatorarii in perioada la care acestea se refera, conform principiului contabilitatii de angajamente.

AA. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit curent se calculeaza in conformitate cu reglementarile fiscale legale in vigoare. Calculul impozitului pe profit curent se bazeaza pe rezultatele raportate in declaratia privind impozitul pe profit intocmit pe baza situatiilor financiare ale Societatii, pregatite dupa standardele romanesti si ajustate pentru anumite elemente in functie de legislatia in vigoare. Impozitul pe profit curent este calculat ca procent aplicat la profitul contabil obtinut potrivit legislatiei romane, ajustat pentru anumite pozitii conform legislatiei fiscale (cu

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

cheltuieli deductibile si nedeductibile fiscal, respectiv cu venituri impozabile si neimpozabile) la o rata de 16%.

BB. Obligatiile fiscale

Obligatiile fiscale sunt calculate, evidentiata, declarate si virate, in conformitate cu prevederile legale privind atat obligatiile Societatii cat si obligatiile angajatilor.

CC. Instrumente financiare

Instrumentele financiare folosite de Societate sunt formate din numerar, depozite la termen, creante si datorii. Societatea a calculat costul actualizat al creantelor si datoriilor si modificarea valorilor de inregistrare, recunoscuta ca ajustare in contul de profit si pierdere la 31 decembrie 2010 prezinta un impact nesemnificativ asupra pozitiei financiare. Instrumentele financiare sunt compensate atunci cand societatea are dreptul legal de a le compensa si intentioneaza sa le deconteze, fie pe baza neta fie sa realizeze activul si sa deconteze datoria simultan.

DD. Datorii contingente

O datorie contingenta este:

- o obligatie potentiala, aparuta ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilantului si a carei existenta va fi confirmata numai dupa aparitia sau neaparitia unui sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu pot fi in totalitate sub controlul companiei; sau

- o obligatie curenta aparuta ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilantului, dar care nu este recunoscuta deoarece:

- nu este sigur ca vor fi necesare iesiri de resurse pentru stingerea acestei datorii; sau
- valoarea datoriei nu poate fi evaluata suficient de credibil.

Societatea nu recunoaste datoriile contingente in bilant.

Impozitarea

Sistemul de impozitare din Romania este intr-o faza de dezvoltare permanenta si este supus unor interpretari variate, precum si unor schimbari constante care, uneori, sunt retroactive. In anumite situatii, autoritatile fiscale de consolidare si armonizare cu legislatia europeana pot trata diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare si a majorarilor de intarziere (0,1% pentru fiecare zi de intarziere, incepand cu data de 1 ianuarie 2006). In Romania, exercitiul financiar ramane deschis pentru verificare fiscala timp de 5 ani. Conducerea Societatii considera ca obligatiile fiscale incluse in aceste situatii financiare sunt adecvate.

Conform legislatiei fiscale in vigoare, incepand cu data de 1 mai 2009, rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuata dupa data de 1 ianuarie 2004, care sunt deduse la calculul profitului impozabil prin intermediul amortizarii fiscale sau al cheltuielilor privind activele cedate si/sau casate, se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale, respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, dupa caz.

Rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuata pana la data de 31 decembrie 2003 plus portiunea reevaluarii efectuata dupa data de 1 ianuarie 2004 aferenta perioadei de pana la 30 aprilie 2009 nu vor fi impozitate in momentul transferului catre rezervele reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare. Rezerva dedusa pana la data de 1 mai 2009, descrisa anterior, se impoziteaza in momentul schimbarii destinatiei acesteia, conform legislatiei anterioare.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

EE. Parti afiliate

Partile se considera afiliate in cazul in care una din parti, fie prin proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau de alta natura, are posibilitatea de a controla in mod direct sau de a influenta in mod semnificativ cealalta parte.

Entitatile care indeplinesc conditiile stipulate in art 3, Capitolul II din Directiva a VII- a, parte integranta a OMFP 3055/2009, si care au fost considerate parti afiliate ale SC Hidroelectrica SA sunt reprezentate de cele 8 filiale ale sale (Hidroserv-uri) (Nota 10).

FF. Evenimente ulterioare

Situatiile financiare anexate reflecta evenimentele ulterioare datei situatiilor financiare care furnizeaza informatii suplimentare despre pozitia Societatii la data incheierii bilantului sau cele care indica o posibila neindeplinire a ipotezei referitoare la continuitatea activitatii (evenimente ce determina ajustari).

Evenimentele ulterioare ce nu constituie evenimente ce determina ajustari sunt prezentate in note atunci cand sunt considerate semnificative.

NOTA NR. 7

ACTIUNI SI OBLIGATIUNI

a) Actiuni

In conformitate cu Legea nr. 1481/24.11.2005 capitalul social al Societatii este detinut in proportie de 80,0561% de Statul roman in calitate de actionar majoritar, reprezentat de Ministerul Economiei, si in proportie de 19,9439% de SC "Fondul Proprietatea" SA.

La data de 31 decembrie 2010 situatia capitalului social se prezinta astfel:

1. Capital social subscris – varsat, din care:	4.440.967.650
- Statul roman prin Ministerul Economiei	3.555.265.500
- SC "Fondul Proprietatea" SA	885.702.150
2. Numar total actiuni, din care:	444.096.765
- Statul roman prin Ministerul Economiei	355.526.550
- SC "Fondul Proprietatea" SA	88.570.215
3. Valoare nominala	10 lei/actiune

Toate actiunile sunt comune, au fost subscrise si sunt platite integral la data de 31 decembrie 2010. Toate actiunile au acelasi drept de vot si au o valoare nominala de 10 lei/actiune.

b) Obligatiuni

Societatea nu a avut emise nici un fel de obligatiuni la data de 31 decembrie 2010.

NOTA NR. 8

INFORMATII PRIVIND SALARIATII IN ANUL 2010

1. INFORMATII PRIVIND NUMARUL PERSONALULUI

SC Hidroelectrica SA, prin prisma specificului activitatii desfasurate si potrivit licentelor aprobate, utilizeaza in cea mai mare parte personal angajat cu contract de munca pe perioada nedeterminata, si cu un grad ridicat de calificare.

1.1. Evolutia numarului mediu de personal al SC Hidroelectrica SA in anii 2009 si 2010 se prezinta astfel:

	Anul 2009	Anul 2010
Numar mediu de personal, persoane	5.233	5.227

1.2. Numarul de personal existent la 31 decembrie in anii 2009 si 2010 in SC Hidroelectrica SA se prezinta astfel:

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Numar de personal existent, persoane	5.230	5.256

2. INFORMATII PRIVIND STRUCTURA PERSONALULUI

2.1. Structura angajatilor SC Hidroelectrica SA in functie de activitatea desfasurata se prezinta astfel:

Sectorul de activitate	31.12.2009	31.12.2010
Producere energie electrica in sucursale	5.002	4.968
Aparat central	228	288
TOTAL	5.230	5.256

Din tabelul de mai sus rezulta faptul ca peste 94.5 % din angajatii societatii lucreaza in sucursale.

2.2. Structura angajatilor SC Hidroelectrica SA pe grupe de varsta se prezinta astfel:

Varsta (ani)	31.12.2009	% din total personal	31.12.2010	% din total personal
> 60	235	4.49	150	2.85
51-60	1.786	34.15	1.728	32.88
41-50	2.041	39.03	2.103	40.01
31-40	886	16.94	930	17.69
18-30	282	5.39	345	6.56
TOTAL	5.230	100%	5.256	100%

La finele anului 2010, 40.01% din salariatii Societatii au varsta cuprinsa intre 41 si 50 de ani. Avand in vedere faptul ca varsta medie a personalului Societatii este de 46,97 ani, se constata un proces de imbatranire a

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

salariatilor. De aceea, unul din obiectivele activitatii de resurse umane este de a recruta personal cu precadere din randul tinerilor absolventi.

2.2. Structura angajatilor SC Hidroelectrica SA pe categorii de personal se prezinta astfel:

Categoria de personal	31.12.2009	31.12.2010	%
Muncitori	3.206	3.159	60.10
Personal TESA (studii medii si superioare), din care:	2.024	2.097	39.90
Personal de conducere	486	540	25.75
TOTAL	5.230	5.256	100

Din analiza structurii angajatilor Societatii pe categorii de personal la 31.12.2010 rezulta faptul ca muncitorii care isi desfasoara activitatea in centrale hidroenergetice, au cea mai mare pondere in total personal de circa 60.10%, urmat de personalul TESA (studii superioare si medii) functional si administrativ cu o pondere de circa 39.90%. Ponderea personalului de conducere in total personal TESA este de circa 25.75%.

2.4. Structura angajatilor SC Hidroelectrica SA dupa nivelul de studii se prezinta astfel:

Nivelul de studii	31.12.2009	31.12.2010	%
Studii superioare	1.644	1.688	32.12
Studii medii (Liceu/scoala profesionala/scoala de maistri)	3.575	3.561	67.75
Studii elementare	11	7	0.13
TOTAL	5.230	5.256	100

Prin specificul activitatii sale SC Hidroelectrica SA dispune de forta de munca cu inalta calificare, atat la nivelul sucursalelor, cat si la nivelul structurii centrale. Astfel cca 32% din personalul societatii este cu studii superioare, iar restul de 68% reprezinta personalul cu studii medii.

3. INFORMATII PRIVIND CHELTUIELILE CU PERSONALUL

Cheltuielile efectuate cu personalul in anul 2010 comparativ cu anul 2009 se prezinta astfel:

	2009	2010
Cheltuieli cu personalul, total	402.681.566	425.401.675
din care:		
- cheltuieli cu salariile si indemnizatiile	309.303.555	328.419.655
- cheltuieli cu asigurarile sociale	93.378.011	96.982.020

Societatea nu are obligatii contractuale cu privire la plata pensiilor catre fostii directori si administratori si nu a acordat nici un fel de credite directorilor si administratorilor in timpul exercitiului. Cheltuielile salariale acordate directorilor (inclusiv cei din sucursale) si administratorilor Societatii in cursul anului 2010 sunt in suma de 14.146.074 lei.

4. INFORMATII PRIVIND CHELTUIELILE CU PERFECTIONAREA PROFESIONALA A PERSONALULUI

Perfectionarea profesionala reprezinta o componenta importanta a strategiei de resurse umane a SC Hidroelectrica SA in vederea eficientizarii activitatii, cat si a functionarii in siguranta a sistemului hidroenergetic al tarii.

Principalele obiective strategice ale Societatii, pe termen scurt si mediu, in domeniul formarii si perfectionarii personalului sunt urmatoarele:

- Realizarea unor programe distincte de formare si perfectionare profesionala pentru principalele categorii de salariati din cadrul Societatii (muncitori, personal cu studii superioare, manageri).
- Instruirea continua a personalului Hidroelectrica pentru prevenirea accidentelor de munca si a bolilor profesionale;
- Formarea si cresterea nivelului de pregatire profesionala a personalului, cu accent pentru formarea si perfectionarea tinerilor angajati;
- Planificarea si managementul carierei.

Cheltuielile efectuate de societate cu perfectionarea profesionala a personalului in anul 2010 comparativ cu anul 2009, se prezinta astfel:

Tabelul nr. 1

	2009	2010
Cheltuieli cu perfectionarea profesionala a personalului, lei	3.084.655	1.587.759
TOTAL	3.084.655	1.587.759

Conform art.190 din Codul Muncii, Hidroelectrica, avand peste 21 angajati are obligatia de a asigura accesul la formare profesionala pentru toti angajatii sai cel putin odata la doi ani.

Numarul de participanti la diferite forme de pregatire profesionala in 2010 comparativ cu anul 2009 se prezinta astfel:

Tabelul nr. 2

	2009	2010
Nr salariati participanti la cursuri de formare profesionala, persoane	2.357	1.051
Procent salariati participanti la cursuri de formare profesionala, (nr participanti/nr mediu de personal)	45%	20%

Analizand datele din tabelul nr. 2, participarea unui procent de 20% din personalul societatii in anul 2010 la cursuri de formare profesionala cu formatori autorizati, este datorata situatiei economice dificile din cadrul economiei nationale si strategiei manageriale de reducere a costurilor. Hidroelectrica si-a indeplinit partial in anul 2010 prevederile prevazute de Codul muncii, urmand ca in urmtatorii doi ani sa instruiasca un procent mai mare de angajati.

In cadrul Contractului nr. 123/28.12.2009 incheiat intre SC Hidroelectrica SA si SC Gallup Organization Romania SRL in asociere cu Ascendis Consulting SRL, s-au desfasurat sesiuni de training "Impact Q12", pe parcursul unei zile, cu trainerii SC Gallup Organization Romania SRL, pentru un grup tinta de 100 de salariati.

In perioadele 14.06 – 18.06.2010 si 21.06 – 25.06.2010 s-au desfasurat "cursuri de perfectionare in domeniul Achizitiilor publice", conform contractului de servicii nr. 50/21.04.2010, incheiat cu SC Formenerg SA. La

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

acest curs au participat 40 de cursanti, pretul fiind de 1.500 lei/curs/salariat, pretul total al contractului fiind de 60.000 lei la care se adauga TVA 11.400 lei.

Conform contractului de servicii nr. 22/11.02.2010, incheiat cu SC Eucom Romania SRL si avand ca obiect "cursuri de limba engleza", au fost instruiti 36 de salariati, repartizati in urma unui test pe 6 grupuri a cate 6 salariati, in functie de nivelul de cunostinte de limba engleza. Pretul unitar pentru fiecare grup de cursanti este de 140 lei+TVA/sedinta/grup, cursurile desfasurandu-se pe durata a 32 sedinte (fiecare sedinta avand 2 ore didactice).

Valoarea totala a contractului este de 26.880 lei fara TVA la care se adauga TVA in valoare de 5.107 lei.

Prin contractul de servicii nr. 125/08.11.2010, s-au desfasurat "Cursuri de managementul proiectelor", pentru un numar de 23 salariati (directori de program sau care fac parte din echipe de proiect). Cursul a fost impartit in doua module cu durata de 4 zile fiecare (08.11-11.11.2010 si 13-17.12.2010), iar costul programului de instruire internă a fost de 61.740 lei.

Avand in vedere proiectul "Formarea si perfectionarea personalului societatii in conformitate cu strategia de dezvoltare a resurselor umane, bazata pe principiile imbunatatirii continue a activitatii in scopul cresterii capacitatii de adaptare a societatii la mediul economic in schimbare", program finantat prin schema de ajutor de stat pentru formare profesionala generala si specifica "Bani pentru formare profesionala" aferenta Programului Operational Sectorial Dezvoltarea Resurselor Umane, axa prioritara 3 "Cresterea adaptabilitatii lucrarilor si a intreprinderilor" contract de finantare POSDRU/77/3.2/A/61491, s-a incheiat contractul nr. 119/28.10.2010 intre SC Hidroelectrica SA si SC IKAR Management Consult SRL, privind servicii de instruire.

In cadrul acestui contract, pe parcursul anului 2010 (in luna decembrie) s-a desfasurat o prima serie a cursului de sensibilizare (pentru 30 din grupul tinta de 120 de salariati), in valoare de 20.100 lei. Celelalte 3 serii ale acestui curs se vor desfasura in luna ianuarie a anului 2011.

NOTA NR. 9

ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

INDICATORI

	Indicatori	2009	2010
1.	Indicatori sintetici la data bilantului (lei)		
	a) PROFIT BRUT	65.508.042	390.254.907
	b) EBITDA	789.513.459	1.349.893.559
	c) EBIT	134.639.725	475.675.389
	d) CIFRA DE AFACERI	2.420.799.964	3.273.700.089
	e) CAPITALURI PROPRII	16.481.226.078	16.748.999.173
2.	Indicatori de profitabilitate (%)		
	a) EBITDA in total vanzari	32,61%	41,23%
	b) EBITDA in capitaluri proprii	4,79%	8,06%
	c) EBIT in total vanzari	5,56%	14,53%
	d) EBIT in capitaluri proprii	0,82%	2,84%
	e) Rata profitului brut	2,71%	11,92%
	f) Rata rentabilitatii capitalurilor proprii	0,29%	1,75%

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3.	Indicatori de lichiditate (%)		
	a) indicatorul lichiditatii curente	22%	28%
	b) indicatorul lichiditatii imediate	18%	23%
4.	Indicatori de risc		
	a) Indicatorul gradului de indatorare	0,09	0,11
	b) Rata de acoperire a dobanzii	1,95	5,57
5.	Indicatori de activitate (zile)		
	a) Viteza de rotatie a debitelor – clienti	25.4	24.7
	b) Viteza de rotatie a creditelor – furnizori	127	80

Valorile indicatorilor EBITDA si EBIT si ponderea lor in total vanzari exprima capacitatea Societatii de a genera prin activitatea curenta suficient numerar pentru a acoperi nevoile curente. Suplimentar, Societatea este intr-un proces continuu de atragere de surse de finantare externe (imprumuturi pe termen lung) pentru a acoperi nevoile generate de investitii in obiective de interes public.

In cursul anului 2010 cei doi indicatori (EBITDA si EBIT) au crescut semnificativ comparativ cu anul 2009, in principal datorita cresterii veniturilor din vanzarea de energie, pe fondul unui an hidrologic bun si a imbunatatirii termenilor de vanzare pe piata concurentiala.

Indicatorii de lichiditate exprima masura in care Societatea poate procura disponibilitatile necesare pentru a asigura achitarea obligatiilor curente, respectiv datoriile pe termen scurt ale acesteia.

Din analiza indicatorilor de lichiditate, rezulta o crestere a acestora fata de anul 2009, in principal datorita cresterii activelor circulante, pe fondul cresterii semnificative a veniturilor din exploatare si a reducerii datoriilor curente.

Indicatorii de risc sunt reprezentati in principal prin gradul de indatorare si reflecta raportul dintre capitalul imprumutat si capitalul propriu al Societatii.

In anul 2010 valoarea acestui indicator nu s-a modificat semnificativ fata de anul 2009, astfel ca se mentine posibilitatea Societatii de a contracta credite si in perioada imediat urmatoare, gradul de indatorare neavand un coeficient de risc semnificativ.

Indicatorii de activitate furnizeaza informatii cu privire la:

- viteza de intrare sau de iesire a fluxurilor de numerar ale companiei;
- capacitatea companiei de a controla capitalul circulant;
- viteza de rotatie a creantelor si a datoriilor.

Din analiza acestor indicatori de gestiune rezulta un echilibru financiar la nivelul societatii, determinat in principal de urmatoarele:

- perioada de incasare a creantelor este redusa deoarece societatea beneficiaza de conditii avantajoase de incasare pe piata concurentiala in sensul incasarii in avans a contravalorii energiei livrate.
- perioada de plata a furnizorilor a scazut fata de anul 2009 datorita atat corelarii intre perioadele de incasare a creantelor si cele de plata a datoriilor cat si datorita contractarii de noi credite bancare pentru activitatea de investitii.

NOTA NR.10

ALTE INFORMATII

a) Informatii cu privire la prezentarea Societatii

SC Hidroelectrica SA este persoana juridica romana, avand forma juridica de societate comerciala pe actiuni, si isi desfasoara activitatea in conformitate cu legile romane.

Durata de functionare a SC Hidroelectrica SA este nelimitata, cu incepere de la data inmatricularii la Registrul Comertului. Este inscrisa la Registrul Comertului cu nr. J/40/7426/2000, avand cod unic de inregistrare 13267213.

SC Hidroelectrica SA are sediul principal in Romania, Municipiul Bucuresti, str. Constantin Nacu nr. 3, sector 2.

SC Hidroelectrica SA are ca principal obiect de activitate producerea si furnizarea de energie electrica prin exploatarea potentialului hidrologic cu respectarea legislatiei in vigoare, realizarea de acte de comert corespunzatoare obiectului de activitate aprobat prin statut, in baza licentei de productie nr. 332/24.07.2001 acordata de ANRE prin Decizia nr. 702/24.07.2001, licentei de furnizare servicii de sistem nr. 333/24.07.2001 acordata de ANRE prin Decizia nr. 703/24.07.2001 si licentei de furnizare energie electrica nr. 932/27.05.2010 acordata de ANRE prin Decizia nr. 1387/27.05.2010. Toate aceste decizii acordate de ANRE se reactualizeaza periodic si in prezent pentru licenta de productie exista Decizia nr. 312/11.02.2010, pentru licenta de furnizare servicii de sistem exista Decizia nr. 851/08.07.2005 si pentru licenta de furnizare energie electrica exista Decizia nr. 1387/27.05.2010.

Agentia de evaluare financiara Moody a decis in data de 28 martie 2011 in urma analizarii activitatii sa mentina ratingul de firma la Ba1 stabil pentru anul 2010.

Mediul legislativ

Activitatea in sectorul energetic este reglementata de ANRE – infiintata ca institutie publica autonoma prin Ordonanta de Guvern („OG”) nr. 29/1998, modificata prin Legea 99/2000 – si are, printre altele, urmatoarele responsabilitati:

- aplicarea sistemului national obligatoriu de reglementare pentru sectorul energetic in scopul garantarii eficientei, competitiei, transparentei in acest sector, cat si pentru protectia consumatorilor;
- emiterea sau suspendarea licentelor de operare pentru entitatile existente implicate in sectorul energetic sau pentru cele ce vor aparea in viitor, urmarind crearea unui mediu concurential in cadrul pietelor de energie electrica sau termica;
- elaborarea metodologiei si criteriilor de calcul al tarifulor in sectorul energetic si contractele cadru pentru vanzarea, cumpararea si livrarea energiei electrice si termice la consumatorii finali.

Piata energiei electrice

Pana la 24 decembrie 2001, in concordanta cu Hotararea de Guvern („HG”) nr. 982/2000, gradul de deschidere la concurenta a pietei romanesti de energie electrica era de 15% din consumul final intern de energie electrica al anului 1998. La data de 23 decembrie 2001, urmare a HG nr. 1272/2001, gradul de deschidere la concurenta a pietei de energie electrica a fost majorat la 25% din consumul final intern de energie electrica al anului 2001. Incepand cu 31 ianuarie 2002, conform HG nr. 48/2002, gradul de deschidere a pietei de energie electrica era de 33% din consumul final intern de energie electrica al anului 2001. Concurenta consta din “consumatori eligibili”, care consuma peste 20 GWh pe an si sunt acreditati de ANRE sa negocieze direct cu furnizorii de energie electrica, avand acces la retelele de transport si/sau distributie a energiei electrice.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Pe 18 decembrie 2003, conform HG nr. 1563/2003, gradul de deschidere la concurenta a pietei de energie electrica a fost majorat la 40% din consumul final intern de energie electrica al anului precedent. Gradul de deschidere a pietei a fost majorat pana la 55% la 1 noiembrie 2004, apoi 83,5% la 1 iulie 2005. Conform HG nr. 638/20.06.2007 incepand cu 1 iulie 2007, teoretic piata de energie electrica s-a deschis integral pentru toti consumatorii, insa practic acest lucru nu a avut loc.

SC Hidroelectrica SA are in componenta sa 13 sedii secundare cu statut de sucursala, fara personalitate juridica, sediile acestora fiind urmatoarele:

Nr. Crt	Sucursala	Localitatea	Adresa
1	Sucursala Hidrocentrale Bistrita	Piatra - Neamt	Str. Lt. Draghicescu nr. 13
2	Sucursala Hidrocentrale Buzau	Buzau	Str. Dorin Pavel nr. 1
3	Sucursala Hidrocentrale Curtea de Arges	Curtea de Arges	Bd. Basarabilor nr. 82 – 84
4	Sucursala Hidrocentrale Cluj	Cluj – Napoca	Str. Taberei nr. 1
5	Sucursala Hidrocentrale Hateg	Hateg	Str. Progresului nr. 38 bis
6	Sucursala Hidrocentrale Portile de Fier	Drobeta – Turnu Severin	Str. I.C. Bibicescu nr. 2
7	Sucursala Hidrocentrale Ramnicu Valcea	Ramnicu Valcea	Str. Decebal nr. 11
8	Sucursala Hidrocentrale Sebes	Sebes	Str. Alunului nr. 9
9	Sucursala Hidrocentrale Slatina	Slatina	Str. Tudor Vladimirescu nr. 158
10	Sucursala Hidrocentrale Targu Jiu	Targu Jiu	Prel. Vasile Alecsandri nr. 1
11	Sucursala Hidrocentrale Oradea	Oradea	Str. Ogorului nr. 34
12	Sucursala Hidrocentrale Caransebes	Caransebes	Str. Splai Sebes.nr.2A
13	Sucursala Hidrocentrale Sibiu	Sibiu	Str. Rahova nr. 45

b) Informatii cu privire la relatiile Societatii cu filialele subordonate

SC Hidroelectrica SA mai prezinta in componenta sa si 8 filiale, cu personalitate juridica, la care, potrivit HGR nr. 857/2002 de infiintare a acestora, SC Hidroelectrica SA a participat la capitalul social al acestora in calitate de actionar unic. Actiunile detinute la acestea in momentul constituirii, in valoare de 17.200.370 lei constituie proprietatea Societatii.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Filiarele SC Hidroelectrica SA sunt urmatoarele :

Nr. Crt.	Filiala	Localitate	Adresa
1	Hidroserv Bistrita	Piatra – Neamt	Str. Lt. Draghicescu nr. 13
2	Hidroserv Cluj	Cluj – Napoca	Str. Taberei, nr. 1
3	Hidroserv Curtea de Arges	Curtea de Arges	Str. Barajului, nr. 1
4	Hidroserv Hateg	Hateg	Str. Progresului, nr. 38 bis
5	Hidroserv Portile de Fier	Drobeta Turnu Severin	Str. Calea Timisoarei, nr. 2
6	Hidroserv Ramnicu Valcea	Ramnicu Valcea	Calea Bucuresti, nr. 269
7	Hidroserv Sebes	Sebes	Str. Alunului, nr. 9
8	Hidroserv Slatina	Slatina	Str. Tudor Vladimirescu, nr. 158 B

La 01.01.2010 valoarea aportului in natura la capitalul social al filialelor Hidroserv era de 41.477.530 lei. In cursul anului 2010, Registrul Comertului nu a aprobat majorarea aportului in natura pentru Hidroserv Sebes (in conformitate cu AGA 19/12/2008) in valoarea de 638.480 lei, astfel incat la 31.12.2010 valoarea totala a aportului in natura aferent capitalului social al filialelor Hidroserv este de 40.839.050 lei.

Filiarele Hidroserv si-au realizat integral indicatorii economico-financiari programati, criteriile si obiectivele de performanta, iar rezultatele acestora sunt prezentate in tabelul urmator.

SITUATIA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO- FINANCIARI REALIZATI DE FILIALELE
HIDROSERV LA 31.12.2010

- mii lei -

SOCIETATE INDICATOR	TOTAL FILIALE	SC HIDROSERV PORTILE DE FIER SA	SC HIDROSER V BISTRITA SA	SC HIDROSER V CLUJ SA	SC HIDROSER V CURTEA DE ARGES SA	SC HIDROSE RV HATEG SA	SC HIDROSER V RM. VALCEA SA	SC HIDROSE RV SEBES SA	SC HIDROSER V SLATINA SA
CAPITAL SOCIAL	58.039	8.423	4.470	9.125	6.592	6.520	11.178	5.630	6.101
CIFRA DE AFACERI	456.372	80.769	60.102	36.656	48.934	35.050	65.155	32.140	97.566
VENITURI DIN EXPLOATARE									
-prevazut	349.696	66.839	47.910	35.430	39.084	29.256	64.054	25.688	41.435
-realizat	458.599	80.960	60.147	36.709	49.307	35.276	65.261	32.768	98.171
CHELTUIELI PENTRU EXPLOATARE									
-prevazut	341.452	66.357	46.428	34.391	38.032	28.681	62.305	24.888	40.370
-realizat	450.663	80.362	58.649	36.498	48.272	34.686	63.619	31.409	97.168
REZULTAT DIN EXPLOATARE									
-prevazut	8.244	482	1.482	1.039	1.052	575	1.749	800	1.065
-realizat	7.936	598	1.498	211	1.035	590	1.642	1.359	1.003
VENITURI TOALE									
-prevazut	350.034	66.908	47.913	35.630	39.087	29.257	64.091	25.703	41.445
-realizat	459.314	81.005	60.179	37.071	49.321	35.280	65.338	32.874	98.246
CHELTUIELI TOALE									
-prevazut	342.335	66.555	46.493	34.391	38.044	28.723	62.471	24.983	40.675
-realizat	451.275	80.467	58.706	36.499	48.272	34.701	63.620	31.488	97.522
REZULTATUL BRUT									

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

SOCIETATE INDICATOR	TOTAL FILIALE	SC HIDROSERV PORTILE DE FIER SA	SC HIDROSER V BISTRITA SA	SC HIDROSER V CLUJ SA	SC HIDROSER V CURTEA DE ARGES SA	SC HIDROSE RV HATEG SA	SC HIDROSER V RM. VALCEA SA	SC HIDROSE RV SEBES SA	SC HIDROSER V SLATINA SA
-prevazut	7.699	353	1.420	1.239	1.043	534	1.620	720	770
-realizat	8.039	538	1.473	572	1.049	579	1.718	1.386	724
PROFIT NET									
-prevazut	6.519	299	1.199	1.051	884	448	1.374	611	653
-realizat	5.754	331	1.219	165	642	484	1309	1.119	485
DIVIDENDE	5.102	274	1.097	123	577	410	1.178	1.007	436
NUMAR MEDIU DE PERSONAL									
-prevazut	2.473	555	300	335	280	195	374	189	245
-realizat	2.424	537	289	333	274	184	374	189	244
CREANTE TOTALE	73.756	9.833	13.884	7.911	7.709	6.444	14.215	1.983	11.777
CREANTE RESTATE									
-prevazut	12.613	150	6.416	770	53	981	1.184	969	2.090
-realizat	7.188	-	-	661	13	-	7.171	17	2.085
DATORII TOTALE	80.518	16.552	7.968	6.807	8.478	6.148	12.060	4.331	18.174
PLATI RESTATE									
-prevazut	9.710	140	3.398	342	1.237	676	1.155	672	2.090
-realizat	3.514	374	-	340	1.410	262	1.052	-	76

Tranzactii si solduri cu partile afiliate

In cursul anului 2010, comparativ cu 2009, tranzactiile Societatii cu filialele sale sunt dupa cum urmeaza:

Descriere	31.12.2009	31.12.2010
Prestari servicii catre filiale	1.095.702	1.138.442
Achizitii de la filiale	316.365.661	440.357.648

Pentru anul incheiat 31 decembrie 2010, achizitiile de la filialele societatii sunt structurate astfel:

- 346.221.081 lei – servicii de reparatii prestate de catre Hidroservuri;
- 61.443.411 lei – intrari in imobilizari in curs din lucrari prestate de catre filiale;
- 31.725.121 lei – alte servicii prestate de catre filiale;
- 968.036 lei – achizitii de materiale de la filiale.

La data de 31 decembrie 2010, creantele si datoriile cu privire la filialele societatii se prezinta astfel:

Descriere	31.12.2009	31.12.2010
Creante de la filiale	222.850	211.428
Datorii catre filiale	62.227.343	69.674.378

La data de 31 decembrie 2010, datoriile catre filiale sunt structurate dupa cum urmeaza:

- 53.422.902 lei – reprezentand datorii comerciale curente;
- 16.251.476 lei – reprezentand garantii de buna executie retinute.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

c) Informatii referitoare la calculul impozitului pe profit

Principalii indicatori economico – financiari la 31.12.2010 realizati de Societate se prezinta astfel:

Nr. Crt.	Denumire indicatori	Valoarea
1	Cifra de afaceri	3.273.700.089
2	Venituri din exploatare	3.287.073.869
3	Cheltuieli pentru exploatare	2.784.283.899
4	Rezultatul de exploatare (profit) (rd.2-rd.3)	502.789.970
5	Venituri financiare	124.531.358
6	Cheltuieli financiare	237.066.421
7	Rezultatul financiar (pierdere) (rd.5-rd.6)	(112.535.063)
8	Venituri totale	3.411.605.227
9	Cheltuieli totale	.021.350.320
10	Profit brut (rd.8-rd.9)	390.254.907
11	Rezerva legala (5%)	19.458.290
12	Venituri neimpozabile	6.599.740
13	Cheltuieli nedeductibile	307.402.335
14	Profit impozabil (rd.10-rd.11-rd.12+rd.13)	671.599.212
15	Pierdere fiscala de recuperat din anii precedenti	
16	Profit impozabil /pierdere fiscala (rd.14-rd.15)	671.599.212

- Veniturile neimpozabile la 31 decembrie 2010 in valoare de 6.599.740 lei reprezinta:

Venituri din anulara unor provizioane pentru care nu s-a acordat deducerea art. 20 lit. c ¹) (ct. 7812 + ct. 7813 + ct.7814 + ct. 7815)	5.510.628
Dividende primite de la persoane juridice (de la filiale) art. 20 lit. a) (ct.7611)	1.089.112

Valoarea de 5.510.628 lei, reprezentand venituri neimpozabile din anulara unor provizioane pentru care nu s-a acordat deducere in anii anteriori este constituita in principal din:

- provizion in valoare de **2.025.725** lei pentru contributi aferente primelor salariale pentru anul 2009, platite in anul 2010;
 - provizion constituit in baza dosarului de executare nr. 614/2008, in favoarea creditorului Bicaianu Elena in valoare de **698.689** lei;
 - provizion constituit in baza dosarului nr.883/3/2007, litigiu castigat de Electrocentrale Deva privind penalitati datorate in valoare de **1.894.339** lei.
- Cheltuieli nedeductibile fiscal la 31 decembrie 2010 in valoare de 307.402.335 lei, din care principalele cheltuieli nedeductibile reprezinta:

Cheltuieli cu sponsorizarea si/sau mecenat si burse acordate - art.21(4)lit.p – cont 6582	9.568.967
Alte cheltuieli de exploatare nedeductibile fiscal (festivitati 8 martie, Craciun, ziua energeticianului, trofeul energeticianului, cotizatii catre organizatii neguvernamentale) – art.21(4)lit.s) -cont 6588.6	2.402.784
Cheltuieli de exploatare privind provizioanele, altele decat cele prevazute la art.22(1) lit.b,c,j,-nedeductibile fiscal-6812, 6813, 6814, 6815	70.536.153

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Cheltuieli cu surplusul de amortizare rezultat in urma reevaluarilor din anul 2006 si din anul 2009 conform OG 34/2009 art.22 alin, 5 ¹ - cont. 6811.03	210.916.455
Cheltuieli cu combustibilul pentru autoturisme sub 3500 kg, conform.art.21 al.4) lit.(t) cont 6022.09	3.125.610
Cheltuielile cu indemnizatia de deplasare acordata pentru deplasarea in Romania, peste limita a 2,5 ori nivelul legal stabilit pentru institutiile publice -art. 21 alin.(3) lit. b) -cont 625.01.1.02	5.419.030
Cheltuieli social culturale peste limita unei cote de 2% aplicata asupra fondului de salarii realizat – art. 21alin(3) lit.c) - FASC - din cont 6588.3	2.968.369

d) Informatii privind realizarea auditului

Situatiile financiare ale anului 2010 au fost auditate de firma de audit KPMG, in conformitate cu prevederile contractului inregistrat la SC Hidroelectrica SA sub numarul 55/25.03.2011 si la sediul KPMG sub numarul de 252/29.03.2011. Mentionam ca obiectul contractului este reprezentat de prestarea serviciilor de auditare in conformitate cu standardele in vigoare de audit a situatiilor financiare ale Societatii, intocmite in conformitate cu prevederile OMFP 3055/2009 si cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010, precum si revizia limitata a situatiilor financiare consolidate ale Societatii al 30 iunie 2011 intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

NOTA NR. 11

TITLURI DE PARTICIPARE

Titluri de participare a SC Hidroelectrica SA la filialele Societatii

SC HIDROELECTRICA SA detine la 31 decembrie 2010, in calitate de actionar unic, titluri de participare la HIDROSERV-uri, in valoare totala de **58.039.420 lei**, din care :

1. 17.200.370 lei reprezinta titluri de participare detinute de SC HIDROELECTRICA SA in calitate de actionar la capitalul social al societatilor comerciale infiintate conform HGR nr.857/2002, potrivit art.1;
2. 40.839.050 lei reprezinta aport in natura efectuat de Societate la capitalul social al societatilor HIDROSERV.

Nr. Crt	Denumirea societatii	Tipul de capital al societatii	Nr.de actiuni	Valoarea contabila lei	Capital social cf. HGR nr.857/2002	Aport in natura de mijloace fixe
1	SC Hidro serv Bistrita	De stat	446.967	4.469.670	877.660	3.592.010
2	SC Hidro serv Cluj	De stat	912.525	9.125.250	2.450.850	6.674.400
3	SC Hidro serv Curtea de Arges	De stat	659.176	6.591.760	599.240	5.992.520
4	SC Hidro serv Hateg	De stat	652.000	6.520.000	586.870	5.933.130
5	SC Hidro serv Portile de Fier	De stat	842.291	8.422.910	3.874.670	4.548.240

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Nr. Crt	Denumirea societatii	Tipul de capital al societatii	Nr.de actiuni	Valoarea contabila lei	Capital social cf. HGR nr.857/2002	Aport in natura de mijloace fixe
6	SC Hidroserv Ramnicu – Valcea	De stat	1.117.841	11.178.410	5.663.530	5.514.880
7	SC Hidroserv Sebes	De stat	562.995	5.629.950	1.178.120	4.451.830
8	SC Hidroserv Slatina	De stat	610.147	6.101.470	1.969.430	4.132.040
9	TOTAL		5.803.942	58.039.420	17.200.370	40.839.050

Titluri de participare detinute la alte societati

Nr. Crt.	Denumirea societatii	Tipul de capital al societatii	Nr. de actiuni	Valoarea contabila lei
1	Bursa Romana de Marfuri	Mixt	90	900

NOTA NR. 12

SUBVENTII

In anul 2010 SC Hidroelectrica SA nu a beneficiat de subventii acordate de la bugetul de stat, respectiv credite bugetare conform Legii Bugetului de Stat.

1. Soldul contului 4751 "Subventii guvernamentale pentru investitii" la finele anului 2010 este de **174.781.843 lei**, format din :

- 85.205.198 lei, reprezinta valoarea imobilizarilor in curs nepuse in functiune la sfarsitul anului 2010, executate din fondul de dezvoltare primite de la Ministerul Industriei in perioada 2001-2002;
- 89.576.645 lei, reprezinta valoarea imobilizarilor in curs nepuse in functiune la sfarsitul anului 2010, executate din fondul de dezvoltare primit in perioada 2003-2004.

In soldul contului 4751 sunt incluse atat subventii pentru investitii de natura patrimoniului public cat si subventii pentru investitii de natura patrimoniului privat.

2. Soldul contului 4753 „Donatii de imobilizari corporale – SH Slatina”este de **887.239 lei** si reprezinta valoarea imobilizarilor (locuinte) primite cu titlu gratuit de la Hidroconstructia.

3. Soldul contului 4754 "Imobilizari constatate plus de inventar" este de **481.996 lei**.

4. Soldul contului 4758 "Alte sume primite cu caracter de subventii pentru investitii" este in valoare de **34.971.198 lei** format din:

- 3.170 lei, reprezinta donatii de la bugetul de stat;
- 269.593 lei, reprezinta imobilizari primite cu titlu gratuit;

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

- 116.179 lei, reprezinta subventii bransamente;
- 34.582.256 lei, reprezinta subventii primite prin protocol in 2002.

La data de 01.01.2010 societatea a efectuat transpunerea soldurilor conturilor, din balanta de verificare la 31 decembrie 2009 conform Reglementarilor Contabile conforme cu Directivele Europene. Astfel a fost transpus si contul 131 (vechi) in ct. 475. In cazul transpunerii s-a tinut cont de natura sumelor reflectate in soldul fiecarui cont (ct.sintetic de gradul unu si doi).

NOTA NR. 13

REZULTATUL FISCAL

SC Hidroelectrica SA este o societate cu capital majoritar de stat care aplica OMFP nr. 3055/2009 privind armonizarea reglementarilor contabile cu directivele europene. SC Hidroelectrica SA a respectat cadrul legal privind impozitul pe profit, fiind o societate impozitata conform Legii nr. 571/2003 privind Codul Fiscal si Normelor metodologice de aplicare a Legii nr. 571/2003 privind Codul Fiscal aprobate prin Hotararea Guvernului nr. 44/2004, cu modificarile si completarile urmatoare.

Societatea a incheiat exercitiul financiar al anului 2010 cu un **rezultat brut de 390.254.907 lei** si un **profit impozabil de 671.599.210 lei**.

Indicatorii, conform Declaratiei privind impozitul pe profit	Sume
+ Venituri din exploatare	3.287.073.869
- Chelt.de exploatare	2.784.283.899
= Rezultat din exploatare profit/(pierdere)	502.789.970
+ Venituri financiare	124.531.358
- Chelt.financiare	237.066.421
= Rezultat financiar profit/(pierdere)	(112.535.063)
Rezultat brut	390.254.907
- Venituri neimpozabile	6.599.742
+ Chelt.nedeductibile din punct de vedere fiscal	307.402.335
- Rezerve legale 5%	19.458.290
= Profit impozabil	671.599.212
- Pierdere fiscala de recuperat din anii precedenti	0
- Profit impozabil / (pierdere fiscala)	671.599.212

In anul 2010, Societatea a desfasurat o activitate de export, realizand venituri in valoare de 161.466.700 lei, reprezentand export de energie electrica.

SC Hidroelectrica SA in anul 2010 are gradul de indatorare mai mic de 3 fapt pentru care cheltuiala cu dobanzile si cheltuiala cu diferentele de curs valutar aferente imprumuturilor sunt deductibile fiscal integral.

In cursul anului 2010 SC Hidroelectrica SA a inregistrat cheltuieli nedeductibile fiscal in valoare totala de 307.402.335 lei. In cursul anului 2010 s-au inregistrat venituri neimpozabile in valoare de 6.599.742 lei si a avut o deducere fiscala in valoare de 19.458.290 lei constand in rezerva legala de 5%.

Profitul impozabil la 31.12.2010 prin aplicarea tuturor reglementarilor fiscale, este in valoare de 671.599.212 lei pentru care s-a calculat un impozit de 107.455.874 lei. Societatea beneficiaza de o deducere la plata impozitului pe profit, in valoare de 9.568.967 lei reprezentand sponsorizari, burse private, in limita prevazuta de lege, astfel impozitul pe profit aferent anului 2010 este in valoare de 97.886.907 lei.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

La inchiderea exercitiului financiar al anului 2009 Societatea avea de recuperat de la bugetul de stat o creanta in valoare de 14.978.706 lei, reprezentand impozit pe profit platit in plus in cursul anului 2009, iar la 31.12.2010 Societatea inregistreaza o datorie la bugetul de stat, reprezentand impozitul pe profit curent in valoare de 30.998.326 lei.

NOTA NR. 14

INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI

a. Risc aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor in functie de risc care a avut loc pe pietele financiare internationale in ultimii ani a afectat performanta acestora, inclusiv piata financiar - bancara din Romania, conducand la o incertitudine in crestere cu privire la evolutia economica in viitor.

Identificarea si evaluarea investitiilor influentate de o piata de creditare mai putin lichida, analiza respectarii contractelor de creditare si a altor obligatii contractuale ridica la randul lor alte provocari.

Partenerii comerciali ai Societatii, pot fi afectati de situatii de criza de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-si onora datoriile curente. De asemenea, deteriorarea conditiilor de operare a creditorilor ar putea afecta si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de depreciere a activelor financiare si nefinanciare. In masura in care informatiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimari revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar in politica sa de depreciere.

Conducerea Societatii nu poate estima evenimentele care ar putea avea un efect asupra sectorului bancar din Romania si ulterior ce efect ar putea avea asupra inclinatiei populatiei/agentilor economici spre consum.

b. Risc de pret

Desi conform HG nr. 638/20.06.2007, incepand cu 1 iulie 2007, piata de energie electrica ar fi trebuit sa se deschida integral pentru toti consumatorii, practic insa acest lucru nu a avut loc. In acest context Societatea trebuie sa isi asigure clauze asiguratorii de crestere a tarifulor de livrare a energiei electrice pentru contractele incheiate anterior pe piata concurentiala si sa gestioneze raportul cost de productie/tarif de livrare a energiei si obtinerea unui profit.

In prezent pretul energiei electrice livrata pe piata reglementata catre 8 filialele de furnizare si distributie a energiei electrice si a serviciilor prestate de Societate nu se bazeaza pe raportul cerere/oferta, ci este revizuit periodic de ANRE.

c. Riscul ratei dobanzii

Fluxurile de numerar operationale ale Societatii sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor, in principal datorita imprumuturilor in valuta contractate cu banci finantatoare interne si externe. Schimbarile care pot interveni in cursurile de schimb si in nivelul ratelor si dobanzilor, in sensul cresterii acestora, pot afecta Societatea.

Riscul de numerar determinat de rata dobanzii este riscul ca dobanda si, prin urmare cheltuiala cu aceasta, sa fluctueze in timp. Societatea are imprumuturi pe termen lung semnificative, cu rate de dobanda variabila, care pot expune Societatea atat la riscul de pret, cat si la cel de numerar.

La data prezentelor situatii financiare Societatea nu a intrat in tranzactii si nu a achizitionat instrumente financiare de acoperire a acestui risc.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

d. Riscul de personal si sistem de salarizare

In prezent media de varsta a personalului Societatii este ridicata. Exista posibilitatea ca, in viitor, Societatea sa se confrunte cu o lipsa de personal datorata reducerii numarului de angajati din cauze naturale.

Unul dintre obiectivele activitatii de resurse umane este de a recruta personal cu precadere din randul tinerilor absolventi.

Un alt risc legat de personalul Societatii il reprezinta posibilitatea migrarii angajatilor de inalta calificare catre companiile private, care ofera pachete salariale si compensatii peste nivelul actual oferit de catre Societate.

e. Riscul valutar

Moneda utilizata pe piata interna este leul romanesc, iar pentru imprumuturile interne si externe contractate pe termen lung, costurile de finantare sunt exprimate in diferite monede externe. De asemenea, Societatea prezinta solduri semnificative denuminate in monede externe cu principalii furnizori de re tehnologizare. Ca urmare, datoriile denuminate in valuta sunt ulterior exprimate in lei. Diferentele rezultate sunt incluse in contul de profit si pierdere si nu afecteaza fluxul de numerar pana in momentul lichidarii datoriei.

La data prezentelor situatii financiare Societatea nu a intrat in tranzactii si nu a achizitionat instrumente financiare de acoperire a riscului valutar.

f. Riscuri legislative

Controalele fiscale sunt frecvente in Romania, constand in verificari amanuntite ale registrelor contabile ale contribuabililor. Astfel de controale au loc uneori dupa luni sau chiar ani de zile de la stabilirea obligatiilor de plata. Regimul penalitatilor are caracter pozitiv. In consecinta, in functie de rezultatele acestor controale, societatile pot datora impozite si amenzi aditionale. In plus, legislatia fiscala este supusa unor modificari frecvente, iar autoritatile manifesta de multe ori inconsecventa in interpretarea legislatiei. Cu toate acestea, administratorii Societatii sunt de parere ca au fost constituite rezerve adecvate pentru toate obligatiile fiscale semnificative.

g. Riscul hidrologic

Strategia Societatii in situatiile de deficit hidrologic si de care Societatea a tinut cont incepand cu anul 2004 include urmatoarele:

- estimarea in bugetul de venituri si cheltuieli a unei cantitati de energie din productia proprie caracteristica anului hidrologic normal de cca. 16.000 GWh;
- estimarea in bugetul de venituri si cheltuieli a achizitionarii energiei electrice de la producatorii termo in baza contractelor reglementate cu optiune (conform „Codului Comercial al Pietei Anglo de Energie Electrica”);
- prevederea in contractele cu furnizorii licentiati a posibilitatii reducerii livrarilor cu 20% in perioadele de deficit hidrologic.

h. Valoarea reala a instrumentelor financiare

Instrumentele financiare detinute pana la maturitate sunt incluse in bilant la cost de achizitie sau rascumparare, dupa caz. Valoarea reala este valoarea la care instrumentul financiar se poate schimba in tranzactiile obisnuite, altele decat cele determinate de lichidare sau vanzare silita. Valorile reale se obtin din preturile de piata cotate sau modele de fluxuri de numerar, dupa caz.

La 31 decembrie 2010 numerarul si alte disponibilitati, creantele si datoriile comerciale, precum si alte creante si datorii pe termen scurt (inclusiv sume datorate institutiilor de credit), se apropie de valoarea lor reala datorita maturitatii scurte a acestora.

NOTA NR. 15

CONTINUITATEA ACTIVITATII

Incepand cu 1 iulie 2005 piata de energie electrica a fost deschisa catre concurenta in procent de 83,5%. Desi conform HG 638/20.06.2007 incepand cu 1 iulie 2007, piata de energie electrica ar fi trebuit sa se deschida integral pentru toti consumatorii, practic insa acest lucru nu a avut loc. Preturile pe piata concurentiala sunt ajustate periodic, urmand in general un trend crescator, functie de costurile societatii, de programul de investitii si de evolutia de ansamblu a preturilor pe piata.

Dupa cum este prezentat si in nota 16, investitii substantiale sunt necesare pentru restructurarea activitatii Societatii si pentru conformarea cu standardele de mediu.

Pretul de vanzare al energiei electrice livrate pe piata reglementata nu este determinat exclusiv de Societate, ci este revizuit periodic de ANRE.

Situatiile financiare nu contin ajustari referitoare la recuperabilitatea si clasificarea valorii nete contabile a activelor sau referitoare la suma si clasificarea obligatiilor ce ar putea rezulta in eventualitatea ca Societatea sa nu isi poata continua activitatea.

Conducerea Societatii considera ca aplicarea principiului continuitatii activitatii in pregatirea situatiilor financiare este justificata, data fiind importanta strategica a Societatii in cadrul sistemului energetic national.

Pozitia financiara a Companiei depinde de politicile viitoare de sustinere continua din partea Guvernului roman.

Reorganizarea Societatii

In baza Hotararii nr. 56 din 29/01/2010 privind stabilirea unor masuri pentru reorganizarea producatorilor de energie electrica si termica de sub autoritatea Ministerului Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri, ulterior completata si modificata, s-a hotarat infiintarea Companiei Nationale Electra - S.A. si Companiei Nationale Hidroenergetica - S.A. Infiintarea celor doua companii presupunea divizarea partiala a Societatii. La data prezentelor situatii financiare procesul de reorganizare era blocat. Conducerea Societatii nu poate estima evenimentele care ar putea avea loc in cadrul acestui proces precum si efectele lor.

NOTA NR. 16

ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI

1) Contracte pentru reabilitarea hidrocentralelor

In anul 1997 fosta Conel a incheiat un contract cu Va Tech Hydro Ltd. in valoare de 202 milioane CHF pentru reabilitarea hidrocentralei Portile de Fier 1 (6 grupuri). In anul 2002, Societatea a contractat aceeași firma pentru reabilitarea zonei B. Valoarea actualizata a întregului proiect (zona A, zona B, lucrarile la Unitatea 5 incluzand piese de schimb) se ridica la aproximativ 255,14 milioane CHF. La 31 decembrie 2010 lucrarile de retehologizare se refereau la Unitatea 5.

De asemenea, Societatea a incheiat un nou contract cu Va Tech Hydro Ltd. in 2001 in valoare de 122 milioane EUR pentru reabilitarea hidrocentralei Portile de Fier 2 (10 grupuri), termenul de finalizare fiind anul 2014. Pretul contractual a crescut succesiv in 2002 si 2003 datorita cerintelor suplimentare privind lucrarile angajate, ridicandu-se in prezent la valoarea de 254,85 milioane Euro. In cursul anului 2010 au fost efectuate lucrari de retehologizare la Unitatea 8 (pusa in functiune in cursul anului) si Unitatea 2 (aflata in lucru la sfarsitul anului). Pana la data de 31 decembrie 2010 au fost retehologizate 5 grupuri din 10.

In anul 2004 Societatea a incheiat un contract cu Voith Siemens Hydro Power Generation Gmbh. & Co. KG si Va Tech Escher Wyss Gmbh. in valoare initiala de 356,7 milioane EUR pentru reabilitarea hidrocentralelor de pe Oltul Inferior (Ipotesti, Draganesti, Frunzaru, Rusanesti, Izbiceni – 20 grupuri), termenul contractual de finalizare fiind anul 2013. In cursul anului 2010, au fost efectuate lucrari de retehologizare la 4 grupuri (hidroagregatele 1 si 2 Frunzaru si hidroagregatele 1 si 2 Rusanesti). La data de 31 decembrie 2010, au fost retehologizate 10 grupuri din 20.

In luna iunie a anului 2006, Societatea a incheiat un contract cu Romenergo pentru lucrari la ecluza romaneasca de la Portile de Fier 1, termenul de finalizare al lucrarilor fiind estimat pentru anul 2013. In cursul anului au fost executate lucrari cu privire la Obiectul 2. Lucrarile de reabilitare finalizate la acest obiect in cursul anului 2010 au permis reluarea navigatiei prin ecluza romaneasca. La 31 decembrie 2010 valoarea actualizata a proiectului este de 200,69 milioane Lei.

In luna ianuarie 2007, Societatea a incheiat un nou contract cu Voith Siemens Hydro Power Generation Gmbh & Co KG, contract ce se ridica la suma de aproximativ 80.35 de milioane EUR, valoare actualizata la 31 decembrie 2010. Suma este destinata reabilitarii hidrocentralei de pe raul Lotru. Termenul limita al proiectului este aprilie 2011. In cursul anului 2010 au fost puse in functiune hidroagregatele 1 si 2, hidroagregatul 3 urmand sa fie pus in functiune la inceputul anului 2011.

2) Conditionalitati legate de mediu

In cursul anului 2010, Societatea a continuat programul de monitorizare si reducere a nivelului de poluare la nivelul tuturor instalatiilor, totalul cheltuielilor legate de mediu ridicandu-se la aproximativ 54,6 milioane lei. In principal, cheltuielile s-au efectuat pentru prevenirea poluarii apei si solului, protectia impotriva inundatiilor si inlaturarea efectelor inundatiilor si protectia si recuperarea terenurilor.

Conform strategiei pe termen lung a Hidroelectrica, se estimeaza ca in perioada 2011-2015 valoarea investitiilor pentru protectia mediului va fi de aproximativ 25,76 milioane euro.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3) Penalitati aferente datoriilor catre furnizori

Societatea inregistreaza intarzieri la plata datoriilor catre furnizorii de energie, respectiv catre furnizorii de imobilizari.

Soldurile semnificative ale datoriilor au fost inregistrate la 31 decembrie 2010 cu urmatorii furnizori de energie:

Furnizor	Sold la 31 decembrie 2010 (lei)
Nuclearelectrica SA	175.755.484
SC Termoelectrica SA Bucuresti	56.683.522
Apele Romane	47.221.269
SC Electrocentrale Deva	44.970.995
Complexul Energetic Turcenti	26.203.965

Principalii furnizori sunt in proprietatea ME, principalul actionar al Societatii. Efectuarea la timp a platilor catre furnizorii de energie este conditionata de colectarea creantelor Societatii de la alte mari companii industriale aflate in proprietatea statului. Societatea a abordat aceasta problema cu ME si considera ca este putin probabila plata oricaror sume in legatura cu aceasta. In consecinta, nici un provizion nu a fost inregistrat in situatiile financiare in acest scop.

Intarzieri au fost de asemenea semnalate la plata furnizorilor de imobilizari, in principal pe proiecte de retehnologizare. Sumele estimate la 31 decembrie 2010, sunt dupa cum urmeaza:

Proiect	Penalitati estimate la 31 decembrie 2010 (lei)
Olt	12.425.881
Lotru	247.243
Portile de Fier 2	598.704

Managementul a facut cea mai buna estimare a pierderilor, cu toate acestea penalitatile finale pot varia fata de estimarile curente.

Plata acestor penalitati poate fi compensata cu penalitatile solicitate de Societate pentru prestarea cu intarziere a serviciilor de catre furnizori, in consecinta niciun provizion nu a fost inregistrat in situatiile financiare in acest scop.

4) Alte conditionalitati

Litigiu cu Federatia Sindicala Hidroelectrica Hidrosind

Societatea a fost implicata intr-un litigiu de munca cu Federatia Sindicala Hidroelectrica Hidrosind, dosarul in cauza fiind inregistrat cu nr. 38042/3/2007, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti - Sectia VIII-a Conflicte de Munca si Asigurari Sociale.

In cursul anului 2008, Societatea a incheiat cu Federatia Sindicala Hidroelectrica-Hidrosind o tranzactie avand ca obiect stingerea litigiului care face obiectul acestui dosar. Prin aceasta tranzactie SC Hidroelectrica SA se obliga se achite tuturor salariatilor Societatii, indiferent de apartenenta sindicala, esalonat, in perioada 2008-2010, in functie de rezultatele economico-financiare ale Societatii diferenta intre salariile efectiv platite si salariile cuvenite ca urmare a aplicarii indicilor de ierarhizare din grila de salarizare in vigoare la data de 01.10.2005, pentru intervalul 01.01.2006 – 31.12.2007.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Ultimele plati referitoare la acest litigiu au fost efectuate in cursul anului 2009 si inregistrate ca si cheltuiala in perioada in care se acorda.

Conducerea Companiei considera ca exista probabilitatea de plati ulterioare pentru actualizarea cu indicele inflatiei a diferentelor salariale platite. Pana la acest moment, Conducerea Companiei nu a putut estima credibil valoarea acestor plati ulterioare.

Litigii privind imobile preluate pentru cauza de utilitate publica

Societatea este implicata intr-un numar de dispute legale privind imobilele (in principal terenuri) folosite in activitatea curenta.

In ceea ce priveste imobilele care intra sub incidenta legii 10/2001 (preluate in mod abuziv in perioada 6 martie 1945 - 22 decembrie 1989), entitatea obligata la acordarea de masuri reparatorii in echivalent este SC Fondul "Proprietatea" SA, care s-a constituit pentru asigurarea resurselor financiare necesare despagubirii persoanelor expropriate abuziv.

Pentru litigiile privind imobile care nu intra sub incidenta legii 10/2001, Conducerea analizeaza periodic situatia litigiilor in curs, iar in urma consultarii cu reprezentantii sai legali, decide necesitatea crearii unor provizioane pentru sumele implicate sau a prezentarii acestora in situatiile financiare.

Alte litigii

Societatea este si ar putea deveni parte si in alte dispute legale sau alte actiuni ale institutiilor publice in fata diferitelor instante, rezultate din desfasurarea normala a activitatii sale si care implica diverse probleme contractuale, cat si referitoare la taxa pe valoarea adaugata, impozitul pe profit si alte conditii. Aceste procese si actiuni ar putea avea un impact semnificativ asupra pozitiei financiare a Societatii sau asupra rezultatelor activitatii sale.

Beneficiile acordate angajatilor

Drepturile salariatilor pe termen scurt includ salariile si contributiile la asigurarile sociale, precum si alte beneficii (prime, energie electrica etc.). Drepturile salariatilor pe termen scurt sunt recunoscute ca si cheltuieli o data cu prestarea serviciilor de catre acestia.

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Societatea efectueaza plati catre Statul roman in beneficiul angajatilor sai pentru asigurari sociale. Toti salariatii Societatii sunt inclusi in planul de pensii al Statului roman.

In conformitate cu HG nr. 1041/2003 si nr. 1461/2003, Societatea furnizeaza beneficii in natura sub forma de energie gratuita angajatilor care s-au pensionat din sectorul energiei electrice. De asemenea, in conformitate cu Contractul colectiv de munca, Societatea furnizeaza beneficii in bani in functie de vechimea in munca si la pensionare pentru salariatii precum si alte beneficii angajati.

Soldul provizionului constituit pentru beneficii angajati la 31 decembrie 2010 este de 62.290.875 lei.

Conducerea Societatii revizuieste periodic valoarea acestui provizion pe baza calculelor actuariale efectuate de specialisti actuariali independenti.

SC HIDROELECTRICA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Rezerve din reevaluare

Incepand cu data de 1 mai 2009, rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuata dupa data de 1 ianuarie 2004, care sunt deduse la calculul profitului impozabil prin intermediul amortizarii fiscale sau al cheltuielilor privind activele cedate si/sau casate, se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale, respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, dupa caz.

Rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuata pana la data de 31 decembrie 2003, plus portiunea reevaluarii efectuata dupa data de 1 ianuarie 2004, aferenta perioadei de pana la 30 aprilie 2009, nu vor fi impozitate in momentul transferului catre rezervele reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare.

Conform prevederilor Codului Fiscal, aceste rezerve din surplusul realizat din rezervele din reevaluare sunt impozabile in viitor, in situatia modificarii destinatiei acestora sub orice forma, in cazul lichidarii, fuziunii Societatii inclusiv la folosirea acestora pentru acoperirea pierderilor contabile.

Valoarea totala a rezervelor reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare la 31 decembrie 2010 este de 672.478.161 lei. Valoarea totala a rezervelor din reevaluare la 31 decembrie 2010 este de 11.175.780.197 lei.

Mediul fiscal

Prevederile legale si reglementarile romanesti in domeniul fiscal, al tranzactiilor in valuta si aprobarea imprumuturilor in valuta se modifica foarte des. Aceste prevederi si reglementari nu sunt insa intotdeauna foarte clar formulate, ceea ce lasa loc la diverse interpretari din partea inspectorilor locali, functionarilor Bancii Nationale si ale Ministerului Economiei. Situatiile in care interpretarile inspectorilor locali, functionarilor Bancii Nationale si ale Ministerului Economiei sunt divergente nu sunt deloc rare. Actualul regim de penalitati si amenzi aplicabile in cazul depistarii unor incalcari ale prevederilor legale din Romania este foarte sever. Penalitatile pot ajunge pana la confiscarea sumelor in cauza (daca este vorba de incalcari ale regimului valutar), precum si aplicarea unor amenzi ce pot ajunge pana la 100% din valoarea taxelor si impozitelor neplatite. Majorarile de intarziere (aplicate la sumele de plata efectiv ramase) reprezinta procente care variaza si se aplica zilnic sau lunar. Prin urmare, penalitatile si majorarile de intarziere de platit catre stat pot ajunge la sume semnificative.

Declaratiile de impozit pot fi revizuite de autoritatile fiscale pe o perioada de cinci ani incepand de la data depunerii. Managementul considera ca a prezentat corect si prudent in bilantul anexat toate datoriile fiscale. Totusi, exista riscul ca autoritatile sa adopte o alta pozitie cu privire la interpretarea acestora.

NOTA NR. 17

EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

A. Imprumut ING Bank

In data de 29 martie 2011 Societatea a incheiat un contract de imprumut cu ING Bank NV Amsterdam Sucursala Bucuresti, in valoare de 25.000.000 EUR, pentru finantarea lucrarilor de investitii/reabilitare a retelei de hidrocentrale. Facilitatea poate fi utilizata pana la 22 august 2011. Rata dobanzii este de EURIBOR la 3 luni + 2,6 p.a.

Rambursarea se face in 16 rate trimestriale egale, incepand cu 20 martie 2012 pana la 21 decembrie 2015. Contractul este garantat cu cesiune de creante aferente contractelor incheiate cu debitorii agreati de banca.

Contractul prevede anumiti indicatori financiari, dupa cum urmeaza :

- a) $[(\text{Total Datorii pe termen lung purtatoare de dobanzi} + \text{Total Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi} + \text{rate de plata in cursul anului curent din Datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi})/\text{EBITDA}] \leq 2,5;$
- b) $[\text{Total Fluxuri de Lichiditati Operationale}/(\text{Datorii pe Termen Scurt Purtoare de Dobanzi} + \text{rate de plata in cursul anului curent din datoriile pe Termen Lung Purtoare de Dobanzi} + \text{Cheltuiala Anuala cu Dobanda})] > 1.$

B. Actualizarea contractului de concesiune

In data de 6 mai 2011 a fost publicata in Monitorul Oficial al Romaniei Hotararea de Guvern privind modificarea si completarea anexei nr. 7 la H.G nr. 1705/2006 pentru aprobarea inventarului centralizat al bunurilor din domeniul public al statului.

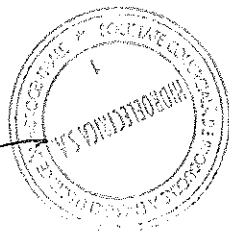
Guvernul Romaniei a aprobat includerea in domeniul public al statului a unor investitii noi, din fonduri publice in valoare de 35.632.180 lei precum si majorarea valorii unor bunuri deja existente cu suma de 1.041.162 lei, toate aceste investitii fiind puse in functiune in perioada 2006 - 2009.

Conform anexei 7, modificata si completata corespunzator, valoarea bunurilor din domeniul public al statului concesionate la SC Hidroelectrica SA este in suma de 3.474.417.706 lei.

Situatiile financiare prezentate de la pagina 1 la 75 au fost aprobate de catre Societate la data de 19 mai 2011 si semnate in numele acesteia de catre:

Constantin Trihenea
Director General

C. Trihenea



Georgeta Iosif
Director Economic

GI - Iosif

Nina Seretean
Sef Serviciu Bilant
Consolidat

Nina Seretean