



S.C. HIDROCONSTRUCTIA S.A.

Tradiție și modernitate

103-105 Calea Dorobanților,
Sector 1, Cod 010561
București – România

Capital social subscris și vărsat : 133.786.440 Lei
Nr. ord. reg. com.: J40/1726/12.04.1991; CIF:RO1556820
www.hidroconstructia.com; office@hidroconstructia.com

Telefon: +40.21.20.81.400
Fax: +40.21.20.81.401
+40.21.317.52.03

``SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE PENTRU ANUL 2010

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR SI AUDITORILOR ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE REPARTIZAREA PROFITULUI NET SI FIXAREA DIVIDENDELOR PENTRU ANUL 2010

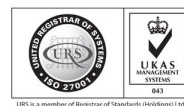
CAP.I. DATE DE PREZENTARE SOCIETATE

SC HIDROCONSTRUCTIA SA s-a infiintat in baza H.G. nr. 1104/1990 prin reorganizarea fostului TRUST DE CONSTRUCTII HIDROENERGETICE fondat in anul 1950 si are ca obiect principal de activitate executia lucrarilor de constructii hidroenergetice si hidrotehnice la suprafata si in subteran, precum si lucrari de constructii civile, industriale, edilitare, in domeniul infrastructurii (reabilitari de drumuri, autostrazi si poduri etc) in domeniul de protectia mediului etc.

Pe langa activitatea de baza, societatea realizeaza venituri si din alte tipuri de activitati prevazute in Actul constitutiv aprobat, respectiv in domeniul comercial, alimentatie publica, turism, inchirieri terenuri si spatii construite, prestari de servicii cu mijloace tehnice din dotare si incepand cu anul 2006 din productie de energie electrica in microhidrocentrale si comercializarea energiei electrice conform licentelor acordate de ANRE.

Societatea este persoana juridica romana, cu capital integral privat, inregistrata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/1726/1991 si persoana impozabila conform prevederi Cod Fiscal, cu cod de inregistrare fiscala in scopuri de TVA RO1556820.

In anul 1995, Asociatia Actionarilor „HIDROCON”a cumparat de la STAT (contract cu FPS nr. 266/1995 si Contract cu FPP IV Muntenia nr. 227/1995) intregul pachet de actiuni (2.865.362) in valoare de 7.163.405 lei care a fost platit integral pina la 31.12.2005 conform prevederilor din contracte.



Toate obligatiile actionarilor prevazute in contractele susmentionate **au fost realizate integral.**

In perioada 1995-2010 Capitalul social al societatii a fost majorat de la 7.163.405 lei la 148.651.600 lei (de peste 20 de ori) prin incorporare de rezerve din profit net si din reevaluari de imobilizari corporale, a crescut numarul de actiuni cu distributie la actionari conform prevederii legale de la 2.865.362 la 5.946.064, iar valoarea nominala pe actiune a crescut de la 2,5 lei la 25 lei.

In sedinta AGEA din data de 20.05.2010 Consiliul de Administratie a propus reducerea capitalului social al societatii prin diminuarea valorii nominale a actiunilor, de la 25 lei/actiune la 22,5 lei/actiune si distribuirea sumei de 14.865.160 lei catre actionari, propunere care a fost motivata astfel:

- este in concordanta cu prevederile Actului Constitutiv si ale Legii nr.31/1990 – Legea Societatilor Comerciale;
- consolidarea economica si financiara a societatii prin efortul sustinut al actionarilor, de la momentul infiintarii pana in prezent, prin aprobarea repartizarii din profitul net de sume consistente pentru modernizarea dotarilor tehnice si cresterea productivitatii muncii;
- necesitatea recompensarii actionarilor si fidelizarea actionarilor salariati ca urmare a efortului sustinut pentru modernizarea si consolidarea societatii.

Prin Hotararea AGEA nr.26/20.05.2010 a fost aprobata propunerea Consiliului de Administratie **de reducere** a valorii nominale a actiunilor de la 25 lei/actiune la 22,5 lei/actiune si in consecinta de diminuare a capitalului social de la valoarea de 148.651.600 lei la valoarea de 133.786.440 lei si distribuirea sumei de 14.865.160 lei catre actionarii societatii.

Hotararea AGEA nr.26/20.05.2010 a fost publicata in Monitorul Oficial nr.4968 din data de 10.12.2010 si inregistrata la ORNC, conform cerere de mentiuni inregistrata sub nr. 595863/30.11.2010.

Tot in sedinta AGEA din data de 20.05.2010, Consiliul de Administratie a propus un program de rascumparare de pana la 10% din capitalul social al societatii pe o durata de maxim 18 luni de la data publicarii Hotararii AGEA de aprobare a programului.

Propunerea programului de rascumparare a fost motivata **de actiunea de stimulare si fidelizare a salariatilor** – actionari ai societatii prin cedarea cu titlu gratuit a actiunilor rascumparate.

Programul de rascumparare a fost aprobat de AGEA prin Hotararea nr.27/20.05.2010, hotarare care a fost publicata in Monitorul Oficial nr. 3472 din data de 10.08.2010.

In cursul anului 2010 au fost achizitionate de catre societate un numar de 436.368 actiuni proprii in valoare de 7.985.025 lei reprezentand 7,34 % din capitalul social si un pret mediu de cumparare de 18,30 lei/actiune. Pretul de rascumparare pe actiune s-a incadrat in prevederile hotararii AGEA, respectiv de maxim 22,5 lei/actiune (valoarea nominala).

Pana la data de 31.12.2010 nu s-a cedat nici o actiune rascumparata.

In prezent **toate actiunile** SC Hidroconstructia SA in numar de **5.946.064** si intregul **capital social in valoare de 133.786.440 lei este detinut de actionari persoane fizice** reuniti in Asociatia Actionarilor „Hidrocon” si Societate prin programul de rascumparare actiuni proprii aprobat de AGEA, iar evolutia pe ultimii 4 ani se prezinta astfel:

Lei					
Nr. crt	Specificatie	2007	2008	2009	2010
1.	Actiuni nominative nematerializate	5.946.064	5.946.064	5.946.064	5.946.064
2.	Valoare nominala	25	25	25	22,5
3.	Capital social	148.651.600	148.651.600	148.651.600	133.786.440

Prin Anexa nr. 2 la Actul constitutiv al societatii aprobat de A.G.A. in anul 2004 cu modificarile si completarile ulterioare – **Regulamentul de evidenta si cesiune a actiunilor**, cu incepere de la 01.09.2004, **s-au creat posibilitatile de cesiune a dreptului asupra actiunilor, dar numai intre** membrii actionari ai societatii. Pe perioada de derulare a Programului de rascumparare a actiunilor de catre Societate, AGEA a stabilit prin Hotararea nr.29/20.05.2010 **instituirea si exercitarea dreptului de preemtiune** cu privire la tranzactiile de vanzare-cumparare a actiunilor detinute de actionarii societatii.

In anul 2010, conducerea, administrarea si controlul asupra patrimoniului si functionarii societatii s-a facut cu respectarea prevederilor legii 31/1990 cu modificarile ulterioare, precum si a principiilor guvernarii corporatiste astfel:

- a) consolidarea si maximizarea valorii investitiei facuta de actionari in societate prin mentinerea unui echilibru financiar corespunzator al societatii si cresterea performantelor cantitative si calitative ale societatii de a realiza venituri si profit;
- b) asigurarea livrarilor la termenele contractuale catre clienti de produse si servicii corespunzatoare cerintelor din punct de vedere calitativ;
- c) identificarea si controlul riscurilor care pot sa apara in activitatea societatii si adoptarea de masuri corective si preventive pentru diminuarea impactului negativ;
- d) motivarea salariatilor pentru realizarea performantelor cerute de activitatea firmei, fidelizarea si stabilizarea acestora;
- e) asigurarea transparentei in activitatea societatii fata de institutiile financiare partenere si actionari; respectarea drepturilor actionarilor minoritari;
- f) organizarea si exercitarea controlului intern pentru asigurarea conformitatii cu legislatia in vigoare, aplicarea deciziilor luate de conducerea societatii, utilizarea eficienta a resurselor in scopul imbunatatirii si cresterii performantei activitatii, precum si prevenirea si controlul riscurilor pentru atingerea obiectivelor stabilite.

Pe baza principiilor mentionate si a prevederilor Legii nr.: 31/1990, sistemul de conducere administrare si control al societatii a fost perfectionat continuu si a functionat astfel:

- s-a aplicat, in sistemul de conducere si administrare, delimitarea intre functiile de conducere neexecutiva si control (administratori) de functiile executive (directori), masura fiind prevazuta in Actul Constitutiv al societatii inregistrat la Oficiul Registrului Comertului;
- Comitetul de Audit Intern, infiintat conform prevederilor legale a analizat constatările si recomandarile auditorilor interni si a formulat masuri corective si preventive care s-au supus aprobarii CA si s-au transmis la sucursale si societate pentru aplicare;
- Comitetul Director ca organism operativ si de decizie a asigurat implementarea masurilor stabilite de Consiliul de Administratie si de AGA;
- relatiile dintre administratori si directori cu societatea s-au desfasurat pe baza contractelor de administrare si de mandat incheiate cu drepturi si obligatii, care sunt definite si care se regasesc in Actul Constitutiv, Regulamentul de Organizare si Functionare al societatii, Regulamentul de Organizare si Functionare al Consiliului de Administratie, Regulamentul de Organizare si Functionare al Comitetului Director si Codul de Etica al Managementului Societatii;
- pe baza inventarelor valorificate si aprobate de catre Consiliul de Administratie au fost predate pentru folosinta, sub semnatura, la Directorii executivi din sucursale elementele patrimoniale care concura la realizarea prevederilor din Bugetul de Venituri si Cheltuieli aprobat de AGA;

Conform prevederilor Actului constitutiv al societatii si structurii organizatorice aprobate, **in anul 2010 in cadrul societatii au functionat un numar de 11 sucursale**, subunitati fara personalitate juridica, dar cu autogestiune economico – financiara proprie.

Astfel, sucursalele au numita conducere executiva proprie si deschise conturi bancare pentru disponibilitati si operatiuni financiare, conduc activitatea proprie pe baza BVC aprobat de catre C.A. ca parte componenta a BVC al societatii aprobat de A.G.A., incheie contracte comerciale in limita competentelor aprobate, incaseaza direct veniturile realizate si fac plati catre salariatii proprii, catre bugete locale si autoritati publice centrale si locale si la bugetul de stat (prin societate), la societate si la terti, conduc evidenta contabila financiara si de gestiune pentru gestionarea intregului patrimoniu primit de la societate pentru utilizare, precum si pentru operatiunile economico – financiare proprii, intocmesc balanta de verificare a conturilor contabile lunar, trimestrial si anual, care dupa analiza si verificare se centralizeaza la societate pentru raportare.

Local, fiecare sucursala a societatii face raportari la organele fiscale pentru obligatiile fiscale pe care le constituie si le platesc in teritoriu conform prevederilor legale, precum si la

bancile cu care au incheiate contracte de credit si pentru scrisori de garantie bancara, in limita plafoanelor aprobate de societate si a imputernicirilor acordate de Consiliul de Administratie.

Toate cele 11 sucursale, **au sediul si functioneaza in Romania fiind amplasate in 11 judete in tara cu acoperire a majoritatii zonelor geografice.**

CAP.II. MIJLOACE ECONOMICE FOLOSITE IN ANUL 2010 PENTRU REALIZAREA PROGRAMULUI DE VENITURI SI PROFIT APROBAT DE A.G.A.

Conform datelor prezentate in formularul de bilant contabil incheiat pentru anul 2010, societatea inregistreaza la finele anului 2010 **un patrimoniu bilantier total in suma de 943.965.284 lei, cu o descrestere fata de anul 2009 in suma de 47.437.218 lei.**

Descresterea patrimoniului in anul 2010 fata de anul precedent **este localizata in principal la creante de incasat** cu suma de 49.647.009 lei determinata de finalizarea lucrarilor la majoritatea proiectelor finantate din fonduri ISPA si incasarea acestora in trimestrul IV din anul 2010, ca urmare a obligatiei asumate de Guvern, prin acordul cu FMI, de reducere a arieratelor fata de agentii economici, **la stocuri** cu suma de 8.274.876 lei reprezentand scaderea productiei in curs de executie, certificata ca urmare a finalizarii lucrarilor si decontarii conform contractelor economice.

Descresterea activului bilantier mentionata anterior are ca efect principal **reducerea** creditului furnizor in suma de 98.508.674 lei realizata prin corelarea termenelor de plata din majoritatea contractelor de achizitii cu termenele de incasare a creantelor mentionate anterior.

In totalul patrimoniului bilantier, totalul activelor imobilizate la valoarea ramasa **sunt in suma de 279.503.116 lei** cu o pondere de 29,61 % care s-au gestionat si folosit de catre sucursale in anul 2010 pentru realizarea **veniturilor totale in suma de 1.049.909.352 lei .**

Din totalul activelor imobilizate, ponderea de 99% o detin activele corporale la valoarea ramasa in suma de 267.055.662 lei reprezentind terenuri, constructii si dotari tehnice (utilaje, mijloace de transport etc.) **folosite** de societate in anul 2010 pentru realizarea lucrarilor programate la activitatea de constructii, precum si la realizarea de produse, servicii si prestatii vandute la terti.

Activele corporale in curs de executie la finele anului 2010 (incluse in valoarea ramasa a activelor corporale) **totalizeaza suma de 37.051.391 lei** din care in majoritate reprezinta constructii, amenajari terenuri si reabilitari de constructii in vederea realizarii de baze de productie si pentru activitati de turism.

Lucrarile de constructii si modernizari spatii construite se regasesc la majoritatea sucursalelor si sunt aferente bazelor de productie, sediilor administrative, spatii comerciale de alimentatie publica si de turism.

Imobilizarile financiare inregistrate la finele anului 2010 totalizeaza suma de 11.967.584 lei **si reprezinta participatiile** S.C. Hidroconstructia S.A. la capitalul social al altor societati

comerciale, **grupate pe interese de participa**re conform datelor prezentate in Nota nr.7 anexa la situatiile financiare ale anului 2010.

ACTIVELE CIRCULANTE TOTALE existente la finele anului 2010, conform bilant contabil, **totalizeaza suma de 662.862.747 lei** si reprezinta 70,22% din totalul activului bilantier.

In totalul activelor circulante, creantele comerciale ramase de incasat (facturate) sunt **in suma totala de 434.481.346 lei** cu o pondere de 65,55% si cuprind lucrarile executate, serviciile prestate si garantiile de buna executie retinute din lucrarile facturate si de facturat care se incaseaza conform prevederilor din contracte.

Comparativ cu anul precedent totalul creantelor ramase de incasat la finele anului 2010 **au scazut cu suma de 30.980.887 lei** ca urmare a cresterii ritmului de incasare in trimestrul IV, odata cu terminarea si receptionarea lucrarilor finantate din fonduri ISPA.

Stocurile de materiale consumabile existente la finele anului 2010 in suma totala de 38.411.910 lei sunt stabilite pe baza de inventar, au in componenta tevi si accesorii pentru lucrari de canalizare si alimentare cu apa si asigura consumul pentru circa 1 luna din anul 2010.

Produsele finite si marfurile existente la finele anului 2010 in suma totala de 7.752.226 lei, inventariate conform prevederi legale, detin o pondere mica in totalul stocurilor (8,5%) urmand ca sucursalele sa faca eforturi pentru realizarea stocurilor curente, in special la agregate minerale pentru lucrari de modernizare drumuri si prepararea betoanelor si mortarelor necesare lucrarilor hidrotehnice.

Productia in curs de executie in suma totala de 34.041.154 lei ramasa la finele anului 2010 **reprezinta in principal lucrari de constructii executate conform program** cu cantitati de lucrari confirmate, dar **care se certifica de catre beneficiari pentru plata in perioadele urmatoare**, conform prevederi din contracte.

Cheltuielile efectuate in avans in suma totala de 1.599.421 lei ramase in sold la finele anului 2010 reprezinta in principal dobinda totala de plata pentru procurari de dotari tehnice cu finantare prin leasing, achizitia de rovine si cheltuieli cu asigurarea aferente perioadelor viitoare precum si executarea scrisorii de garantie bancara de catre societatea Ashroich, in calitate de antreprenor general, pentru care societatea a promovat actiune la instanta de judecata.

Pentru sustinerea financiara a activitatilor programate in anul 2010 si realizarea cifrei de afaceri nete in suma de 977.141.225 lei, societatea a folosit **un capital propriu in suma totala de 417.656.416 lei** format din capitalul social in suma de 133.786.440 lei, rezervele din reevaluare in suma de 45.457.722 lei, rezervele legale in suma de 22.153.842 si alte rezerve in suma de 177.611.409 lei.

In completarea capitalului propriu mentionat, in anul 2010 au fost utilizate credite bancare pe termen scurt in suma de 55.476.058 lei care reprezinta 5,67% din cifra de afaceri realizata pentru care s-au platit dobanzi in suma de 8.923.651 lei.

Elementele de activ si pasiv inregistrate in bilantul contabil pentru anul 2010 sunt stabilite pe baza inventarelor efectuate de sucursale si societate conform normelor aprobate cu Ordin MFP nr. 2861/2009 si Decizia conducerii societatii nr.90/22.07.2010.

Pe baza inventarelor valorificate si aprobate de catre Consiliul de Administratie, toate activele corporale (terenuri, constructii si dotari tehnice) si obiectivele de organizare santier tehnologica si sociala inregistrate la finele anului 2010 in patrimoniul bilantier si in conturi de ordine si evidenta, au fost predate conducerii executive a sucursalelor pentru gestionare si folosire in anul 2011 in scopul realizarii veniturilor programate.

CAP.III. VENITURI, CHELTUIELI, PROFIT

Realizarea in anul 2010 a principalilor indicatori economico – financiari comparativ cu nivelele aprobate de A.G.A. prin Bugetul de Venituri si Cheltuieli se prezinta astfel :

				mii lei
Nr. crt	Specificatie	Program aprobat de AGA an 2010	Realizari in an 2010	% 3/2
0	1	2	3	4
1.	VENITURI TOTALE	963.476	1.049.909	108,97
1.1.	Din care : EXECUTIE PROPRIE	855.270	915.685	107,06
1.2.	Din venituri totale : ACTIVITATE C+M	869.121	914.293	105,20
1.3.	Venituri din alte activitati	59.109	62.848	106,33
1.4.	Venituri din activitati interne	25.200	53.328	211,62
1.5.	Venituri financiare	10.046	19.440	193,51
2.	COSTURI TOTALE	928.406	990.277	106,66
3.	PROFIT BRUT	35.070	59.632	170,04
4.	RATA PROFIT BRUT (3 : 1.1)	4,10	6,51	158,78
5.	CIFRA DE AFACERI	929.307	977.141	105,15

Din datele prezentate, precum si cele raportate in formularul de bilant „Contul de profit si pierdere” rezulta ca societatea a realizat veniturile totale programate in anul 2010 in procent de 108,97 %, cu o depasire de 86.433 mii lei.

In totalul veniturilor realizate, ponderea cu 87,08% o detine activitatea de constructii montaj (914.293 mii lei), iar diferenta de 135.616 mii lei reprezinta veniturile realizate din alte activitati decat constructii, respectiv din activitati comerciale, prestari de servicii la terti, venituri financiare si din provizioane, venituri din investitii proprii si altele.

Veniturile realizate in anul 2010 din activitatea de constructii–montaj pentru terti in suma de 914.293 mii lei, au fost inregistrate pe baza lucrarilor executate la obiectivele de investitii contractate si certificate de beneficiarii acestora.

Din activitati comerciale si prestari de servicii la terti in anul 2010 s-au realizat **venituri totale in suma de 62.848 mii lei**, respectiv 33.185 mii lei din activitati comerciale si 29.663 mii lei din prestari servicii.

Costurile totale aferente veniturilor totale realizate in anul 2010 **sunt in suma de 990.277 mii lei si reprezinta 106,66 %** fata de programul aprobat (990.277 : 928.406), **dar sub nivelul de realizare al veniturilor totale programate (108,97%)**, fapt reflectat pozitiv in nivelul de realizare al **profitului brut in suma totala de 59.632 mii lei**, cu 24.562 mii lei peste nivelul programat (35.070 mii lei).

Rata programata a profitului brut pe anul 2010 de 4,10 % calculata la veniturile din executie proprie **a fost realizata si depasita (6,51%)** ca urmare a economiilor inregistrate la costuri si reflectate in profit si a depasirii nivelului veniturilor realizate fata de cele programate.

Toate sucursalele societatii in anul 2010 **au desfasurat activitatile programate in conditii de profitabilitate.**

Din activitatile de exploatare (productie) veniturile realizate in anul 2010 in suma totala de 1.030.469 mii lei au adus un profit brut in suma totala de 88.960 mii lei cu o rata de profit de 8,86% (88.960 : 1.003.847).

Profitul brut mentionat **a fost diminuat** cu suma de 2.544 mii lei, reprezentand pierderea din activitatile financiare si cu suma de 26.784 mii lei reprezentand cheltuielile directe suportate din rezultatele financiare, astfel :

- 14.172 mii lei reprezentand costuri sociale pentru salariatii, promovare pe piata a activitatii societatii, perfectionarea si formarea profesionala a salariatilor, tichete cadou ;
- 12.612 mii lei cheltuieli cu impozitele si taxele locale (impozit cladiri, teren), cheltuieli de protocol, cheltuieli cu sponsorizarile si mecenatul etc.

In final a ramas un profit brut in suma de 59.632 mii lei care a intrat in baza de impozitare conform prevederilor legale pentru anul 2010.

Prin gestionarea corespunzatoare a disponibilitatilor banesti incasate, in anul 2010 **s-a asigurat plata integrala a obligatiilor fiscale constituite si datorate la stat, plata cistigurilor salariale** pentru personalul angajat, precum si a obligatiilor fata de actionari si terte persoane fizice si juridice cu care societatea a avut relatii contractuale.

CAP.IV. PROFITUL NET SI PROPUNERE DE REPARTIZARE.

Profitul brut realizat de societate in anul 2010 in suma totala de 59.632.354 lei **s-a diminuat cu suma de 10.018.709 lei** reprezentand impozitul pe profit datorat la stat conform prevederilor legale si **a rezultat un profit net** in suma de 49.613.645 lei .

La determinarea impozitului pe profit in suma de 10.018.709 lei s-au avut in vedere prevederile Legii 571/2003 cu modificarile si completarile ulterioare astfel:

Din profitul brut contabil in suma de 59.632.354 lei s-a dedus rezerva legala de 5 % in suma de 2.981.618 lei si a ramas un profit brut contabil care intra in baza de impozitare in suma de 56.650.736 lei.

Din profitul brut contabil de impozitat (56.650.736 lei) s-au sczut veniturile neimpozabile in suma de 622.096 lei (venituri din provizioane care au fost impozitate in anii precedenti) si s-au adaugat cheltuielile nedeductibile fiscal in suma de 18.788.122 lei constituindu-se baza de impozitare in suma de 74.816.762 lei la care s-a aplicat cota de impozit – 16 % si a rezultat un impozit de **11.970.682 lei**.

Indeplinindu-se conditiile legale, din impozitul pe profit mentionat (11.970.682 lei) s-au sczut cheltuielile de sponsorizare si mecenat in suma de 1.951.973 lei **si a ramas in final un impozit datorat de plata la stat in suma de 10.018.709 lei**.

Profitul net ramas dupa impozitare (59.632.354 – 10.018.709) **in suma totala de 49.613.645 lei** se propune sa fie repartizat astfel :

- Rezerva legala (5%) conform Legii nr.31/1990 – 2.981.618 lei;
- Dividende brute convenite actionarilor - TOTAL – 16.658.549 lei;
din care : - pentru plata datorii angajate de As. Hidrocon – 590.000 lei;
- plata in numerar catre actionarii inregistrati
la data de referinta (mai putin actiunile
rascumperate de societate) respectiv un numar
de 5.356.183 actiuni – 16.068.549 lei;
- Participare la profit membrii Consiliu de Administratie
si Comitet Director conform prevederi Act Constitutiv – 496.136 lei;
- Profit net repartizat la rezerve pentru dezvoltare – 29.477.342 lei.

Sucursalele societatii pot utiliza sumele aferente fondului de dezvoltare in valoare de 29.497.342 lei, pana la contractarea si achizitia dotarilor tehnice propuse si aprobate de conducerea societatii, ca surse financiare pentru activitati productive impusa de faptul ca Programul cu finantare UE din fonduri nerambursabile ISPA inceteaza in cursul anului 2011, astfel ca volumul lucrarilor ramase de executat finantate din aceste fonduri s-a diminuat substantial, cu impact negativ asupra sumelor cash de incasat.

Totodata, mentinerea efectelor negative ale crizei economice si financiare conduce la lipsa surselor financiare prevazute in bugetul de stat pentru finantarea si cofinantarea lucrarilor de investitii aflate in executie in anul 2011 si nu asigura garantia incasarii creantelor la termenele scadente contractuale.

In propunerea prezentata pentru repartizarea pe destinatii a profitului net s-au avut in vedere urmatoarele:

- respectarea prevederilor legale si statutare cu privire la constituirea rezervei legale de 5% si participarea la profit a membrilor Consiliului de Administratie si Comitetului Director;

- asigurarea dividendelor brute pentru proprietarii actiunilor societatii in echilibru cu necesitatea constituirii surselor financiare pentru desfasurarea activitatii de productie si investitii impusa de mentinerea echilibrului financiar.

Cu privire la destinatia dividendelor brute propuse pentru actionari se fac urmatoarele precizari:

- suma bruta de 570.000 lei se alocă pentru restituirea ratei la imprumutul contractat de Asociatia „Hidrocon” in scopul achitarii actiunilor dobandite in baza dreptului de preemtiune a actionarilor hotarat in AGA Hidrocon din 10.05.2007 si a impozitului aferent, iar eventualele diferente ramase neconsumate, dupa rambursarea ratei anuale si a costurilor cu dobanzile si comisioanele bancare, se vor transfera la alte rezerve pentru dezvoltare;
- suma de 16.068.549 lei se propune pentru plata dividendelor in numerar catre actionari; **dividendul net** in numerar pentru **o actiune** propus la repartizare, care se plateste la actionari, este de 2,52 lei, **respectiv 3 lei/actiune valoarea bruta**.

CAP.V. ECHILIBRUL FINANCIAR

Din analiza datelor prezentate in formularul de bilant, **rezulta ca societatea** la finele anului 2010 **inregistreaza un echilibru financiar corespunzator si are capacitatea de a plati datoriile inregistrate** catre salariati, bugetul statului si la terti prin transformarea in lichiditati a elementelor de mijloace circulante mentionate in analiza activului bilantier.

Pentru plata la scadenta a datoriilor catre salariati actionari si a datoriilor fiscale existente in soldul bilantier in suma totala de 55.007.065 lei **societatea are asigurate lichiditatile necesare** care totalizeaza 79.980.722 lei.

Pentru anul 2010 societatea **a platit datorii fiscale la stat in suma totala de 242.227.126 lei si nu inregistreaza la finele anului datorii fiscale scadente si neplatite**.

CAP. VI. REALIZAREA INVESTITIILOR PROPRII SI A SCOATERILOR DIN FUNCTIUNE A MIJLOACELOR FIXE IN ANUL 2010.

INVESTITII PROPRII

In anul 2010, **s-a realizat un volum de investitii proprii in valoare de 51.012.024 lei**. Comparativ cu programul de investitii aprobat de A.G.A. in suma de 69.113.689 lei, gradul de realizare este de 66,83%, iar realizarile reprezinta in principal urmatoarele :

- **27.520.380 lei procurari de echipamente performante si avansuri acordate furnizorilor** (utilaje, mijloace de transport, mijloace de transport utilaje pentru asternerea mixturilor asfaltice si altele) echipamente necesare pentru executia lucrarilor de C+M si modernizarea celor existente, in special la realizarea obiectivelor de investitii din domeniile edilitare, infrastructura si protectie mediu care reprezinta circa 40% din volumul veniturilor programate in constructii;

- **20.823.627 lei investitii noi si modernizari ale constructiilor existente si achizitii de terenuri.**

- **2.668.017 lei pentru lucrarile de constructii, achizitia microhidroagregatelor** si o parte din cheltuielile de montaj pentru MHC Ilies 1 si MHC Ilies 2. Precizam faptul ca reabilitarea si modernizarea efectuata la MHC Ilies 1 are ca surse de finantare atat resursele interne cat si sume cofinantate prin POS – CCE, AXA prioritara 4.2 – Cresterea Competitivitatii Economice prin intermediul Autoritatii de Management a Proiectului operational Sectorial de pe langa Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri.

Echipamentele procurate in anul 2010 sunt in majoritate din import si reprezinta in principal statii de sortare si echipamente aferente, autotractoare si automalaxoare de 6 mc, buldozere, escavatoare, compactoare, echipamente I.T., echipamente pentru siguranta si securitatea muncii si pentru reducere consumuri energetice, etc.

Din datele prezentate privind investitiile proprii realizate in anul 2010 **se poate constata efortul constant al administratiei societatii** pentru consolidarea patrimoniului societatii cu dotari tehnice performante, conforme cu cerintele U.E. si ale proiectelor aflate in executie.

SCOATERI DIN FUNCTIUNE MIJLOACE FIXE.

Pentru anul 2010 **au fost aprobate de A.G.A. scoateri din functiune la mijloace fixe cu o valoare de intrare (inventar) in suma de 5.742.772,36 lei,** astfel :

- **constructii** cu o valoare de intrare (inventar) 1.220.512 lei
- **echipamente tehnice din patrimoniu bilantier**
cu o valoare de intrare (inventar) de 4.522.260 lei
- **echipamente tehnice inregistrate in conturi de ordine si evidenta** (in afara bilantului) achizitionate din credite devenite neperformante cu o valoare de intrare (inventar) de 87.141 lei.

La scoaterea efectiva din functiune a mijloacelor fixe **s-au respectat criteriile si regulile interne aprobate** privind starea tehnica constatata la inventariere, gradul de amortizare, volumul costurilor de reabilitare.

In urma analizei efectuate si a respectarii criteriilor mentionate **au fost scoase din functiune mijloace fixe cu o valoare totala de intrare** (inventar) in suma de 3.019.595 lei astfel :

- constructii cu o valoare de intrare (inventar) 531.461 lei;
- **echipamente tehnice** din patrimoniu bilantier
cu o valoare de intrare (inventar) 2.425.619 lei;
- **echipamente tehnice procurate din credite devenite neperformante** cu o valoare de intrare (inventar) inregistrate
in conturi in afara bilantului nereevaluata in suma de 62.515 lei.

Prin valorificarea mijloacelor fixe scoase din functiune (vinzari prin licitatii publice si dezmembrari) s-a recuperat suma de 1.153.454 lei din care prin vinzari la terti (licitatii) suma de 277.058 lei.

Fata de valoarea de intrare (inventar) a mijloacelor fixe existente in dotarea societatii, valorile recuperate din scoaterea din functiune in anul 2010 se situeaza la nivelul de 38,19%.

Avand in vedere faptul ca in dotarea societatii exista un numar de echipamente tehnice vechi(pentru activitatile de subteran), cu costuri mari de reparatii si consumuri energetice, precum si constructii care nu mai au nici o perspectiva de a aduce venituri si cu costuri mari de reabilitare si intretinere, **este necesara continuarea actiunii** de identificare si scoatere din functiune a mijloacelor fixe din aceasta categorie, cu valorificarea corespunzatoare a acestora.

CAP. VII. CU PRIVIRE LA CONDUCEREA EVIDENTEI CONTABILE.

In cadrul SC HIDROCONSTRUCTIA SA evidenta contabila a intregului patrimoniu este organizata si condusa prin compartiment distinct conform prevederilor Legii contabilitatii nr.82/1991 republicata cu modificarile si completarile ulterioare, Ordin MFP nr. 3055/2009 cu modificarile si completarile ulterioare si Politicile Contabile adaptate la specificul activitatii societatii, aprobate de Consiliul de Administratie.

Intocmirea situatiilor financiare anuale are la baza respectarea prevederilor legale mentionate si principiile contabile generale cu privire la continuitatea activitatii, independenta exercitiului, prudenta, intangibilitatea, evaluarea si reflectarea separata a elementelor de activ si a datoriilor reflectate in bilant precum si prevalenta economicului asupra juridicului.

Fiecare sucursala din componenta societatii conduce prin compartimente distincte evidenta contabila cu privire la existenta si miscarea elementelor patrimoniale incredintate de societate in scopul gestionarii si folosirii pentru realizarea veniturilor programate.

Activitatea societatii si a sucursalelor sale se desfasoara pe baza Bugetului de Venituri si Cheltuieli aprobat de A.G.A. pentru fiecare exercitiu financiar anual si cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

Astfel, se urmaresc si se evidentiaza toate veniturile realizate cu incadrarea acestora conform prevederilor legale si incasarea conform clauzelor prevazute in contractele incheiate, se dimensioneaza costurile aferente veniturilor conform prevederilor legale si cele stabilite prin BVC aprobat, se angajeaza si se fac plati catre salariati, la terti persoane fizice si juridice si la stat pentru impozite, taxe si contributii conform prevederilor legale in vigoare.

Lunar, trimestrial si anual, sucursalele intocmesc balante de verificare a conturilor contabile si semestrial si anual bilant contabil cu anexe la bilant care se depun la organele fiscale locale unde sunt arondate (nu se centralizeaza), precum si la bancile finantatoare si societate.

La nivelul societatii se intocmeste balanta de verificare a conturilor contabile si bilant contabil centralizat pe total societate, pe baza rulajelor si soldurilor din balantele contabile ale sucursalelor si centralei societatii, care se depun in termenele legale la Directia Generala de Administrare a Marilor Contribuabili din Bucuresti si la Oficiul Registrului Comertului.

Posturile de activ si pasiv din bilantul contabil centralizat pe total societate corespund cu datele din balanta centralizata de verificare a conturilor contabile si au la baza rezultatele inventarelor anuale a elementelor patrimoniale intocmite si valorificate conform Normelor metodologice aprobate cu Ordin MFP nr. 2861/2009 si decizia conducerii societatii nr.90/2010;

In formularul anexa la bilant contabil „Contul de profit si pierdere” veniturile si cheltuielile aferente acestora, pentru anul 2010, sunt corect reflectate pe baza documentelor perfectate legal, iar propunerea de repartizare a profitului net obtinut din activitatea societatii pe anul 2010 pe destinatii s-a facut cu respectarea prevederilor legale in vigoare si cele din Actul constitutiv al societatii.

In conformitate cu cerintele Legii 31/1990 privind societatile comerciale si ale Legii nr.82/1991 privind organizarea contabilitatii, situatiile financiare anuale pentru anul 2010 au fost auditate de catre auditor financiar extern, respectiv SC CONTEXPERT GENERAL SRL autorizat de catre CAFR sub nr.482/2004, in baza contractului nr. 1/2007 si act additional nr.4/2010 aprobate de AGA.

In raportul auditorilor intocmit pentru situatiile financiare anuale pe anul 2010 au fost exprimate opinii fara rezerve.

In cadrul societatii este organizata si condusa contabilitatea de gestiune cu respectarea prevederilor legale in vigoare si adaptari la specificul activitatilor complexe desfasurate de societate care ofera informatiile necesare conducerii societatii pentru analiza economico-financiara si adoptarea deciziilor.

Aplicarea principiilor guvernantei corporatiste si organizarea controlului la nivelul societatii

In conformitate cu prevederile Legii nr.31/1990 – Legea Societatilor Comerciale cu modificarile si completarile ulterioare, societatea a adoptat setul de principii, reguli si norme de natura institutionala si de piata pentru asigurarea conducerii strategice, exercitarea unui control eficient si efectiv de catre management si asigurarea transparentei in relatiile cu actionarii, administratia publica, slaariati, banci, clienti, furnizori etc.

In acest sens sistemul de guvernanta implementat de conducerea societatii a stabilit ca obiective principale asigurarea integritatii gestionarii patrimoniului, utilizarea eficienta a mijloacelor tehnice din dotare si maximizarea valorilor nou create in scopul dezvoltarii societatii si satisfacerea actionarilor.

Avand in vedere complexitatea proceselor si activitatilor organizate si desfasurate de societate, managementul a luat decizia instituirii si organizarii mecanismelor de control intern si

extern in scopul identificarii si prevenirii riscurilor (interne si externe) si exercitarea unui control riguros financiar, gestionar, managerial si de sistem.

Conform prevederilor legale, societatea are organizate si implementate urmatoarele forme de control care se exercita asupra intregii activitati de gestionare a intregului patrimoniu, de organizare si functionare a conducerii societatii pe nivele organizatorice si de identificare si prevenirea producerii riscurilor astfel:

- controlul economico-financiar intern asupra existentei, miscarii si asigurarea integritatii elementelor patrimoniale ale societatii organizat la nivel de societate si in fiecare sucursala;

- controlul financiar preventiv asupra operatiunilor de angajare relatii patrimoniale pe baza de contracte cu terti persoane fizice si juridice, si operatiuni de incasari si plati cu si fara numerar organizat la nivel de societate si sucursale;

Cele doua forme de control intern au fost organizate si se desfasoara in cadrul societatii in scopul asigurarii integritatii patrimoniului si gestionarea si folosirea eficienta a activelor din dotarea societatii pentru consolidarea proprietatii actionarilor.

In actiunea permanenta de supraveghere a integritatii patrimoniului, directiile de specialitate din cadrul societatii organizeaza verificari sistematice asupra aplicarii dispozitiilor stabilite de conducerea executiva a societatii (Birou Executiv, Comitet Director, Consiliul de Administratie).

- In baza cerintelor Legii 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare, a Ordinului MFP nr.3055/2009, societatea a organizat, cu respectarea prevederilor Hotararii nr.88/2007 a CAFR, **activitatea de audit intern.**

Activitatea de audit intern se desfasoara pe toate nivelele organizatorice ale societatii, este independenta fata de structurile organizatorice si evalueaza respectarea standardelor de eficienta si de etica pe baza unor analize de risc si a unui plan de audit aprobat de Consiliul de Administratie.

In cursul anului 2010 au fost aprobate si efectuate 12 misiuni de audit la sucursalele si sediul central al societatii, unde au fost identificate neconformitati si s-au formulat recomandari in rapoartele de audit intocmite.

Recomandarile prezentate au fost analizate in cadrul Comitetului de Audit si in Consiliul de Administratie dupa care s-au dispus masurile corespunzatoare pentru remediere deficiente semnalate.

Prin programul de audit aprobat de Consiliul de Administratie pentru anul 2010 au fost stabilite misiuni de audit intern la toate sucursalele societatii.

CAP. VIII. ACTIUNILE INTREPRINSE DE CONDUCEREA SOCIETATII IN SCOPUL REALIZARII OBIECTIVELOR PROPUSE SI APROBATE pentru anul 2010

1. Cresterea volumului de venituri din lucrari de constructii prin adjudecari la licitatii si contracte ferme de executie lucrari incheiate care au finantare asigurata.

Utilizarea eficienta a potentialului tehnic si uman a determinat societatea sa abordeze in continuare domeniile de lucrari (edilitare, infrastructura, protectie mediu, etc.) pentru mentinerea volumului de lucrari, a cifrei de afaceri si a pozitiei de leader in piata constructiilor.

In acest sens, in cursul anului 2010, societatea a participat la licitatiile organizate de beneficiarii de investitii (societati comerciale si institutii publice) si a adjudecat un numar de 28 proiecte in valoare de peste 145.457 mii Euro, asigurand astfel, continuitatea activitatii si realizarea de venituri satisfacatoare pentru anul 2011.

Cu cifra de afaceri realizata in exercitiul financiar al anului 2010 in suma de 977.141 mii lei, SC Hidroconstructia SA a inregistrat o cota de piata de 2,24%.

2. Asigurarea ratei rentabilitatii la nivelul aprobat de AGA de 4,10% calculata la veniturile realizate in executie proprie

Conform datelor prezentate in situatiile financiare anuale si in formularul F20 „Contul de profit si pierdere” intocmite pentru anul 2010 societatea a realizat o **rata profitului brut de 6,51%** (valoare absoluta in suma de 59.632 mii lei) fata de **rata profitului brut aprobata de AGA (4,10%)** cu o depasire in valoare absoluta in suma de 24.562 mii lei.

Realizarea si depasirea nivelului de rentabilitate programat prin BVC pe anul 2010 a fost sustinuta in principal de :

- depasirea veniturilor realizate cu 8,97% (86.433 mii lei), in conditiile mentinerii ponderii programate a costurilor in total venituri;
- perfectionarea tehnologiilor de executie si imbunatatirea dotarii tehnice pentru realizarea lucrarilor (achizitii echipamente – 27.520 mii lei);
- realizarea si depasirea productivitatii muncii programate pentru anul 2010;
- mentinerea unor actiuni permanente pentru incasarea creantelor de la beneficiari, fapt care a asigurat plata la timp a salariilor, a obligatiilor fiscale la stat si a angajamentelor fata de terti (conform prevederilor din contracte).

3. Stabilizarea si fidelizarea fortei de munca; imbunatatirea pregatirii profesionale

- In cadrul actiunii de atragere si stabilizare a fortei de munca cu calificare de specialitate, societatea a sustinut in anul 2010 cu burse un numar de 34 de studenti;

- S-a continuat in anul 2010 programul de formare si perfectionare profesionala si calificare in meserii deficitare astfel:

- au urmat cursuri de perfectionare profesionala un numar de 458 salariati, TESA si TP;
- s-au calificat un numar de 203 muncitori;

- au fost atestati si autorizati un numar de 253 salariatii.

Fondurile financiare pentru realizarea actiunilor mentionate anterior au fost asigurate din surse proprii in suma de 1.062.301 lei, precum si din surse atrase prin accesarea de fonduri europene nerambursabile in suma de 1.001.051 lei;

- In cursul anului 2010 s-au aplicat prevederile CCM 2007/2010 si prevederile CIM si s-a asigurat o crestere a veniturilor salariale medii lunare de 106,3% ;

- Pentru anul 2010, societatea a suportat cheltuieli cu protectia sociala a salariatilor in suma de 24.637 mii lei sub forma ajutoarelor materiale, transport pentru vizitarea familiei, tichete de masa, tichete cadou etc.

4. Imbunatatirea gradului de utilizare a patrimoniului

- In cursul anului 2010 prin actiunile de punere in valoare a activelor temporar disponibile s-au realizat venituri in suma de 19.466 mii lei.

- In conformitate cu clauzele din contractele de achizitii, au fost executate in anul 2010 lucrari de reabilitare si modernizare la MHC Ilies 1 si 2 in valoare de 2.668.017 lei

5. Mentinerea si imbunatatirea sistemelor de management

In cadrul SC Hidroconstructia SA sunt implementate si certificate de sistemele de management:

- Sistem de Management Calitate conform standardului SR EN ISO 9001:2008;
- Sistemul de Management Mediu conform standardului SR EN ISO 14001:2007;
- Sistemul de Management al sanatatii si securitatii ocupationale conform standardului BS OH SAS 18001/2007;
- Laboratoare in conformitate cu cerintele standardului SR EN ISO/CEI 17025:/2005.

Eficacitatea functionarii sistemelor de management a fost monitorizata si evaluata prin auditurile efectuate de echipe de audit din societate si prin auditari externe efectuate de organisme de certificare independente, sus mentionate.

In anul 2010 sistemele de management au fost imbunatatite continuu, organisme de certificare Lloyd's Register Quality Assurance, TUV Rheinland Cert GmbH si RENAR in urma auditurilor de supraveghere efectuate, au mentinut certificarea, respectiv acreditarea.

Totodata ca o recunostere a competentelor sale, SC Hidroconstructia SA a mentinut in 2010 notificarea atribuita de Comisia Europeana ca organism de certificare produse cu functia de laborator de incercari de terta parte la nivel european.

Organisme de certificare IQnet – Ltd of Switzerland prin SRAC si United Registrar of Systems Ltd au verificat si certificat in cursul anului 2010 competentele SC Hidroconstructia SA privind responsabilitatea sociala conform standardului SA 8000:2008 si securitatea informatiei in conformitate cu cerintele standardului ISO 27001:2005.

6. Situatia principalilor indicatori economico-financiara din perioada 2008 – 2010

LEI				
Nr. crt.	Specificatie	An 2008	An 2009	An 2010
0	1	3	4	5
1.	Cifra de afaceri	918.750.904	1.122.399.432	977.141.225
2.	Active imobilizate (valoarea ramasa)	265.932.733	264.230.640	279.503.116
3.	Capital propriu; din care:	362.579.781	398.918.155	417.656.416
3.1	Capital social	148.651.600	148.651.600	133.786.440
4.	Profit brut	60.174.751	46.652.663	59.632.354
5.	Profit net	51.854.742	37.825.066	49.613.646
6.	Numar mediu personal angajat	7.493	6.749	6.559
7.	Productivitate pe an si angajat	117.868	153.755	139.607
8.	Salariu mediu lunar pentru 1 salariat	1.818	2.178	2.295
9.	Cheltuieli cu formarea, autorizarea si perfectionarea profesionala angajati	2.518.699	1.378.494	2.063.352
10.	Rate de schimb medii anuale_ lei/euro	3,6827	4,2373	4,2099

Din evolutia indicatorilor economico -financiari prezentati rezulta o diminuare a cifrei de afaceri in anul 2010 fata de anul 2009 ca urmare a reducerii veniturilor din constructii aferente obiectivelor din domeniul edilitar si infrastructurii, generata de lipsa surselor de finantare de la bugetul de stat si de cofinantare a proiectelor care au avut componenta de finantare comunitara.

Indicatorii calitativi realizati in anul 2010, care in relatia cu actionarii reprezinta consolidarea capitalului investit in actiunile detinute la societate, respectiv capitalul propriu, prezinta crestere fata de anul 2009 in conditiile fluctuatiilor cursului mediu de schimb leu/EURO si ale crizei economico-financiare, resimtita puternic in domeniul constructiilor in anul 2010.

Cu toate ca in ultimii ani au avut loc schimbari in structura lucrarilor executate, **politica si strategia echilibrata a conducerii societatii a fost mentinuta** si este reflectata in continuarea renoirii dotarii tehnice cu echipamente performante si conforme cu cerintele de realizare a proiectelor in noua structura, precum si in politica salariala a personalului (cresterea salariului mediu lunar pentru stabilizarea fortei de munca si alocarea de fonduri cu formarea si perfectionarea profesionala pentru compatibilizare cu noile cerinte).

Tinerea sub control in anul 2010, de catre departamentele de specialitate din cadrul societatii si sucursalelor, a factorilor potentiali de risc operationali si economico-financiari s-a reflectat pozitiv in nivelul indicatorilor de performanta prezentati anterior.

Fata de cele prezentate **se apreciaza ca administratorii societatii** numiti de A.G.A. **au supravegheat, controlat si au actionat corespunzator in anul 2010** pentru desfasurarea intregii activitati a societatii si in conformitate cu prevederile legale si hotararile A.G.A.

Avand in vedere datele si informatiile prezentate, propunem Adunarii Generale a Actionarilor sa aprobe urmatoarele :

- situatiile financiare anuale pentru anul 2010 formate din bilantul contabil, cont de profit si pierdere, situatiile anexe, raportul administratorilor si raportul auditorilor asupra situatiilor financiare anuale, repartizarea profitului net si fixarea dividendelor pentru anul 2010 ;
- imputernicirea Consiliului de Administratie sa aprobe achizitii de mijloace fixe in perioada 01.01. - la 31.05.2011 in limita unui plafon maxim de 25 % din valoarea surselor de finantare realizate in anul 2010;
- descarcarea de gestiune a administratorilor pentru exercitiul financiar al anului 2010.

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

**PRESEDINTE,
Ing. Emil Timofti**

**DIRECTOR ECONOMIC,
Ec. Viorel Tirziu**