

**RED UNION FENOSA S.A.**

**RAPOARTE FINANCIARE PENTRU  
EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2010**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU  
STANDARDELE NAȚIONALE DE  
CONTABILITATE**

<b>CUPRINS</b>	<b>PAGINA</b>
Bilanțul contabil	1 - 3
Raportul de profit și pierderi	4
Raportul privind fluxul capitalului propriu	5
Raportul privind fluxul mijloacelor bănești	6

**NOTE LA RAPOARTELE FINANCIARE**

1	Informație generală	7
2	Dezvăluiri ale politicii contabile	8
3	Active nemateriale	15
4	Active materiale pe termen lung	16
5	Active financiare pe termen lung	17
6	Alte active pe termen lung	18
7	Stocuri de mărfuri și materiale	18
8	Creanțe pe termen scurt	19
9	Capital statutar și suplimentar	20
10	Datorii financiare pe termen lung	21
11	datorii pe termen lung calculate	22
12	Datorii financiare pe termen scurt	23
13	Datorii comerciale pe termen scurt	23
14	Datorii pe termen scurt calculate	24
15	Venituri din vânzări	24
16	Costul vânzărilor	25
17	Alte venituri operaționale	25
18	Cheltuieli comerciale	26
19	Cheltuieli generale și administrative	26
20	Alte cheltuieli operaționale	27
21	Profit din activitatea de investiții	28
22	Pierderi din activitatea financiară	28
23	Economii privind impozitul pe venit	29
24	Tranzacții cu părțile legate	29
25	Evenimente și angajamente neprevăzute	32

Raportul auditorilor independenți către Acționarii ICS RED Union Fenosa S.A.



**RED UNION FENOSA S.A.**

**BILANȚUL CONTABIL**

**LA 31 DECEMBRIE 2010**

**(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)**

	<b>Nota</b>	<b>31 decembrie 2010</b>	<b>31 decembrie 2009</b>
<b>Active pe termen lung</b>			
<i>Active nemateriale</i>	3		
Active nemateriale		114 347 090	110 824 274
Amortizarea activelor nemateriale		<u>(92 665 886)</u>	<u>(89 135 658)</u>
Valoarea de bilanț a activelor nemateriale		21 681 204	21 688 616
 <i>Active materiale pe termen lung</i>	4		
Active materiale în curs de execuție		51 540 443	58 681 594
Terenuri		4 185 591	4 233 471
Mijloace fixe în exploatare		5 478 273 927	5 286 984 361
Uzura activelor materiale pe termen lung		<u>(3 251 207 173)</u>	<u>(3 187 357 522)</u>
Valoarea de bilanț a activelor materiale pe termen lung		2 282 792 788	2 162 541 904
 <i>Active financiare pe termen lung</i>	5		
Investiții pe termen lung în părți nelegate		10 580 352	8 585 152
Modificarea valorii investițiilor pe termen lung		(600 000)	(600 000)
Creanțe pe termen lung		<u>4 968 366</u>	<u>3 126 447</u>
Valoarea de bilanț a activelor financiare pe termen lung		14 948 718	11 111 599
 <i>Alte active pe termen lung</i>	6	<u>164 741 492</u>	<u>161 176 775</u>
<b>Total active pe termen lung</b>		2 484 164 202	2 356 518 894
 <b>Active curente</b>			
<i>Stocuri de mărfuri și materiale</i>	7	23 882 541	26 192 271
 <i>Creanțe pe termen scurt</i>	8		
Creanțe aferente facturilor comerciale		497 716 567	489 550 918
Corecții la datorii dubioase		(126 980 605)	(133 155 942)
Creanțe pe termen scurt privind decontările cu bugetul		2 330	4 216
Creanțe ale personalului		2 129	44
Alte creanțe pe termen scurt		<u>-</u>	<u>3 219 959</u>
		370 740 421	359 619 195



**RED UNION FENOSA S.A.**

**BILANȚUL CONTABIL (CONTINUARE)**

**LA 31 DECEMBRIE 2010**

**(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)**

	<u>Nota 31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
<i>Mijloace bănești</i>		
Casa	241 075	166 122
Cont de decontare (în MDL)	169 482 612	45 258 761
Cont valutar	-	-
Alte mijloace bănești	<u>630 359</u>	<u>563 021</u>
	170 354 046	45 987 904
<i>Alte active curente</i>	<u>9 371 509</u>	<u>5 023 886</u>
<b>Total active curente</b>	<u>574 348 517</u>	<u>436 823 256</u>
<b>Total activ</b>	<u>3 058 512 719</u>	<u>2 793 342 150</u>
<b>Capital propriu</b>		
<i>Capital statutar și suplimentar</i>	9	
Capital statutar	305 570 895	305 570 895
Capital suplimentar	<u>181 711 530</u>	<u>181 711 530</u>
	487 282 425	487 282 425
<i>Rezerve</i>		
Rezerve stabilite de legislație	16 108 125	3 869 538
Rezerve stabilite de statut	-	-
Alte rezerve	<u>262 972 226</u>	<u>262 972 226</u>
	279 080 351	266 841 764
<i>Profit nerepartizat</i>		
Profitul nerepartizat al anilor precedenți	232 533 150	<u>244 771 737</u>
Profit net al perioadei de gestiune	<u>311 354 834</u>	-
	543 887 984	244 771 737
<i>Capital secundar</i>		
Diferențe din reevaluarea activelor pe termen lung	<u>1 080 391 588</u>	<u>1 070 584 380</u>
<b>Total capital propriu</b>	2 390 642 347	2 069 480 306

Notele 1 - 27 formează parte integrantă a acestor rapoarte financiare



**RED UNION FENOSA S.A.**

**BILANȚUL CONTABIL (CONTINUARE)**

**LA 31 DECEMBRIE 2010**

**(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)**

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
<i>Datorii financiare pe termen lung</i>	10		
Credite bancare pe termen lung		117 856 003	52 721 583
Împrumuturi pe termen lung		-	107 676 743
		<u>117 856 003</u>	<u>160 398 326</u>
<i>Datorii pe termen lung calculate</i>			
Venituri anticipate pe termen lung	11	76 230 706	73 467 203
Finanțări și încasări cu destinație specială		10 504 892	9 931 653
Alte datorii pe termen lung calculate		-	156 174 262
		<u>86 735 598</u>	<u>239 573 118</u>
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>204 591 601</b>	<b>399 971 444</b>
<b>Datorii pe termen scurt</b>			
<i>Datorii financiare pe termen scurt</i>	12	56 136 878	91 387 390
Împrumuturi pe termen scurt			
<i>Datorii comerciale pe termen scurt</i>	13	107 676 743	-
Datorii privind facturile comerciale		251 509 845	174 155 525
Datorii față de părțile legate		19 898 785	30 988 626
Avansuri primite		-	790 734
		<u>271 408 630</u>	<u>205 934 885</u>
<i>Datorii pe termen scurt calculate</i>			
Datorii privind retribuirea muncii	14	14 898 968	14 317 200
Datorii privind decontările cu bugetul		8 255 235	7 953 490
Rezerve pentru cheltuieli și plăți preliminare		4 902 316	4 294 401
Alte datorii pe termen scurt		-	3 034
		<u>28 056 519</u>	<u>26 568 125</u>
<b>Total datorii pe termen scurt</b>		<b>463 278 770</b>	<b>323 890 400</b>
<b>Total pasiv</b>		<b><u>3 058 512 719</u></b>	<b><u>2 793 342 150</u></b>

Semnat de către Conducerea Companiei la 25 martie 2011:

Jose Luis Gomez Pascual  
Vice Președinte Executiv



Notele 1 - 27 formează parte integrantă a acestor rapoarte financiare

**RED UNION FENOSA S.A**

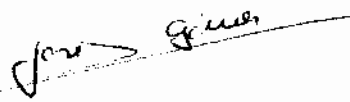
**RAPORTUL DE PROFIT ȘI PIERDERI**

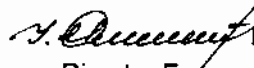
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

**(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)**

	<b>Nota</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Venituri din vânzări	15	3 088 177 733	2 799 407 937
Costul vânzărilor	16	<u>(2 545 920 318)</u>	<u>(2 356 986 563)</u>
Profit brut		542 257 415	442 421 374
Alte venituri operaționale	17	19 503 393	48 359 191
Cheltuieli comerciale	18	(68 101 232)	(65 755 304)
Cheltuieli generale și administrative	19	(151 373 432)	(143 619 793)
Alte cheltuieli operaționale	20	<u>(19 619 664)</u>	<u>(23 406 425)</u>
Profit din activitatea operațională		322 666 480	257 999 043
Profit din activitatea de investiții	21	(13 961 033)	8 802 860
(Pierderi)/ profit din activitatea financiară	22	<u>2 707 871</u>	<u>(22 030 166)</u>
Profit din activitate economico-financiară		311 413 318	244 771 737
Rezultatul excepțional		-	-
Profitul perioadei de gestiune		311 413 318	244 771 737
Economii (cheltuieli) privind impozitul pe venit	23	<u>(58 484)</u>	-
<b>Profit net</b>		311 354 834	244 771 737

Semnat de Conducerea Companiei la 25 martie 2011:

  
Jose Luis Gomez Pascual  
Vice Președinte Executiv

  
Ion Munteanu  
Director Economico-Financiar



Notele 1 - 27 formează parte integrantă a acestor rapoarte financiare

**RED UNION FENOSA S.A**

**RAPORTUL PRIVIND FLUXUL CAPITALULUI PROPRIU**

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

**(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)**

	<u>2009</u>	<u>Încasat</u>	<u>Consumat</u>	<u>2010</u>
<i>Capital statutar și suplimentar</i>				
Capital statutar	305 570 895	-	-	305 570 895
Capital suplimentar	<u>181 711 530</u>	-	-	<u>181 711 530</u>
<b>Total capital statutar și suplimentar</b>	487 282 425	-	-	487 282 425
<i>Rezerve</i>				
Rezerve prevăzute de legislație	3 869 538	12 238 587	-	16 108 125
Rezerve prevăzute de statut	-	-	-	-
Alte rezerve	<u>262 972 226</u>	-	-	<u>262 972 226</u>
<b>Total rezerve</b>	266 841 764	12 238 587	-	279 080 351
<i>Profit nerepartizat</i>				
Profitul nerepartizat al anilor precedenți	244 771 737	-	12 238 587	232 533 150
Profitul net al perioadei de gestiune	-	<u>311 354 834</u>	-	<u>311 354 834</u>
<b>Total profit nerepartizat</b>	244 771 737	311 354 834	12 238 587	543 887 984
Diferențe din reevaluarea activelor pe termen lung	<u>1 070 584 380</u>	<u>11 208 595</u>	<u>1 401 387</u>	<u>1 080 391 588</u>
<b>Total general</b>	<u>2 069 480 306</u>	<u>334 802 016</u>	<u>13 639 974</u>	<u>2 390 642 348</u>

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 13 mai 2010, a adoptat decizia de a repartiza 5% din profitul net al exercițiului financiar 2009 în valoare de 12 238 587 lei pentru dotarea rezervelor prevăzute de legislație, iar restul profitului net în valoare de 232 533 150 lei a fost lăsat la dispoziția Companiei în calitate de profit nerepartizat. Ca urmare a acestei repartizări a profitului net al Companiei pentru exercițiului financiar 2009, rezervele legale au fost mărite până la valoarea de 16 108 125 lei.



## RAPORTUL PRIVIND FLUXUL MIJLOACELOR BĂNEȘTI

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Fluxul mijloacelor bănești din activitatea operațională</b>		
Încasări bănești din vânzări	3 407 174 988	2 801 291 352
Plăți bănești privind furnizorii și antreprenorii	2 599 749 290	(2 396 174 730)
Plăți bănești salariaților și contribuții pentru asigurările sociale	142 826 131	(137 101 717)
Plata dobânzilor	19 911 763	(14 401 313)
Plata impozitului pe venit	58 484	-
Alte încasări ale mijloacelor bănești	1 105 149	214 185 813
Alte plăți ale mijloacelor bănești	<u>173 112 410</u>	<u>(271 392 955)</u>
Fluxul net al mijloacelor bănești din activitatea operațională	472 622 059	196 406 450
<b>Fluxul mijloacelor bănești din activitatea de investiții</b>		
Încasări bănești din ieșirea activelor pe termen lung	2 206 104	862 696
Plăți bănești pentru procurarea activelor pe termen lung	(227 047 043)	(163 386 408)
Dobânzi încasate	<u>4 158 879</u>	<u>5 016 576</u>
Fluxul net al mijloacelor bănești din activitatea de investiții	(220 682 060)	(157 507 136)
<b>Fluxul mijloacelor bănești din activitatea financiară</b>		
Încasări bănești sub formă de credite și împrumuturi	229 092 466	20 782 042
Plăți bănești privind creditele și împrumuturile	(192 975 282)	(65 145 412)
Plata dividendelor	(156 174 262)	-
Alte încasări ale mijloacelor bănești		<u>47 170 400</u>
Fluxul net al mijloacelor bănești din activitatea financiară	(120 057 078)	<u>2 807 030</u>
Fluxul net până la articole excepționale	131 882 921	41 706 344
Încasări / (plăți) extraordinare	<u>-</u>	<u>-</u>
Fluxul net total	131 882 921	41 706 344
Diferențe de curs favorabile (nefavorabile)	(7 516 779)	222 417
<b>Soldul mijloacelor bănești la începutul anului</b>	<u>45 987 904</u>	<u>4 059 143</u>
<b>Soldul mijloacelor bănești la sfârșitul anului</b>	<u>170 354 046</u>	<u>45 987 904</u>





## **1 INFORMAȚIE GENERALĂ**

RED Union Fenosa S.A. (nouă denumire a Rețelelor Electrice Municipiul Chișinău S.A.) (în continuare „Compania”) este o Societate pe Acțiuni creată prin reorganizarea monopolului de stat „Moldenergo” în Octombrie 1997. Pe parcursul anului 2000 Compania a fost privatizată de către Union Fenosa Internacional S.A. (succesoarea Union Fenosa Desarrollo y Accion Exterior S.A.), o companie cu sediul în Spania, achiziționând 100% din capitalul statutar. În anul 2001 Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) a procurat acțiuni în proporție de 18.605% din capitalul acționar înregistrat al Companiei. Pe parcursul anului 2004 a fost efectuată o emisie adițională de acțiuni prin conversia în acțiuni a datoriei companiei față de Union Fenosa Internacional („UFI”). După emisie, structura capitalului companiei constă: 93.401% aparținând Union Fenosa Internacional și 6.599% aparținând BERD.

La Adunarea Generală a Acționarilor Rețelele Electrice Municipiul Chișinău SA („RE Municipiul Chișinău SA”), Rețelele Electrice de Distribuție Sud SA („RED Sud SA”) și Rețelele Electrice de Distribuție Centru SA („RED Centru SA”) din 3 august 2007, a fost luată decizia de fuziune a celor 3 companii sub control majoritar al UFI (Nota 2.3).

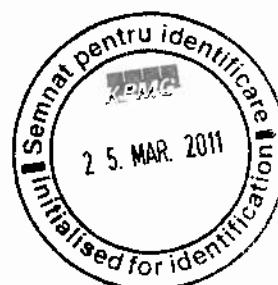
Genurile principale de activitate ale Companiei sunt: distribuția și furnizarea energiei electrice și instalarea și menținerea rețelelor de distribuție a energiei electrice pe teritoriul Republicii Moldova.

Activitatea Companiei este reglementată de Legea cu privire la energetică (Nr. 1525-XIII din 19 Februarie 1998), Legea cu privire la energia electrică (Nr. 124-XVIII din 23 decembrie 2009) și regulamentele și deciziile Agenției Naționale privind Reglementarea în Energetică (ANRE).

La data de 17 august 2007, ANRE a publicat noua metodologia tarifară, valabilă pentru următorii 5 ani. În septembrie 2008, metodologia tarifară a fost modificată.

Adresa juridică a Companiei:  
Str. Andrei Doga, nr. 4, MD-2024  
Chișinău, Republica Moldova.

La 31 decembrie 2010 Compania avea 1 165 angajați (2009: 1 266 angajați).



## **2 DEZVĂLUIRI ALE POLITICII CONTABILE**

### **2.1 Baza de prezentare**

Rapoartele financiare au fost pregătite în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate și a Instrucțiunilor Ministerului Finanțelor al Republicii Moldova.

Politica de contabilitate a Companiei este elaborată în conformitate cu Legea Contabilității Republicii Moldova Nr. 113 XVI din 27 aprilie 2007, cu Standardele Naționale de Contabilitate și a Planului de Conturi aprobat prin ordinul Nr. 174 al Ministerului Finanțelor Republicii Moldova din 25 decembrie 1997, cu ordinele și regulamentele interne ale Companiei.

Politica contabilă a Companiei se bazează pe următoarele convenții fundamentale: continuitatea activității, permanența metodelor și metoda sporirii.

### **2.2 Valuta prezentării**

Rapoartele financiare sunt prezentate în valuta Republicii Moldova, Lei Moldovenești („MDL”).

### **2.3 Fuziunea**

La Adunarea Generală a Acționarilor Rețelele Electrice Municipiul Chișinău SA („RE Municipiul Chișinău SA”), Rețelele Electrice de Distribuție Sud SA („RED Sud SA”) și Rețelele Electrice de Distribuție Centru SA („RED Centru SA”) din 3 august 2007, a fost luată decizia de fuziune a celor 3 companii sub control majoritar al UFI. La 31 decembrie 2007, controlul deținut de UFI în RE Municipiul Chișinău SA, RED Sud SA și RED Centru SA era:

- RED Sud S.A. - 95,296%
- RED Centru S.A. - 94,945%
- RE Municipiul Chișinău SA – 93,401%

Acționarul minoritar în toate aceste 3 companii era BERD. Ca rezultat al fuziunii RE Municipiul Chișinău SA a fost redenumită ÎCS RED Union Fenosa SA.

Decizia de fuziune a celor trei companii sub control comun al UFI a fost luată pentru a eficientiza gestiunea companiilor. Prin fuzionare au fost eliminate probleme legate de întocmirea a trei seturi de raportări financiare și prezentarea a trei seturi de informații la organele de stat și autoritățile publice, inclusiv ANRE. De asemenea a fost eficientizată repartizarea obligațiilor funcționare și au fost reduse o serie de costuri legate de personal, Compania devenind mai dinamică și mai eficientă.



**2 DEZVĂLUIRI ALE POLITICII CONTABILE (CONTINUARE)**

**2.3 Fuziunea (continuare)**

Din momentul înregistrării în Registrul de Stat, RE Municipiul Chișinău S.A. și-a asumat toate drepturile și obligațiile în calitate de succesor universal a companiilor fuzionate și a consolidat toate drepturile și obligațiile transmise, precum urmează:

*(a) Capital propriu*

La data de 1 Ianuarie 2008 activele nete ale RED Centru S.A. și RED Sud S.A. au fost transferate RE Municipiul Chișinău S.A.

Schimbul de acțiuni a fost efectuat utilizând următoarele proporții: 1 acțiune a RE Municipiul Chișinău S.A. pentru aproximativ 2.45 acțiuni ale RED Centru S.A. și aproximativ 49.72 acțiuni ale RED Sud S.A. Structura capitalului propriu este prezentată în Nota 9.

*(b) Active și pasive*

Atât activele cât și datoriile RED Sud SA și RED Centru SA au fost preluate de RE Municipiul Chișinău SA în totalitate. Conform legislației în vigoare activele fixe ale celor trei companii fuzionate au fost reevaluate cu situația la 1 ianuarie 2007 (Nota 2.5).

**2.4 Active nemateriale**

În componența activelor nemateriale sunt incluse licențele, programele informatice și alte active nemateriale. Activele nemateriale sunt reflectate în rapoartele financiare la costul inițial și sunt amortizate conform metodei liniare pe perioada duratei de viață utilă estimată după cum urmează:

<u>Tipul</u>	<u>Ani</u>
Programe informatice	5 – 10
Alte active nemateriale	2 - 5

**2.5 Mijloace fixe**

Evidența mijloacelor fixe se efectuează la valoarea reevaluată diminuată cu uzura acumulată și deprecierea activelor. Costul activelor construite de Companie include costul materialelor utilizate și cheltuielilor salariale directe, costurile estimate de demontare, permutare și renovare a spațiilor unde erau amplasate activele respective.

Conform situației la 1 Ianuarie 2008 a fost efectuată evaluarea activelor fixe ale Companiei pentru a determina valoarea de piață a activelor și raportul de schimb al acțiunilor Companiilor fuzionate.



**2 DEZVĂLUIRI ALE POLITICII CONTABILE (CONTINUARE)****2.5 Mijloace fixe (continuare)**

Evaluarea a fost efectuată de către evaluatorul independent PRINT-IMOBIL SRL în conformitate cu cerințele de evaluare și regulamentele aplicabile în Republica Moldova. Costul inițial al unui element al mijloacelor fixe este format din prețul de cumpărare, taxele vamale și taxele de import, impozitele pentru obiecte cumpărate, prevăzute de legislație, cheltuielile legate de punerea în funcțiune a activului.

În componența mijloacelor fixe sunt incluse obiectele cu valoarea de peste 3,000 MDL și cu durata de funcționare utilă de peste un an.

Mijloacele fixe retrase din utilizare sau casate, sunt excluse din bilanț împreună cu uzura acumulată corespunzătoare. Câștigurile sau pierderile în urma casării sau cedării unui element al mijloacelor fixe sunt recunoscute în raportul de profit și pierderi.

Investițiile capitale ulterioare pentru ameliorarea suplimentară a stării obiectelor mijloacelor fixe în procesul utilizării acestora se trec la majorarea valorii de bilanț a acestora în cazul în care Compania va obține în urma acestor investiții un avantaj economic care îl depășește pe cel evaluat inițial la achiziționare. Dacă în urma efectuării investițiilor capitale ulterioare Compania nu va obține avantaje economice mai mari decât cele evaluate inițial, atare investiții se consideră drept cheltuieli ale perioadei de gestiune, în care au survenit.

Uzura mijloacelor fixe este calculată prin metoda liniară din momentul în care acestea sunt puse în exploatare. Durata de funcționare utilă a mijloacelor fixe este prezentată mai jos:

<b>Categoria</b>	<b>Durata de funcționare utilă (ani)</b>
Ciădiri	30 - 80
Mașini, utilaje și instalații de transmisie	8 - 40
Mijloace de transport	6
Alte mijloace fixe	25

Terenurile nu sunt amortizate. Activele în curs de execuție nu sunt amortizate până la momentul punerii acestora în exploatare.

**2.6 Contabilizarea arendei**

Arenda activelor unde toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate sunt păstrate de către arendator, reprezintă arenda operațională. Plățile efectuate din arenda operațională sunt înregistrate în raportul de profit și pierderi, folosind metoda liniară pentru perioada de arendă.



**2 DEZVĂLUIRI ALE POLITICII CONTABILE (CONTINUARE)**

**2.7 Stocuri de mărfuri și materiale**

Stocurile de mărfuri și materiale cuprind materiale, produse, mărfuri și obiecte de mică valoare și scurtă durată. Stocurile de mărfuri și materiale se reflectă la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă.

Costul stocurilor de mărfuri și materiale se calculează prin metoda costului mediu ponderat.

**2.8 Creanțe pe termen scurt**

Creanțele pe termen scurt includ creanțe aferente facturilor comerciale, creanțe ale angajaților, creanțe privind decontările cu bugetul, minus corectările pentru datoriile dubioase.

Provizioanele create pe parcursul anului sunt trecute în raportul de profit și pierderi.

**2.9 Investiții**

Investițiile includ acțiuni și cote de participare în alte companii. Investițiile sunt reflectate în rapoartele financiare la cost. Costul investițiilor include costul de achiziționare, comisioanele de broker, taxele, impozitele prevăzute de legislație și alte cheltuieli pentru achiziționarea acestora. Valoarea justă a investițiilor se determină pe baza prețurilor curente cotate pe piață.

**2.10 Mijloace bănești și echivalentele acestora**

Mijloacele bănești includ numerarul în casierie și conturile bancare în MDL sau valută străină.

**2.11 Capital propriu**

Capitalul propriu include capitalul statutar și suplimentar, rezervele și profitul nerepartizat a perioadei de gestiune și profitul nerepartizat sau pierderile neacoperite ale perioadelor precedente.

**2.12 Obligații**

Datoriile pe termen scurt și cele pe termen lung sunt reflectate în rapoartele financiare la valoarea necesară pentru stingerea acestor datorii.

Creditele bancare și alte împrumuturi includ, de asemenea, dobânda aferentă acestora și amenzile la sfârșitul perioadei.



**2 DEZVĂLUIRI ALE POLITICII CONTABILE (CONTINUARE)**

**2.13 Operațiuni în valută străină**

Tranzacțiile în valută străină sunt înregistrate la cursul Băncii Naționale a Moldovei (BNM) la data efectuării tranzacției. Diferențele de curs, aferente încheierii tranzacției sunt incluse în rezultatul financiar al perioadei corespunzătoare, utilizându-se cursul de schimb la data efectuării tranzacției.

Activele și datoriile monetare în valută străină sunt exprimate în MDL la data întocmirii bilanțului contabil. La 31 decembrie 2010 cursul de schimb valutar oficial a fost 1 dolar SUA = 12.1539 MDL (31 decembrie 2009: 12.3017 MDL) și 1 euro = 16.1045 MDL (31 decembrie 2009: 17.6252 MDL).

**2.14 Recunoașterea venitului**

Venitul se evaluează la valoarea venală primită sau care urmează a fi primită cu minusul rabaturilor și reducerilor comerciale admise de Companie. Venitul se constată în baza metodei calculării în perioada de gestiune în care a fost obținut, indiferent de momentul efectiv al intrării mijloacelor bănești sau altei forme de compensare.

*Vânzarea energiei electrice*

Venitul din vânzarea energiei electrice este recunoscut în baza citirii datelor contoarelor, în kilowatt oră consumați în perioada de raportare. Dacă nu este posibilă citirea datelor contoarelor, venitul este estimat și stabilit pe baza consumului mediu în lunile precedente.

Tariful la energia electrică este oficial stabilit de către ANRE. Calculul tarifului este efectuat conform Metodologiei Tarifare („Metodologie”) din 17 august 2007 și amendamentelor din septembrie 2008, valabilă pe o perioadă de cinci ani. Datele utilizate în Metodologie sunt actualizate anual cu rata inflației și costul de capital aprobate de ANRE în anul respectiv.

Conform Metodologiei, companiile de distribuție pot cere recalcularea tarifului pe parcursul anului în cazul în care variațiile dintre costurile reale ale Companiei pe parcursul anului și cele utilizate la calculul tarifului din acel an depășesc  $\pm 3\%$ .

La finele fiecărui an, ANRE recalculează tariful actual de distribuție a energiei electrice în baza datelor reale din acel an, luând în considerație devierile tarifare din anul precedent și stabilește tariful la energia electrică pentru anul următor.



## 2 DEZVĂLUIRI ALE POLITICII CONTABILE (CONTINUARE)

### 2.14 Recunoașterea venitului (continuare)

În conformitate cu prevederile Metodologiei tarifare aprobată prin Hotărârea ANRE nr.256 din 10 august 2007, publicată în Monitorul Oficial 127-130/502, din data de 17 august 2007 și a modificărilor la aceasta din data de 1 august 2008 publicate în Monitorul Oficial 175-176/504 din data de 19 septembrie 2008, în scopul reflectării impactului financiar al devierilor tarifare, Compania ajustează lunar „veniturile din vânzări”, „cheltuielile/veniturile din dobânzi”, „creanțele comerciale pe termen scurt/ rezervele pentru cheltuieli și plăți preliminare”. Devierile tarifare reprezintă diferența între tariful aprobat de ANRE și tariful real calculat pentru luna respectivă, actualizat cu rata de rentabilitate stabilită de Metodologia tarifară. Pentru anul 2010 această rată a constituit 15.08% (2009 – 14.24%).

#### *Vânzarea de produse și mărfuri*

Venitul din vânzări de produse finite și mărfuri se constată în baza metodei calculării în cazul livrării și transmiterii către cumpărător a drepturilor de proprietate asupra acestora.

#### *Venituri din dobânzi*

Venitul din dobânzi se constată pe baza corelației temporale (în funcție de timpul scurs), care ia în considerare venitul real din activ. Venitul real din activ se determină pe baza cotei procentuale necesare pentru scontarea fluxului viitoarelor încasări de mijloace bănești previzibile pe durata de funcționare a activului în vederea restabilirii valorii de intrare a acestuia. Venitul sub formă de dobânzi include suma amortizării oricărui tip de rabat (discount), adaos sau a altei diferențe dintre valoarea de intrare de bilanț a activului și valoarea acestuia la momentul stingerii.

#### *Venituri din dividende*

Venitul din dividende se recunoaște când este stabilit dreptul acționarului la primirea acestora.

### 2.15 Dividende

Distribuția dividendelor este recunoscută ca obligație în rapoartele financiare în perioada în care dividendele au fost aprobate de către acționarii Companiei.



**2 DEZVĂLUIRI ALE POLITICII CONTABILE (CONTINUARE)**

**2.16 Impozitul pe venit**

Compania calculează impozitul pe venit în baza profitului impozabil calculat în conformitate cu legislația fiscală în vigoare în Republica Moldova.

Diferențele dintre raportarea financiară conform Standardelor Naționale de Contabilitate (SNC) și Reglementările fiscale generează diferențe dintre valoarea bilanțieră a anumitor active și pasive, și a veniturilor și cheltuielilor în scopuri de raportare financiară și fiscală.

Impozitul pe venit amânat este recunoscut în conformitate cu SNC 12 - Impozitul pe venit, folosind metoda veniturilor și cheltuielilor, pentru toate diferențele temporare între bazele fiscale a veniturilor și cheltuielilor și valorile lor contabile de raportare financiară. În consecință, impozitul pe venit amânat nu este recunoscut pentru diferențele temporare apărute în rezultatul reevaluării mijloacelor fixe.

Creanțele sau obligațiile privind impozitul pe venit amânat sunt calculate, utilizând ratele impozitului pe venit anticipate acelei perioade, în care activul este realizat, iar datoria achitată, în baza ratelor de impozitare (și a ratelor fiscale) care au fost stabilite sau stabilite substanțial la data întocmirii bilanțului contabil.

Creanțele privind impozitul pe venit amânat aferente pierderilor fiscale raportate și neutilizate și scutirilor fiscale neutilizate sunt recunoscute doar în măsura, în care este probabilă existența unor profituri impozabile viitoare, care pot fi utilizate pentru reducerea acestor pierderi fiscale.

**2.17 Taxa pe valoarea adăugată (TVA)**

TVA aferentă vânzărilor devine obligație din momentul livrării bunurilor și emiterii facturilor fiscale către clienți. TVA aferentă achitărilor se trece în cont din momentul recepționării facturilor fiscale de la furnizori. TVA se va achita la bugetul de stat la valoarea netă (TVA calculată minus TVA deductibilă). TVA neachitată la momentul întocmirii bilanțului contabil (TVA amânată) este recalculată în bilanțul contabil la valoarea brută și este recunoscută ca activ curent/datorie. În cazul stabilirii unui provizion pentru creanțele dubioase, pierderile sunt recunoscute la valoarea brută. TVA amânată aferentă este menținută până la momentul casării datoriilor în scopuri fiscale.





3	ACTIVE NEMATERIALE	Active la finele			Active la finele 2010	Amortizarea acumulată	Valoarea de bilanț
		2009	Intrări	Iesiri			
	<b>Active nemateriale la valoarea de intrare</b>						
	<i>Active în curs de execuție</i>	-	-	-	-	-	
	<i>Active în exploatare</i>						
	Programe informatice	110.698.319	3.522.816	-	114.221.135	92.618.887	21.602.248
	Alte active nemateriale	125.955	-	-	125.955	46.999	78.956
	<b>Total active nemateriale la valoarea de intrare</b>	<u>110.824.274</u>	<u>3.522.816</u>	<u>-</u>	<u>114.347.090</u>	<u>92.665.886</u>	<u>21.681.204</u>
	Amortizarea acumulată	<u>(89.135.658)</u>	<u>(3.530.228)</u>	<u>-</u>	<u>(92.665.886)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<b>Valoarea de bilanț</b>	<u>21.688.616</u>	<u>(7.412)</u>	<u>-</u>	<u>21.681.204</u>	<u>-</u>	<u>21.681.204</u>



**RED UNION FENOSA S.A**

**NOTE LA RAPOARTELE FINANCIARE**

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)

**4 ACTIVE MATERIALE PE TERMEN LUNG**

<b>Cost sau evaluare</b>	<b>Active la finele 2009</b>	<b>Intrări</b>	<b>ieșiri</b>	<b>Transferuri</b>	<b>Active la finele 2010</b>	<b>Uzura acumulată</b>	<b>Valoarea de bilanț</b>
<i>Active materiale în curs de execuție</i>							
Construcții în curs de execuție	57 321 379	233 730 226	8 241 208	232 245 049	50 565 348	-	50 565 348
Utilităj destinat instalării	1 360 215	10 774 845	-	11 159 965	975 095	-	975 095
Investiții capitale ulterioare	-	35 686 908	-	35 686 908	-	-	-
	<u>58 681 594</u>	<u>280 191 979</u>	<u>8 241 208</u>	<u>279 091 922</u>	<u>51 540 443</u>	-	<u>51 540 443</u>
<i>Active în exploatare</i>							
Terenuri cu construcții	4 233 471	-	47 880	-	4 185 591	-	4 185 591
Ciadini	869 497 678	10 550 279	3 365 218	-	876 682 739	447 804 900	428 877 839
Mașini , utilaje și instalații de transmisie	4 358 062 073	218 238 804	41 760 710	-	4 534 540 167	2 786 004 693	1 748 535 474
Mijloace de transport	29 660 776	6 086 773	902 394	-	34 845 155	14 896 412	19 948 743
Alte mijloace fixe	29 763 834	2 620 062	178 030	-	32 205 866	2 501 168	29 704 698
	<u>5 291 217 832</u>	<u>237 495 918</u>	<u>46 254 232</u>	-	<u>5 482 459 518</u>	<u>3 251 207 173</u>	<u>2 231 252 345</u>
<b>Total cost sau evaluare</b>	5 349 899 426	517 687 897	54 495 440	279 091 922	5 533 999 961	3 251 207 173	2 282 792 788
Uzura acumulată	(3 187 357 522)	(101 686 833)	(37 837 182)	-	(3 251 207 173)	(3 251 207 173)	-
<b>Valoarea de bilanț</b>	<u>2 162 541 904</u>	<u>416 001 064</u>	<u>16 658 258</u>	<u>279 091 922</u>	<u>2 282 792 788</u>	-	<u>2 282 792 788</u>



**4 ACTIVE MATERIALE PE TERMEN LUNG (CONTINUARE)**

Cea mai recentă reevaluare a mijloacelor fixe ale Companiei a avut loc conform situației la 1 ianuarie 2007, în scopul fuziunii prin absorbție a RED Centru SA și RED Sud SA de către RE Municipiul Chisinau SA. Reevaluarea mijloacelor fixe a fost efectuată de către un evaluator independent Print Imobil SRL, în conformitate cu cerințele de evaluare și legislația în vigoare a Republicii Moldova, utilizând metoda cheltuielilor și veniturilor. Rezultatul final a fost obținut prin ponderarea valorilor obținute prin metodele menționate anterior. Ca rezultat al reevaluării valoarea de bilanț a mijloacelor fixe a fost majorată cu MDL 30 985 000.

La 31 decembrie 2010 costul mijloacelor fixe complet depreciate reprezintă MDL 1 259 361 174 (2009: MDL 1 219 811 894).

Cheltuielile cu uzura în sumă de MDL 89 554 337 (2009: MDL 85 417 743), MDL 11 799 153 (2009: MDL 11 254 139) și MDL 333 343 (2009: MDL 317 945) au fost înregistrate în „costul vânzării”, „cheltuieli generale și administrative” și „cheltuieli comerciale”, respectiv.

Cheltuieli privind retribuirea muncii în sumă de 24 777 676 MDL (2008: 24 431 288 MDL) au fost capitalizate în valoarea mijloacelor fixe (Nota 16).

Cheltuieli aferente dobânzilor pentru credite și împrumuturi în sumă de 10 909 232 MDL (2009: 12 061 889 MDL) au fost capitalizate în valoarea mijloacelor fixe (Nota 20).

**5 ACTIVE FINANCIARE PE TERMEN LUNG**

	<u>Active la finele 2009</u>	<u>Intrări</u>	<u>Ieșiri</u>	<u>Transferări</u>	<u>Active la finele 2010</u>
Investiții pe termen lung					
în părți nelegate	8 585 152	1 995 200	-	-	10 580 352
Modificarea valorii investițiilor pe termen lung	(600 000)	-	-	-	(600 000)
Valoarea netă a investițiilor pe termen lung	7 985 152	1 995 200	-	-	9 980 352
Creanțe pe termen lung	<u>3 126 447</u>	<u>3 883 452</u>	<u>2 041 533</u>	-	<u>4 968 366</u>
Valoarea de bilanț	<u>11 111 599</u>	<u>5 878 652</u>	<u>2 041 533</u>	-	<u>14 948 718</u>



**NOTE LA RAPOARTELE FINANCIARE**

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

**(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)**

**6 ALTE ACTIVE PE TERMEN LUNG**

	<u>Sold la finele</u> <u>2009</u>	<u>Intrări</u>	<u>Ieșiri</u>	<u>Transferuri</u>	<u>Sold la finele</u> <u>2010</u>
Cheltuieli anticipate pe termen lung	<u>161.176.775</u>	<u>18.377.070</u>	<u>14.812.353</u>	<u>-</u>	<u>164.741.492</u>

În cheltuieli anticipate pe termen lung la 31 decembrie 2010 sunt incluse cheltuielile anticipate realizate în anii 2000-2003 pentru achiziționarea cunoștințelor de management și operare a activităților de distribuție și furnizare a energiei electrice în valoare de MDL 19 509 879 (2009: MDL 21 196 477). Pentru anul 2010 amortizarea acestor cheltuieli inclusă la ieșiri în tabelul de mai sus și înregistrată în raportul de profit și pierdere a constituit MDL 1 686 598 (MDL 1 686 598).

De asemenea, în cheltuieli anticipate pe termen lung se includ și contoarele – aparate de măsură a consumului de energie electrică instalate la consumatorii finali. Contoarele nu îndeplinesc definiția de mijloace fixe conform SNC 16, având o durată de viață mai mare de 1 an (18 ani) însă o valoare sub 3 000 lei, fiind incluse la cheltuieli anticipate pe termen lung. Soldul contoarelor la 31 decembrie 2010 constituie MDL 140 388 281 (2009: MDL 136 834 871), iar uzura pentru anul curent este de MDL 9 415 239 (2009: MDL 8 397 152).

**7 STOCURI DE MĂRFURI ȘI MATERIALE**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materii prime și materiale de bază	23 890 025	28 518 553
Minus: corecții pentru stocuri deteriorate	(7 484)	<u>(2 326 281)</u>
	<u>23 882 541</u>	<u>26 192 271</u>

Materii prime și materiale de bază includ aparate de măsură și boxe de protecție în valoare de 2 592 343 MDL (2009: 2 435 000 MDL), cabluri și linii în valoare de 6 205 269 MDL (2009: 6 682 000 MDL), transformatoare și întrerupătoare în valoare de 5 688 102 MDL (2009: 6 741 000 MDL) și alte materiale.



## 8 CREANȚE PE TERMEN SCURT

	<u>Inclusiv</u>				
	<u>Sold la finele</u>	<u>la care</u> <u>termenul</u> <u>de plată</u> <u>n-a sosit</u>	<u>cu termenul expirat</u>		
			<u>până la</u> <u>3 luni</u>	<u>de la 3 luni</u> <u>până la 1 an</u>	<u>mai mult</u> <u>de 1 an</u>
<u>2010</u>					
<i>Creanțe comerciale</i>					
Creanțe aferente facturilor comerciale din țară	497 716 567	326 102 548	14 504 156	9 812 609	147 297 254
<i>Creanțe pe termen scurt privind decontările cu bugetul</i>					
Impozite și taxe generale de stat republicane	2 330	2 330	-	-	-
Creanțe ale personalului	2 129	2 129	-	-	-
Alte creanțe pe termen scurt	-	-	-	-	-
<b>Total creanțe pe termen scurt</b>					

În creanțe aferente facturilor comerciale din țară sunt incluse devierile tarifare în sumă de MDL 10 194 257 calculate pentru anul 2010 (2009: 47 790 351). În anul 2010 compania a recuperat active regulatorii în valoare de 47 790 351 lei și a format alte devieri pozitive în valoare de 10 194 257. Detaliile privind recunoașterea venitului și înregistrarea devierilor tarifare sunt prezentate în Nota 2.14.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Creanțe pe termen scurt	497 716 567	492 775 137
Corecții la datorii dubioase	<u>(126 980 605)</u>	<u>(133 155 942)</u>
<b>Total creanțe pe termen scurt, net</b>	<u>370 740 421</u>	<u>359 619 195</u>

Mișcarea în rezerva privind creanțele dubioase pe parcursul anilor 2010 și 2009 este prezentată mai jos:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
La 1 ianuarie	133 155 942	142 542 117
Creanțe casate	(18 269 859)	(14 345 480)
Mișcarea netă în rezerva	12 094 522	4 959 305
Creanțe dubioase preluate de la companiile absorbite	-	-
<b>La 31 decembrie</b>	<u>126 980 605</u>	<u>133 155 942</u>



## NOTE LA RAPOARTELE FINANCIARE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)

## 8 CREAŢE PE TERMEN SCURT (CONTINUARE)

Mișcarea netă în rezervă include dotarea rezervei cu 13 294 585 MDL (2009: 9 050 885 MDL), reflectată în cheftuiei comerciale (Nota 18) și excesul din rezervele neutilizate în sumă de 18 497 937 MDL (2009: 4 091 580 MDL), reflectat în alte venituri operaționale (Nota 17).

## 9 CAPITAL STATUTAR ȘI SUPLIMENTAR

	<b>2010</b>		
	<u>Cota parte</u> %	<u>Numărul</u> <u>de acțiuni</u>	<u>Suma</u>
<b>Acțiuni ordinare</b>			
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare	6.0695	529 902	18 546 570
Union Fenosa International S.A	<u>93.9305</u>	<u>8 200 695</u>	<u>287 024 325</u>
	<u>100.00</u>	<u>8 730 597</u>	<u>305 570 895</u>

Numărul total de acțiuni autorizate spre plasare constituie 8 730 597 de acțiuni simple nominative cu valoarea nominală de 35 MDL per acțiune (2009: MDL 35).

Capitalul suplimentar include prima de la emisia de acțiuni în valoare de MDL 181 711 530 (2009: MDL 181 711 530)



## 10 DATORII FINANCIARE PE TERMEN LUNG

	<u>Sold la finele</u> <u>2009</u>	<u>Majorări</u>	<u>Diminuări</u>	<u>Sold la finele</u> <u>2010</u>
Datorii aferente creditelor bancare pe termen lung	52 721 583	137 270 351	72 135 931	117 856 003
Datorii aferente împrumuturilor pe termen lung de la părți legate (Nota 24)	<u>107 676 743</u>	-	<u>107 676 743</u>	-
	<u>160 398 326</u>	<u>137 270 351</u>	<u>179 812 674</u>	<u>117 856 003</u>

Datoriile aferente creditelor bancare pe termen lung reprezintă credite obținute de la BERD și CFI.

La data de 19 noiembrie 2001, Compania (împreună cu Companiile absorbite în procesul de fuziune RED Centru SA și RED Sud SA) a semnat un acord cu Corporația Financiară Internațională (CFI) și BERD pentru un credit în sumă de USD 50 mln. Din suma facilităților de credit acordate Compania a beneficiat de USD 40 mln. care au fost acordate de creditorii în două tranșe egale a câte USD 10 mln. Dobânda la creditele de la CFI și BERD este plătită trimestrial, fiind fixată pentru fiecare tranșă utilizându-se rata LIBOR (pentru CFI) și EURIBOR (pentru BERD) plus o anumită marjă negociată cu creditorii. La 31 decembrie 2010 rata dobânzii era precum urmează:

- Pentru creditul de la BERD: 7.68% și 10.15% (2009: 8.68% și 11.15% pentru perioada 23 decembrie 2008 – 23 iunie 2009, și de 7.68% și 10.15% pentru perioada după 23 iunie 2009);
- Pentru creditul de la CFI: 7.47% și 9.58% (2009: 8.47% și 10.58% pentru perioada 23 decembrie 2008 – 23 iunie 2009, 7.47% și 9.58% pentru perioada după 23 iunie 2009).

Creditele sunt rambursate trimestrial în tranșe egale începând cu 23 decembrie 2004 și până la 23 septembrie 2011.



## NOTE LA RAPOARTELE FINANCIARE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)

## 11 DATORII FINANCIARE PE TERMEN LUNG (CONTINUARE)

Pe 18 decembrie 2009 acordurile cu BERD și IFC au fost modificate pentru a finanța planul de investiții al Companiei. Pe lângă creditele deja existente de la BERD și CFI menționate mai sus, Compania a obținut facilități de credit noi în valoare de USD 30 milioane pe o perioadă de 10 ani, cu o perioadă de grație de 2 ani. Drept garanție, Compania a cesionat un procent din mijloacele bănești de pe conturile curente în bănci și gajarea de către acționarul majoritar, UFI a 51% din capitalul deținut în Companie. Conform acestor contracte încheiate Compania este obligată să îndeplinească anumite condiții financiare și operaționale. Detalii privind tranzacțiile cu părțile terțe sunt incluse în Nota 24.

La 28 iunie 2010 Compania a tras o prima tranșă în valoare USD 5 milioane de la fiecare creditor. Rata dobânzii la împrumutul nou este flotantă în dependentă de evoluția LIBOR și Ratei interbancare pentru 3 luni plus o marjă. Dobânzile pentru noua facilitate de credit se achită trimestrial, iar partea de principal se va achita începând cu 23 decembrie 2011 de asemenea, trimestrial.

Datoriile financiare pe termen lung au următoarele termene de scadență:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
De la 1 la 2 ani	29 464 000	52 721 583
De la 2 la 3 ani	14 732 000	-
De la 3 la 5 ani	29 464 000	-
Peste 5 ani	<u>44 196 003</u>	<u>107 676 743</u>
	<u>117 856 003</u>	<u>160 398 326</u>

În cadrul datoriilor financiare pe termen lung la 31 decembrie 2009 era inclusă datoria aferentă împrumuturilor de la părți legate, reprezentând dobânda sporită și neachitată la împrumutul acordat de UFI în valoare de 107 676 743 lei, care în anul finalizat la 31 decembrie 2010 a fost reclasificată pe termen scurt (Nota 12).

## 11 DATORII PE TERMEN LUNG CALCULATE

	<u>Sold la finele</u> <u>2009</u>	<u>Majorări</u>	<u>Diminuări</u>	<u>Sold la finele</u> <u>2010</u>
Venituri anticipate pe termen lung	73 467 203	5 618 023	2 854 520	76 230 706
Finanțări și încasări cu destinație specială	9 931 653	977 600	404 361	10 504 892
Alte datorii pe termen lung calculate	<u>156 174 262</u>	-	<u>156 174 262</u>	-
	<u>239 573 118</u>	<u>6 595 623</u>	<u>159 433 143</u>	<u>86 735 598</u>

Venituri anticipate pe termen lung și finanțările cu destinație specială reprezintă active sau mijloace bănești primite de la clienți pentru construcția liniilor electrice. Compania amortizează aceste venituri proporțional cu suma deprecierii mijloacelor fixe respective.





## NOTE LA RAPOARTELE FINANCIARE

## PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)

Alte datorii pe termen lung calculate la 31 decembrie 2009 reprezintă dividende decretate de acționari la 9 aprilie 2008 în cadrul Adunării Generale a Acționarilor, prin care au fost repartizate rezultatele anului 2007.

Soldul dividendele calculate și neachitate la 31 decembrie 2010 a rămas nul (2009: MDL 156 174 262 din care MDL 145 868 622 pentru UFI și MDL 10 306 640 mii pentru BERD).

## 12 DATORII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

	Inclusiv				
	Sold la finele 2010	la care termenul de plată n-a sosit	cu termenul expirat		
			până la 3 luni	de la 3 luni până la 1 an	mai mult de 1 an
Credite bancare pe termen scurt	<u>56.136.878</u>	<u>56.136.878</u>	=====	=====	=====
Datorii aferente împrumuturilor pe termen scurt de la parti legate	<u>107.676.743</u>	<u>107.676.743</u>	=====	=====	=====

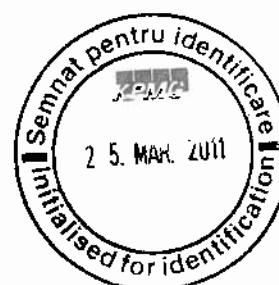
Detalii privind creditele bancare sunt incluse în Nota 10.

Datoriile aferente împrumuturilor pe termen scurt de la părți legate reprezintă dobânda sporită și neachitată la împrumutul acordat de UFI.

La 31 decembrie 2010 soldul datoriei față de UFI la conceptul dobânzi a fost reclasificat pe termen scurt.

## 13 DATORII COMERCIALE PE TERMEN SCURT

	Inclusiv				
	Sold la finele 2010	la care termenul de plată n-a sosit	cu termenul expirat		
			până la 3 luni	de la 3 luni până la 1 an	mai mult de 1 an
Datorii privind facturile comerciale					
- în țară	250.280.943	250.280.943	-	-	-
- în străinătate	1.228.903	1.228.903	-	-	-
Datorii față de părțile legate (Nota 24)	19.898.785	19.898.785	-	-	-
	<u>271.408.631</u>	<u>271.408.631</u>	=====	=====	=====



## NOTE LA RAPOARTELE FINANCIARE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)

## 14 DATORII PE TERMEN SCURT CALCULATE

	Sold la finele 2010	la care termenul de plată n-a sosit	Inclusiv		
			cu termenul expirat		
			până la 3 luni	de la 3 luni până la 1 an	mai mult de 1 an
Datorii privind retribuirea muncii	14 898 968	14 898 968	-	-	-
Datorii privind decontările cu bugetul					
- taxa pe valoare adăugată	8 115 087	8 115 087	-	-	-
- impozite și taxe locale	140 148	140 148	-	-	-
Rezerve pentru cheltuieli și plăți preliminare	4 902 316	4 902 316	-	-	-
Alte datorii pe termen scurt	-	-	-	-	-
	<u>28.056.519</u>	<u>28.056.519</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Rezervele pentru cheltuieli și plăți preliminare includ rezerve pentru acțiunile judiciare de despăgubire înaintate Companiei de clienții săi în suma de 4 325 466 (2009: MDI 4 294 401). În opinia conducerii și a specialiștilor Companiei în probleme juridice, rezultatul acestor acțiuni judiciare nu va majora pierderile Companiei comparativ cu cheltuielile înregistrate la 31 decembrie 2010.

În cadrul rezervele pentru cheltuieli și plăți preliminare la 31 decembrie 2010 se mai includ și rezervele pentru riscuri fiscale în valoare de 576 850 MDL (2009: nul), care reprezintă contingențele maxime, urmare a controlului fiscal total pentru perioada 01 ianuarie 2008 – 30 septembrie 2010 desfășurat în cadrul Companiei pe parcursul anului.

## 15 VENITURI DIN VÂNZĂRI

	2010	2009
Distribuția și furnizarea energiei electrice	3 081 362 155	2 791 444 437
Servicii de conectare și reconectare	6 136 739	7 361 937
Alte servicii	<u>678 839</u>	<u>601 563</u>
	<u>3 088 177 733</u>	<u>2 799 407 937</u>



## 16 COSTUL VÂNZĂRILOR

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Procurarea energiei electrice	2 154 173 405	2 022 209 790
Transportul energiei electrice	179 519 372	138 298 309
Amortizarea mijloacelor fixe	92 399 446	93 814 895
Cheltuieli privind retribuirea muncii	66 284 994	59 584 720
Lucrări de reparație și întreținere a instalațiilor	30 589 743	38 312 345
Alte cheltuieli	<u>22 953 358</u>	<u>4 766 504</u>
	<u>2 545 920 318</u>	<u>2 356 986 563</u>

Cheltuieli privind retribuirea muncii în sumă de 24 777 676 MDL (2009: 24 431 288 MDL) au fost capitalizate în valoarea mijloacelor fixe (Nota 4).

## 17 ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Venituri sub formă de amenzi, penalități și despăgubiri	7 190 550	7 667 487
Venituri din vânzarea activelor curente	3 351 381	3 372 720
Venituri din arenda curentă	949 697	925 040
Alte venituri operaționale	<u>8 011 765</u>	<u>36 393 944</u>
	<u>19 503 393</u>	<u>48 359 191</u>

Alte venituri operaționale includ venituri din despăgubiri în valoare de 797 974 MDL (2009: 7 266 975 MDL), venituri din rezerva neutilizată pentru reclamanții în sumă de 1 485 876 MDL (2009 MDL 3 769 875), venituri din rezerva neutilizată pentru creanțele dubioase în sumă de 1 200 063 MDL (2009: 4 091 580) (Nota 8).



## NOTE LA RAPOARTELE FINANCIARE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)

## 18 CHELTUIELI COMERCIALE

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cheltuieli privind datoriile dubioase (Nota 8)	15 030 810	16 792 433
Cheltuieli privind retribuirea muncii	8 219 479	7 617 934
Cheltuieli privind contribuțiile la asigurările sociale	2 274 326	2 315 544
Cheltuieli de reclamă	786 278	620 217
Cheltuieli de marketing	42 932	97 146
Alte cheltuieli comerciale	<u>41 747 407</u>	<u>38 312 030</u>
	<u>68 101 232</u>	<u>65 755 304</u>

Cheltuielile privind datoriile dubioase includ cheltuieli în sumă de 764 240 MDL (2009: 440 040) ce reprezintă casarea creanțelor compromise pentru care nu s-a format rezervă anterior și cheltuieli, privind dotarea rezervei privind creanțele dubioase în sumă de 13 294 585 MDL (2009: 9 050 885 MDL).

Alte cheltuieli comerciale includ cheltuieli privind serviciile de citire a contoarelor consumatorilor finali în mărime de 16 354 327 MDL (2009: MDL 20 289 846) cheltuieli privind serviciile de poștă și telegraf în mărime de 12 680 182 MDL (2009: MDL 9 475 309) și alte cheltuieli.

## 19 CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cheltuieli de întreținere a personalului administrativ și de conducere	36 751 367	40 059 809
Cheltuieli privind întreținerea și reparația mijloacelor fixe	7 491 136	13 247 541
Cheltuieli privind uzura mijloacelor fixe	8 905 659	11 254 139
Cheltuieli privind amortizarea activelor nemateriale	3 530 228	3 587 610
Impozite, taxe și plăți cu excepția impozitului pe venit	5 063 860	3 143 388
Cheltuieli de deplasare	3 028 624	1 978 335
Cheltuieli pentru donații în scopuri de binefacere și sponsorizare	1 064 324	358 027
Cheltuieli de reprezentare	1 496 518	229 866
Alte cheltuieli generale și administrative	<u>84 041 716</u>	<u>69 761 078</u>
	<u>151 373 432</u>	<u>143 619 793</u>



## NOTE LA RAPOARTELE FINANCIARE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)

## 20 CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE (CONTINUARE)

Alte cheltuieli generale și administrative includ cheltuieli privind paza și protecție în sumă de 4 109 479 MDL (2009: MDL 4 587 953), cheltuieli pentru combustibil în sumă de 15 448 687 MDL (2009: MDL 10 255 260), servicii de consultanță și asistență tehnică prestate de Union Fenosa Internacional SA în sumă de 29 856 731 MDL (2009: MDL 27 954 822), cheltuieli pentru onorarii profesionale și alte servicii în sumă de 5 303 357 MDL (2009: 3 225 123 MDL), cheltuieli de asigurare în sumă de 4 424 438 MDL (2009: 3 824 897), cheltuieli privind sindicatele și alte cheltuieli sociale în sumă 2 841 122 MDL (2009: 3 183 510 MDL), cheltuieli de instruire în sumă de 594 554 MDL (2009: 1 184 101MDL).

## 20 ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cheltuieli aferente dobânzilor pentru credite și împrumuturi (Nota 24)	9 949 680	5 999 460
Cheltuieli sub formă de amenzi, penalități, despăgubiri achitate și alte feluri de sancțiuni	3 221 690	4 007 975
Cheltuieli din vânzarea activelor curente	3 341 488	3 176 804
Cheltuieli privind arenda curentă	951 016	1 312 236
Lipsuri și pierderi din deteriorarea valorilor	1 101	127 707
Alte cheltuieli operaționale	<u>2 154 689</u>	<u>8 782 243</u>
	<u>19 619 664</u>	<u>23 406 425</u>

Cheltuieli aferente dobânzilor pentru credite și împrumuturi în sumă de 10 909 232 MDL (2009: 12 061 889 MDL) au fost capitalizate în valoarea mijloacelor fixe (Nota 4).



## NOTE LA RAPOARTELE FINANCIARE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)

## 21 PROFIT DIN ACTIVITATEA DE INVESTIȚII

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>Venituri</i>		
Venituri din ieșirea activelor materiale pe termen lung	3 905 248	9 603 938
Venituri din dobânzi	7 881 888	7 195 049
Venituri din reevaluarea activelor pe termen lung	1 401 387	2 460 821
Venituri din participațiile în alte întreprinderi	10 000	-
Alte venituri	<u>453 720</u>	<u>843 813</u>
	13 652 243	20 103 621
<i>Cheltuieli</i>		
Cheltuieli din ieșirea activelor materiale pe termen lung	(16 404 681)	(6 035 530)
Cheltuieli din reevaluarea activelor pe termen lung	<u>(11 208 595)</u>	<u>(5 265 231)</u>
	<u>(27 613 276)</u>	<u>(11 300 761)</u>
Profit din activitatea de investiții	<u>(13 961 033)</u>	<u>8 802 860</u>

## 22 PIERDERI DIN ACTIVITATEA FINANCIARĂ

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>Venituri</i>		
Venituri din diferențe de curs valutar	28 204 887	12 220 685
Venituri din active intrate cu titlu gratuit	<u>3 258 881</u>	<u>2 777 262</u>
	31 463 768	14 997 947
<i>Pierderi</i>		
Pierderi privind diferențele de curs valutar	(28 755 897)	(37 028 113)
	<u>(28 755 897)</u>	<u>(37 028 113)</u>
Pierderi din activitatea financiară	<u>2 707 871</u>	<u>(22 030 166)</u>



## NOTE LA RAPOARTELE FINANCIARE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)

## 23 ECONOMII PRIVIND IMPOZITUL PE VENIT

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cheltuieli (economii) privind impozitul pe venit	58 484	-
Cheltuieli (economii) amânate privind impozitul pe venit amânat	-	-
Total cheltuieli (economii) privind impozitul pe venit	<u>58 484</u>	<u>-</u>

Impozitul pe venit al Companiei diferă de suma teoretică care ar putea rezulta la utilizarea ratei impozitului care se aplică Companiei, după cum urmează:

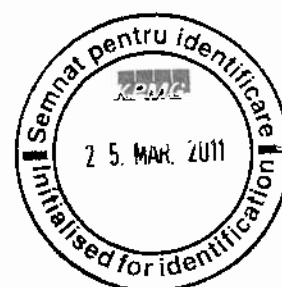
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Profitul înainte de impozitare	311 354 834	244 771 737
Rata aplicabilă a impozitului pe venit calculat la rata 0% (2009: 0%)	-	-
Venit neimpozabil	-	-
Anuierea activului amânat	-	-
Economii privind impozitul pe venit	<u>-</u>	<u>-</u>

## 24 TRANZACȚII CU PĂRȚILE LEGATE

În scopul acestor rapoarte financiare, părțile sunt considerate a fi legate, dacă una dintre ele posedă abilitatea de a controla cealaltă parte sau de a exercita influență semnificativă asupra unei alte părți cu privire la deciziile operaționale sau financiare, după cum se definesc de către SNC 24 „Publicitatea informațiilor privind părțile legate”. Luând în considerație fiecare relație posibilă între părțile legate, atenția este direcționată spre conținutul relației și nu doar a formei juridice de organizare a lor.

Părțile legate pot efectua tranzacții, pe care părțile nelegate nu le pot, iar tranzacțiile între părțile legate nu pot fi efectuate în aceiași termeni, sub aceleași condiții și utilizând sume echivalente ca și în cadrul tranzacțiilor între părțile nelegate.

Natura relațiilor cu părțile legate cu care Compania a efectuat tranzacții sau a avut solduri la 31 decembrie 2010 este prezentată mai jos:



## 24 TRANZACȚII CU PĂRȚILE LEGATE (CONTINUARE)

<u>Compania</u>	<u>Relația</u>
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD)	Aționar al Companiei, deține 6%;
Unión FENOSA International SA	Aționar majoritar al Companiei, deține 94%;
Gas Natural (Spain)	Companie din Grup
Unión FENOSA Redes de Telecomunicación (Spain)	Companie din Grup

La 31 decembrie 2009 au fost înregistrate următoarele tranzacții cu părțile legate:

**(I) Procurări de servicii**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Unión FENOSA International SA	29 157 478	28 178 312
GAS NATURAL (Spain)	36 140	-
Unión FENOSA Redes de Telecomunicación (Spain)	<u>759 413</u>	<u>507 432</u>
<b>TOTAL</b>	<u>29 953 031</u>	<u>28 685 744</u>

Procurările de la Unión Fenosa International SA reprezintă costul serviciilor de asistență tehnică privind activitatea operațională.

**(II) Soldul creditelor acordate**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Personalul Companiei	<u>4 968 366</u>	<u>3 126 447</u>
	<u>4 968 366</u>	<u>3 126 447</u>





## 24 TRANZACȚII CU PĂRȚILE LEGATE (CONTINUARE)

## (iii) Datoriile comerciale

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Union Fenosa International SA (Spain)	19 707 581	30 900 519
Gas Natural (Spain)	36 140	-
Union Fenosa Redes de Telecomunicacion (Spain)	<u>155 142</u>	<u>88 107</u>
	<u>19 898 863</u>	<u>30 988 626</u>

## (iv) Dividende spre plată

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Union Fenosa International SA (Spain) (Nota 11)	-	145 868 622
BERD	=	<u>10 305 640</u>
	=	<u>156 174 262</u>

## (v) Soldul dobânzii sporite

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Union Fenosa International SA (Spain) (Nota 10)	107 676 743	107 676 743
BERD	<u>180 881</u>	<u>154 821</u>
	<u>107 857 624</u>	<u>107 831 564</u>

## (vi) Soldul creditelor primite

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
BERD	<u>86 813 614</u>	<u>61 508 542</u>



**25 EVENIMENTE ȘI ANGAJAMENTE NEPREVĂZUTE**

**Mediul politic**

Activitatea și rezultatele Companiei continuă în măsură diferită să fie afectate de schimbările politice, legislative, fiscale și de reglementările care se produc în Republica Moldova.

**Reclamații**

În procesul desfășurării activității sale, Compania primește reclamații înaintate de clienți. Astfel de reclamații sunt înregistrate de către conducerea Companiei, care este de opinia că nu vor surveni pierderi materiale esențiale.

**Impozitare**

Sistemul fiscal în Moldova este supus interpretărilor variate și modificărilor continue, care pot avea efect retroactiv. Interpretarea legislației fiscale de către autoritățile fiscale privind tranzacțiile Companiei poate să difere de cea a conducerii. Ca rezultat, autoritățile fiscale pot pune la îndoială unele tranzacții ca fiind generatoare de impozite suplimentare, penalități sau dobânzi.

**Mediul operațional al Companiei**

Compania, prin operațiunile ei, are expunere semnificativă la piața economică și financiară a Moldovei. Republica Moldova prezintă anumite caracteristici ale pieții în dezvoltare, inclusiv rata inflației și o creștere economică moderată. Sectorul bancar al Moldovei este sensibil la fluctuațiile nefavorabile ale încrederii și condițiilor economice și poate ocazional să sufere reducerea lichidității și nivelul crescut al volatilității prețurilor de piață. Conducerea nu poate prezice toate schimbările care pot avea un impact asupra sectorului bancar și respectiv efectul lor asupra poziției financiare a Companiei.

Legislația Republicii Moldova cu privire la impozite, operațiuni cu valută și reglementările vamale, este supusă diferitor interpretări și schimbărilor frecvente. În plus, necesitatea dezvoltării ulterioare ale reglementărilor în domeniul ipotecii, lipsa procedurilor formalizate pentru înregistrare și încasare a gajului, și alte impedimente juridice și fiscale contribuie la provocările care stau în calea băncilor care își desfășoară activitatea în Moldova. Viitoarea direcție economică a Republicii Moldova depinde în mod semnificativ de eficiența măsurilor economice, financiare și monetare ale Guvernului, precum și de dezvoltările fiscale, juridice, politice și de reglementare.



25 **EVENIMENTE ȘI ANGAJAMENTE NEPREVĂZUTE (CONTINUARE)**

**Volatilitatea recentă a piețelor financiare globale și ale Moldovei**

În timp ce Compania nu are nici o expunere la piața secundară din SUA, criza curentă de lichiditate la nivel global, care a început la mijlocul anului 2007 a avut ca rezultat, pe lângă altele, un nivel mai scăzut de finanțare a pieței de capital, nivel scăzut de lichiditate în tot sectorul bancar din Moldova și rate mai mari de creditare interbancară, care au oferit semne de redresare pe parcursul anului 2010. Cu toate acestea, incertitudinile din cadrul pieței financiare globale a condus, de asemenea, atât la insolabilitatea băncilor cât și salvarea lor în SUA, Europa de Vest, Rusia și în alte regiuni. Într-adevăr este imposibil de a anticipa și de a lua anumite măsuri de protecție în privința mărimii impactului care îl are criza financiară curentă. Debitorii Companiei, de asemenea pot fi afectați de lichiditate mai mică care, la rândul său, ar putea afecta capacitatea lor de rambursare a datoriilor comerciale existente. Deteriorarea condițiilor operaționale pentru debitori, de asemenea poate avea impact asupra previziunii fluxului de numerar și a evaluării deprecierei activelor financiare și non-financiare. Bazându-se pe informația disponibilă, conducerea a reflectat estimările revizuite ale fluxurilor de numerar preconizate în cadrul evaluării deprecierei.

Conducerea nu este în stare să estimeze în deplină măsură efectele date de eventualele deteriorări în lichiditatea piețelor financiare și de volatilitate mărită de pe piața monetară și cea de capital asupra poziției financiare a Companiei. Conducerea crede că adoptă toate măsurile concludente și necesare pentru a susține dezvoltarea durabilă și creșterea activității Companiei în circumstanțele curente.



## **Raportul auditorului independent**

**Către acționarii  
ICS RED Union Fenosa SA**

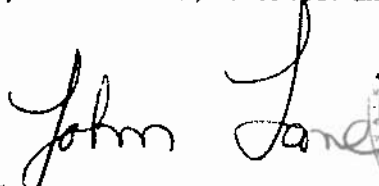
- 1) Am exercitat auditul bilanțului contabil anexat al ICS RED Union Fenosa SA ("Compania") la data de 31 decembrie 2010, precum și al rapoartelor corespunzătoare anexate de profit și pierderi, fluxul capitalului propriu și fluxul mijloacelor bănești pentru exercițiul financiar încheiat la această dată. Conducerea Companiei este responsabilă de aceste rapoarte financiare. Responsabilitatea noastră constă în exprimarea opiniei asupra rapoartelor financiare respective în baza auditului exercitat.
- 2) Auditul a fost exercitat în conformitate cu Standardele Naționale de Audit. Aceste standarde cer ca auditul să fie planificat și exercitat în scopul obținerii asigurării rezonabile că rapoartele financiare nu conțin denaturări semnificative. Un audit include examinarea și investigarea în baza testării a dovezilor ce confirmă datele rapoartelor financiare și dezvăluirea informației. Un audit include, de asemenea, evaluarea principiilor contabilității utilizate și analiza estimărilor contabile semnificative determinate de către conducere, precum și evaluarea rapoartelor financiare prezentate luate în ansamblu. Noi considerăm că auditul exercitat asigură o bază suficientă pentru exprimarea opiniei noastre.
- 3) În opinia noastră, rapoartele financiare ale ICS RED Union Fenosa SA la data de 31 decembrie 2010 și pentru exercițiul financiar încheiat la aceasta data au fost întocmite și corespund în toate aspectele semnificative cerințelor Standardelor Naționale de Contabilitate.
- 4) Acest raport este destinat exclusiv acționarilor Companiei în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Companiei acele aspecte care sunt cerute a fi raportate într-un raport al auditorului și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât în fața Companiei și a acționarilor acesteia în ansamblu, pentru auditul nostru și pentru acest raport.
- 5) Rapoartele financiare individuale anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatele financiare și fluxurile mijloacelor bănești precum și un set complet de note explicative ale Companiei în conformitate cu politicile contabile și practicile general acceptate în țări și jurisdicții altele decât Republica Moldova. De aceea, situațiile financiare individuale anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din Republica Moldova, inclusiv Standardele Naționale de Contabilitate.



- 6) Atragem atenția asupra faptului ca nu am auditat bilanțul la 31 decembrie 2009 al societății ICS RED Union Fenosa SA, raportul de profit și pierdere și raporturile privind fluxul capitalului propriu și fluxul mijloacelor bănești pentru exercițiul financiar încheiat la acea data și notele explicative aferente acestora și în consecința nu exprimăm o opinie asupra lor.

25 martie 2011

KPMG Moldova SRL  
bd. Ștefan cel Mare 202, et. 9, MD-2004, Chișinău, Moldova  
Licența seria AMM II, Nr. 034087 din 22.11.04



John Lane  
*Administrator, Auditor - conducător al Grupului de Audit*



Certificat de calificare a auditorului  
seria AG, Nr.000267