

Î.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Rapoarte Financiare
pentru exercițiul financiar încheiat la
31 Decembrie 2011

Întocmite în conformitate cu standardele
Naționale de Contabilitate

Î.C.S. RED UNION FENOSA S.A.Raportare Financiară pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2011
întocmite în conformitate cu standardele Naționale de Contabilitate

Cuprins	Pagina
Bilanțul contabil	2 - 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.....	20
11 Datorii pe termen lung calculate.....	21
12 Datorii financiare pe termen scurt.....	22
13 Datorii comerciale pe termen scurt.....	22
14 Datorii pe termen scurt calculate.....	22
15 Venituri din vânzări.....	23
16 Costul vânzărilor.....	23
17 Alte venituri operaționale.....	23
18 Cheltuieli comerciale.....	24
19 Cheltuieli generale și administrative.....	24
20 Alte cheltuieli operaționale.....	25
21 Profit (pierderi) din activitatea de investiții.....	25
22 Profit din activitatea financiară.....	25
23 Economii privind impozitul pe venit.....	26
24 Tranzacții cu părțile legate.....	26
25 Evenimente și angajamente neprevăzute.....	28
Raportul auditorilor independenți către Acționarii Î.C.S. RED Union Fenosa S.A.	-

Î.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Rapoarte Financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2011
 întocmite în conformitate cu standardele Naționale de Contabilitate

	Nota	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
ACTIVE PE TERMEN LUNG			
Active nemateriale	3		
Active nemateriale		123.685,369	114,347,090
Amortizarea activelor nemateriale		(96,209,426)	(92,665,886)
Valoarea de bilanț a activelor nemateriale		27,475,943	21,681,204
Active materiale pe termen lung	4		
Active materiale în curs de execuție		41.443,651	51,540,443
Terenuri		4,184,034	4,185,591
Mijloace fixe		5,697,001,874	5,478,273,927
Uzura și epuizarea activelor materiale pe termen lung		(3,318,496,313)	(3,251,207,173)
Valoarea de bilanț a activelor materiale pe termen lung		2,424,133,246	2,282,792,788
Active financiare pe termen lung	5		
Investiții pe termen lung în părți nelegate		10,580,352	10,580,352
Modificarea valorii investițiilor pe termen lung		(600,000)	(600,000)
Creanțe pe termen lung		5,069,168	4,968,366
Valoarea de bilanț a activelor financiare pe termen lung		15,049,520	14,948,718
Alte active pe termen lung	6	157,479,077	164,741,492
TOTAL ACTIVE PE TERMEN LUNG		2,624,137,786	2,484,164,202
ACTIVE CURENTE			
Stocuri de mărfuri și materiale	7	22,200,426	23,882,541
Creanțe pe termen scurt	8		
Creanțe pe termen scurt aferente facturilor comerciale		512,702,665	497,716,567
Corecții la creanțe dubioase		(129,698,189)	(126,980,605)
Creanțe pe termen scurt privind decontările cu bugetul		39,334	2,330
Creanțe pe termen scurt ale personalului		-	2,129
Total creanțe pe termen scurt		383,043,810	370,740,421
Mijloace bănești			
Casa		242,270	241,075
Conturi curente în monedă națională		367,714,998	169,482,612
Conturi curente în valută străină		-	-
Alte mijloace bănești		442,644	630,359
Total mijloace bănești		368,399,912	170,354,046
Alte active curente		6,780,954	9,371,509
TOTAL ACTIVE CURENTE		780,425,102	574,348,517
TOTAL GENERAL-ACTIV		3,404,562,888	3,058,512,719

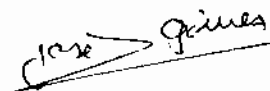


Î.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Rapoarte Financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2011
întocmite în conformitate cu standardele Naționale de Contabilitate

	Nota	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
CAPITAL PROPRIU			
Capital statutar și suplimentar	9		
Capital statutar		305.570.895	305.570.895
Capital suplimentar		181.711.530	181.711.530
Total capital statutar și suplimentar		487.282.425	487.282.425
Rezerve			
Rezerve stabilite de legislație		30.557.090	16.108.125
Alte rezerve		262.972.226	262.972.226
Total rezerve		293.529.316	279.080.351
Profit nerepartizat			
Profitul nerepartizat a anilor precedenți		425.664.519	543.887.984
Profitul net a perioadei de gestiune		375.759.204	X
Total profit nerepartizat		801.423.723	543.887.984
Capital secundar			
Diferențe din reevaluarea activelor pe termen lung		1.074.632.103	1.080.391.588
TOTAL CAPITAL PROPRIU		2.656.867.567	2.390.642.348
DATORII PE TERMEN LUNG			
Datorii financiare pe termen lung	10		
Credite bancare pe termen lung		198.806.791	117.856.003
Total datorii financiare pe termen lung		198.806.791	117.856.003
Datorii pe termen lung calculate	11		
Venituri anticipate pe termen lung		87.270.338	76.230.706
Finanțări și încasări cu destinație specială		11.164.553	10.504.892
Total datorii pe termen lung calculate		98.434.891	86.735.598
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG		297.241.682	204.591.601
DATORII PE TERMEN SCURT			
Datorii financiare pe termen scurt	12		
Credite bancare pe termen scurt		28.720.890	56.136.878
Împrumuturi pe termen scurt		-	107.676.743
Total datorii financiare pe termen scurt		28.720.890	163.813.621
Datorii comerciale pe termen scurt	13		
Datorii pe termen scurt privind facturile comerciale		290.087.364	251.509.845
Datorii pe termen scurt față de părțile legate		23.483.154	19.898.785
Total datorii comerciale pe termen scurt		313.570.518	271.408.630
Datorii pe termen scurt calculate	14		
Datorii față de personal privind retribuirea muncii		19.025.971	14.898.968
Datorii privind decontările cu bugetul		11.637.626	8.255.235
Provizioane aferente cheltuielilor și plăților preliminare		77.498.634	4.902.317
Total datorii pe termen scurt calculate		108.162.231	28.056.519
TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT		450.453.639	463.278.770
TOTAL GENERAL-PASIV		3.404.562.888	3.058.512.719

Semnat de către Conducerea Companiei la 28 martie 2012:


Jose Luis Gomez Pascual
Country Manager




Ion Murteanu
Director Economico-Financiar




Î.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Raportul de Profit și Pierderi pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2011

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

	Nota	2011	2010
Venituri din vânzări	15	3.356,177,403	3.088,177,733
Costul vânzărilor	16	(2,806,236,986)	(2,559,698,519)
Profitul brut		549,940,417	528,479,214
Alte venituri operaționale	17	27,920,612	19,503,393
Cheltuieli comerciale	18	(60,307,577)	(68,101,232)
Cheltuieli generale și administrative	19	(138,710,840)	(137,595,231)
Alte cheltuieli operaționale	20	(22,435,459)	(19,619,664)
Profit din activitatea operațională		356,407,153	322,666,480
Profit (pierdere) din activitatea de investiții	21	10,192,680	(13,961,033)
Profit din activitatea financiară	22	9,159,371	2,707,871
Profit din activitatea economico-financiară		375,759,204	311,413,318
Rezultatul excepțional		-	-
Profitul (pierderea) perioadei de gestiune până la impozitare		375,759,204	311,413,318
Cheltuieli (economii) privind impozitul pe venit	23	-	(58,484)
Profit net		375,759,204	311,354,834

Semnat de Conducerea Companiei la 28 martie 2012:


 Jose Luis Gomez Pascual
 Country Manager


 Ion Munteanu
 Director Economico-Financiar



(4)

Î.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Raportul privind Fluxul Capitalului Propriu pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2011

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

	31 decembrie 2010	Încasat	Consumat	31 decembrie 2011
Capital statutar și suplimentar				
Capital statutar	305.570,895	-	-	305.570,895
Capital suplimentar	181.711,530	-	-	181.711,530
Total capital statutar și suplimentar	487,282,425	-	-	487,282,425
Rezerve				
Rezerve stabilite de legislație	16,108,125	14,448,965	-	30,557,090
Alte rezerve	262,972,226	-	-	262,972,226
Total rezerve	279,080,351	14,448,965	-	293,529,316
Profit nerepartizat				
Profitul nerepartizat a perioadelor precedente	543.887.984	-	118.223,465	425.664.519
Profitul net a perioadei de gestiune	-	375,759,204	-	375,759,204
Total profit nerepartizat	543,887,984	375,759,204	118,223,465	801,423,723
Capital secundar				
Diferențe din reevaluarea activelor pe termen lung	1,080,391,588	1,554,979	7,314,464	1,074,632,103
Total capital secundar	1,080,391,588	1,554,979	7,314,464	1,074,632,103
TOTAL GENERAL	2,390,642,348	391,763,148	125,537,929	2,656,867,567

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 31 mai 2011, a adoptat decizia de a repartiza 4,64% din profitul net al exercițiului financiar 2010 în valoare de MDL 14,448,965 pentru dotarea rezervelor prevăzute de legislație, iar restul profitului net în valoare de MDL 296,905,869 a fost lăsat la dispoziția Companiei în calitate de profit nerepartizat. Ca urmare a acestei repartizări a profitului net al Companiei pentru exercițiului financiar 2010, rezervele legale au fost aduse până la valoarea 10% din capitalul Social, conform prevederilor Statutul Societății, și au constituit MDL 30,557,090.

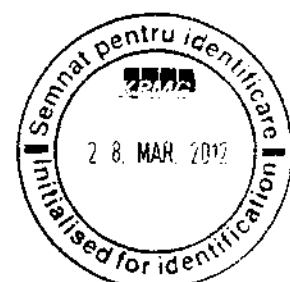
Ulterior, în cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 21 iulie 2011, a fost adoptată decizia de a repartiza, din profitul nerepartizat al Companiei aferent exercițiului financiar 2009, pentru plata dividendelor, suma în mărime de MDL 103,774,500, ce constituie MDL 11.8863 pe acțiune, dividende ce au fost achitate acționarului pe parcursul anului.



Î.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Raportul privind Fluxul Mijloacelor Bănești pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2011
 (Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)

	2011	2010
Fluxul mijloacelor banesti din activitatea operațională		
Încasări bănești din vânzări	3,787,396,704	3,407,174,988
Plăți bănești furnizorilor și antreprenorilor	(2,866,126,966)	(2,599,749,290)
Plăți bănești salariaților și contribuții pentru asigurările sociale	(148,558,885)	(142,826,131)
Plata dobânzilor	(10,861,114)	(19,911,763)
Plata impozitului pe venit	-	(58,484)
Alte încasări ale mijloacelor bănești	6,618,213	1,105,149
Alte plăți ale mijloacelor bănești	(183,885,374)	(173,112,410)
Fluxul net al mijloacelor bănești din activitatea operațională	584,582,578	472,622,059
Fluxul mijloacelor banesti din activitatea investiții		
Încasări bănești din ieșirea activelor pe termen lung	1,466,080	2,206,104
Plăți bănești pentru procurarea activelor pe termen lung	(245,716,215)	(227,047,043)
Dobânzi încasate	11,102,457	4,158,879
Fluxul net al mijloacelor bănești din activitatea de investiții	(233,147,678)	(220,682,060)
Fluxul mijloacelor banesti din activitatea financiară		
Încasări bănești sub formă de credite și împrumuturi	135,283,685	229,092,466
Plăți bănești privind credite și împrumuturile	(184,652,016)	(192,975,282)
Plata dividendelor	(103,774,500)	(156,174,262)
Fluxul net al mijloacelor bănești din activitatea financiară	(153,142,831)	(120,057,078)
Fluxul net total	198,292,069	131,882,921
Diferențe de curs favorabile (nefavorabile)	(246,203)	(7,516,779)
Soldul mijloacelor bănești la începutul anului	170,354,046	45,987,904
Soldul mijloacelor bănești la finele perioadei de gestiune	368,399,912	170,354,046



Î.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Rapoartele Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2011

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

I 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 Bancă 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 a devenit: 93.401% aparține Union Fenosa Internacional și 6.599% aparține BERD. Ca urmare a fuziunii celor trei întreprinderi sub control majoritar al UFI, structura acționarilor a suferit modificări și în rezultat BERD deține 6.069% din acțiuni, iar UFI deține 93.931% din acțiunile Companiei.

În anul 2011 BERD a vândut pachetul de acțiuni deținut în Companie, UFI devenind unicul acționar.

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, metodologie tarifară a fost modificată.

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

La 31 decembrie 2011 Compania avea 1,142 angajați (2010: 1,165 angajați).



(7)

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 principii contabile și convenții fundamentale:

- ✓ continuitatea activității - Compania este analizată ca o unitate în activitate continuă, ceea ce înseamnă că aceasta își va continua activitatea într-un viitor previzibil. Conducerea Companiei nu are nici intenția și nici necesitatea de a reduce considerabil sau de a sista activitatea Companiei.
- ✓ permanența metodelor - politica de contabilitate acceptată de Companie este aplicată de către aceasta în mod consecvent de la o perioadă gestionară la alta.
- ✓ specializarea exercițiilor - veniturile și cheltuielile se constată și se reflectă în contabilitate și în rapoartele financiare în perioada în care acestea s-au produs, indiferent de momentul efectiv al încasării sau plății mijloacelor bănești.
- ✓ prudența - în întocmirea rapoartelor financiare s-a dat dovadă de prudență, pentru ca activele și veniturile să nu fie supraevaluate, iar datoriile și cheltuielile să nu fie subevaluate.
- ✓ prioritatea conținutului asupra formei - operațiile economice și alte fenomene au fost contabilizate și prezentate în rapoartele financiare, în primul rând, în conformitate cu conținutul și realitatea financiară a acestora, dar nu numai potrivit formei lor juridice.
- ✓ importanța relativă - informațiile considerate esențiale pentru întocmirea rapoartelor financiare au fost dezvăluite în acestea separat.

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 în 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 funcționale și a fost introdusă o serie de costuri legate de personal, Compania devenind mai dinamică și mai eficientă.



Î.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Rapoartele Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2011

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

2 Dezvăluiri ale politicilor 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

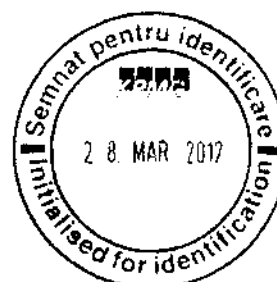
În componența activelor nemateriale sunt incluse licențele, programele informatice și alte active nemateriale. Activele nemateriale sunt reflectate în rapoartele financiare la costul inițial și sunt amortizate conform metodei liniare pe perioada duratei de viață utilă estimată după cum urmează:

<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 politicilor contabile (continuare)**2.5 Mijloace fixe (continuare)**

Evaluarea a fost efectuată de către un evaluator 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 MDL 3.000 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.

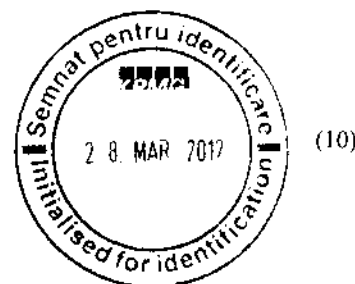
Uzura mijloacelor fixe este calculată prin metoda liniară din momentul în care acestea sunt puse în exploatare. Durata de funcționare utilă a mijloacelor fixe este prezentată mai jos:

<u>Categoria</u>	<u>Durata de funcționare utilă</u> (ani)
Clădiri	40 - 100
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 politicilor 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.

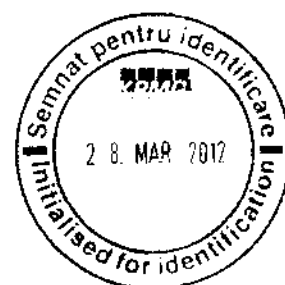
2.11 Capital propriu

Capitalul propriu include capitalul statutar și suplimentar, rezervele și profitul nerepartizat a perioadei de gestiune și profitul nerepartizat (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 2011 cursul de schimb valutar oficial a fost:

1 dolar SUA = 11.7154 MDL (31 decembrie 2010: 12.1539 MDL);

1 euro = 15.0737 MDL (31 decembrie 2010: 16.1045 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 stabilită 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 veniturilor (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 2011 această rată a constituit 14.88% (2010 – 15.08%).

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

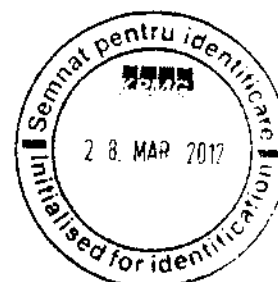
Venitul din dobânzi se constată în baza corelației temporale, care ia în considerare venitul real din activ. Venitul real din activ se determină pe baza cotei procentuale necesare pentru scontarea fluxului viitoarelor încasări de mijloace bănești previzibile pe durata de funcționare a activului în vederea 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 obligațiune 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.



I.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Rapoartele Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2011
(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)

3

Active nemateriale

Indicatori	Active existente la finele anului 2010	Intrări	Ieșiri	Transferate	Active existente la finele anului 2011	Amortizarea acumulată	Valoarea de bilanț
Active în curs execuție							
Programe informatice	-	9,338,279	-	6,969,928	2,368,351	-	2,368,351
Active în exploatare							
Programe informatice	114,221,135	6,969,928	-	-	121,191,063	96,162,427	25,028,636
Alte active nemateriale	125,955	-	-	-	125,955	46,999	78,956
Total active nemateriale la valoarea de intrare	114,347,090	16,308,207	-	6,969,928	123,685,369	96,209,426	27,475,943
Amortizarea acumulată	(92,665,886)	(3,543,540)	-	-	96,209,426	-	-
Valoarea de bilanț	21,681,204	12,764,667	-	(6,969,928)	27,475,943	-	27,475,943



Î.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Rapoartele Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2011
(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)

4

Active materiale pe termen lung

Indicatori	Activela finele anului 2010	Intrate	leșite	Transferate	Active la finele anului 2011	Uzura acumulată	Valoarea de bilanț
Active materiale în curs de execuție							
Construcții în curs de execuție	50,565,348	199,612,862	2,041,843	207,311,659	40,824,708	-	40,824,708
Utilaj destinat instalării	975,095	13,287,485	-	13,643,637	618,943	-	618,943
Investiții capitale ulterioare		36,429,155	-	36,429,155	-	-	-
Total active în curs de execuție	51,540,443	249,329,502	2,041,843	257,384,451	41,443,651	-	41,443,651
Active în exploatare							
Terenuri cu construcții	4,185,591	1,000	2,557	-	4,184,034	-	4,184,034
Ciadiri	876,682,739	7,397,218	1,435,908	-	882,644,049	461,110,438	421,533,611
Mașini, utilaje și instalații de transmisie	4,534,540,167	250,214,663	43,160,843	-	4,741,593,987	2,837,694,342	1,903,899,645
Mijloace de transport	34,845,155	7,126,656	1,687,087	-	40,284,724	16,807,358	23,477,366
Alte mijloace fixe	32,205,866	2,299,120	2,025,872	-	32,479,114	2,884,175	29,594,939
Total active în exploatare	5,482,459,518	267,038,657	48,312,267	-	5,701,185,908	3,318,496,313	2,382,689,595
Total active materiale la valoarea de intrare	5,533,999,961	516,368,159	50,354,110	257,384,451	5,742,629,559	3,318,496,313	2,424,133,246
Uzura acumulată	(3,251,207,173)	(108,804,075)	(41,514,935)	-	(3,318,496,313)	(3,318,496,313)	-
Valoarea de bilanț	2,282,792,788	407,564,084	8,839,175	257,384,451	2,424,133,246	-	2,424,133,246



(16)

Î.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Rapoartele Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2011

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

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 2011 costul mijloacelor fixe complet depreciate reprezintă MDL 1,254,041,090 (2010: MDL 1,259,361,174).

Cheltuielile cu uzura în sumă de MDL 102,754,538 (2010: MDL 92,399,446), MDL 5,612,701 (2010: MDL 8,905,659) și MDL 435,836 (2010: MDL 381,728) au fost înregistrate în „costul vânzărilor”, „cheltuieli generale și administrative” și „cheltuieli comerciale”, respectiv.

Cheltuieli privind retribuirea muncii în sumă de 27,439,472 MDL (2010: 24,777,676 MDL) au fost capitalizate în valoarea mijloacelor fixe (Nota 16, 19).

Cheltuieli aferente dobânzilor pentru credite și împrumuturi în sumă de 8,989,683 MDL (2010: 10,909,232 MDL) au fost capitalizate în valoarea mijloacelor fixe (Nota 20).

5 Active financiare pe termen lung

	Sold la finele anului 2010	Intrate	Ieșite	Sold la finele anului 2011
Investiții pe termen lung în părți nelegate	10,580,352	-	-	10,580,352
Modificarea valorii investițiilor pe termen lung	(600,000)	-	-	(600,000)
Valoarea netă a investițiilor pe termen lung	9,980,352	-	-	9,980,352
Creanțe pe termen lung, total	4,968,366	2,326,000	2,225,198	5,069,168
Valoarea de bilanț	14,948,718	2,326,000	2,225,198	15,049,520



(17)

Î.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Rapoartele Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2011

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

6 Alte active pe termen lung

	Sold la finele anului 2010	Intrate	Ieșite	Transferate	Sold la finele anului 2011
Cheltuieli anticipate pe termen lung	164,741,492	5,124,374	12,386,789	-	157,479,077

În cheltuieli anticipate pe termen lung la 31 decembrie 2011 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 17,823,641 (2010: MDL 19,509,879). Pentru anul 2011 amortizarea acestor cheltuieli inclusă la ieșiri în tabelul de mai sus și înregistrată în raportul de profit și pierdere a constituit MDL 1,686,238 (2010: 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 MDL 3.000, fiind incluse la cheltuieli anticipate pe termen lung. Soldul contoarelor la 31 decembrie 2011 constituie MDL 135,359,127 (2010: MDL 140,388,281), iar uzura pentru anul curent este de MDL 10,029,810 (2010: MDL 9,415,239).

7 Stocuri de mărfuri și materiale

	Sold la finele anului 2011	Sold la finele anului 2010
Materii prime și materiale de bază	22,552,769	23,890,025
Minus: corecții pentru stocuri deteriorate	(352,343)	(7,484)
Total stocuri de mărfuri și materiale	22,200,426	23,882,541

Materii prime și materiale de bază includ aparate de măsură și boxe de protecție în valoare de MDL 1,579,909 (2010: MDL 2,592,343), cabluri și linii în valoare de MDL 4,372,481 (2010: MDL 6,205,269), transformatoare și întrerupătoare în valoare de MDL 6,469,805 (2010: MDL 5,688,102) și alte materiale.



(18)

Î.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Rapoartele Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2011

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

9 Capital statutar și suplimentar

	<u>Cota parte, %</u>	<u>Numărul de acțiuni</u>	<u>Sold la finele anului 2011</u>
Acțiuni ordinare			
Union Fenosa Internacional S.A.	100	8,730,597	305,570,895

Numărul total de acțiuni autorizate spre plasare constituie 8,730,597 de acțiuni simple nominative cu valoarea nominală de MDL 35 per acțiune (2010: MDL 35).

În anul 2011 Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare a vândut participarea sa de 6,069% (529,905 acțiuni), astfel Union Fenosa Internacional S.A. devenind unicul acționar al Companiei

Capitalul suplimentar include prima de la emisia de acțiuni în valoare de MDL 181,711,530 (2010: MDL 181,711,530).

10 Datorii financiare pe termen lung

	<u>Sold la finele anului 2010</u>	<u>Majorări</u>	<u>Diminuări</u>	<u>Sold la finele anului 2011</u>
Datorii aferente creditelor bancare pe termen lung	117,856,003	115,765,000	34,814,212	198,806,791
Total datorii financiare pe termen lung	117,856,003	115,765,000	34,814,212	198,806,791

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

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 milioane. Din suma facilităților de credit acordate Compania a beneficiat de USD 40 milioane care au fost acordate de creditorii în două tranșe egale a câte USD 10 milioane. 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 2011 rata dobânzii era precum urmează:

- Pentru creditul de la BERD: 7.68% și 10.15% (2010: 7.68% și 10.15%);
- Pentru creditul de la CFI: 7.47% și 9.58% (2010: 7.47% și 9.58%).

Creditele sunt rambursate trimestrial în tranșe egale începând cu 23 decembrie 2004, astfel încât la data de 23 septembrie 2011 Compania a rambursat integral împrumutul existent.



(20)

I.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Rapoartele Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2011

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

10 Datoriile 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 Nota24.

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 dependență de evoluția LIBOR și Ratei interbancare pentru 3 luni plus o marjă. La 27 iunie 2011 Compania a tras o a doua tranșă în valoare USD 5 milioane de la fiecare creditor cu o rată a dobânzii flotantă în dependență 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 achită începând cu 23 decembrie 2011 de asemenea, trimestrial. La 29 decembrie Compania a încheiat un acord adițional cu creditorii săi prin care a fost extinsă perioada de dispunere pentru ultima tranșă în valoare de USD 10 milioane (cate 5 milioane de la fiecare creditor) până la 30 iunie 2012.

Pe parcursul anului 2011 Compania a utilizat creditul Overdraft de la BC Victoriabank SA în valoare de USD 1,666.953, echivalentul a MDL 19,518,685, rambursat integral în aceeași perioadă. Echivalentul sumei rambursate este de MDL 19,297,481, iar suma de MDL 221,205 a fost înregistrată ca venit din diferențe de curs favorabile.

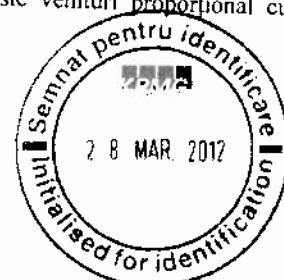
Datoriile financiare pe termen lung au următoarele termene de scadență:

	2011	2010
De la 1 la 2 ani	28,400,970	29,464,000
De la 2 la 3 ani	28,400,970	14,732,000
De la 3 la 5 ani	56,801,939	29,464,000
Peste 5 ani	85,202,912	44,196,003
	198,806,791	117,856,003

11 Datoriile pe termen lung calculate

	Sold la finele anului 2010	Majorări	Diminuări	Sold la finele anului 2011
Venituri anticipate pe termen lung	76,230,706	14,326,573	3,286,941	87,270,338
Finanțări și încasări cu destinație specială	10,504,892	1,122,400	462,739	11,164,553
Alte datorii pe termen lung calculate	-	-	-	-
Total datoriile pe termen lung calculate	86,735,598	15,448,973	3,749,680	98,434,891

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 deprecierei mijloacelor fixe respective.



(21)

Î.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Rapoartele Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2011

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

12 Datorii financiare pe termen scurt

	Sold la finele anului 2011	Inclusiv			
		la care termenul de plată n-a sosit	cu termenul expirat		
			pînă la 3 luni	de la 3 luni pînă la 1 an	mai mult de 1 an
Credite bancare pe termen scurt	28,720,890	28,720,890	-	-	-
Total datorii financiare pe termen scurt	28,720,890	28,720,890	-	-	-

Detalii privind creditele bancare sunt incluse în Nota10)

13 Datorii comerciale pe termen scurt

	Sold la finele anului 2011	Inclusiv			
		la care termenul de plată n-a sosit	cu termenul expirat		
			pînă la 3 luni	de la 3 luni pînă la 1 an	mai mult de 1 an
Datorii privind facturile comerciale					
- în țară	285,030,325	285,030,325	-	-	-
- în străinătate	5,057,039	5,057,039	-	-	-
Datorii față de părțile legate (Nota 24)	23,483,154	23,483,154	-	-	-
Total datorii comerciale pe termen scurt	313,570,518	313,570,518	-	-	-

14 Datorii pe termen scurt calculate

	Sold la finele anului 2011	Inclusiv			
		la care termenul de plată n-a sosit	cu termenul expirat		
			pînă la 3 luni	de la 3 luni pînă la 1 an	mai mult de 1 an
Datorii privind retribuirea muncii	19,025,971	19,025,971			
Datorii privind decontările cu bugetul					
- taxa pe valoare adăugată	11,508,971	11,508,971			
- impozite și taxe locale	128,655	128,655			
Rezerve pentru cheltuieli și plăți preliminare					
- rezerva pentru litigii	3,744,820	3,744,820			
- rezerva pentru devieri tarifare	73,753,814	73,753,814			
Total datorii pe termen scurt calculate	108,162,231	108,162,231			



(22)

Î.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Rapoartele Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2011

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

14 Datoriile pe termen scurt calculate (continuare)

Rezervele pentru cheltuieli și plăți preliminare includ rezerve pentru acțiunile judiciare de despăgubire înaintate Companiei de clienții săi în suma de MDL 3,744,819 (2010: MDL 4,325,466). 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 2011.

În anul 2011 Compania a recuperat devierile tarifare calculate pentru anul 2010 în sumă de MDL 10.194,257, care au fost recunoscute în creanțe aferente facturilor comerciale din țară și a recunoscut pasive regulatorii aferente anului 2011 în valoare de MDL 73.753,814. Detaliile privind recunoașterea venitului și înregistrarea devierilor tarifare sunt prezentate în Nota 2.14.

15 Venituri din vânzări

	2011	2010
Distribuirea și comercializarea energiei electrice	3,350,840,413	3,081,362,155
Servicii de conectare și reconectare	4,214,498	6,136,739
Alte servicii	1,122,492	678,839
Total venituri din vânzări	3,356,177,403	3,088,177,733

16 Costul vânzărilor

	2011	2010
Procurarea energiei electrice	2,366,471,323	2,154,173,405
Transportul energiei electrice	190,653,411	179,519,372
Amortizarea mijloacelor fixe	102,754,538	92,399,446
Cheltuieli privind retribuirea muncii	68,318,882	66,284,994
Lucrări de reparație și întreținerea instalațiilor	37,145,484	30,589,743
Alte cheltuieli	40,893,348	36,731,559
Total costul vânzărilor	2,806,236,986	2,559,698,519

Cheltuielile privind retribuirea muncii în sumă de MDL 26,659,472 (2009: MDL 24,777,676) au fost capitalizate în valoarea mijloacelor fixe (Nota 4). Alte cheltuieli includ cheltuieli pentru combustibil în sumă de MDL 15,377,960 (2010: MDL 13,778,201).

17 Alte venituri operaționale

	2011	2010
Venituri sub formă de amenzi, penalități și despăgubiri	6,157,691	7,190,550
Venituri din vânzarea activelor curente	6,135,598	3,351,381
Venituri din arenda curentă	972,992	949,697
Alte venituri operaționale	14,654,331	8,011,765
Total alte venituri operaționale	27,920,612	19,503,393

Alte venituri operaționale includ venituri din despăgubiri în valoare de MDL 6,671,244 (2010: MDL 797,974), venituri din rezerva neutilizată pentru reclamanții în sumă de MDL 3,704,766 (2010: MDL 1,485,876), venituri din rezerva neutilizată pentru creanțele dubioase în sumă de MDL 191,618 (2010: MDL 1,200,063) și veniturile aferente aplicării rezervei pentru creanțele dubioase casate, care au fost provizionate anterior în sumă de MDL 1,556,239 (2010: MDL 971,985) (Nota 8).



Î.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Rapoartele Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2011

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

18 Cheltuieli comerciale

	2011	2010
Cheltuieli privind datoriile dubioase (Nota 8)	6,218,825	15,030,810
Cheltuieli privind retribuirea muncii	7,308,737	8,219,479
Cheltuieli privind contribuțiile la asigurările sociale	1,936,815	2,274,326
Cheltuieli de reclamă	894,944	786,278
Cheltuieli de marketing	74,848	42,932
Alte cheltuieli comerciale	43,873,408	41,747,407
Total cheltuieli comerciale	60,307,577	68,101,232

Cheltuielile privind datoriile dubioase includ cheltuieli în sumă de MDL 197,144 (2010: MDL 764,240) ce reprezintă casarea creanțelor compromise pentru care nu s-a format rezervă anterior (casare penalități), cheltuieli privind dotarea rezervei privind creanțele dubioase în sumă de MDL 4,465,441 (2010: MDL 13,294,585) și cheltuieli de la casarea creanțelor compromise, care au fost provizionate anterior în sumă de MDL 1,556,239 (2010: MDL 971,985) (Nota 8).

Alte cheltuieli comerciale includ cheltuieli privind serviciile de citire a contoarelor consumatorilor finali în mărime de MDL 17,309,073 (2010: MDL 16,354,327), cheltuieli privind serviciile de poștă și telegraf în mărime de MDL 9,833,052 (2010: MDL 12,680,182) și alte cheltuieli.

19 Cheltuieli generale și administrative

	2011	2010
Cheltuieli de întreținere a personalului administrativ si de conducere	44,129,824	36,751,367
Cheltuieli privind întreținerea și reparația mijloacelor fixe	8,630,997	7,491,136
Cheltuieli privind uzura mijloacelor fixe	5,612,701	8,905,659
Cheltuieli privind amortizarea activelor nemateriale	3,552,278	3,530,228
Impozite, taxe și plăți cu excepția impozitului pe venit	4,930,848	5,063,860
Cheltuieli de deplasare	3,319,714	3,028,624
Cheltuieli pentru donații în scopuri de binefacere si sponsorizare	725,829	1,064,324
Cheltuieli de reprezentare	120,336	1,496,518
Alte cheltuieli generale și administrative	67,688,313	70,263,515
Total cheltuieli generale si administrative	138,710,840	137,595,231

Cheltuielile privind retribuirea muncii în sumă de MDL 780,000 (2009: MDL 0) au fost capitalizate în valoarea mijloacelor fixe (Nota 4).

Alte cheltuieli generale și administrative includ cheltuieli privind paza și protecție în sumă de MDL 2,966,045 (2010: MDL 4,109,479), cheltuieli pentru combustibil în sumă de MDL 1,861,827 (2010: MDL 1,670,486), servicii de consultanță și asistență tehnică prestate de Union Fenosa International SA în sumă de MDL 23,029,861 (2010: MDL 29,856,731), cheltuieli pentru onorarii profesionale și alte servicii în sumă de MDL 5,279,266 (2010: MDL 5,303,357), cheltuieli de asigurare în sumă de MDL 6,567,403 (2010: MDL 4,424,438), cheltuieli privind sindicatele și alte cheltuieli sociale în sumă de MDL 4,047,625 (2010: MDL 2,841,122), cheltuieli de instruire în sumă de MDL 1,053,797 (2010: MDL 594,554).



I.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Rapoartele Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2011

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

20 Alte cheltuieli operaționale

	2011	2010
Cheltuieli aferente dobânzilor pentru credite și împrumuturi	8,326,917	9,949,680
Cheltuieli sub formă de amenzi, penalități, despăgubiri achitate și alte feluri de sancțiuni	2,812,867	3,221,690
Cheltuieli din vânzarea activelor curente	5,079,835	3,341,488
Cheltuieli privind arenda curentă	844,727	951,016
Lipsuri și pierderi din deteriorarea valorilor	1,369,117	1,101
Alte cheltuieli operaționale	4,001,996	2,154,689
Total alte cheltuieli operaționale	22,435,459	19,619,664

Cheltuieli aferente dobânzilor pentru credite și împrumuturi în sumă de MDL 8,989,683 (2010: MDL 10,909,232) au fost capitalizate în valoarea mijloacelor fixe (Nota 4).

21 Profit (pierderi) din activitatea de investiții

	2011	2010
<i>Venituri</i>		
Venituri din ieșirea activelor materiale pe termen lung	1,621,801	3,905,248
Venituri din dobânzi	11,102,457	7,881,888
Venituri din reevaluarea activelor pe termen lung	7,314,464	1,401,387
Venituri din participațiile în alte întreprinderi	-	10,000
Alte venituri	553,222	453,720
	<u>20,591,944</u>	<u>13,652,243</u>
<i>Cheltuieli</i>		
Cheltuieli din ieșirea activelor materiale pe termen lung	(8,844,287)	(16,404,681)
Cheltuieli din reevaluarea activelor pe termen lung	(1,554,978)	(11,208,595)
	<u>(10,399,265)</u>	<u>(27,613,276)</u>
Profit (pierderi) din activitatea de investiții	10,192,679	(13,961,033)

22 Profit din activitatea financiară

	2011	2010
<i>Venituri</i>		
Venituri din diferențe de curs valutar	29,135,474	28,204,887
Venituri din active intrate cu titlu gratuit	3,749,681	3,258,881
	<u>32,885,155</u>	<u>31,463,768</u>
<i>Pierderi</i>		
Pierderi privind diferențele de curs valutar	(23,725,784)	(28,755,897)
	<u>(23,725,784)</u>	<u>(28,755,897)</u>
Profit din activitatea financiară	9,159,371	2,707,871



(25)

Î.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Rapoartele Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2011

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

23 Economii privind impozitul pe venit

	2011	2010
Cheltuieli (economii) privind impozitul pe venit	-	58,484
Cheltuieli (economii) amânate privind impozitul pe venit amânat	-	-
Total cheltuieli (economii) privind impozitul pe venit	-	58,484

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

	2011	2010
Profitul pînă la impozitare	375,759,204	311,354,834
Rata aplicabilă a impozitului pe venit, %	0 %	0 %
Venit neimpozabil	-	-
Anularea activului amânat	-	-
Economii privind impozitul pe venit	-	-

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 aceeași 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 2011 este prezentată mai jos:

<u>Compania</u>	<u>Relația</u>
Unión FENOSA Internacional SA (Spania)	A acționar al Companiei, deține 100%;
Gas Natural SDG (Spania)	Companie din Grup
Gas Natural FENOSA Telecomunicación (Spania)	Companie din Grup
Gas Natural FENOSA Informatica (Spania)	Companie din Grup



Î.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Rapoartele Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2011

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

24 Tranzacții cu părțile legate (continuare)

Pe parcursul anului au fost înregistrate următoarele tranzacții cu părțile legate:

(i) Procurări de servicii

	2011	2010
Unión FENOSA Internacional SA	23.996.941	29.157.478
Gas Natural SDG (Spania)	368.151	36.140
Gas Natural Fenosa Telecomunicación (Spania)	637.209	759.413
Gas Natural Fenosa Informatica (Spania)	2.715.081	-
Total servicii prestate	27.717.382	29.953.031

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

(ii) Soldul creditelor acordate

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Personalul Companiei	5.069.168	4.968.366
Total credite la personal	5.069.168	4.968.366

(iii) Datorii comerciale

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Union Fenosa Internacional SA (Spania)	20.391.768	19.707.581
Gas Natural SDG (Spania)	319.930	36.140
Gas Natural Fenosa Telecomunicación (Spania)	56.375	155.142
Gas Natural Fenosa Informatica (Spania)	2.715.081	-
Total datorii comerciale	23.483.154	19.898.863

(iv) Soldul dobânzii sporite

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Union Fenosa Internacional SA (Spania) (Nota 10)	-	107.676.743
Total dobînda sporită	-	107.857.624

În anul 2011 Compania a achitat datoria față de UFI la conceptul dobânzi acumulate la împrumuturile capitalizate acordate în anii precedenți, soldul acestora la finele exercițiului 2011 fiind zero.



(27)

25 Evenimente și angajamente neprevăzute

Mediul politic

Activitatea și rezultatele Companiei continuă în măsură diferită să fie afectată 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.

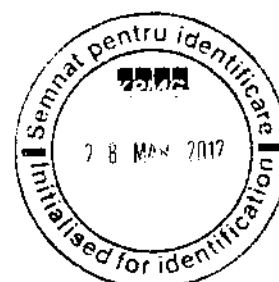
Impozitare

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.

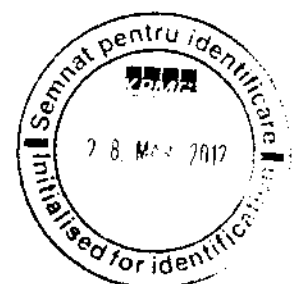


25 Evenimente și angajamente neprevăzute (continuare)

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 și rate mai mari de creditare interbancară, care au oferit semne de redresare pe parcursul anului 2011. 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 rapoartelor financiare anexate ale ICS RED Union Fenosa SA ("Compania") care cuprind bilanțul contabil la data de 31 decembrie 2011, raportul de profit și pierderi, raportul privind fluxul capitalului propriu și raportul privind fluxul mijloacelor bănești pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. 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 2011 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 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, rapoartele financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din Republica Moldova, inclusiv Standardele Naționale de Contabilitate.

28 martie 2012

KPMG Moldova SRL
bd. Ștefan cel Mare 202, et. 9, MD-2004, Chișinău, Moldova
Licența seria AMM II, Nr. 038801 din 22.11.04



John Lane
(Administrator)
Certificat de calificare a auditorului
seria AG, Nr.000267