

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

Situatii Financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la
31 Decembrie 2015

Intocmite in conformitate cu
Standardele Nationale de Contabilitate

L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2015
intocmite in conformitate cu standardele Nationale de Contabilitate

Cuprins	Pagina
Raportul auditorului independent catre Actionarul I.C.S. RED Union Fenosa S.A.	-
Bilantul	3 - 4
Situatia de profit si pierdere	5
Situatia modificarilor capitalului propriu	6
Situatia fluxurilor de numerar	7
Note la situatiile financiare	
1 Informatii generale despre Societate	8
2 Bazele intocmirii si dezvaluiri ale politicilor contabile	10
3 Imobilizari necorporale	19
4 Imobilizari corporale	20
5 Active financiare pe termen lung	21
6 Alte active imobilizate	21
7 Materiale	22
8 Creante comerciale si alte creante	22
9 Creante reprezentand venituri nefacturate din devieri tarifare	23
10 Investitii financiare curente in parti afiliate	23
11 Capital social si suplimentar	24
12 Credite bancare	24
13 Venituri anticipate pe termen lung si finantari si incasari cu destinatie speciala	25
14 Datorii comerciale	26
15 Datorii fata de buget	26
16 Provizioane	26
17 Venituri din vanzari	26
18 Costul vanzarilor	27
19 Alte venituri din activitatea operationala	27
20 Cheltuieli de distribuire	27
21 Cheltuieli administrative	27
22 Alte cheltuieli din activitatea operationala	28
23 Retribuirea personalului	28
24 Rezultatul din alte activitati	29
25 Impozitul pe venit	29
26 Tranzactii cu partile afiliate	30
27 Evenimente si angajamente neprevazute	31
28 Evenimente ulterioare datei bilantului	32
29 Alte informatii	33





KPMG Moldova S.R.L.
Bd. Stefan cel Mare 171/1
Et. 8, MD-2004
Chisinau
Republica Moldova

Tel: +373 (22) 580 580
Fax: +373 (22) 540 499
www.kpmg.md

Raportul auditorului independent

Catre Actionarul Unic,
I.C.S. RED Union Fenosa S.A.

- 1 Am auditat situatiile financiare anexate ale I.C.S. RED Union Fenosa S.A. („Societatea”) care cuprind bilantul la 31 decembrie 2015, situatiile de profit si pierdere, modificarilor capitalului propriu si fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si note, cuprinzand un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

- 2 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea acestor situatii financiare in conformitate cu Standardele Nationale de Contabilitate aprobate prin Ordinul Viceministrului Finantelor nr. 118 din 6 august 2013 cu modificarile si completarile ulterioare (“Standardele Nationale de Contabilitate”) si politicele contabile descrise in notele la situatiile financiare, si pentru acel control intern pe care condescerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sa nu contin denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit adoptate prin Ordinul Ministrului Finantelor nr. 64 din 14 iunie 2012. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu contin denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezентate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, inclusiv evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adevarare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre condescere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit cu rezerve.

Bazele opiniei cu rezerve

- 6 Dupa cum este prezentat in Nota 12 la situatiile financiare anexate, la 31 decembrie 2015 Societatea nu a indeplinit un indicator finantier stipulat in acordurile de credit pe termen lung incheiate cu Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare si Corporatia Financiara Internationala. Clauzele contractuale nu includ informatii suficiente pentru a determina daca Societatea are sau nu are un drept neconditionat de a amana plata acestor credite pentru o perioada de cel putin douasprezece luni de la data raportarii in cazul neindeplinirii unui indicator finantier. In consecinta, nu am putut determina daca portiunea pe termen lung a acestor credite in suma de 221.604.933 MDL ar fi trebuit prezentata la datorii curente la 31 decembrie 2015.

Opinia cu rezerve

- 7 In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile ale aspectului descris in paragraful 6, situatiile financiare la data de si pentru exercitiul finantier incheiat la 31 decembrie 2015 au fost intocminte, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Standardele Nationale de Contabilitate si politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

Evidențierea unor aspecte

- 8 Fara a exprima alte rezerve, atragem atentia asupra Notei 27 la situatiile financiare anexate, care prezinta faptul ca activitatea Societatii si tarifele de distributie a energiei electrice sunt reglementate de catre Agentia Nationala pentru Reglementare in Energetica ("ANRE"). Prin urmare, reglementarile ANRE pot avea un impact semnificativ asupra rezultatelor Societatii, precum si asupra valorii contabile a activelor si pasivelor Societatii.

Alte aspecte

- 9 Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarului unic al Societatii. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarului unic al Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit finantier, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarul unic al acesteia pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.



10 Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte pozitia financiara, rezultatul operatiunilor, fluxurile de numerar si un set complet de note la situațiile financiare in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdictii altele decat Republica Moldova. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Republica Moldova, inclusiv Standardele Nationale de Contabilitate.

20 aprilie 2016

Vitalie Corniciuc



Pentru si in numele:

KPMG Moldova S.R.L.

Bd. Stefan cel Mare 171/1, et. 8, MD-2004, Chisinau, Moldova

Licenta seria AMM II, Nr. 046186 din 22 noiembrie 2004

Auditator licențiat

Certificat de calificare a auditorului
seria AG, Nr.000300

L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Bilantul pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2015

(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu exceptia cazurilor cand este mentionat altfel)

	Nota	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
Active imobilizate			
Imobilizari necorporale	3	10.107.749	26.468.807
Imobilizari corporale in curs de executie	4	29.067.538	18.978.207
Terenuri	4	3.948.633	3.948.633
Mijloace fixe	4	2.825.800.168	2.776.594.069
Imobilizari corporale	4	2.858.816.339	2.799.520.909
Investitii financiare pe termen lung in parti neafiliate	5	9.980.352	9.980.352
Creante pe termen lung	5	2.956.863	4.706.725
Active financiare pe termen lung	5	12.937.215	14.687.077
Creante reprezentand devieri tarifare pe termen lung	9	909.521.884	-
Alte active imobilizate	6	118.544.737	127.817.685
TOTAL ACTIVE IMOBILZATE		3.909.927.924	2.968.494.478
Active circulante			
Materiale	7	59.066.204	50.071.549
Creante comerciale	8	5.088.370	314.791.856
Creante ale partilor afiliate	8	202.220.744	-
Creante reprezentand devieri tarifare	9	181.352.306	578.186.365
Creante ale bugetului	8	7.419	16.809.992
Numerar in casierie si in conturi curente		98.647.657	166.025.981
Alte elemente de numerar		-	416.832
Investitii financiare curente in parti afiliate	10	40.313.359	94.550.685
Alte active circulante		13.496.682	8.308.594
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE		600.192.741	1.229.161.854
TOTAL ACTIVE		4.510.120.665	4.197.656.332

(continuare la pag 4)



L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Bilantul pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2015

(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu exceptia cazurilor cand este mentionat altfel)

	Nota	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
Capital propriu			
Capital social si suplimentar	11	469.501.025	487.282.425
Reserve	11	293.529.316	293.529.316
Profit nerepartizat al anilor precedenti	11	1.345.773.436	1.472.248.138
Profitul net al perioadei de gestiune	11	520.101.634	-
Rezultatul din tranzitia la noile SNC	11	1.060.296.647	1.060.296.647
Alte elemente de capital propriu		-	2.166.671
TOTAL CAPITAL PROPRIU		3.689.202.058	3.315.523.197
Datorii pe termen lung			
Credite bancare pe termen lung	12	221.604.933	234.701.203
Venituri anticipate pe termen lung	13	136.380.170	122.665.804
Finantari si incasari cu destinatie speciala	13	11.504.800	11.845.687
Datorii privind impozitul pe venit amanat	25	204.327.666	51.532.071
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG		573.817.569	420.744.765
Datorii curente			
Credite bancare pe termen scurt	12	74.284.790	59.027.154
Datorii comerciale	14	121.672.255	358.848.264
Datorii fata de partile afiliate	26	186.842	3.940.287
Avansuri primite curente		49.514	119.257
Datorii fata de personal		18.503.312	18.279.465
Datorii fata de buget	15	22.838.270	14.062.051
Provizioane	16	9.524.505	7.111.892
Alte datorii curente		41.550	-
TOTAL DATORII CURENTE		247.101.038	461.388.370
TOTAL PASIVE		4.510.120.665	4.197.656.332

20 aprilie 2016

pe 20 aprilie
 Jose Luis Gomez Pascual
 Country Manager

20 Aprilie 2016
 Ion Munteanu
 Director Economico-Financiar



L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Situatia de Profit si Pierdere pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2015
 (Toate sumele sunt indicate in MDL, cu exceptia cazurilor cand este mentionat altfel)

	Nota	2015	2014
Venituri din vanzari	17	1.433.559.383	4.374.114.127
Costul vanzarilor	18	(669.582.140)	(3.686.937.534)
Profitul brut		763.977.243	687.176.593
Alte venituri din activitatea operationala	19	18.738.350	24.378.652
Cheltuieli de distribuire	20	(210.230)	(64.682.212)
Cheltuieli administrative	21	(110.151.989)	(113.318.252)
Alte cheltuieli din activitatea operationala	22	(26.007.517)	(16.051.243)
Rezultatul din activitatea operationala		646.345.857	517.503.538
Rezultatul din alte activitati	24	41.899.372	15.822.174
Profit pana la impozitare		688.245.229	533.325.712
Cheltuieli privind impozitul pe venit	25	(168.143.595)	(45.236.155)
Profit net		520.101.634	488.089.557

dece → grec
 Jose Luis Gomez Pascual
 Country Manager

1. decembrie
 Ion Munteanu
 Director Economico-Financiar



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

Situatia Modificarilor Capitalului Propriu pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2015
(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu exceptia cazurilor cand este mentionat altfel)

	1 ianuarie 2015	Majorari	Diminuari	31 decembrie 2015
Capital social si suplimentar				
Capital social	305.570.895	-	-	305.570.895
Capital suplimentar	181.711.530	-	17.781.400	163.930.130
Capital retras		(29.901.690)	(29.901.690)	-
Total capital social si suplimentar	487.282.425	(29.901.690)	(12.120.290)	469.501.025
Rezerve				
Rezerve statutare	30.557.090	-	-	30.557.090
Alte rezerve	262.972.226	-	-	262.972.226
Total rezerve	293.529.316	-	-	293.529.316
Profit nerepartizat				
Profit nerepartizat al anilor precedenti	1.472.248.138	-	126.474.702	1.345.773.436
Profit net al perioadei de gestiune	-	520.101.634	-	520.101.634
Rezultatul din tranzitia la noile reglementari contabili	1.060.296.647	-	-	1.060.296.647
Total profit nerepartizat	2.532.544.785	520.101.634	126.474.702	2.926.171.717
Alte elemente de capital propriu	2.166.671	292.135	2.458.806	-
TOTAL CAPITAL PROPRIU	3.315.523.197	490.492.079	116.813.218	3.689.202.058

La Adunarea Generala Extraordinara a unicului actionar din 16 februarie 2015, constatand formarea integrala a rezervelor statutare si legale ale Societatii, s-a adoptat decizia de a repartiza pentru plata dividendelor partea profitului nedistribuit aferent exercitiului financiar 2011 in marime de 29.901.690 MDL ceea ce constituie 3.7964 MDL/actiune. Dividendele respective au fost platite cu actiuni de tezaur ale Societatii in numar de 854.334 unitati cu valoarea nominala de 35 MDL/actiune, ce au aparut ca urmare a transmiterii de catre ICS RED Union Fenosa SA (in continuare "Societatea") a patrimoniu liber de obligatii catre ICS Gas Natural Fenosa Furnizare Energie SRL in scopul formarii capitalului social al acestei intreprinderi nou infiintate ca urmare a reorganizarii Societatii sub forma dezmembrarii prin separare. Actiunile de tezaur au constituit mijloc de plata a dividendelor catre unicul actionar in temeiul prevederilor art. 13 alin 10 din Legea privind societatile pe actiuni.

In cadrul Adunarii Generale Ordinare a unicului actionar din 15 mai 2015 s-a adoptat decizia ca profitul net aferent exercitiului financiar 2014 in marime de 488.089.557 MDL sa fie lasat la dispozitia Societatii in calitate de profit nedistribuit. Aceasta suma a fost inclusa in Profit nerepartizat al anilor precedenti la 1 ianuarie 2015.

Diminuarea pe pozitia de Capital suplimentar in suma de 17.781.400 MDL si o parte a diminuarii pe pozitia Profit nerepartizat al anilor precedenti in suma de 96.573.012 MDL au aparut ca urmare a transmiterii de catre Societate a patrimoniu liber de obligatii catre ICS Gas Natural Fenosa Furnizare Energie SRL in scopul formarii capitalului propriu al acestei intreprinderi nou infiintate ca urmare a reorganizarii Societatii sub forma dezmembrarii prin separare Restul diminuarii pe pozitia Profit nerepartizat al anilor precedenti in valoare de 29.901.690 MDL corespunde partii profitului distribuit pentru achitarea dividendelor catre unicul actionar cu actiuni de tezaur ale Societatii aparute urmare a reorganizarii sub forma dezmembrarii prin separare.

Jose Gomez Pascual
Jose Luis Gomez Pascual
Country Manager



I. Munteanu
Ion Munteanu
Director Economico-Financiar



L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Situatia Fluxurilor de Numerar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2015
 (Toate sumele sunt indicate in MDL, cu exceptia cazurilor cand este mentionat altfel)

	2015	2014
Fluxul de numerar din activitatea operationala		
Incasari din vanzari	1.039.872.217	4.487.223.266
Plati pentru stocuri si servicii procurate	(521.760.455)	(3.758.222.509)
Plati catre angajati si organe de asigurare sociala si medicala	(116.007.746)	(123.327.612)
Dobanzi platite	(17.188.541)	(14.711.165)
Plata impozitului pe venit	(2.892.554)	(30.062.772)
Alte incasari	80.034.749	10.097.554
Alte plati	(222.821.601)	(232.409.432)
Fluxul net de numerar din activitatea operationala	239.236.069	338.587.330
Fluxul net de numerar din activitatea de investitii		
Incasari din vanzarea activelor imobilizate	132.475	10.554.453
Plati aferente intrarilor de active imobilizate	(164.346.418)	(239.457.258)
Dobanzi incasate	2.414.165	1.676.565
Dividende incasate	468.870	562.644
Alte incasari (plati)	70.565.474	(78.057.180)
Fluxul net de numerar din activitatea de investitii	(90.765.434)	(304.720.776)
Fluxul de numerar din activitatea financiara		
Incasari sub forma de credite si imprumuturi	-	44.550.000
Plati aferente rambursarii creditelor si imprumuturilor	(72.425.394)	(98.618.979)
Dividende platite	-	(184.215.597)
Fluxul net de numerar din activitatea financiara	(72.425.394)	(238.284.576)
Fluxul net de numerar total	76.045.241	(204.418.022)
Diferente de curs valutar favorabile (nefavorabile)	1.603.881	(260.084)
Sold de numerar la sfarsitul perioadei de gestiune precedent	166.442.813	371.120.919
Valoarea mijloacelor banesti transmise in cadrul procesului de dezmembrare prin separare	(145.444.278)	-
Sold de numerar la inceputul perioadei de gestiune dupa procesul de dezmembrare prin separare	20.998.535	371.120.919
Sold de numerar la sfarsitul perioadei de gestiune	98.647.657	166.442.813

Conform situatiei la 01 ianuarie 2015, in cadrul procesului de dezmembrare prin separare, de catre Societate au fost transmise catre I.C.S. Gas Natural Fenosa Furnizare Energie S.R.L. mijloace banesti in valoare de 145.444.278 MDL dupa cum urmeaza:

- soldul mijloacelor banesti din casele oficilor comerciale in suma de 29.654 MDL;
- mijloace banesti din contul de decontare in MDL al I.C.S. RED UNION FENOSA S.A. deschis la BC Victoriabank S.A. in suma de 144.997.792 MDL, care au fost transferate prin ordine de transfer pe contul de decontare in MDL al I.C.S. Gas Natural Fenosa Furnizare Energie S.R.L. deschis la BC Victoriabank S.A.;
- mijloace banesti in tranzit in suma de 416.832 MDL.

Jose Luis Gomez Pascual
 Country Manager

Jose G. Pascual



I. Munteanu
 Ion Munteanu
 Director Financiar



L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Situațiile Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2015
(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu excepția cazurilor cand este mentionat altfel)

1 Informatii generale despre Societate

L.C.S. RED Union Fenosa S.A. („Societatea”) (noua denumire a Retelelor Electrice Municipiului Chisinau S.A.) este o societate pe acțiuni creata prin reorganizarea monopolului de stat „Moldenergo” în Octombrie 1997. Pe parcursul anului 2000 Societatea a fost privatizată către Unión Fenosa Internacional S.A. (succesoarea Unión Fenosa Desarrollo y Acción Exterior S.A.), o societate cu sediul în Spania, achiziționând 100% din capitalul statutar. În anul 2001 Banca Europeană pentru Reconstituție și Dezvoltare („BERD”) a procurat acțiuni în proporție de 18,605% din capitalul Societății. Pe parcursul anului 2004 a fost efectuată o emisie aditională de acțiuni prin conversia în acțiuni a datoriei Societății făcă de Unión Fenosa Internacional („UFI”). După emisie, structura capitalului Societății a devenit: 93,401% aparținea Unión Fenosa Internațional și 6,599% aparținea BERD.

La Adunarea Generală a Actionarilor Retelele Electrice Municipiul Chisinau S.A. („RE municipiul Chisinau S.A.”), Retelele Electrice de Distribuție Sud S.A. („RED Sud S.A.”) și Retelele Electrice de Distribuție Centru S.A. („RED Centru S.A.”) din 3 august 2007, a fost luată decizia de fuziune a celor 3 societăți sub control majoritar al UFI.

Că urmare a fuziunii celor trei întreprinderi sub control majoritar al UFI, structura actionarilor a suferit modificări și în rezultat BERD detine 6,069% din acțiuni, iar UFI detine 93,931% din acțiunile Societății. În anul 2011 BERD a vândut pachetul de acțiuni detinut în Societate, UFI devenind unicul actionar.

Pînă la 31 decembrie 2014 Societatea a avut ca obiect de activitate distribuția și furnizarea energiei electrice pe piața Republicii Moldova. La 1 ianuarie 2015, ca urmare a modificării legislației care cere separarea activităților de furnizare și distribuție, a fost creată o nouă societate (L.C.S. GNF Furnizare Energie S.R.L.) care a preluat activitatea de furnizare a energiei electrice de la Societate. După 1 ianuarie 2015 Societatea operează doar activitatea de distribuție a energiei electrice. Prin urmare, situațiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014 includ ambele activități de distribuție și furnizare a energiei electrice, iar situațiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015 includ doar activitatea de distribuție a energiei electrice.

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

La data de 1 martie 2013, într-o substituirea Metodologiei tarifare din 17 august 2007 cu modificările acesteia din septembrie 2008 expirate, ANRE prin Hotărârea Nr. 497 din 20 decembrie 2012 privind aprobarea Metodologii de calculare, aprobare și ajustare a tarifelor pentru serviciul de distribuție a energiei electrice și a tarifelor reglementate de furnizare a energiei electrice //Monitorul Oficial 42-47/241, 01.03.2013//, a publicat noile Metodologii tarifare valabile pentru o perioadă de cinci ani.

Adresa juridică a Societății:
Str. Andrei Doga, nr. 4, MD-2024
Chisinau, Republica Moldova.
IDNO 1003600015231, cod TVA 0602353



L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Situațiile Financiare pentru exercitiul financial încheiat la 31 Decembrie 2015
(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu excepția cazurilor cand este mentionat altfel)

Dezmembrarea activitatii de furnizare de energie electrica incepand cu 1 ianuarie 2015

Pentru punerea in aplicare a prevederilor art. 54(5) al Legii cu privire la energia electrica Nr.124 din 23.12.2009 care prevede ca „Pana la 1 ianuarie 2015, operatorii retelelor de distributie sunt obligati sa separe, din punct de vedere legal, activitatea de distributie de activitatea de furnizare a energiei electrice la tarife reglementate” actionarul I.C.S. “RED UNION FENOSA” S.A. in cadrul Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 10 noiembrie 2014 a adoptat decizia de a reorganiza intreprinderea sub forma dezmembrarii prin separare cu infiintarea unei noi intreprinderi I.C.S.”Gas Natural Fenosa Furnizare Energie” S.R.L., prin transmiterea catre aceasta a tuturor drepturilor si obligatiilor aferente activitatii de furnizare a energiei electrice la tarife reglementate si a activelor si pasivelor care reies din bilantul de repartitie, drepturi si obligatii transmisse efectiv catre furnizorul reglementat, conform actului de transmitere – primire final din 1 ianuarie 2015. Valoarea totala a activelor si pasivelor I.C.S. “RED UNION FENOSA” S.A. ce s-au transmis catre I.C.S.”Gas Natural Fenosa Furnizare Energie” S.R.L. conform bilantului de repartitie la data de 1 ianuarie 2015 este de 453.696.479 MDL. Activele nete transmisse de la I.C.S. “RED UNION FENOSA” S.A. catre I.C.S.”Gas Natural Fenosa Furnizare Energie” S.R.L. sunt in suma de 143.963.967 MDL, inclusiv capitalul social format la intreprinderea nou infiintata in valoare de 29.901.690 MDL.

In urma dezmembrarii Societatii prin separarea partii din patrimoniul acesteia (aferente activitatii de furnizare a energiei electrice la tarife reglementate), I.C.S.”Gas Natural Fenosa Furnizare Energie” S.R.L. preia prin succesiune universala intreaga parte din patrimoniu ce este aferent si corespunzator activitatii de furnizare a energiei electrice la tarife reglementate - ce cuprinde toate drepturile si obligatiile fata de toti debitorii si creditori (inclusiv obligatiile contestate de parti), precum si activele si pasivele care reies din bilantul de repartitie, elaborat la data de 1 ianuarie 2015. Drept consecinta a operarii subrogatiei legale, in calitatea sa de succesor in drepturi, I.C.S.”Gas Natural Fenosa Furnizare Energie” inlocuieste si respectiv preia calitatea procesuala a partii din cadrul proceselor de judecata, ce sunt aferente activitatii de furnizare a energiei electrice la tarife reglementate.

Drept consecinta a succesiunii universale a partii din patrimoniu ce este aferent activitatii de furnizare a energiei electrice la tarife reglementate si respectiv a operarii subrogatiei legale, I.C.S.”Gas Natural Fenosa Furnizare Energie” S.R.L. (IDNO 1014600043319, cod TVA 0608675) a preluat toate contractele de furnizare de energie electrica si respectiv toate drepturile si obligatiile care rezulta din contractele de furnizare a energiei electrice incheiate cu consumatorii sai, precum si toate contractele de procurare a energiei electrice incheiate cu producatorii si furnizorii de energie electrica si respectiv toate drepturile si obligatiile care rezulta din acestea, contractele de prestari servicii si executare a lucrarilor, care sunt aferente activitatii de furnizare a energiei electrice si respectiv toate drepturile si obligatiile care rezulta din acestea. La fel, pe langa toate aceste contracte, impreuna cu toata documentatia aferenta acestora, se transmit si acordurile aditionale, acordurile de plata in rate, contractele de cesiune, inclusiv contracte si alte acte ce deriva sau au legatura cu contractele transmise, rezultand din activitatea de furnizare a energiei electrice la tarife reglementate.

Reiesind din efectele procesului de reorganizare, inclusiv si transmiterii/succesiunii universale a intregii parti din patrimoniul ce este aferent activitatii de furnizare a energiei electrice la tarife reglementate, constituie obiect al transmiterii catre I.C.S.”Gas Natural Fenosa Furnizare Energie” S.R.L. toate contractele (cu documentatia acestora, acordurile aditionale, acordurile de plata in rate, contractele de cesiune, inclusiv contracte si alte acte ce deriva sau au legatura cu contractele transmise) si actele aferente activitatii de furnizare a energiei electrice la tarife reglementate, existente sau in vigoare la momentul inregistrarii separarii in Registrul de stat al persoanelor juridice, inclusiv si acele contracte care au fost incheiate dupa data aprobarii Proiectului dezmembrarii de catre Adunarea Generala a Actionarilor si pana la data inregistrarii separarii in Registrul de stat al persoanelor juridice. Sunt transmisi consumatorii de energie electrica cu contractele de furnizare a energiei electrice aferente acestora la situatia de 01 ianuarie 2015, in numar de 791.266 consumatori casnici si 65.223 consumatori noncasnici.



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

Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2015
(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu exceptia cazurilor cand este mentionat altfel)

2 Bazele intocmirii si dezvaluiri ale politiciilor contabile

2.1 Bazele intocmirii

Sitatii finantare au fost pregatite in conformitate cu Standardele Nationale de Contabilitate aprobate prin Ordinul Viceministrului Finantelor nr. 118/2013 cu modificarile ulterioare (denumite in continuare „noile SNC” sau „SNC”) si cu politicile contabile descrise in Nota 2.8 de mai jos, precum si cu Legea Contabilitatii Republicii Moldova Nr. 113 XVI din 27 aprilie 2007.

Aceste sitatii finantare cuprind:

- Bilant;
- Situata de profit si pierdere;
- Situata modificarilor capitalului propriu;
- Situata fluxurilor de numerar;
- Note la sitatii finantare.

2.2 Principii de baza

Continuitatea activitatii – prevede intocmirea sitatii finantare pornind de la ipoteza ca entitatea isi va continua in mod normal functionarea cel putin pe o perioada de 12 luni din data raportarii fara intentia sau necesitatea de a-si lichida sau reduce in mod semnificativ activitatea.

Contabilitatea de angajamente – impune recunoasterea elementelor sitatii finantare, cu exceptia elementelor sitatii fluxurilor de numerar, pe masura aparitiei acestora, indiferent de momentul incasarii/platii de numerar sau compensarii in alta forma.

Separarea patrimoniului si datorilor – prevede prezentarea in sitatii finantare doar a informatiilor despre patrimoniul si datorile entitatii, care trebuie contabilizate separat de patrimoniul si datorile proprietarilor si ale altor entitati.

Necompenzarea – consta in prezentarea distincta in sitatii finantare a activelor si datorilor, veniturilor si cheltuielilor. Compensarea reciproca a activelor si datorilor sau a veniturilor si cheltuielilor nu se admite, cu exceptia cazurilor in care compensarea este permisa de Standardele Nationale de Contabilitate.

Consecventa prezentarii – prevede mentinerea modului de prezentare si de clasificare a elementelor in sitatii finantare de la o perioada de gestiune la alta, cu exceptia cazurilor cind:

- a) in urma unei modificari semnificative in natura activitatii entitatii sau in urma unei analize a indicatorilor sitatii finantare, este mai relevanta o alta prezentare sau clasificare a elementelor sitatii finantare tinind cont de metodele si procedeele politicilor contabile elaborate conform SNC „Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile, erori si evenimente ulterioare”;
- b) in Standardele Nationale de Contabilitate a fost modificat modul de prezentare a elementelor sitatii finantare.

2.3 Moneda functionala si de prezentare

Sitatii finantare sunt prezentate in lei Moldovenesti („Lei” sau „MDL”), aceasta fiind si moneda functionala a Societatii. Toate informatiile finantare prezentate in lei au fost rotunjite la cel mai apropiat leu, cu exceptia cazului in care se indica altfel.

2.4 Situatii comparative

In scopul asigurarii comparabilitatii informatiilor cuprinse in sitatii finantare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015, informatiile raportate in coloana corespunzatoare exercitiului financiar precedent s-a determinat in functie planul de conturi aprobat prin Ordinul Ministrului Finantelor nr. 119/2013.



(10)

L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Situațiile Financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2015
(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu excepția cazurilor cand este menționat altfel)

Aplicarea noilor SNC a impus modificarea tratamentelor contabile făcute de cele aplicate conform reglementarilor contabile anterioare în baza cărora au fost întocmite situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 în următoarele cazuri:

- La 1 ianuarie 2015 soldul rezervelor din reevaluare în suma de 1.060.296.647 MDL a fost transferat la Rezultatul din tranzitia la noile reglementari contabile, în urma aplicării dispozitivului tranzitoriu din Ordinul Vice-ministrului Finanțelor nr 118/2013. Ca urmare a tranzitiei la noile Standarde Naționale de Contabilitate, evaluarea ulterioara a imobilizatorilor necorporale și corporale, potrivit politicilor contabile ale entitatii, se efectueaza la cost.
- Începand cu 1 ianuarie 2015 Societatea a înregistrat impozit pe venit amanat în conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit”, după cum prevede art. 36 din SNC „Cheltuieli”. Aceasta a fost înregistrată prospectiv (pe seama situației de profit și pierdere curente), în conformitate cu politica contabilă adoptată de Societate de înregistrare a modificărilor în politicile contabile.

De asemenea, în conformitate cu SNC „Prezentarea situațiilor financiare”, la 1 ianuarie 2015 profitul net al exercițiului financiar anterior în suma de 488.089.557 MDL a fost inclus la profitul nerepartizat al anilor precedenți.

2.5 Continuitatea activitatii

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activitatii, care presupune că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii, conducerea analizează previzunile referitoare la intrările viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să își continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activitatii în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

2.6 Utilizarea estimarilor contabile

Estimarile contabile se aplică pentru evaluarea elementelor contabile în cazuri de incertitudine aferentă condițiilor sau evenimentelor viitoare.

Estimarile contabile se bazează pe cele mai recente și credibile informații detinute de entitate. Utilizarea estimarilor contabile interne este o parte esențială a întocmirii situațiilor financiare. Estimarile contabile semnificative în întocmirea acestor situații financiare se referă la: duratele de utilizare a imobilizatorilor corporale amortizabile și valorile reziduale ale acestora, marimea creantelor reprezentând devierii tarifare, impozitul pe venit amanat, marimea provizioanelor, marimea creantelor compromise, valoarea realizabilă netă a stocurilor.

Estimarile contabile pot necesita revizuiri în urma schimbărilor în circumstanțele pe care s-au bazat aceste estime, aparitiei noilor informații sau acumularii experienței.

Revizuirea estimarilor contabile generează modificări ale acestora care nu se tratează ca modificări ale politicilor contabile sau erori contabile.

Modificarea bazei (procedeului, metodei) de evaluare a activelor și datorilor aplicate de entitate reprezintă o modificare a politicilor contabile, și nu o modificare a estimării contabile. În cazul în care este dificil de a distinge modificarea politicilor contabile de modificarea estimării contabile, modificarea respectiva este tratată ca o modificare a estimării contabile.

Efectul modificării estimării contabile se recunoaște în mod prospectiv începând cu data modificării estimării și nu afectează perioadele de gestiune anterioare.

2.7 Evenimente ulterioare

Prezentele situații financiare reflectă evenimentele ulterioare sfârșitului de an, evenimente care furnizează informații suplimentare despre poziția Societății la data încheierii bilanțului sau cele care indică o posibilă încalcare a principiului continuității activitatii (evenimente ce determină ajustări). Evenimentele ulterioare ce nu constituie evenimente ce determină ajustări sunt prezentate în note atunci când sunt considerate semnificative.



(11)

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

Note la Situațiile Financiare pentru exercițiul finanțier încheiat la 31 Decembrie 2015
(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor cand este menționat altfel)

2.8 Politicile contabile

2.8.1 Modificări în politicile contabile

Politica adoptată de către Societate este de a aplica modificările politicilor contabile prospectiv, în conformitate cu art. 15 din SNC „Politici contabile, modificări ale estimarilor contabile, erori și evenimente ulterioare”.

2.8.2 Recunoașterea veniturilor

Veniturile cuprind beneficiile economice primite sau de primit de către entitate în nume propriu. În componenta veniturilor nu se includ taxa pe valoarea adăugată, accizele, alte impozite și taxe.

a) Venituri din prestarea serviciilor

Veniturile din prestarea serviciilor se recunosc în cazul indeplinirii simultane a următoarelor condiții:

- marimea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil;
- este probabil ca beneficiile economice aferente tranzacției să fie obținute de către entitate;
- stadiul de execuție a tranzacției la data raportării poate fi evaluat în mod credibil; și
- costurile aparute pe parcursul tranzacției și costurile de finalizare a tranzacției pot fi evaluate în mod credibil.

Distribuția energiei electrice

Venitul din distribuția energiei electrice este recunoscut în baza citirii datelor contoarelor, în kilowatt/oră consumat, în perioada de raportare. Dacă nu este posibila citirea datelor contoarelor, venitul este estimat și stabilit pe baza consumului mediu în luniile precedente.

Tarifele la serviciile de distribuție a energiei electrice sunt reglementate, fiind stabilite de către ANRE.

Conform Metodologiei de stabilire a tarifelor, Societatea poate solicita recalcularea tarifului de distribuție pe parcursul anului în cazul în care variațiile dintre costurile efective ale Societății pe parcursul anului și cele utilizate la calculul tarifului de distribuție din acel an depasesc 3%.

Venituri nefacturate din devieri tarifare

În conformitate cu prevederile Metodologii tarifare aprobată prin Hotărârea ANRE nr. 497 din 20 decembrie 2012, publicată în Monitorul Oficial 42-47/241, din data de 1 martie 2013 („Metodologia”), la finele fiecarui an ANRE trebuie să recalculeze tariful de distribuție a energiei electrice la tarife reglementate în baza datelor din acel an, luând în considerație devierile tarifare din anul precedent și să stabilească tarifele respective pentru anul următor, actualizând costurile cu rata inflației, cursul de schimb și cu investițiile transferate de Societate în exploatare.

Devierile tarifare pentru un an sunt generate de diferența între veniturile din energia electrică distribuită/furnizată consumatorilor finali pe baza tarifelor reglementare aprobată de ANRE și costurile și rentabilitatea totale din acel an caclulate conform Metodologiei.

Societatea calculează în fiecare an costurile și rentabilitatea aferente serviciului de distribuție a energiei electrice conform Metodologiei, care includ: Costuri Operaționale; Costuri de Energie pentru acoperirea consumul tehnologic și pierderilor de energie electrică din rețelele electrice de distribuție, Costuri de Capital și Rentabilitatea, Impozite și taxe și Alte Costuri.

Aceste devieri tarifare, atunci când reprezintă active regulatorii, sunt estimate și contabilizate lunar de către Societate la Venituri din vânzări și Creante reprezentând devieri tarifare.

Conform Metodologiei, o dobândă egală cu costul mediu ponderat al capitalului reglementat este aplicată lunar la soldul acumulat al devierilor tarifare și capitalizată la sfârșitul anului la soldul acoperătorilor din devieri tarifare, închiriate cu venituri din dobânzi.



(12)

J.C.S. BED UNION FENOSA S.A.

Note la Situația Financiară pentru exercițiul finanțier încheiat la 31 Decembrie 2015
(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor cand este menționat altfel)

b) *Venituri din chirii*

Veniturile din utilizarea de catre terți a activelor entității se recunosc pe baza contabilității de angajamente și la respectarea simultană a următoarelor condiții:

- este probabil ca beneficiile economice aferente tranzactiei sa fie obtinute de catre entitate; si
 - marimea veniturilor poate fi evaluata in mod credibil.

c) Vanzarea de produse și marfuri

Veniturile din vinzarea proiectelor și marfurilor se recunosc când:

- entitatea a transferat cumpăratorului riscurile și beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor. Transferul riscurilor și beneficiilor semnificative aferente drepturilor de proprietate asupra bunurilor, de regula, coincide cu momentul predarii bunurilor către cumpărator sau, la respectarea altor condiții contractuale, care atesta transferul dreptului de proprietate asupra bunurilor respective către cumpărator;
 - entitatea nu mai gestionează bunurile vândute ca în cazul detinerii în proprietate a acestora și nu detine controlul efectiv asupra bunurilor;
 - marimea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil;
 - este probabil ca beneficiile economice aferente tranzacției vor fi generate către entitate; și
 - costurile tranzacției pot fi evaluate în mod credibil.

⇒ Venituri din dobanzi

Venitul din dobanzi se recunosc pe baza contabilitatii de angajamente si pe baza metodei dobanzii efective in conformitate cu IAS 39 „Instrumente financiare”, recunoastere si evaluare”.

Veniturile din dobanzi includ dobanda aplicata lunar la soldul acumulat al devierilor tarifare si capitalizata la sfarsitul anului la soldul acumulat al creantelor din devieri tarifare, calculata in conformitate cu Metodologia ANRE.

e) *Venituri din dividende*

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

2.8.3 *Imobilizari corporale si necornorale*

Recumasterea initialis

Imobilizările necorporale includ licențe, programe informatiche și alte active nemateriale.

Imobilizările corporale includ terenuri, clădiri, mijloace fixe și imobilizări în curs de execuție. În componenta mijloacelor fixe sunt incluse obiectele cu valoarea de peste 6.000 MDL și cu durată de funcționare utilă de peste un an.

Costul de intrare al imobilizarilor corporale si necorporale procurate se formeaza din pretul de cumparare, taxele vamale, impozitele si taxele nerecuperabile, cu scaderea tuturor reducerilor, rabaturilor si sconturilor comerciale la procurare si orice costuri direct atribuibile obiectului pentru a-l aduce in locul amplasarii si in starea necesara pentru folosire dura destinatie.

Costul de intrare al imobilizarilor se inregistreaza ca majorare a imobilzarilor in curs de executie concomitent cu majorarea datoriilor curente si/sau diminuarea activelor utilizate pentru pregatirea imobilzarilor pentru exploatare. Transmiterea obiectelor respective in exploatare se inregistreaza ca majorare a imobilzarilor aflate in utilizare si diminuare a imobilzarilor in curs de executie.

Costul de intrare a immobilizarilor create (elaborate, construite) de entitate in regie proprie se evaluateaza la costul efectiv care include: costul proiectului, valoarea materialelor consumate, costurile cu personalul, contributiile pentru asigurare si banurile si ramurile de asistenta medicala aferente, costurile indirecte de productie.



J.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Situațiile Financiare pentru exercițiul financial încheiat la 31 Decembrie 2015
(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor cand este menționat altfel)

Costuri ulterioare pot fi efectuate in procesul de reparatie sau dezvoltare a imobilizarii corporale cu scopul imbunatatirii caracteristicilor initiale ale acesteia si, respectiv, majorarii beneficiilor economice asteptate din utilizarea obiectului. In particular, majorarea beneficiilor economice poate sa rezulte din: prelungirea duratei de utilizare a obiectului, cresterea capacitatii de productie, suprafetei sau altor caracteristici ale obiectului, imbunatatirea substantiala a calitatii productiei fabricate (serviciilor prestate), prelungirea intervalelor intre inlocuirile partilor componente in limita duratei de utilizare a obiectului, crearea componentelor care nu mai necesita inlocuire in limita duratei de utilizare a obiectului, reducerea semnificativa a costurilor de exploatare prevazute initial etc. In asemenea situatii, costurile ulterioare se capitalizeaza prin adaugarea acestora la valoarea contabila a obiectului respectiv.

Costurile indatorarii care sunt atribuibile direct achizitiei, constructiei sau productiei unui activ cu ciclu lung de productie se capitalizeaza. Capitalizarea acestor costuri se admite in cazul in care exista certitudinea ca ele vor genera beneficii economice viitoare entitatii, iar marimea lor poate fi evaluata in mod credibil.

Eucnarea ulterior

Ulterior recunoasterii initiale, imobilizările corporale și necorporale achiziționate de Societate sunt evaluate la cost, mai putin amortizarea cumulată și pierderile de valoare.

Pana la 31 decembrie 2014 Societatea isi evalua imobilizările corporale în baza modelului reevaluării. La 1 ianuarie 2015 a fost schimbată evaluarea ulterioară, de la modelul reevaluării la cost. În urma modificării acestei politici contabile, la 1 ianuarie 2015 soldul rezervelor din reevaluare a fost transferat la Rezultatul din tranzitie la noile reglementări contabile, în conformitate cu prevederile tranzitorii ale SNC (a se vedea nota 2.4).

Amortizare

Imobilizările necorporale sunt amortizate conform metodei liniare pe perioada duratei de funcționare utilă estimată, după cum urmează:

Categorie	Durata de functionare utilă (ani)
Programe informaticе	5 - 10
Alte active nemateriale	2 - 5

Amortizarea mijloacelor fixe este calculata prin metoda liniara din momentul in care acestea sunt puse in exploatare.
Durata de functionare a mijloacelor fixe este prezentata mai jos:

Categorie	Durata de functionare utilă (ani)
Cladiri	40 - 100 (în medie 68 ani)
Masini, utilaje si instalatii de transmisie	8 - 40 (în medie 38 ani)
Mijloace de transport	6
Alte mijloace fixe	10

Terenurile nu se amortizeaza. Activele in curs de executie nu sunt amortizate pana la momentul punerii acestora in exploatare.

Porous silicon nanowires

Mijloacele fixe retrase din utilizare sau casate sunt excluse din bilant impreuna cu amortizarea acumulata corespunzatoare. Castigurile sau pierderile in urma casarii sau cedarii unui element al mijloacelor fixe sunt recunoscute in situatie de profit si pierdere.

3.3.4 The active immobilizer

Alte active imobilizate includ contoare – aparate de masură a consumului de energie electrică instalate la consumatorii finali. Contoarele nu îndeplinesc definitia de mijloace fixe conform CMC. Imobilizari necorporale și conținutul lor nu sunt considerate ca fiind mijloace fixe, deoarece durata de funcționare mai mare de 1 an (18 ani) însă nu depășește valoarea sub 6.000 MDL.



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

Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2015
(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu exceptia cazurilor cand este mentionat altfel)

De asemenea, Alte active imobilizate includ cheltuielile anticipate realizate in anii 2000 – 2003 pentru achizitionarea cunostintelor de management si operare a activitatilor de distributie a energiei electrice. Acestea se amortizeaza pe o perioada de 20 ani.

2.8.5 Leasing operational

Contractele de leasing in care partea preponderenta din riscurile si beneficiile aferente detinerii activului transmis in leasing trece de la locator la locatar sunt contracte de leasing financiar. Orice contract de leasing care nu reprezinta contract de leasing financiar reprezinta leasing operational. Platile efectuate in cadrul leasingului operational sunt inregistrate in situatia de profit si pierdere, folosind metoda liniara pentru perioada de locatiune.

2.8.6 Stocuri de materiale

Stocurile constau in principal din materiale consumabile si obiecte de mica valoare.

Costurile de intrare a stocurilor achizitionate cuprinde valoarea de cumparare si costurile direct atribuibile intrarii (de exemplu, costurile de transportare-aprovizionare, asigurare pe durata transportarii, incarcare, descarcare, comisioane intermedierilor, impozitele si taxele nerecuperabile, taxele vamale si alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor in forma si in locul utilizarii dupa destinatie cum ar fi: prelucrarea, sortarea, impachetarea). Reducerile comerciale, rabaturile si alte elemente similare sunt deduse la determinarea costului de intrare a stocurilor achizitionate.

Stocurile sunt evaluate la minimul dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, minus costurile estimate pentru finalizare si costurile estimate necesare efectuarii vanzarii.

Costul stocurilor se determina pe baza metodei costului mediu ponderat.

Stocurile sunt trecute pe cheltuieli cand sunt consumate sau sunt capitalizate in valoarea imobilizarilor corporale sau alte imobilizari corporale, dupa caz.

2.8.7 Creante

Creantele reprezinta drepturi ale entitatii ce decurg din tranzactii sau evenimente trecute si din stingerea carora se asteapta intrari (majorari) de resurse care incorporeaza beneficii economice. Creantele includ creante aferente facturilor comerciale, estimarile privind veniturile nefacturate din devieri tarifare (a se vedea politica contabila de mai jos), creante ale angajatilor, creante privind decontarile cu bugetul, avansuri acordate.

La recunoasterea initiala, creantele se evaluateaza la valoarea nominala, inclusiv impozitele si taxele calculate in conformitate cu legislatia in vigoare (de exemplu, taxa pe valoarea adaugata, accize, alte impozite si taxe).

Corectiile aferente creantelor compromise sunt recunoscute in situatia de profit si pierdere pe baza metodei provizioanelor (corectiilor).

2.8.8 Creante reprezentand venituri nefacturate din devieri tarifare

Dupa cum este detaliat in nota 2.8.2, devierile tarifare pentru un an sunt generate de diferenta intre veniturile din energia electrica distribuita (2014: distribuita si furnizata consumatorilor finali) pe baza tarifelor reglementare aprobat de ANRE si costurile si rentabilitatea totale din acel an calculate conform Metodologiei. Aceste devieri tarifare, atunci cand constituie active regulatorii, sunt estimate si contabilizate lunar de catre Societate la Venituri din vanzari si Creante. Conform Metodologiei, o dobanda egala cu costul mediu ponderat al capitalului reglementat este aplicata lunar la soldul acumulat al devierilor tarifare si capitalizata la sfarsitul anului la soldul acumulat al creantelor din devieri tarifare.

Conform Metodologiei, devierile tarifare generate intr-un anumit an ar trebui recuperate prin modificarile de tarife de distributie de energie electrica in anul urmator.

Metodologia actuala de calculare a tarifelor este valabila pana la data de 1 martie 2018.



J.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Situația Financiară pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2015
(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor cand este menționat altfel)

2.8.9 Investitü finanziare

Investitiile financiare includ imprumuturi acordate si dobanda aferenta acestora, actiuni si cote de participare in alte societati. Investitiile financiare sunt reflectate in situatiile financiare la cost. Costul actiunilor si cotelor de participare in alte societati include pretul de procurare si costurile aferente procurarii (de exemplu, comisioanele si onorariile achitate consultantilor, brokerilor si dealerilor, taxele prevazute de legislatia in vigoare, alte costuri tranzactionale).

2.8.10 Numerar și conturi curente

Disponibilitatile banesti includ numerarul in caserie si conturile curente la banchi in MDL sau valuta straina.

2.8.11 Deprecierea activelor

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Societății, altele decat creanțele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina dacă există dovezi cu privire la existența unei deprecieri. Îndată de depreciere ale activelor sunt considerate minimum din:

Surse externe de informații

- diminuarea semnificativa a valorii de piata a activelor;
 - modificari negative in mediul tehnologic, economic sau legal care afecteaza entitatea;
 - producerea calamitatilor si altor evenimente exceptionale;
 - alte indicii identificate de entitate.

Surse interne de informatii

- existenta dovezilor referitoare la invecirea sau deteriorarea fizica a unui activ;
 - modificari semnificative, cu efect negativ asupra entitatii, privind durata si modul de utilizare a activului;
 - alte indicii care reflecta faptul ca beneficiile economice generate de un activ vor fi mai mici decit cele scontate.

Daca exista asemenea dovezi, se estimeaza valoarea justa minus costurile de vanzare. O pierdere din deprecierie este recunoscuta daca valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar depaseste valoarea sa justa minus costurile de vanzare.

Pierderile din depreciere sunt recunoscute in profit sau pierdere.

O pierdere din deprecieră este reversată numai în măsură în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă netă de amortizare, care ar fi fost determinată dacă nu ar fi fost recunoscută nici o pierdere din deprecieră. Reversarea unei pierderi din deprecieră este recunoscută în profit sau pierdere.

3.8.12 Capital proprio

Capitalul propriu include capitalul statutar și suplimentar, rezervele, profitul nerepartizat al perioadei de gestiune și rezultatul perioadelor precedente și rezultatul din tranzitia la noile SNC.

2.2.12. Dividends

Dividendele sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii in perioada in care este aprobată repartizarea lor și sunt recunoscute ca datorie în măsură în care sunt neplatite la data de raportare. Dividendele sunt prezentate în notele la situațiile financiare atunci când repartizarea lor este propusă după data de raportare și înaintea datei de

2.2.11. Results

Datorile pe termen scurt si cele pe termen lung sunt reflectate in situatiile financiare la valoarea necesara pentru stingerea acestor datorii. Creditele bancare includ, de asemenea, dobanda aferenta, calculata la sfarsitul perioadei, credite bancare pe termen reprezinta suma creditelor bancare primite inclusiv dobanda aferenta, cu limita maxima de 12 luni din data raportarii.



20 APR 2016

16

L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2015
(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu exceptia cazurilor cand este mentionat altfel)

2.8.15 Costurile indatorarii

Costurile indatorarii care sunt atribuibile direct achizitiei, constructiei sau productiei unui activ cu ciclu lung de productie se capitalizeaza. Capitalizarea acestor costuri se admite in cazul in care exista certitudinea ca ele vor genera beneficii economice viitoare entitatii, iar marimea lor poate fi evaluata in mod credibil.

Costurile indatorarii care nu sunt atribuibile direct achizitiei, constructiei sau productiei unui activ cu ciclu lung de productie si/sau care nu corespund cerintelor de capitalizare se recunosc drept cheltuieli curente in perioada in care acestea au fost efectiv suportate.

Dobanzile si alte costuri ale indatorarii se recunosc pe baza contabilitatii de angajamente. Onorariile si comisioanele bancare achitate in vederea obtinerii de imprumuturi pe termen lung se recunosc pe seama cheltuielilor inregistrat in avans. Cheltuielile in avans se recunosc la cheltuieli curente esalonat, pe perioada de rambursare a imprumuturilor respective.

2.8.16 Venituri anticipate pe termen lung si finantari cu destinatie speciala

Veniturile anticipate pe termen lung si finantarile cu destinatie speciala reprezinta active, respectiv mijloace banesti primite de la clienti pentru constructia retelelor electrice. Societatea amortizeaza aceste venituri in proportia amortizarii mijloacelor fixe intrate pe seama acestora.

2.8.17 Operatiuni in valuta straina

Contabilitatea operatiunilor in valuta straina se tine atit in moneda nationala, cit si in valuta straina. Echivalentul in moneda nationala se determina prin aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc la data: inregistrarii initiale a operatiunii in valuta straina; achitarii integrale sau partiale a creantelor si datoriilor aferente operatiunilor in valuta straina; data raportarii.

Operatiunile in valuta straina se contabilizeaza initial in moneda nationala prin aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc la data inregistrarii initiale.

Achitarea creantelor si datoriilor in valuta straina se inregistreaza prin aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc la data achitarii. Diferentele de curs valutar favorabile si nefavorabile care apar la data achitarii creantelor si datoriilor se recunosc ca venituri sau cheltuieli curente.

Diferentele de curs valutar favorabile si nefavorabile care apar ca rezultat al recalcularii la data raportarii a elementelor monetare se recunosc ca venituri si cheltuieli curente.

La 31 decembrie 2015 si 2014 cursul de schimb valutar oficial publicat de BNM a fost:

1 dolar SUA = 19,6585 (31 decembrie 2014: 15,6152);

1 euro = 21,4779 (31 decembrie 2014: 18,9966).

2.8.18 Impozitul pe venit

Cheltuielile cu impozitul pe venit cuprind impozitul curent si impozitul amanat.

(i) Impozitul curent

Impozitul curent reprezinta impozitul care se asteapta sa fie platit sau dedus pentru venitul impozabil sau pierderea deductibila realizat(a) in anul curent, precum si ajustarile privind obligatiile de plata referitoare la impozitul pe venit aferente anilor precedenti.

Societatea calculeaza impozitul pe venit in baza profitului impozabil calculat in conformitate cu legislatia fiscala in vigoare in Republica Moldova. Pentru exercitiul financiar finalizat la 31 decembrie 2015 taxa impozitului pe venit a fost stabilita la marime de 12% (2014: 12%).



L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Situațiile Financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2015
(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu excepția cazurilor cand este mentionat altfel)

(ii) Impozitul amanat

Impozitul amanat este recunoscut în conformitate cu IAS 12 „*Impozitul pe profit*”, pentru diferențele temporare ce apar între valoarea contabilă a activelor și datoriilor utilizată în scopul raportarilor financiare și baza fiscală utilizată pentru calculul impozitului. Impozitul amanat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare:

- recunoașterea initială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinări de întreprinderi și care nu afectează profitul sau pierderea contabil(a) sau fiscal(a);
- diferențe provenind din investiții în filiale, asociați sau entități controlate în comun, în măsură în care Societatea poate să controleze momentul reluatării diferențelor temporare și este probabil ca acestea să nu fie reluate în viitorul previzibil; și
- diferențe temporare impozabile rezultante din recunoașterea initială a fondului comercial.

Creantele privind imozitul amanat sunt recunoscute pentru pierderi fiscale neutilizate, credite fiscale neutilizate și diferențe temporare deductibile, numai în măsură în care este probabila realizarea de profituri fiscale viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea acestora. Creantele privind imozitul amanat sunt revizuite la fiecare data de raportare și sunt diminuate în măsură în care nu mai este probabila realizarea beneficiului fiscal aferent.

Impozitul amanat este calculat pe baza cotelor de imozitare care se preconizează ca vor fi aplicabile diferențelor temporare la reversarea acestora, utilizând rate de imozitare adoptate sau în mare măsură adoptate la data de raportare. Evaluarea imozitului amanat reflectă consecințele fiscale care ar decurge din modul în care Societatea se așteaptă, la data de raportare, să recupereze sau să deconteze valoarea contabilă a activelor și datoriilor sale.

Creantele și datoriile privind imozitul amanat sunt compensate numai dacă sunt indeplinite anumite criterii.

Creantele privind imozitul amanat nerecunoscute sunt evaluate la fiecare perioadă de raportare și recunoscute în măsură în care este probabil să fie disponibil un profit impozabil viitor fără de care să poată fi utilizate.

(iii) Expuneri fiscale

Pentru determinarea valorii imozitului curent și al celui amanat, Societatea ia în considerare impactul pozitilor fiscale incerte și posibilitatea apariției taxelor și dobânzilor suplimentare. Aceasta evaluare se bazează pe estimări și ipoteze și poate implica o serie de rationamente cu privire la evenimentele viitoare. Informații noi pot deveni disponibile, determinând astfel Societatea să își modifice rationamentul în ceea ce privește acuratețea estimării obligațiilor fiscale existente; astfel de modificări ale obligațiilor fiscale au efect asupra cheltuielilor cu imozitele în perioada în care se efectuează o astfel de determinare.

2.8.19 Provizioane

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, Societatea are o obligație prezentă, legală sau implicită, care poate fi estimată în mod credibil și este probabil că o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația.

Provizioanele se evaluatează în suma costurilor necesare stingerii obligației aferente. Cea mai bună estimare a costurilor necesare stingerii obligațiilor aferente provizioanelor este suma pe care o entitate ar plăti-o, în mod rational, pentru stingerea datoriei la data raportării sau pentru transferarea acestei sume unei trete parti la acel moment.

Provizioanele se revizuiesc la fiecare data de raportare și se ajustează pentru a reflecta cea mai bună estimare curentă.



L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Situațile Financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2015
(Câte sume sunt indicate în MDL, cu excepția cauzelor cand este menționat altfel)

Inmobiliari no corporales

Sold la 1 ianuarie 2015	Intrari	Iesiri	Transferuri	Sold la 31 decembrie 2015
2.899.231	157.122	(64.432.343)	(3.056.353)	64.989.483
126.365.474	-		3.056.353	
129.264.705	157.122	(64.432.343)		64.989.483
Total immobilizari necorporale – valoare contabilă brută				
Amortizarea acumulată	(102.795.898)	(4.467.515)	52.381.679	(54.881.734)
Valoarea contabilă netă	26.468.807			10.107.749

Iesirile pe parcursul anului 2015 reprezinta valoarea initiala a aplicatiilor informatice transmise catre I.C.S. Gas Natural Fenosa Furnizate Energie S.R.L. in cadrul procesului de dezmembrare prin separare in suma de 64.432.343 MDL, precum si a amortizarii acumulate la acestora in suma de 52.381.679 MDL.



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

Note la Situațiile Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2015
 (Toate sumele sunt indicate in MDL, cu excepția cauzelor care sunt menționate altfel)

4 Imobilizari corporale

	Sold la 1 ianuarie 2015	Intrari	Misările rezerva de deprecieră a activelor	Transferuri interne	Transferuri la cheitul ei anticipate pe termen lung (contoare)	Sold la 31 decembrie 2015
Imobilizari corporale in curs de execuție						
Construcții in curs de execuție	17.118.343	147.727.449	-	(20.676)	(136.065.689)	28.759.427
Utilaj destinat instalației	1.859.864	3.165.872	-		(1.036.671)	308.111
Investiții capitale ulterioare	-	29.505.458	-		(29.505.458)	-
Total imobilizari corporale in curs de execuție – valoare contabilă bruta	18.978.207	180.398.779	-	(20.676)	(166.607.818)	(3.680.954)
Imobilizari corporale in exploatare						
Terenuri	3.948.633	-	-			3.948.633
Cladiri si construcții	895.660.985	-	-	(408.275)	2.008.718	897.261.428
Masini, utilaje si instalatii de transmisie	5.365.221.563	18.337.755	1.045.736	(15.157.150)	161.210.160	5.530.658.064
Mijloace de transport	37.530.093	-	-	(257.135)	1.069.671	38.342.629
Alte mijloace fixe	36.019.858	-	-	(2.209.265)	2.319.269	36.129.862
Total imobilizari corporale in exploatare – valoare contabilă bruta	6.338.381.132	18.337.755	1.045.736	(18.031.825)	166.607.818	-
Total imobilizari corporale – valoare contabilă bruta	6.357.359.339	198.736.534	1.045.736	(18.052.501)	-	6.506.340.616
Amortizarea acumulată	(3.557.838.430)	(134.214.205)	-	15.460.820	-	(3.676.591.815)
Valoarea contabilă netă	2.799.520.909	-	-	-	-	2.858.816.339

Amortizările pe parcursul anului 2015 includ valoarea mijloacelor fixe transmise către I.C.S. Gas Natural Fenosa Furnizare Energie S.R.L. în procesul de dezmembrare prin achiziție în sumă de 4.025.738 MDL, precum și a amortizării acumulate a acestora în sumă de 2.733.261 MDL.



L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Situatii Financiare pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2015

(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu exceptia cazurilor cand este mentionat altfel)

4 Imobilizari corporale (continuare)

Constructiile includ in principal constructii speciale aferente retelelor electrice (statii electrice, posturi de transformare etc.).

Masini, utilaje si instalatii de transmisie includ, in principal, linii electrice si echipamente si aparataje pentru statiile electrice si posturi de transformare.

La 31 decembrie 2015 costul mijloacelor fixe complet amortizate dar care continua sa fie in uz reprezinta 1.145.403.354 (2014: 1.167.481.347).

Cheltuielile cu amortizarea in suma de 130.398.366 (2014: 121.847.982) au fost prezentate in „costul vanzarilor” (Nota 18) si 3.815.839 (2014: 5.378.605) au fost prezentate in „cheltuieli administrative” (Nota 21).

Cheltuieli privind retribuirea muncii in suma de 22.141.658 (2014: 25.616.584) au fost capitalizate in valoarea mijloacelor fixe (Nota 18, 21).

5 Active financiare pe termen lung

	Sold la 1 ianuarie 2015	Intrari	Iesiri	Sold la 31 decembrie 2015
Investitii pe termen lung in parti neafiliate	10.580.352	-	-	10.580.352
Modificarea valorii investitiilor pe termen lung	(600.000)	-	-	(600.000)
Valoarea neta	9.980.352			9.980.352
Creante pe termen lung	4.706.725	665.000	(2.414.862)	2.956.863
Total active financiare pe termen lung	14.687.077	665.000	(2.414.862)	12.937.215

Investitiile pe termen lung in parti neafiliate includ participatia Societatii de 9,975% la capitalul social al BC Energbank SA in suma de 9.975.950 MDL evaluata la cost.

Iesirile pe parcursul anului 2015 din categoria Creante pe termen lung includ suma creditelor pe termen lung oferite angajatilor, care au fost transferati la L.C.S. Gas Natural Fenosa Furnizare Energie S.R.L. in cadrul procesului de dezmembrare prin separare in suma de 377.449 MDL.

6 Alte active imobilizate

	Sold la 1 ianuarie 2015	Intrari	Iesiri	Sold la 31 decembrie 2015
Cheltuieli anticipate pe termen lung	127.817.685	3.680.954	(12.953.902)	118.544.737

In cheltuieli anticipate pe termen lung la 31 decembrie 2015 sunt incluse cheltuielile anticipate realizate in anii 2000 – 2003 pentru achizitionarea cunostintelor de management si operare a activitatilor de distributie a energiei electrice in valoare de 11.074.257 (2014: 12.751.758). Pentru anul 2015 amortizarea acestor cheltuieli inclusa la Iesiri in tabelul de mai sus si inregistrata in situatia de profit si pierdere este in suma de 1.677.501 (2014: 1.677.501).

De asemenea, in cheltuieli anticipate pe termen lung se includ si contoarele – aparate de masura a consumului de energie electrica instalate la consumatorii finali. Contoarele nu indeplinesc definitia de mijloace fixe conform normelor de contabilitate „Imobilizari necorporale si corporale”, avand o durata de functionare mai mare de 1 an (18 ani) insa o valoare sub 6.000 MDL, fiind incluse la cheltuieli anticipate pe termen lung. Soldul contoarelor la 31 decembrie 2015 este in suma de 105.629.204 (2014: 112.610.893), iar amortizarea pe perioada anului 2015 este de 10.662.643 (2014: 10.2519.297).



(21)

L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Situațiile Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2015

(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu excepția cazurilor cand este menționat altfel)

7 Materiale

	2015	2014
Sold la 1 ianuarie	50.071.549	48.294.628
Intrari	117.829.699	124.926.849
Iesiri	(105.222.821)	(123.145.633)
Corectii pentru materiale deteriorate	(3.612.223)	(4.295)
Sold la 31 decembrie	59.066.204	50.071.549

Materialele includ aparate de masura si boxe de protectie in valoare de 6.271.260 (2014: 4.295.340), cabluri in valoare de 19.702.352 (2014: 15.786.887), transformatoare si intrerupatoare in valoare de 8.004.182 (2014: 7.073.538) si alte materiale si obiecte de inventar.

8 Creante comerciale si alte creante

	Sold la 31 decembrie 2015	Din care:			Sold la 1 ianuarie 2015
		la care termenul de plata n-a sosit	pana la 3 luni	cu termenul expirat de la 3 luni pana la 1 an	
Creante ale partilor afiliate	202.220.744	202.220.744	-	-	-
Creante comerciale terti	8.190.512	5.088.370	-	-	3.102.142 451.037.591
Creante aferente decontarilor cu bugetul	7.419	7.419	-	-	- 16.809.992
Total creante curente	210.418.675	207.316.533	-	-	3.102.142 467.847.583
Corectii aferente creantelor compromise	(3.102.142)	-	-	-	(3.102.142) (136.245.735)
Total creante comerciale si creante cu bugetul, net	207.316.533	207.316.533	-	-	- 331.601.848

Creante ale partilor afiliate reprezinta, in principal, servicii de distributie energie electrica catre I.C.S. Gas Natural Fenosa Furnizare Energie S.R.L. (societate care factureaza energia electrica consumatorilor finali).

In cadrul procesului de dezmembrare prin separare, creantele comerciale transmise catre I.C.S. Gas Natural Fenosa Furnizare Energie S.R.L. au fost in valoare bruta de 422.818.489, iar valoarea corectiilor pentru creante compromise transmisa a fost in suma de 133.143.594 MDL (prezentata in tabelul de mai jos la Miscarea neta in rezerva). Suma creantelor curente aferente decontarilor cu bugetul transmisa catre I.C.S. Gas Natural Fenosa Furnizare Energie S.R.L. in cadrul procesului de dezmembrare prin separare a fost in suma de 4.660.250 MDL.

Miscarea in rezerva privind creantele compromise pe parcursul anilor 2015 si 2014 este prezentata mai jos:

La 1 ianuarie
Creante casate
Miscarea neta in rezerva
La 31 decembrie

	2015	2014
136.245.735	135.691.472	
(48.860)		
(133.143.594)		603.123
3.102.142	136.245.735	



(22)

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

Note la Situatii Financiare pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2015

(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu exceptia cazurilor cand este mentionat altfel)

9 Creante reprezentand venituri nefacturate din devieri tarifare

	Sold la 31 decembrie 2015	Sold la 1 ianuarie 2015
Portiunea pe termen lung aferenta creantelor reprezentand venituri nefacturate din devieri tarifare	909.521.884	-
Portiunea pe termen scurt aferenta creantelor reprezentand venituri nefacturate din devieri tarifare	181.352.306	578.186.365
Total	1.090.874.190	578.186.365

Devierile tarifare pentru un an sunt generate de diferența între veniturile din energia electrică furnizată consumatorilor finali pe baza tarifelor reglementare aprobată de ANRE și costurile și rentabilitatea totale din acel an calculată conform Metodologiei. Conform Metodologiei, devierile tarifare generate într-un anumit an ar trebui recuperate prin modificările de tarife de distribuție de energie electrică în anul următor. Metodologia actuală de stabilire a tarifelor este valabilă până la data de 1 martie 2018.

Acumularea în bilanț a unor devieri tarifare semnificative se datorează nerevizuirii la timp a tarifelor, astfel încât tarifele aprobată de ANRE și utilizate la facturarea consumului de energie nu au acoperit costurile reglementate conform Metodologiei de stabilire a tarifelor.

În anul 2015 a avut loc o creștere semnificativă a devierilor tarifare datorată în principal creșterii costului cu achiziția de energie electrică, a costurilor de capital și rentabilitate ca urmare a devalorizării MDL față de dolarul SUA. Începând cu Noiembrie 2015 a avut loc o creștere a tarifelor de distribuție cu 80% față de cele provizorii stabilite de ANRE începând cu 1 ianuarie 2015.

După cum este prezentat în nota de evenimente ulterioare, începând cu martie 2016 pretul de procurare a energiei electrice va scădea. Datorită diminuării semnificative a costului energiei electrice pentru acoperirea consumului tehnologic, ANRE a aprobat o scadere a tarifelor de distribuție cu aproximativ 2,6%, care intră în vigoare de la 1 Aprilie 2016.

Societatea se află în negocieri cu ANRE și Guvernul Republicii Moldova în privința metodei și perioadei de recuperare a acestor devieri tarifare. Societatea estimează că veniturile nefacturate din devieri tarifare vor fi recuperate fie prin majorarea tarifelor de distribuție, fie prin mecanisme de finanțare similare celui de factoring, cu participarea instituțiilor financiare, fie prin metode mixte, care ar putea conduce la recuperarea acestor creante. Societatea a alocat suma totală a devierilor tarifare calculate la 31 decembrie 2015 între portiunea pe termen scurt și portiunea pe termen lung pe baza estimărilor conducerii cu privire la recuperarea acestor creante.

10 Investiții financiare curente în parti afiliate

	2015	2014
La 1 ianuarie	94.550.685	-
Investiții plasate	54.382.446	138.686.200
Investiții recuperate	(117.687.649)	(59.251.630)
Diferente de curs	9.913.928	14.256.630
Dobanda calculată	1.563.943	2.533.961
Dobanda incasată	(2.409.994)	(1.674.476)
La 31 decembrie	40.313.359	94.550.685

Investițiile financiare curente în parti afiliate reprezintă un împrumut de tip revolving acordat de către Societate în baza acordului de împrumut din 27 Martie 2014 către Clover Financial & Treasury Services Ltd în valoare maximă de pînă la 15.000.000 USD pe o perioadă de un an, scadent la 27 Martie 2015. Acest acord a fost prelungit ulterior pînă la un an, pînă la 27 Martie 2016 cu o dobândă de 3,00% anual. Dobândă pentru împrumut se incasează



L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Situatii Financiare pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2015

(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu exceptia cazurilor cand este mentionat altfel)

11**Capital social si suplimentar**

Unión Fenosa Internacional S.A. este actionar unic al Societății. Pe parcursul anului 2015 s-a modificat denumirea în Gas Natural Fenosa Internacional S.A.

	Numarul de actiuni	Capital social	Capital suplimentar	Capital social si suplimentar
Sold la 1 Ianuarie 2015	8.730.597	305.570.895	181.711.530	487.282.425
Scadere in prima de emisiune	-	-	(17.781.400)	(17.781.400)
Sold la 31 decembrie 2015	8.730.597	305.570.895	163.930.130	469.501.025

Numarul total de actiuni simple nominative autorizate spre plasare și plasate este de 8.730.597 actiuni (2014: 8.730.597 actiuni) cu o valoarea nominală de 35 MDL per actiune (2014: 35 MDL per actiune). Gas Natural Fenosa Internacional S.A. detine 100% în capitalul social al Societății.

Capitalul suplimentar include prima de emisiune a actiunilor cu o valoare de 163.930.130 MDL (2014: 181.711.530 MDL). Suma de 17.781.400 MDL a fost transmisa la ICS Gas Natural Fenosa Furnizare Energie SRL în urma separării prin dezmembrare a Societății.

12**Credite bancare**

	Sold la 31 decembrie 2015	Sold la 1 ianuarie 2015
Portiunea pe termen lung aferentă creditelor bancare pe termen lung	221.604.633	234.701.203
Portiunea pe termen scurt aferentă creditelor bancare pe termen lung	74.284.790	59.027.154
Total credite bancare	295.889.423	293.728.357

Datorile aferente creditelor bancare pe termen lung reprezintă creditele obținute de la Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare („BERD”) și Corporația Financiară Internațională („CFI”).

Pe 18 decembrie 2009 Societatea a obținut facilități de credit în valoare de USD 30 milioane pe o perioadă de 10 ani de la BERD și CFI, cu o perioadă de grătie de 2 ani. Întreg împrumutul în valoare de USD 30 milioane acordat de banchile instituționale a fost utilizat de Societate pentru realizarea programului sau investitional. Rata dobânzii este flotantă în dependență de evoluția LIBOR pentru 3 luni plus o marjă fixă.

Dobânzile se achită trimestrial, iar parte din principal se achită începând cu 23 decembrie 2011 până în decembrie 2019 de asemenea, trimestrial.

În cursul anului 2015 Societatea a efectuat plăti de principal în suma de 72.425.394 MDL, echivalentul a 3.757.576 USD (2014: 54.068.979 MDL, echivalentul a 3.757.576 USD).

Drept garanție, Societatea a gajat o parte din mijloacele baneste depozitate în conturile sale curente în banchi, iar de către actionarul sau Gas Natural Fenosa Internacional S.A. au fost gajate actiuni ce reprezintă 51% din capitalul social depozitat în Societate.

Conform acestor contracte de credit, Societatea este obligată să indeplinească anumite angajamente financiare și operaționale. Societatea este obligată să calculeze și să indeplinească trimestrial și anual următoarele angajamente financiare:

- Rata Iсторica de Acoperire a Serviciului Datoriei („DSCR Iсторic”) calculată pentru perioada de 12 luni în fiecare trimestru, care nu ar trebui să fie mai mică de 1,2.



(24)

L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Situatii Financiare pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2015

(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu exceptia cazurilor cand este mentionat altfel)

- Rata Prognozata de Acoperire a Serviciului Datoriei („DSCR Prognozat”) calculata pentru perioada de 12 luni incheiata in fiecare trimestru, care nu ar trebui sa fie mai mica de 1,3. DSCR Prognozat ar trebui luat in considerare numai in cazul in care Societatea intenționeaza sa declare si sa distribuie dividende in urmatoarele 12 luni de la sfarsitul trimestrului. Societatea nu intenționeaza sa efectueze astfel de actiuni in urmatoarele 12 luni de la sfarsitul anului.
- Datoria financiara raportata la capitalul propriu, calculata pe o baza anuala, ar trebui sa fie mai mica de 1,0.
- Datoria financiara raportata la EBITDA, calculata pe o baza anuala, ar trebui sa fie mai mica de 4,0.

Indicatorii finanziari inregistrati de catre Societate pe parcursul fiecarui trimestru al anului 2015 sunt dupa cum urmeaza:

	Trimestru 1	Trimestru 2	Trimestru 3	Trimestru 4
DSCR Iсторic	1,34	1,73	1,20	1,03
DSCR Prognozat	n/a	n/a	n/a	n/a
Datoria financiara raportata la capitalul propriu	0,11	0,10	0,10	0,08
Datoria financiara raportata la EBITDA	0,81	1,02	1,21	0,75

Din cauza neactualizarii tarifelor de distributie conform prevederilor Metodologiei tarifare si in consecinta, a acumularii unor devieri tarifare semnificative, Societatea nu a fost in masura sa respecte DSCR istoric pentru anul 2015. In acest sens, in conformitate cu Acordurile de imprumut Societatea a notificat creditorii sai CFI si BERD privind incalcarea angajamentului de mentinere a DSCR istoric mai mare de 1,2 si a dezvaluit motivele acestei neindepliniri.

Societatea a calculat DSCR istoric pentru perioada de 12 luni incheiata la 31 martie 2016 pe baza situatiilor financiare neauditate pentru perioada de 12 luni incheiata la 31 martie 2016. Societatea indeplineste DSCR istoric mai mare de 1,2 pentru perioada de 12 luni incheiata la 31 martie 2016.

Creditele bancare au urmatoarele termene de scadenta conform scadentarului de platii:

	2015	2014
Sub 1 an	74.284.790	59.027.154
De la 1 la 2 ani	73.868.311	58.675.301
De la 2 la 3 ani	73.868.311	58.675.301
De la 3 la 5 ani	73.868.311	117.350.601
Total	295.889.423	293.728.357

13 Venituri anticipate pe termen lung si finantari si incasari cu destinatie speciala

	Sold la 1 ianuarie 2015	Majorari	Diminuari	Sold la 31 decembrie 2015
Venituri anticipate pe termen lung	122.665.804	18.333.109	(4.618.743)	136.380.170
Finantari si incasari cu destinatie speciala	11.845.687	229.000	(569.887)	11.504.800
Total	134.511.491	18.562.109	(5.188.630)	147.884.970

Venituri anticipate pe termen lung si finantarile cu destinatie speciala reprezinta active respectiv, mijloace banesti primite de la clienti pentru constructia retelelor electrice. Societatea amortizeaza aceste venituri proportional cu utilizarea mijloacelor fixe respective.



L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Situatii Financiare pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2015

(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu exceptia cazurilor cand este mentionat altfel)

14 Datorii comerciale

	Sold la 31 decembrie 2015	Sold la 1 ianuarie 2015
Datorii privind facturile comerciale		
- in tara	112.900.415	353.739.419
- in strainatate	8.771.840	5.108.845
Total datorii comerciale	121.672.255	358.848.264

In cadrul procesului de dezmembrare prin separare in baza bilantului de repartitie din 1 ianuarie 2015, Societatea a transmis catre I.C.S. Gas Natural Fenosa Furnizare Energie S.R.L. datorii comerciale fata de furnizorii si producatorii de energie, precum si alte datorii aferente activitatii de furnizare a energiei electrice pentru consumatorii finali in suma de 307.225.975.

15 Datorii fata de buget

	Sold la 31 decembrie 2015	Sold la 1 ianuarie 2015
Datorii privind decontarile cu bugetul		
- impozit pe venit	6.931.250	-
- taxa pe valoare adaugata	15.887.218	13.946.115
- impozite si taxe locale	19.802	115.936
Total datorii fata de buget	22.838.270	14.062.051

16 Provizioane

	2015	2014
Sold la 1 ianuarie	7.111.892	7.774.949
Provizioane utilizate parcursul perioadei de gestiune	(1.085.644)	(683.073)
Provizioane create pe parcursul perioadei de gestiune	3.938.557	693.452
Provizioane reversate pe parcursul perioadei de gestiune	(440.300)	(673.436)
Sold la 31 decembrie	9.524.505	7.111.892

Provizioanele se refera la actiunile judiciare de despargubire inaintate Societatii de clientii sai. In opinia conducerii si a specialistilor Societatii in probleme juridice, rezultatul acestor actiuni judiciare nu va avea un impact semnificativ diferit asupra Societatii comparativ cu cheltuielile inregistrate la 31 decembrie 2015.

17 Venituri din vanzari

	2015	2014
Distributia energiei electrice (2014: Distributia si furnizarea energiei electrice)	1.003.430.216	4.009.642.634
Venituri nefacturate din devieri tarifare	422.415.490	356.366.056
Servicii de conectare si reconectare	5.666.369	5.309.436
Alte servicii	2.047.308	2.796.001
Total venituri din vanzari	1.433.559.383	4.374.114.127

Pana la 31 decembrie 2014 Societatea a avut drept obiect de activitate atat distributia, cat si furnizarea de energie electrica. Incepand cu 1 ianuarie 2015, conform legislatiei in vigoare, activitatile de furnizare si distributie a energiei electrici au fost divizate, cu urmare acestei divizari activitatea de furnizare a energiei electrice a fost transmisa catre ~~intreprinderii~~ nou creata I.C.S. Gas Natural Fenosa Furnizare Energie S.R.L. Astfel, in anul 2015 veniturile se refera doar la activitatea de distributie a energiei electrice.

Referitor la veniturile nefacturate din devieri tarifare - a se vedea mai sus in metoda din nota 2.8.2 si nota 9.



L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Situațiile Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2015

(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu excepția cazurilor cand este menționat altfel)

18 Costul vanzarilor

	2015	2014
Procurarea energiei electrice	310.096.612	3.152.508.508
Transportul energiei electrice	25.657.022	232.410.613
Amortizarea mijloacelor fixe	130.398.366	121.847.982
Cheltuieli privind retribuirea muncii	59.772.081	54.750.442
Lucrari de reparatie si intretinere a instalatiilor	68.857.671	70.697.755
Alte cheltuieli	74.800.388	54.722.234
Total costul vanzarilor	669.582.140	3.686.937.534

Alte cheltuieli includ cheltuieli pentru combustibil in suma de 9.060.500 (2014: 8.369.116), servicii de citire a contoarelor consumatorilor finali in suma de 18.223.944 (2014: 17.451.332), servicii de rezolvare a ordinelor de lucru privind conectarea si reconectarea consumatorilor in suma de 15.900.102 (2014: 13.275.140).

19 Alte venituri din activitatea operationala

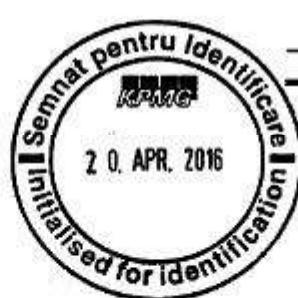
	2015	2014
Venituri sub forma de amenzi, penalitati si despagubiri	216.534	4.050.593
Venituri din vanzarea activelor curente	8.396.728	9.899.605
Venituri din chirii	5.355.944	4.786.658
Alte venituri operationale	4.769.144	5.641.796
Total alte venituri operationale	18.738.350	24.378.652

20 Cheltuieli de distribuire

	2015	2014
Cheltuieli privind creantele dubioase	-	3.806.950
Cheltuieli privind retribuirea muncii	-	8.693.778
Cheltuieli privind contributiile la asigurările sociale și medicale	-	2.347.320
Cheltuieli de reclama	210.230	545.816
Cheltuieli de servire clienti	-	409.941
Alte cheltuieli comerciale	-	48.878.407
Total cheltuieli de distribuire	210.230	64.682.212

21 Cheltuieli administrative

	2015	2014
Cheltuieli privind personalul administrativ si de conducere	43.398.743	44.543.529
Cheltuieli privind intretinerea si reparatia mijloacelor fixe	1.311.703	1.831.326
Cheltuieli privind amortizarea mijloacelor fixe	3.815.839	5.378.605
Cheltuieli privind amortizarea activelor nemateriale	4.467.515	3.843.195
Impozite, taxe si plati cu excepția impozitului pe venit	2.407.367	5.945.742
Cheltuieli de deplasare	2.512.836	2.398.442
Cheltuieli pentru donatii in scopuri de binefacere si sponsorizare	466.244	392.039
Cheltuieli de reprezentare	320.129	301.489
Cheltuieli generale si administrative	51.451.613	48.683.885
Total cheltuieli administrative	110.151.989	113.318.252



L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Situațiile Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2015

(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu excepția cazurilor cand este mentionat altfel)

Alte cheltuieli generale si administrative includ cheltuieli privind pază și protecția în suma de 762.296 (2014: 743.572), cheltuieli pentru combustibil în suma de 88.074 (2014: 184.947), facturile costurilor din asignarea internațională a personalului de către Gas Natural SDG SA în suma de 10.247.823 (2014: 7.428.711), cheltuieli pentru onorarii profesionale și alte servicii în suma de 2.870.770,52 (2014: 3.916.868), cheltuieli de asigurare în suma de 8.794.622 (2014: 7.355.965), cheltuieli privind sindicalele și alte cheltuieli sociale în suma de 3.943.864 (2014: 5.042.500), cheltuieli de instruire în suma de 234.632 (2014: 517.246) și alte cheltuieli.

22 Alte cheltuieli din activitatea operatională

	2015	2014
Cheltuieli aferente dobanzilor pentru credite și imprumuturi	10.451.846	5.792.139
Cheltuieli sub formă de amenzi, penalități, despăgubiri achitate și alte feluri de sanctiuni	1.064.142	2.034.032
Cheltuieli din vanzarea activelor curente	6.069.771	6.801.001
Cheltuieli privind locații curente	725.775	713.698
Alte cheltuieli operationale	7.695.983	710.373
Total alte cheltuieli din activitatea operatională	26.007.517	16.051.243

Cheltuieli aferente dobanzilor pentru credite și imprumuturi în suma de 7.363.800 (2014: 9.532.073) au fost capitalizate în valoarea mijloacelor fixe. Rata de capitalizare a costurilor de îndatorare pentru perioada de gestiune constituie 5,14% (2014: 4,83%).

23 Retribuirea personalului

	2015	2014
Cheltuieli cu personalul privind retribuirea muncii	98.412.650	107.186.570
Contribuții de asigurări sociale de stat obligatorii și prime de asigurare obligatorie de asistență medicală	26.899.832	28.765.083
Total	125.312.482	135.951.653

Cheltuielile cu retribuirea personalului în suma de 22.141.658 MDL (2014: 25.616.584 MDL) au fost capitalizate în valoarea imobilizărilor corporale (Nota 4).

La 31 decembrie 2015 Societatea avea 626 angajați (2014: 737 angajați).

Persoanele din conducere reprezintă directorii (executivi și ne-executivi) și managerii Societății, în total 16 persoane (2014: 15 persoane). Pe parcursul anului încheiat pe 31 decembrie 2015, personalul de conducere a primit salarii în suma de 12.940.161 MDL (2014: 12.340.328 MDL). Aceasta suma include contribuții de asigurare socială de stat obligatorii și primele de asigurare obligatorie de asistență medicală. Soldul creditelor acordate personalului de conducere la 31 decembrie 2015 este în suma de 970.571 MDL (2014: 889.689 MDL). Personalul de conducere nu a primit alte beneficii specifice.



L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Situațiile Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2015

(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu excepția cazurilor cand este menționat altfel)

24

Rezultatul din alte activități

Rezultatul din activitatea de investiții	2015	2014
<i>Venituri</i>		
Venituri din ieșirea imobilizatorilor corporale	142.928	9.002.833
Venituri din reevaluarea investițiilor și creantelor pe termen lung	2.458.806	7.064.901
Alte venituri	1.045.735	
	3.647.469	16.067.734
<i>Cheltuieli</i>		
Cheltuieli din ieșirea imobilizatorilor corporale	(1.299.203)	(5.363.692)
Cheltuieli din reevaluarea investițiilor și creantelor pe termen lung	-	(3.957.830)
	(1.299.203)	(9.321.522)
Profit (pierdere) din activitatea de investiții	2.348.266	6.746.212
 Rezultatul din activitatea financiară	 2015	 2014
<i>Venituri</i>		
Venituri din diferențe de curs valutar	47.790.892	23.349.515
Venituri din diferențe de suma	26.221	314
Venituri din active intrate cu titlu gratuit	5.188.630	4.754.261
Venituri din dobanzi	91.835.010	41.855.836
Venituri din participatiile în alte întreprinderi	468.870	562.644
	145.309.623	70.522.570
<i>Cheltuieli</i>		
Pierdere din diferențe de curs valutar	(104.619.537)	(61.280.405)
Pierdere din diferențe de suma	(1.138.980)	(166.203)
	(105.758.517)	(61.446.608)
Profit (pierdere) din activitatea financiară	39.551.106	9.075.962

Veniturile din dobanzi reprezinta in principal dobanda aplicata lunar la soldul acumulat al devierilor tarifare si capitalizata la sfarsitul anului la soldul acumulat al creantelor din devieri tarifare, calculata in conformitate cu Metodologia ANRE.

25

Impozitul pe venit

	2015	2014
Cheltuieli privind impozitul pe venit curent	15.348.000	13.846.922
Cheltuieli privind impozitul pe venit amanat	152.795.595	31.389.233
Total cheltuieli privind impozitul pe venit	168.143.595	45.236.155
 <i>Reconcilierea ratei de impozitare efective</i>		
	2015	2014
Profitul pana la impozitare	688.245.229	533.325.712
Rata aplicabila a impozitului pe venit (%)	12%	12%
Impozit calculat prin aplicarea ratei de impozitare	82.589.427	63.999.085
Diferente din schimbarea in politica contabila la 1 ianuarie 2015 pentru datorii privind impozitul pe venit amanat	72.276.564	-
Cheltuieli temporare/ permanente	13.277.604	(18.762.930)
Cheltuieli privind impozitul pe venit	168.143.595	45.236.155



(29)

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

Note la Situațiile Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2015

(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu excepția cazurilor cand este mentionat altfel)

Soldul impozitului amanat si diferențele temporare

Diferente temporare	Sold la 31 decembrie 2015		
	Datorii privind impozitul amanat	Creante privind impozitul amanat	Net
Imobilizari corporale si necorporale	72.606.246	-	72.606.246
Creante comerciale	4.552.112	(372.257)	4.179.855
Creante reprezentand devieri tarifare	130.904.903	-	130.904.903
Datorii fata de personal	-	(2.220.397)	(2.220.397)
Provizioane	-	(1.142.941)	(1.142.941)
Datorii (creante) cu impozitul amanat inainte de compensare	208.063.261	(3.735.595)	204.327.666
Compensari	(3.735.595)	3.735.595	-
Datorii (creante) nete cu impozitul amanat	204.327.666	-	204.327.666

26

Tranzactii cu partile afiliate

Partile sunt considerate afiliate daca una dintre ele poseda abilitatea de a controla cealalta parte sau de a exercita influenta semnificativa asupra celeilalte parti cu privire la politicele operationale sau financiare, dupa cum sunt definite de SNC „Parti afiliate si contracte de societate civila”.

Natura relatiilor cu partile afiliate cu care Societatea a efectuat tranzactii in 2015 sau cu care a avut solduri la 31 decembrie 2015 este prezentata mai jos:

Societatea	Relatia
Gas Natural Fenosa Internacional SA (Spania)	Actionar al Societatii care detine 100%
Gas Natural SDG (Spania)	Societate din Grup
Gas Natural FENOSA Informatica (Spania)	Societate din Grup
Gas Natural Fenosa Engineering (Spania)	Societate din Grup
Gas Natural Fenosa Furnizare Energie SRL (Moldova)	Societate din Grup
Clover Financial and Treasury Services Limited	Societate din Grup

Pe parcursul anului au fost inregistrate urmatoarele tranzactii cu partile afiliate:

(i) Vanzari

	2015	2014
Gas Natural Fenosa Furnizare Energie SRL (Moldova)	1.012.568.556	n/a
Total	1.012.568.556	-

Vanzarile catre ICS Gas Natural Fenosa Furnizare Energie SRL reprezinta:

- servicii de distributie a energiei electrice in suma de 1.003.430.216 MDL (2014: 0 MDL);
- alte servicii in suma de 9.138.340 MDL (2014: 0 MDL), si anume: servicii auxiliare activitatii de distributie a energiei electrice, servicii de locatiune si servicii comunale.

(ii) Procurari

	2015	2014
Gas Natural Fenosa Internacional SA	-	(455.527)
Gas Natural SDG (Spania)	10.247.823	7.870.641
Gas Natural Fenosa Telecomunicación (Spania)	(126.109)	732.611
Gas Natural Fenosa Informatica (Spania)	1.925.204	3.527.716
Gas Natural Fenosa Engineering (Spania)	-	330.466
Gas Natural Fenosa Furnizare Energie SRL	3.552.444	-
Total	15.599.362	12.005.907



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

Note la Situatii Financiare pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2015

(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu exceptia cazurilor cand este mentionat altfel)

Procurarile de la Gas Natural SDG S.A. reprezinta facturarea costurilor din asignarea internationala a personalului expatriat in conformitate cu „Contractul pentru facturarea costurilor in asignarea internationala a personalului” din 1 ianuarie 2013.

(iii) Soldul creditelor acordate

	Sold la 31 decembrie 2015	Sold la 1 ianuarie 2015
Personalul Societatii (prezentate la creante pe termen lung)	2.956.863	4.706.725
Total credite acordate	2.956.863	4.706.725

Soldul creditelor acordate personalului din conducedea Societatii la 31 decembrie 2015 este in suma de 970.571 MDL (2014: 889.689 MDL).

(iv) Investitii pe termen scurt

	Sold la 31 decembrie 2015	Sold la 1 ianuarie 2015
Clover Financial and Treasury Services Limited	40.313.359	94.550.685
Total investitii pe termen scurt (Imprumuturi acordate)	40.313.359	94.550.685

(v) Creante comerciale

	2015	2014
Gas Natural Fenosa Furnizare Energie SRL (Moldova)	202.220.744	n/a
Total	202.220.744	-

(vi) Datorii comerciale

	Sold la 31 decembrie 2015	Sold la 1 ianuarie 2015
Gas Natural SDG (Spania)	-	6.601
Gas Natural Fenosa Telecommunicacion (Spania)	-	126.109
Gas Natural Fenosa Informatica (Spania)	-	3.473.054
Gas Natural Fenosa Engineering (Spania)	-	334.523
Gas Natural Fenosa Furnizare Energie SRL (Moldova)	186.842	-
Total datorii comerciale	186.842	3.940.287

27 Evenimente si angajamente neprevazute**Mediul politic**

Activitatea si rezultatele Societatii sunt afectate de factorii politici, legislativi, fiscali si de reglementarile care se produc in Republica Moldova.



(31)

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

Note la Situatii Financiare pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2015

(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu exceptia cazurilor cand este mentionat altfel)

Reclamatii

In procesul desfasurarii activitatii sale Societatea primeste reclamatii inaintate de clienti. Conducerea Societatii considera ca astfel de reclamatii nu vor cauza pierderi materiale semnificative peste cele estimate si reflectate in situatiile financiare.

Impozitare

Sistemul fiscal in Moldova este supus diverselor interpretari si modificarilor continue, care pot avea efect retroactiv. Interpretarea legislatiei fiscale de catre autoritatile fiscale privind tranzactiile Societatii poate sa difere de cea a conducerii. Ca rezultat, autoritatatile fiscale pot pune la indoiuala unele tranzactii ca fiind generatoare de impozite suplimentare, penalitati sau dobanzi. Conducerea Societatii considera ca a calculat si inregistrat adevarat obligatiile fiscale ale Societatii.

Mediul de reglementare

Societatea este un monopol natural, iar activitatea Societatii si tarifele de distributie de energie electrica sunt reglementate de ANRE. Politicile ANRE pot avea un impact semnificativ asupra rezultatelor Societatii sau asupra valorii contabile a activelor si pasivelor Societatii.

Mediul operational al Societatii

Activitatea Societatii este supusa riscului de tara care implica riscurile politice, economice si sociale inerente desfasurarii activitatii de afaceri in Republica Moldova. Aceste riscuri includ repercusiunile politicilor adoptate de catre Guvern, conditiile economice, introducerea unor impozite si regulamente suplimentare sau modificarile celor in vigoare, fluctuatiile cursurilor valutare si impunerea unor norme privind drepturile contractuale.

Situatiile financiare reflecta evaluarea de catre conducerea Societatii a impactului riscurilor mentionate asupra activitatii operationale si pozitiei financiare a Societatii.

Evolutia mediului de afaceri poate sa difere de evaluarea actuala a conducerii. Impactul diferentei dintre mediul de afaceri actual si evolutia acestuia pe viitor poate fi dificil de estimat pentru activitatea operationala si pozitia financiara a Societatii.

28 Evenimente ulterioare datei bilantului

Societatea a calculat DSCR istoric pentru perioada de 12 luni incheiata la 31 martie 2016 pe baza situatiilor financiare neauditate pentru perioada de 12 luni incheiata la 31 martie 2016. Societatea indeplineste DSCR istoric mai mare de 1,2 pentru perioada de 12 luni incheiata la 31 martie 2016.

Conform contractului in vigoare pana la 31 martie 2016 semnat cu furnizorul de energie electrica de catre Societate, costul energiei electrice pentru acoperirea consumului tehnologic pentru primele 2 luni ale anului 2016 este de 0,06795 USD/ KWh, iar pentru luna martie 2016 de 0,06 USD / KWh, care a fost agreat printr-un acord aditional la contract. Pentru perioada 1 aprilie 2016 – 31 martie 2017 Societatea a agreat cu furnizorul de energie electrica un pret de 0,048995 USD/ KWh.

Datorita diminuirii semnificative a costului energiei electrice pentru acoperirea consumului tehnologic, ANRE a aprobat o scadere a tarifelor de distributie care intra in vigoare de la 1 Aprilie 2016, dupa cum urmeaza:

	In vigoare la 31 decembrie 2015	In vigoare incepand cu 1 aprilie 2016
Tarif de inalta tensiune (MDL/KWh)	0,15	0,10
Tarif de medie tensiune (MDL/KWh)	0,42	0,42
Tarif de joasa tensiune (MDL/KWh)	0,63	0,61



(32)

L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Situațiile Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2015

(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu excepția cazurilor cand este mentionat altfel)

29 Alte informatii**29.1 Date generale**

1. Certificat de înregistrare a entității, eliberat de Camera înregistrării de Stat.

Numar de înregistrare 1003600015231 Data înregistrării 27/04/2000 Seria MD Numar 0074182

2. Capital social înregistrat de Camera înregistrării de Stat:

data " 01 " ianuarie 2008, suma 873.059.700 lei, inclusiv:

1) cota statului _____ lei,

2) cota detinatorilor a cel putin 20% _____ lei.

Modificari ulterioare:

a) " 27 " mai 2009, suma 305.570.895 lei, inclusiv cota statului _____ lei,

b) " _____, suma _____ lei, inclusiv cota statului _____ lei.

3. Entitatile, activitatea carora necesita licenta, indica:

Licenta in vigoare:

1) Numar 087185, data eliberarii 14 ianuarie 2008Termen de valabilitate pina la 21/07/2025

Tipul de activitate distributie de energie electrica

Organul care a eliberat licenta Agentia Nationala pentru Reglementare in Energetica

4. Numarul mediu scriptic al personalului in perioada de gestiune 637 persoane, inclusiv pe categorii:1) personal administrativ 405 persoane,2) muncitor 232 persoane.5. Numarul personalului la 31 decembrie 2015 652 persoane.6. Remunerarea personalului entitatii in perioada de gestiune 81.046.643 lei.

7. Remunerarea membrilor organelor de administrare, de conducere si supraveghere si alte angajamente aparute sau asumate in legatura cu pensiile membrilor actuali sau ale fostilor membri ai acestor organe,

pe categorii _____ lei.

8. Avansurile si creditele acordate membrilor organelor specificate la pct 7 _____ lei,
inclusiv rambursate _____ lei.

9. Valoarea activelor imobilizate si circulante, inregistrate in calitate de gaj*

1) valoarea de gaj _____ lei,

2) valoarea contabila _____ lei.

10. Numarul actiunilor ordinare la finele perioadei de gestiune 8.730.597 unitati.

11. Profit net (pierdere neta) a perioadei de gestiune pentru o actiune ordinara:

1) profit 59 lei 57 bani,

2) pierdere _____ lei _____ bani.

12. Dividende calculate pentru o actiune ordinara pentru perioada de gestiune:

1) platite _____ lei _____ bani,

2) planificate pentru plata _____ lei _____ bani.

13. Valuta strana disponibila, recalculata in moneda nationala a Republicii Moldova – total

_____ lei, inclusiv (lei, denumirea si codul valutei):

1) _____

2) _____

3) _____

14. Numerar legat – total _____ lei.

*in rindurile, in care se inscriu sumele de gaj, in toate coloanele prin fractie se reflecta:

gasNatural fenosa

RED UNION FENOSA SA - INVESTITOR - valoarea de gaj;

RED UNION FENOSA SA - PLANIFICATOR - valoarea contabila



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

Note la Situațiile Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2015

(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu excepția cazurilor cand este mentionat altfel)

29.2 Nota informativa privind veniturile si cheltuielile clasificate dupa natura

	2015	2014
Venituri din vanzari	1.433.559.383	4.374.114.127
Alte venituri din activitatea operatională	18.738.350	24.378.652
Venituri din alte activități	148.957.092	86.590.304
Total venituri	1.601.254.825	4.485.083.083
 Variatia stocurilor	 -	 -
Costul vanzarilor	-	-
Cheltuieli privind stocurile	12.503.506	9.537.292
Cheltuieli cu personalul privind remunerarea muncii	81.046.643	86.936.307
Contributii de asigurari sociale de stat obligatorii si prime de asigurare obligatorie de asistenta medicala	22.124.180	23.398.763
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea activelor imobilizate	138.681.721	131.695.838
Alte cheltuieli	551.595.826	3.629.421.041
Cheltuieli din alte activități	107.057.720	70.768.130
Total cheltuieli	913.009.596	3.951.757.371
 Profit pana la impozitare	 688.245.229	 533.325.712
Cheltuieli privind impozitul pe venit	(168.143.595)	(45.236.155)
Profit net al perioadei de gestiune	520.101.634	488.089.557



L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Situațiile Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2015

(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu excepția cazurilor cand este menționat altfel)

29.3 Notă informativă privind relatiile cu nerezidenți**Creante, investitii financiare si datorii pe termen lung aferente fondatorilor nerezidenți**

Indicatori	Cod rd.	Sold la 1 ianuarie 2015	Modificari in perioada de gestiune			Sold la 31 decembrie 2015
			Intrari/majorari	Iesiri/diminuari	Diferente de curs valutar	
1	2	3	4	5	6	7
Creante si investitii financiare pe termen lung - total						

Creante comerciale, inclusiv pe tari:

Avansuri acordate, inclusiv pe tari:

Imprumuturi acordate si creante privind leasingul financial, inclusiv pe tari:

Alte creante si investitii financiare, inclusiv pe tari:

Datorii pe termen lung – total

Datorii comerciale, inclusiv pe tari:

Avansuri primite, inclusiv pe tari:

Credite bancare, imprumuturi si datorii privind leasingul financial, inclusiv pe tari:

Alte datorii, inclusiv pe tari:



L.C.S. RED UNION FENOSA S.A.

Note la Situațile Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2015
(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cauzelor cand este menționat altfel)

Creante, investitii financiare si datorii pe termen lung aferente nerezidentilor, cu excepția fondatorilor

Indicatori	Cod rd.	Sold la 1 ianuarie 2015	Modificari in perioada de gestiune			Sold la 31 decembrie 2015
			Intrari/majorari	Iesiri/diminuari	Diferente de curs valutar	
1	2	3	4	5	6	7

Creante si investitii financiare pe termen lung - total

Creante comerciale, inclusiv pe tari:

Avansuri acordate, inclusiv pe tari:

- Imprumuturi acordate si creante privind leasingul financiar, inclusiv pe tari:

- Depozite, inclusiv pe tari:

- Alte creante si investitii financiare, inclusiv pe tari:

Datorii pe termen lung - total

Datorii comerciale, inclusiv pe tari:

Avansuri primite, inclusiv pe tari:

Credite bancare, imprumuturi si datorii privind leasingul financiar, inclusiv pe tari:

-Marea Britanie

-Statele Unite

Alte datorii, inclusiv pe tari:

Creante si investitii financiare pe termen lung - total	221.604.933
Creante comerciale, inclusiv pe tari:	
Avansuri acordate, inclusiv pe tari:	59.601.172
- Imprumuturi acordate si creante privind leasingul financiar, inclusiv pe tari:	72.697.442
- Depozite, inclusiv pe tari:	
- Alte creante si investitii financiare, inclusiv pe tari:	
Datorii pe termen lung - total	234.701.203
Datorii comerciale, inclusiv pe tari:	
Avansuri primite, inclusiv pe tari:	
Credite bancare, imprumuturi si datorii privind leasingul financiar, inclusiv pe tari:	72.697.442
-Marea Britanie	59.601.172
-Statele Unite	117.345.097
Alte datorii, inclusiv pe tari:	117.356.106



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

Note la Situațiile Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2015
(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu excepția cauzelor cand este menționat altfel)

Creante, investitii financiare si datorii curente aferente fondatorilor nerezidenti

Indicatori	Cod rd.	Sold la 1 ianuarie 2015		Modificari in perioada de gestiune			Sold la 31 decembrie 2015		
		La care termenul de plată nu a sosit sau este expirat pînă la un an	Termenul expirat mai mult de un an	Intrari/majorari	Transferari din active și datorii pe termen lung în active circulante și datorii curente	Lesiri/ diminuari	Diferente de curs valutar	La care termenul de plată nu a sosit sau este expirat pînă la un an	Termenul expirat mai mult de un an
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Creante si investitii financiare curente - total									
Creante comerciale, inclusiv pe tari:									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avansuri acordate, inclusiv pe tari:									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imprumuturi acordate si creante privind leasingul financiar, inclusiv pe tari:									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozite, inclusiv pe tari:									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte creante si investitii financiare, inclusiv pe tari:									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii curente - total									
Datorii comerciale, inclusiv pe tari:									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avansuri primite, inclusiv pe tari:									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Credite bancare, imprumuturi si datorii privind leasingul financiar, inclusiv pe tari:									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte datorii, inclusiv pe tari:									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



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

Note la Situațile Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2015
(Câte sume sunt indicate în MDL, cu excepția cauzelor cand este menționat altfel)

Creante, investitii financiare si datorii curente aferente neresidentilor, cu excepția fondatorilor

Indicatori	Cod rd.	La care termenul de plată nu a sosit sau este expirat pînă la un an	Termenul expirat mai mult de un an	Modificari in perioada de gestiune		31 decembrie 2015	Sold la 31 decembrie 2015		
				Intrari/majorari					
				Transferuri din active și datorii pe termen lung în active și datorii curente	Iesiri/ diminuari				
1	2	3	4	5	6	7	8		
Creante si investitii financiare curente - total		94.550.685	-	55.946.389	-	120.097.643	(9.913.928)		
Creante comerciale, inclusiv pe tari:									
Avansuri acordate, inclusiv pe tari:									
Imprumuturi acordate si creante privind leasingul financiar, inclusiv pe tari:									
- Irlanda		94.550.685	55.946.389	-	120.097.643	(9.913.928)	40.313.359		
-		94.550.685	55.946.389	-	120.097.643	(9.913.928)	40.313.359		
Alte creante si investitii financiare, inclusiv pe tari:									
Datorii curente - total		68.088.404	-	62.457.452	72.697.442	134.013.384	13.611.938		
Datorii comerciale, inclusiv pe tari:		9.049.133	-	45.691.714	-	46.078.896	(109.889)		
- Marea Britanie		-	-	1.096.775	-	1.016.140	(937)		
- Slovacia		-	-	1.934.254	-	962.355	(26.823)		
- Rusia		-	-	4.977.459	-	4.609.478	(28.282)		
- Spania		-	-	23.480.980	-	23.332.069	(57.543)		
- Ucraina		-	-	3.819.079	-	3.819.079	-		
- Olanda		-	-	39.670	-	39.670	-		



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

Note la Situațiile Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2015

(Toate sumele sunt indicate in MDL, cu excepția cauzelor cand este menționat altfel)

- <i>Ungaria</i>	586.995	-	5.219.597	-	5.403.407	-	3.696	-	399.489
- <i>Elveția</i>	146.274	-	705.537	-	851.811	-	-	-	-
- <i>Romania</i>	1.626.524	-	3.808.192	-	5.434.716	-	-	-	-
- <i>SUA</i>	-	-	54.233	-	54.233	-	-	-	-
- <i>Belgia</i>	-	-	304.439	-	304.439	-	-	-	-
- <i>Colombia</i>	-	-	251.499	-	251.499	-	-	-	-
Avansuri primite, inclusiv pe tari:									
- <i>Romania</i>	12.117	-	-	7.117	-	-	5.000	-	5.000
- <i>Ucraina</i>	5.000	-	-	-	-	-	-	-	-
- <i>Rusia</i>	1.000	-	-	-	-	-	1.000	-	-
- <i>Rusia</i>	6.117	-	-	-	-	6.117	-	-	-
Credite bancare, impreunuturi si datorii privind leasingul financiar, inclusiv pe tari:									
- <i>Marea Britanie</i>	59.027.154	-	16.765.738	72.697.442	87.927.371	13.721.827	-	74.284.790	-
- <i>Statele Unite</i>	29.515.954	-	8.382.427	36.348.721	43.963.242	6.860.913	37.144.773	-	-
- <i>Alte datorii, inclusiv pe tari:</i>	29.511.200	-	8.383.311	36.348.721	43.964.129	6.860.914	37.140.017	-	-
Datorii privind dividendele calculate, inclusiv pe tari:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- <i>Alte datorii, inclusiv pe tari:</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-



20 APR. 2016

(39)

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

Note la Situațiile Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2015
 (Toate sumele sunt indicate in MDL, cu excepția cazurilor cand este menționat altfel)

Investiții financiare în străinătate și participarea nerezidenților în capitalul social

Indicator	Cod rd.	Sold la 1 ianuarie 2015	Intrări/majorari	Iesiri/diminuari	Sold la 31 decembrie 2015
1	2	3	4	5	6
Investiții financiare					
Cote de participație și acțiuni de pîna la 10%, inclusiv, în capitalul social al entităților nerezidente, <i>inclusiv pe țari</i> :	-	-	-	-	-
Cote de participație și acțiuni de peste 10% în capitalul social al entităților nerezidente, <i>inclusiv pe țari</i> :	-	-	-	-	-
Capital social	305.570.895	29.901.690	29.901.690	29.901.690	305.570.895
Cote de participație și acțiuni de pîna la 10%, inclusiv, <i>inclusiv pe țari</i> :	-	-	-	-	-
Cote de participație și acțiuni de peste 10%, <i>inclusiv pe țari</i> :	-	-	-	-	-
- <i>Spania</i>	305.570.895	29.901.690	29.901.690	29.901.690	305.570.895



(40)

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

Note la Situația Financiară pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2015

Bunuri ale nerezidenților înregistrate în conturi extrabilanțiere

Indicatori	Cod rd.	Sold la 1 ianuarie 2015	Intrari/ diminuari	Iesiri/ Micsorari	Sold la 31 decembrie 2015
1	2	3	4	5	6

Bunuri primite în baza contractelor de comision, inclusiv pe tară

Bunuri primite sunt prelucrate, inclusiv pe tari

Bunuri obținute din materialele prelucrate, inclusiv pe fer

