

SC ENEL DISTRIBUTIE DOBROGEA SA

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011

Intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009

FEBRUARIE 2012

CUPRINS:	Pagina
Bilantul	3 - 6
Contul de profit si pierdere	7 - 9
Situatia modificarii capitalurilor proprii	10 - 12
Situatia fluxurilor de numerar	13 -14
Note la situatiile financiare	15 - 54

SC ENEL DISTRIBUTIE DOBROGEA SA

BILANT la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

BILANT la

31 decembrie 2011

Denumirea elementului		Nr. rd.	Sold la:	
			1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
A		B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI NECORPORALE				
1. Cheltuieli de constituire	01			
2. Cheltuieli de dezvoltare	02			
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte immobilizari necorporale	03		2.906.627	8.585.472
4. Fond comercial	04			
5. Avansuri si immobilizari necorporale in curs de executie	05		1.361.908	3.206.547
TOTAL (rd. 01 la 05)	06		4.268.535	11.792.019
II. IMOBILIZARI CORPORALE				
1. Terenuri si constructii	07		668.957.045	937.588.710
2. Instalatii tehnice si masini	08		300.992.804	465.933.695
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	09		3.047.330	4.856.199
4. Avansuri si immobilizari corporale in curs de executie	10		106.426.622	104.104.216
TOTAL (rd. 07 la 10)	11		1.079.423.801	1.512.482.820
III. IMOBILIZARI FINANCIARE				
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate	12		16.500.000	16.500.000
2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	13			
3. Interese de participare	14			
4. Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	15			
5. Investitii detinute ca immobilizari	16		29.767	29.767
6. Alte imprumuturi	17			
TOTAL (rd. 12 la 17)	18		16.529.767	16.529.767
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd 06+11+18)	19		1.100.222.103	1.540.804.606
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
1. Materii prime si materiale consumabile	20		19.310.090	4.422.134
2. Productia in curs de executie	21			
3. Produse finite si marfuri	22		19.564	5.450
4. Avansuri pentru cumparari de stocuri	23			
TOTAL (rd. 20 la 23)	24		19.329.654	4.427.584
II. CREANTE (sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)				
1. Creante comerciale ¹	25		108.539.420	126.937.479
2. Sume de incasat de la entitatile afiliate	26			
3. Sume de incasat de la entitati de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	27			
4. Alte creante	28		6.601.140	11.942.871
5. Capital subscris si nevarsat	29			
TOTAL (rd. 25 la 29)	30		115.140.560	138.880.350

Notele de la 1 la 10 fac parte integranta din situatiile financiare.

SC ENEL DISTRIBUTIE DOBROGEA SA

BILANT la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

Denumirea elementului		Nr. rd.	Sold la:	
			1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
A		B	1	2
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT				
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate		31		
2. Alte investitii pe termen scurt		32		
TOTAL (rd. 31 la 32)		33		
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII		34	265.751.760	147.716.518
ACTIVE CIRCULANTE (rd. 24 + 30 + 33 + 34)		35	400.221.974	291.024.452
C. CHELTUIELI IN AVANS		36	618.475	139.316
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN				
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile		37		
2. Sume datorate institutiilor de credit		38		
3. Avansuri incasate in contul comenzilor		39	51.080.427	60.795.686
4. Datorii comerciale - furnizori		40	234.299.387	160.985.455
5. Efecte de comert de platit		41		
6. Sume datorate entitatilor afiliate		42		
7. Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare		43		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale		44	23.875.932	28.787.893
TOTAL (rd. 37 la 44)		45	309.255.746	250.569.034
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE (rd. 35 + 36 - 45 - 63)		46	91.579.578	40.574.276
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 46)		47	1.191.801.681	1.581.378.882
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN				
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile		48		
2. Sume datorate institutiilor de credit		49		
3. Avansuri incasate in contul comenzilor		50		
4. Datorii comerciale - furnizori		51		
5. Efecte de comert de platit		52		
6. Sume datorate entitatilor afiliate		53		
7. Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare		54		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale		55		
TOTAL (rd. 48 la 55)		56		

SC ENEL DISTRIBUTIE DOBROGEA SA
BILANT la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

Denumirea elementului		Nr. rd.	Sold la:	
			1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
A		B	1	2
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru pensii si obligatii similare		57	25.194.118	25.009.291
2. Provizioane pentru impozite		58	44.551.772	20.115.181
3. Alte provizioane		59	12.848.286	13.021.292
TOTAL (rd. 57 la 59)		60	82.594.176	58.145.764
I. VENITURI IN AVANS				
1. Subventii pentru investitii		61	201.618.813	272.108.613
2. Venituri inregistrate in avans-total				
(rd. 63 + 64), din care:		62	5.125	20.458
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an		63	5.125	20.458
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an		64		
Fond comercial negativ		65		
TOTAL (rd. 61 + 62+65)		66	201.623.938	272.129.071
J. CAPITAL SI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris varsat		67	280.285.560	280.285.560
2. Capital subscris nevarsat		68		
3. Patrimoniul regiei		69		
TOTAL (rd. 67 la 69)		70	280.285.560	280.285.560
II. PRIME DE CAPITAL		71		
III. REZERVE DIN REEVALUARE		72	302.939.187	595.184.741
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale		73	36.636.029	43.175.832
2. Rezerve statutare sau contractuale		74		
3. Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		75	10.738.757	11.663.084
4. Alte rezerve		76	28.582.374	28.582.374
TOTAL (rd. 73 la 76)		77	75.957.160	83.421.290
Actiuni proprii		78		
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii		79		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii		80		
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)	Sold C	81	154.818.610	189.921.496
EXERCITIULUI FINANCIAR	Sold D	82		
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI	Sold C	83	99.646.464	108.851.221
FINANCIAR	Sold D	84		

SC ENEL DISTRIBUTIE DOBROGEA SA
BILANT la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
A	B	1	2
Repartizarea profitului	85	6.058.289	6.539.803
CAPITALURI PROPRII – TOTAL (rd. 70+71+72+77-78+79-80+81-82+83-84-85)	86	907.588.692	1.251.124.505
Patrimoniul public	87		
CAPITALURI - TOTAL (rd. 86 + 87)	88	907.588.692	1.251.124.505

¹ Sumele inscrise la acest rand si preluate din conturile 2675 la 2679 reprezinta creantele aferente contractelor de leasing financiar si altor contracte asimilate, precum si alte creante imobilizate, scadente intr-o perioada mai mica de 12 luni.

Situatiile financiare de la pagina [3] la pagina [54] au fost semnate la data de 29.02.2012 de catre:

Administrator,

Director General,

Giuseppe Fanizzi



Intocmit,

Director Administrare Finante si Control

Monica Hodor

SC ENEL DISTRIBUTIE DOBROGEA SA
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei ,daca nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorilor		Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			incheiat la 31 decembrie 2010	incheiat la 31 decembrie 2011
A		B	1	2
1.	Cifra de afaceri neta (rd. 02 +03-04+ 05+06)	01	407.967.280	458.996.729
	Productia vanduta	02	407.104.460	441.729.418
	Venituri din vanzarea marfurilor	03	862.820	17.267.311
	Reduceri comerciale acordate	04		
	Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing	05		
	Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	06		
2.	Venituri aferente costului productiei in curs de executie	Sold C 07		
		Sold D 08		
3.	Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata	09	16.247.960	12.261.541
4.	Alte venituri din exploatare	10	20.909.061	16.597.334
	- din care, venituri din fondul comercial negativ	11		
	VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 07 - 08 + 09 + 10)	12	445.124.301	487.855.604
5.	a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	13	2.148.568	5.106.008
	Alte cheltuieli material	14	111.243.400	119.273.739
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	15	4.266.410	7.063.808
	c) Cheltuieli privind marfurile	16	817.935	16.982.129
	Reduceri comerciale primite	17	6.457	34
6	Cheltuieli cu personalul (rd. 19 + 20), din care:	18	74.505.430	72.116.965
	a) Salarii si indemnizatii	19	57.971.815	55.955.605
	b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	20	16.533.615	16.161.360
7.	a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 22 - 23)	21	52.551.071	59.188.787
	a.1) Cheltuieli	22	57.703.991	82.416.406
	a.2) Venituri	23	5.152.920	23.227.619
	b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 25 - 26)	24	2.794.540	845.846
	b.1) Cheltuieli	25	5.274.185	2.215.399
	b.2) Venituri	26	2.479.645	1.369.553
8.	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 31)	27	83.687.441	80.117.778
	8.1. Cheltuieli privind prestatii externe	28	74.284.108	70.346.079
	8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	29	5.747.362	7.332.803
	8.3 Alte cheltuieli	30	3.655.971	2.438.896
	Cheltuieli cu dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing	31		
	Ajustari privind provizioanele (rd. 33 - 34)	32	5.935.836	791.791
	- Cheltuieli	33	16.497.053	16.471.997
	- Venituri	34	10.561.217	15.680.206
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 13 la 16 -17 + 18 + 21 + 24 + 27+32)	35	337.944.174	361.486.817

Notele de la 1 la 10 fac parte integranta din situatiile financiare.

SC ENEL DISTRIBUTIE DOBROGEA SA
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei ,daca nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorilor		Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			incheiat la 31 decembrie 2010	incheiat la 31 decembrie 2011
A		B	1	2
8.	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE			
	- Profit (rd. 12 - 35)	36	107.180.127	126.368.787
	- Pierdere (rd. 35 - 12)	37		
9.	Venituri din interese de participare	38		
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	39		
10.	Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate	40		
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	41		
11.	Venituri din dobanzi	42	14.089.585	4.603.202
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	43		
	Alte venituri financiare	44	3.078.399	1.494.855
	VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38 + 40 + 42 + 44)	45	17.167.984	6.098.057
12.	Ajustari de valoare privind imobiliarile financiare si investitiile financiare detinute ca active circulante (rd. 47 - 48)	46		
	- Cheltuieli	47		
	- Venituri	48		
13.	Cheltuieli privind dobanzile	49		
	- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	50		
	Alte cheltuieli financiare	51	2.830.444	1.670.789
	CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 46 + 49 + 51)	52	2.830.444	1.670.789
	PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):			
	- Profit (rd. 45 - 52)	53	14.337.540	4.427.268
	- Pierdere (rd. 52 - 45)	54		
14.	PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A):			
	- Profit (rd. 12 + 45 - 35 - 52)	55	121.517.667	130.796.055
	- Pierdere (rd. 35 + 52 - 12 - 45)	56		
15.	Venituri extraordinare	57		
16.	Cheltuieli extraordinare	58		
17.	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA:			
	- Profit (rd. 57 - 58)	59		
	- Pierdere (rd. 58 - 57)	60		
	VENITURI TOTALE (rd. 12 + 45 + 57)	61	462.292.285	493.953.661
	CHELTUIELI TOTALE (rd. 35 + 52 + 58)	62	340.774.618	363.157.606

Notele de la 1 la 10 fac parte integranta din situatiile financiare.

SC ENEL DISTRIBUTIE DOBROGEA SA
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei ,daca nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorilor		Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			incheiat la 31 decembrie 2010	incheiat la 31 decembrie 2011
A		B	1	2
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA:				
	- Profit (rd. 61 - 62)	63	121.517.667	130.796.055
	- Pierdere (rd. 62 - 61)	64		
18.	Impozitul pe profit	65	21.871.203	21.944.834
19.	Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus	66		
20.	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A :			
	- Profit (rd. 63 – 64-65 - 66)	67	99.646.464	108.851.221
	- Pierdere (rd. 64 + 65 + 66 - 63)	68		

¹ La acest rand se cuprind si drepturile colaboratorilor, stabilite conform legislatiei muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 "Cheltuieli cu colaborarii", analitic "Colaboratori persoane fizice"

Situatiile financiare de la pagina [3] la pagina [54] au fost semnate la data de 29.02.2012 de catre:

Administrator,

Director General,

Giuseppe Fanizzi



Intocmit,

Director Administrare Finante si Control

Monica Hodor

SC ENEL DISTRIBUTIE DOBROGEA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

2011

Denumirea elementului	Sold la 1 ianuarie 2011	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2011
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris	280.285.560					280.285.560
Patrimoniul regiei						
Prime de capital						
Rezerve din reevaluare	302.939.187	311.949.060		19.703.506	924.327	595.184.741
Rezerve legale	36.636.029	6.539.803	6.539.803			43.175.832
Rezerve statutare sau contractuale						
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare						
Alte rezerve	10.738.757	924.327	924.327			11.663.084
Actiuni proprii	28.582.374					28.572.374
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii						
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii						
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita						
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29	Sold C 154.818.610	93.588.175	93.588.175	56.152.905		192.253.880
	Sold D					
	Sold C					
	Sold D					
	Sold C					
	Sold D					
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile		2.332.384	2.332.384			-2.332.384
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comitatilor Economice Europene	Sold C	108.851.221		99.646.464	99.646.464	108.851.221
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold D					
Repartizarea profitului		(6.539.803)	(6.539.803)	(6.058.289)	(6.058.289)	(6.539.803)
Total capitaluri proprii	907.588.692	512.980.399	92.180.118	169.444.586	94.512.502	1.251.124.505

Situatiile financiare de la pagina [3] la pagina [54] au fost semnate la data de 29.02.2012 de catre:

Administrator,

Director General,

Giuseppe Fanizzi



Intocmit,

Director Administrare Finante si Control

Monica Hodor

SC ENEL DISTRIBUTIE DOBROGEA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

2010

Denumirea elementului	Sold la 1 ianuarie 2010	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2010
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris	280.285.560					280.285.560
Patrimoniul regiei						
Prime de capital						
Rezerve din reevaluare	306.085.353	1.352.146		4.498.312	4.498.312	302.939.187
Rezerve legale	30.577.740	6.058.289	6.058.289			36.636.029
Rezerve statutare sau contractuale						
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	6.240.445	4.498.312	4.498.312			10.738.757
Alte rezerve	28.582.374					28.582.374
Actiuni proprii						
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii						
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii						
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita						
	Sold C	86.517.828	86.517.828			154.818.610
	Sold D					
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29						
	Sold C					
	Sold D					
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile						
	Sold C					
	Sold D					
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea reglementarilor contabile conforme cu						
Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene						
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	99.646.464		92.084.825	92.084.825	99.646.464
	Sold D					
Repartizarea profitului		(5.566.997)	(6.058.289)	(5.566.997)	(5.566.997)	(6.058.289)
Total capitaluri proprii	806.624.314	192.014.750	91.016.140	91.050.372	91.016.140	907.588.692

Situatiile financiare de la pagina [3] la pagina [54] au fost semnate la data de 29.02.2012 de catre:

Administrator,

Director General,

Giuseppe Fanizzi



Director Administrare Finante si Control

Monica Hodor

Intocmit,

SC ENEL DISTRIBUTIE DOBROGEA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

Societatea a constituit rezerva legala conform prevederilor Legii Societatilor Comerciale in cursul anului 2011 in suma de 6.539.803.

Rezerva legala este creata in conformitate cu prevederile Legii Societatilor Comerciale, conform careia 5% din profitul contabil anual inainte de impozitare este transferat la rezerve legale pana cand soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societatii. La data de 31 decembrie 2011, Societatea are rezerve legale constituite in suma de 43.175.832.

Cresterile in rezervele reprezentand surplusul realizat din rezerve de reevaluare au fost constituite prin transferul din rezerva de reevaluare a sumelor corespunzatoare activelor reevaluate care au fost scoase din evidenta contabila a Societatii pe durata exercitiului financiar. Surplusul realizat din rezerve de reevaluare astfel creat este distribuibil, in timp ce rezerva de reevaluare nu este distribuibila. Societatea nu intentioneaza sa distribuie surplusul realizat din rezerve de reevaluare in sold la data de 31 decembrie 2011.

In situatia in care surplusul realizat din rezerve de reevaluare este distribuit, din punct de vedere fiscal acesta va fi impozitat in masura in care, in conformitate cu legislatia fiscala aplicabila la data efectuarii reevaluarii, cheltuielile cu amortizarea aferenta mijloacelor fixe reevaluate au fost considerate cheltuieli deductibile in calculul impozitului pe profit si respectiv surplusul realizat din rezerve de reevaluare nu a fost deja asimilat veniturilor pentru calculul impozitului pe profit.

Cresterea in rezervele din reevaluare este determinata in principal de reversarea provizionului pentru impozite- pentru mai multe detalii –vezi Nota 2: Provizioane.

SC ENEL DISTRIBUTIE DOBROGEA SA
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Metoda indirecta

	2010	2011
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profit inainte de impozitul pe profit	121.517.667	130.796.055
Ajustari pentru elemente nemonetare:		
Cheltuieli de exploatare privind amortizarea si deprecierea imobilizarilor	57.690.064	66.711.431
Venituri din exploatare privind deprecierea imobilizarilor, net	(5.138.993)	(4.157.291)
Castig din cedari de mijloace fixe, net	(2.806.959)	523.864
Cheltuieli din exploatare privind provizioanele pentru active circulante, net	2.803.540	845.846
Cheltuieli din exploatare privind provizioane pentru riscuri si cheltuieli, net	5.935.837	791.791
Venituri din subventii	(9.533.427)	(10.557.618)
Venituri din dobanzi, net	(14.089.585)	(4.603.202)
Castiguri nerealizate din diferentele cursului de schimb valutar	(2.194)	226.021
Reevaluare mijloace fixe		(3.173.663)
Rezultatul din exploatare inaintea modificarilor capitalului circulant	156.375.950	177.403.235
Modificari ale capitalului circulant net in:		
Stocuri	1.076.085	14.288.083
Creante comerciale	(12.226.001)	(22.346.960)
Cheltuieli inregistrate in avans	(3)	479.160
Alte creante	(4.366.958)	(5.723.043)
Furnizori	125.293.506	(73.539.120)
Venituri in avans	5.125	15.333
Alte datorii	4.714.617	3.661.963
Modificarile capitalului circulant	114.496.371	(83.164.584)
Impozit pe profit platit	(11.401.395)	(20.276.767)
Flux net de trezorerie din activitatea de exploatare	259.470.926	73.961.884
Flux de trezorerie din activitatea de investitii		
Achizitii de imobilizari	(313.432.733)	(232.365.477)
Vanzari de imobilizari corporale	5.171.052	1.239.622
Dobanzi incasate	14.188.292	4.519.792
Flux net de trezorerie utilizat in activitatea de investitii	(294.073.389)	(226.606.063)
Flux de trezorerie din activitatea de finantare		
Achizitii de imobilizari financiare	-	-
Dividende platite	-	(56.152.905)
Subventii primite	72.005.861	90.762.677
Flux net de trezorerie din activitatea de finantare	72.005.861	34.609.772
Cresterea neta a disponibilitatilor si elementelor asimilate	37.403.398	(118.034.408)
Efectul net al evaluarii valutei asupra numerarului si echivalentelor de numerar	2.194	(834)
Disponibilitati si elemente asimilate la inceputul anului	228.346.168	265.751.760

Notele de la 1 la 10 fac parte integranta din situatiile financiare.

SC ENEL DISTRIBUTIE DOBROGEA SA
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

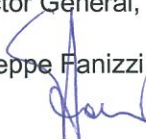
Disponibilitati si elemente asimilate la sfarsitul anului	265.751.760	147.716.518
--	--------------------	--------------------

Situatiile financiare de la pagina [3] la pagina [54] au fost semnate la data de 29.02.2012 de catre:

Administrator,

Director General,

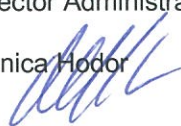
Giuseppe Fanizzi



Intocmit,

Director Administrare Finante si Control

Monica Hodor



SC ENEL DISTRIBUTIE DOBROGEA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi (""), daca nu este specificat altfel)

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE

Denumirea activului imobilizat	Valoare bruta			Ajustari de valoare					Valoare contabila neta	
	Sold la 1 ianuarie 2011	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la 31 decembrie 2011	(amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	Reduceri sau reluari	Sold la 31 decembrie 2011	Sold la 1 ianuarie 2011	Sold la 31 decembrie 2011
0	1	2		4 = 1 + 2 - 3	5	6	7	8 = 5 + 6 - 7	9 = 1 - 5	10 = 4 - 8
a) Imobilizari necorporale										
Cheltuieli de constituire si dezvoltare, brevete, concesiuni, fond comercial										
Alte imobilizari necorporale	16.822.109	6.938.206		23.760.315	13.915.482	1.259.361		15.174.843	2.906.627	8.585.472
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	1.361.908	8.782.845	6.938.206	3.206.547					1.361.908	3.206.547
Total imobilizari necorporale	18.184.017	15.721.051	6.938.206	26.966.862	13.915.482	1.259.361		15.174.843	4.268.535	11.792.019
b) Imobilizari corporale										
Terenuri si amenajari teren	6.069.832	5.660.766	25.680	11.704.918					6.069.832	11.704.918
Construcții	821.075.488	326.827.637	203.774.905	944.128.220	153.413.855	36.296.360	173.188.006	16.522.209	662.887.213	925.883.792
Echipamente tehnologice si masini	383.590.647	197.035.424	101.274.443	479.351.628	80.945.071	29.013.191	96.909.271	13.048.991	300.992.804	465.933.695
Alte imobilizari corporale	5.080.898	2.166.067	2.344.322	4.892.643	1.998.454	316.931	2.315.032	353	3.047.330	4.856.199
Imobilizari in curs	106.440.549	211.259.546	213.595.879	104.104.216					106.426.622	104.104.216
Total imobilizari corporale	1.322.257.414	742.939.440	521.015.229	1.544.181.625	236.357.380	65.626.482	272.412.309	29.571.553	1.079.423.801	1.512.482.820
c) Imobilizari financiare										
	16.529.767			16.529.767					16.529.767	16.529.767
Total	1.356.971.198	758.660.491	527.953.435	1.587.678.254	250.272.862	66.885.843	272.412.309	44.746.396	1.100.222.103	1.540.804.606

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

1.a. Imobilizari necorporale

La data de 31 decembrie 2011 valoarea neta contabila a imobilizarilor necorporale este in suma de 8.585.472 (2010: 2.906.627) reprezentand in principal programe informatice si alte imobilizari necorporale. Imobilizarile necorporale reprezentand programele informatice sunt amortizate pe o perioada de 3 ani in timp ce categoria de alte imobilizari necorporale sunt amortizate pe o perioada de 5 ani.

1.b. Imobilizari corporale

Reevaluarea imobilizarilor corporale

Imobilizarile corporale cuprind:

- a) constructii ;
- b) cladiri administrative;
- c) echipamente energetice;
- d) grupuri de masura;
- e) alte instalatii, utilaje si mobilier

Constructiile includ atat cladiri, cat si retele de distributie de energie electrica.

Imobilizarile corporale in curs includ in principal lucrari pentru modernizarea statilor de transformare precum si constructia de retele de medie si joasa tensiune realizate din tariful de racordare.

Evaluarea imobilizarilor corporale

Societatea evalueaza imobilizarile la cost sau valoare reevaluat.

Ajustarile de valoare pentru deprecierea imobilizarilor sunt aferente imobilizarilor depreciate, neutilizate la capacitate normala de functionare sau in conservare.

Ultima reevaluare a fost efectuata de catre un evaluator independent la data de 31.12.2011 in conformitate cu standardele nationale de evaluare emise de ANEVAR, evaluarea efectuandu-se asupra terenurilor , cladirilor administrative si mijloacelor fixe care participa la prestarea serviciului de distributie (respectiv cele care fac parte din baza activelor reglementate –BAR).

Metodele de evaluare utilizate au fost:

- metoda comparatiilor de piata
- metoda capitalizarilor veniturilor
- metoda valorii de inlocuire
- metoda indiciala.

Rezultatele reevaluarii au fost urmatoarele:

Imobilizari corporale reevaluate	Valoare ramasa nereevaluat la 31.12.2011	Cresteri de valoare	Reduceri de valoare	Valoare reevaluat la 31.12.2011
Terenuri	6.147.548	5.583.050	25.680	11.704.918
Constructii	604.249.132	199.493.616	30.586.899	773.155.849
Instalatii tehnice si masini	281.384.804	98.327.596	3.841.308	375.871.092
Alte instalatii, utilaje si mobilier	2.563.003	2.182.256	29.290	4.715.969
Total imobilizari corporale reevaluate	894.344.487	305.586.518	34.483.177	1.165.447.828

Rezultatul reevaluării a fost înregistrat astfel:

	Creșteri de valoare	Reduceri de valoare
Rezerva din reevaluare(cont 105)	286.708.857	18.779.179
Contul de profit și pierdere (cont 7813/6813)	18.877.661	15.703.998
Total	305.586.518	34.483.177

1.c. Active deținute în leasing financiar sau achiziționate în rate

La 31 decembrie 2011 și respectiv 31 decembrie 2010 Societatea nu are active deținute în leasing financiar sau achiziționate în rate.

1.d. Imobilizări corporale vândute și închiriate

În cursul anului 2011 și respectiv 2010, Societatea nu a vândut și închiriat imobilizări corporale .

1.e. Active grevate / ipotecate de garanții

La 31 decembrie 2011 și respectiv 31 decembrie 2010 Societatea nu deține active grevate în favoarea instituțiilor de credit.

1.f. Active reglementate

Deoarece societatea operează într-un mediu de afaceri reglementat , ANRE stabilește Baza activelor reglementate (BAR) aferente fiecărei perioade de reglementare.

Baza reglementată a activelor include valoarea netă a activelor corporale și necorporale recunoscute de ANRE și folosite numai pentru distribuția reglementată a energiei electrice. BAR nu cuprinde activele fixe finanțate din donații, taxa de dezvoltare primită sau alte fonduri nerambursabile, inclusiv taxa de racordare primită de la noii utilizatori ai rețelei electrice de distribuție.

1.g. Altele

Valoarea brută contabilă a imobilizărilor corporale complet amortizate la 31 decembrie 2011 este de 805.060 (2010: 35.225.128).

În timpul anului 2011, Societatea a întreprins lucrări de dezvoltare internă a unor elemente de imobilizări corporale. Acestea sunt incluse în coloana „Creșteri” din tabelul cu mișcările activelor imobilizate de la pagina 15 și au o valoare contabilă de 49.769.577 (2010: 81.146.319)

Valoarea brută contabilă a mijloacelor fixe realizate din subvențiile din taxa de racordare este de 277.737.281 (2010: 207.864.967) în timp ce valoarea netă contabilă a acestora este de 237.366.460 (2010: 177.062.043).

1.h. Imobilizări financiare

La data de 31 decembrie 2011 valoarea netă contabilă a imobilizărilor financiare este în sumă de 16.529.767 (2010: 16.529.767) reprezentând:

- acțiuni deținute la entități afiliate (SC Enel Servicii Comune SA) în sumă de 16.500.000 reprezentând 50% din capitalul social al Enel Servicii Comune (2010: 16.500.000 – 50%);
- partii sociale deținute la Asociația Companiilor de Utilități din Energie în sumă de 29.767

1.i. Deprecierea activelor imobilizate

Având în vedere contextul crizei financiare, ca și alți factori interni și externi, Societatea a analizat valoarea contabilă netă înregistrată la data bilanțului pentru imobilizările corporale depreciable, pentru a

SC ENEL DISTRIBUTIE DOBROGEA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

evalua posibilitatea existentei unei deprecieri a acestora, ce ar putea atrage inregistrarea unei ajustari pentru depreciere. Societatea a decis ca nu este necesara inregistrarea la data bilantului a unei ajustari pentru deprecierea retelei de distributie a energiei electrice la data de 31 decembrie 2011.

La data de 31 decembrie 2011, Societatea a inregistrat un provizion pentru deprecierea mijloacelor fixe in suma de 2.127.252 (2010: 6.476.233) aferent mijloacelor fixe care urmeaza a fi casate in cursul anului 2012.

NOTA 2: PROVIZIOANE

2011

Denumirea provizionului	Sold la 31 decembrie 2010	Crestere	Scadere	Sold la 31 decembrie 2011
Provizioane pentru litigii	1.345.064	573.500	405.968	1.512.596
Provizioane pentru dezafectarea imobilizarilor	3.813.902		3.813.902	
Provizioane pentru restructurare	6.213.941	5.446.257	1.645.805	10.014.393
Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare	25.194.118	438.660	623.487	25.009.291
Provizioane pentru impozite	44.551.772	3.075.709	27.512.300	20.115.181
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.475.379	6.937.871	6.918.947	1.494.303
Total	82.594.176	16.471.997	40.920.409	58.145.764

La 31 decembrie 2011 Societatea a constituit provizioane pentru litigii in suma de 1.512.596 reprezentate de:

- revendicari imobiliare/despagubiri in echivalent in baza Legii 10/2001 in suma de 1.083.699;
- obligarea Societatii la dezafectarea capacitatilor energetice construite pe proprietatile reclamantilor/despagubiri in suma de 341.741;
- despagubiri solicitate pentru acoperirea pagubelor in suma de 73.656;
- contestatii ale unor PV de contraventie in suma de 13.500.

O parte din provizionul inregistrat la data de 31 decembrie 2010 pentru litigii a fost reluat ca urmare a solutionarii unor procese aflate in desfasurare la sfarsitul anului trecut. Cresterea provizionului are legatura cu constituirea unui provizion in suma de 572.000 constituit de Societate in legatura cu litigiul pe care il are cu o persoana fizica privind acordarea de despagubiri in baza legii 10/2001 pentru un imobil precum si pentru alte litigii in care aceasta este implicata incepand cu anul curent.

Dupa cum este descris in Nota 6r), Societatea a actualizat provizionul pentru restructurare la 10.014.393. Conform acordului incheiat cu Federatiile Sindicale Univers si Energia Mileniului III, conducerea Societatii a decis continuarea implementarii unui plan de restructurare. Acesta se adreseaza persoanelor care indeplinesc conditiile pentru pensie anticipata in perioada 2011-2013.

Societatea constituie provizioane pentru restructurare ca urmare a implementarii unui plan de restructurare incepand cu data de 31 decembrie 2008. Din valoarea provizionului la acea data s-a utilizat suma de 8.040.844 in cursul perioadei 2009-2010, iar in anul 2011 s-a utilizat suma de 1.645.805 si s-a constituit suma de 5.446.257. Astfel, la data de 31 decembrie 2011 valoarea provizionului pentru restructurare este de 10.014.393.

Dupa cum este descris in Nota 6s), la data de 31.12.2011 Societatea a constituit provizioane pentru pensii si obligatii similare in suma de 25.009.291.

Planul de beneficii determinate pentru salariatii Societatii cuprinde urmatoarele elemente principale:

- a) cota de energie gratuita de 1.200 kWh/an dupa pensionare;
- b) prime jubiliare, ce constau in unul, doua, trei sau patru salarii de baza brute lunare in functie de numarul de ani de vechime neintrerupta in Societate;

c) premii de pensionare ce constau in unul, doua sau trei salarii de baza brute lunare in functie de numarul de ani de vechime in Societate la data pensionarii.

Valoarea actualizata a obligatiilor privind beneficiile determinate este calculata prin metoda coridorului. Soldul provizionului la data de 31 decembrie 2011 este de 25.009.291 si se compune astfel:

- a) provizioane pentru Kilowati acordati pensionarilor proprii in suma de 16.649.949;
- b) provizioane pentru prime jubiliare in suma de 6.285.461;
- c) provizioane pentru pensii in suma de 2.073.881.

Acest provizion este actualizat in baza raportului de calcul actuarial pregatit de catre consultantul agreat.

Provizionul pentru impozite s-a constituit pentru sumele viitoare de plata datorate bugetului de stat , in conditiile in care sumele respective nu sunt reflectate ca datorie in relatia cu statul.

In calculul determinarii provizionului pentru impozite, urmand principiul prudentei, s-au luat in calcul influentele rezultate ca urmare a modificarilor legislatiei fiscale.

Societatea a reflectat printr-un provizion, datoria viitoare cu impozitul pentru rezervele care vor deveni taxabile la momentul schimbarii destinatiei.

Pentru rezerva neutilizata , conform OUG 89/2004 aprobata prin Legea 529/2004, deductibila la calculul impozitului pe profit in momentul constituirii, Societatea recunoaste un provizion pentru impozite in suma de 4.570.416.

Pentru rezervele din reevaluare, deduse prin intermediul amortizarii, Societatea recunoaste un provizion pentru impozite in suma de 15.544.765.

In cursul anului Societatea a reversat suma de 24.436.591 reprezentand provizionul pentru impozite referitor elementelor care nu vor deveni taxabile la momentul schimbarii destinatiei. Suma respectiva a fost reversata dupa cum urmeaza: 803.612 impact in Contul de Profit si pierdere reprezentand cheltuiala si respectiv 25.240.203 impact in rezerva din reevaluare.

La 31.12.2011 Societatea a constituit provizioane pentru alte riscuri si cheltuieli in suma de 1.494.303. Valoarea acestora se refera in principal la cheltuieli cu premii pentru proiecte diverse si prime pentru recuperarea energiei electrice nefacturate.

NOTA 3: REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizarea profitului	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Rezultat reportat de repartizat la inceputul exercitiului financiar	154.818.610	189.921.496
Profit net de repartizat:	99.646.464	108.851.221
- rezerva legala	6.058.289	6.539.803
- acoperirea pierderii contabile		
- dividende aferente 2009 si respectiv 2010		56.152.905
Corectarea erorilor contabile pentru rezultatul reportat 2010		2.332.384
Profit nerepartizat, rezultat reportat nerepartizat la sfarsitul exercitiului financiar	248.406.785	292.232.914

In cursul anului 2011, Societatea a distribuit dividende actionarilor in suma de 56.152.905 (Decizia Adunarii Generale a Actionarilor din 28.04.2011).

Corectia rezultatului anului 2010 se refera la stornarea unor venituri in valoare de 2.332.184 .

NOTA 4: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
1. Cifra de afaceri neta	407.967.280	458.996.730
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate, din care (3 + 4 + 5)	230.143.987	265.343.487
3. Cheltuielile activitatii de baza	232.165.071	248.885.426
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	(2.021.084)	16.458.062
5. Cheltuieli indirecte de productie		
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2)	177.823.293	193.653.242
7. Cheltuieli de desfacere		
8. Cheltuieli generale si de administratie	86.387.631	82.642.201
9. Alte venituri din exploatare	15.744.465	15,357,745
10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9)	107.180.127	126,368,787

NOTA 5: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Creante

Creante	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de lichiditate pentru soldul de la 31 decembrie 2011	
			Sub 1 an	Peste 1 an
Creante de incasat de la parti afiliate	93.481.258	110.696.302	110.696.302	
Cienti, valoare contabila bruta	16.312.375	17.454.218	17.454.218	
Ajustare pentru clienti incerti	(1.254.213)	(1.213.041)	(1.213.041)	
Total creante comerciale	108.539.420	126.937.479	126.937.479	
Debitori diversi, valoare contabila bruta	11.151.175	17.537.567	17.537.567	
Ajustare pentru debitori diversi incerti	(5.265.207)	(5.729.928)	(5.729.928)	
Alte creante	713.537	133.543	133.543	
Alte creante de incasat de la parti afiliate	1.635	1.689	1.689	
Total alte creante	6.601.140	11.942.871	11.942.871	
Total creante	115.140.560	138.880.350	138.880.350	

Pentru conditii si termene privind creantele de la partile afiliate / legate, a se vedea Nota 10 b .

Conturile de creante comerciale includ in principal creante din distributia de energie electrica.

Soldul creante client (inclusiv creante cu partile afiliate) la 31 decembrie 2011 se compune din:

- a) clienti facturi de intocmit in suma de 67.123.708;
- b) clienti din activitatea de baza in suma de 50.097.339;
- c) clienti din alte activitati in suma de 10.371.174;
- d) creante imobilizate 1.000;
- e) clienti incerti din activitatea de distributie in suma de 524.667;
- f) clienti incerti din alte activitati in suma de 31.384;
- g) clienti in faliment in suma de 1.248.

Provizionul pentru creante comerciale constituit de Societate la 31 decembrie 2011 se refera, in principal, la creante restante mai vechi de 365 de zile, in suma de 655.742 si la creante incerte (aflate in litigiu), in suma de 556.051.

Debitorii diversi in suma de 17.539.256 cuprind:

- a) debitori din taxa de racordare in suma de 9.107.487;
- b) alti debitori diversi in suma de 3.848.340;
- c) debitori din sustrageri de energie electrica 2.685.995;
- d) debitori pentru care s-au calculat penalitati pentru neplata in termen a creantelor in suma de 1.576.020;
- e) debitori cu titluri executorii in suma de 321.414.

Provizionul pentru debitori diversi constituit de Societate la 31.12.2011 in suma de 5.729.928 se refera in principal la debitori diversi in suma de 2.102.261, la penalitatile pentru neplata in termen a creantelor din distributia de energie in suma de 1.424.150 , la creantele din debitori cu titluri executorii in suma de 429.735 si la creantele calculate debitorilor din sustrageri de energie electrica in suma de 1.730.232.

Alte creante in suma de 133.543 constau in:

- a) dobanzi de incasat in suma de 53.546;
- b) alte creante in legatura cu personalul in suma de 11.073;
- c) decontari din operatiuni in curs de clarificare in suma de 68.924.

SC ENEL DISTRIBUTIE DOBROGEA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

La 31 decembrie 2011, creantele comerciale si debitorii diversi avand o valoare de 145.688.087 (2010: 120.944.808) au fost ajustate pentru depreciere. Miscarile in ajustarile pentru depreciere a creantelor si a debitorilor diversi au fost urmatoarele:

	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011
La 1 ianuarie	5.490.079	6.519.420
Cresteri in timpul anului	3.477.762	951.401
Sume trecute pe cheltuiala	954.722	-
Reversari in timpul anului	1.493.699	527.852
La 31 decembrie	6.519.420	6.942.969

Datorii

La 31 decembrie 2011, datoriile inregistrate de Societate se prezinta astfel:

Datorii	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de exigibilitate pentru soldul de la 31 decembrie 2011		
			Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Furnizori – parti afiliate	95.467.446	99.126.114	99.126.114		
Alti furnizori	53.525.055	40.690.164	40.690.164		
Furnizori de imobilizari – parti afiliate	7.843.197	1.699.835	1.699.835		
Alti furnizori de imobilizari	77.463.689	19.469.342	19.469.342		
Total datorii comerciale	234.299.387	160.985.455	160.985.455		
Anticipatii si garantii parti afiliate	449.116	38.852	38.852		
Anticipatii si garantii-altii	3.579.579	849.640	849.640		
Salarii si alte drepturi salariale	3.245.309	2.073.786	2.073.786		
Asigurari sociale si alte taxe legate de salarii	2.548.251	2.329.705	2.329.705		
Alte datorii catre bugetul statului si catre bugetele locale	5.728.578	15.059.672	15.059.672		
Avansuri incasate in contul taxei de racordare	51.080.427	60.795.686	60.795.686		
Alte datorii-catre parti afiliate	9.348	11.253	11.253		
Alte datorii –catre altii	8.315.751	8.424.985	8.424.985		
Total alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	74.956.359	89.583.579	89.583.579		
Total	309.255.746	250.569.034	250.569.034		

Pentru conditii si termene privind datoriile catre partile afiliate si alte parti legate, a se vedea Nota 10 b.

La data de 31 decembrie 2011 datoriile catre alti furnizori in suma 60.159.506 (2010: 130.988.744) se refera in principal la achizitia de energie electrica pentru consumul propriu tehnologic, achizitii de la furnizori externi de servicii si achizitii de mijloace fixe.

Datoriile catre bugetul de stat si bugetele locale in suma de 15.059.672 (2010: 5.728.578) provin, in principal, din:

- datoria privind taxa pe valoarea adaugata in suma de 8.079.799
- datoria privind impozitul pe profit in suma de 5.672.741(2010: 4.422.742);
- datoria privind impozitul pe veniturile din salarii aferent lunii decembrie in suma de 757.440 (2010: 795.714);
- datoria privind taxa de concesiune aferenta serviciului de distributie, aferenta anului 2010 in suma de 396.598 (2010: 363.015);

e) acciza energie electrica in suma de 152.640(2010: 147.013).

Alte datorii provin, in principal, din:

- a) avansuri incasate in contul taxei de racordare in suma de 60.795.686;
- b) TVA neexigibil in suma de 7.967.570.

In categoria de alte datorii cate altii, Societatea a inregistrat la data de 31 decembrie 2011 urmatoarele: TVA neexigibil aferent lunii decembrie 2011 in suma de 7.967.570 (2010: 8.188.676) si respectiv datorii catre creditorii diversi in suma de 457.415 (2010: 127.075).

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

A. Principii contabile semnificative

Situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011 au fost intocmite in conformitate cu urmatoarele principii contabile:

Principiul continuitatii activitatii

Societatea isi va continua functionarea, pentru o perioada de timp previzibila in conditii economico-sociale normale, fara a exista in acest moment eventualitatea de a intra in situatii de imposibilitate de continuare a activitatii.

Principiul permanentei metodelor

Societatea aplica regulile, metodele si normele privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile. In anul 2011 au fost aplicate politici, principii, practici si metode care sunt in conformitate cu prevederile OMF 3055/2009 cu modificarile ulterioare.

Principiul prudentei

Societatea a inclus in situatiile financiare toate ajustarile de valoare datorate deprecierilor in valorizarea activelor, precum si toate obligatiile previzibile si pierderile potentiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

Principiul independentei exercitiului

Au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile aferente exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuarii platii.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv

S-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

Principiul intangibilitatii

Bilantul de deschidere al exercitiului corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului precedent.

Principiul necompensarii

Valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile.

Principiul prevalentei economicului asupra juridicului

Informatiile prezentate in situatiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

B. Politici contabile semnificative

a) Moneda de raportare

Situatiile financiare anexate au fost intocmite in lei romanesti cu exceptia cazurilor in care nu este mentionata specific o alta moneda utilizata.

b) Bazele contabilitatii

Situatiile financiare anexate au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, respectiv Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV a Comunitatilor Economice Europene, modificat si completat cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2869/2010 si Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 52/2012, precum si cu Legea Contabilitatii nr. 82/1991 (republicata 2009).

Situatiile financiare se refera doar la S.C Enel Distributie Dobrogea SA.

Societatea nu are filiale care sa faca necesara consolidarea.

Inregistrările contabile pe baza carora au fost intocmite aceste situatii financiare sunt efectuate in lei la cost istoric, cu exceptia situatiilor in care a fost utilizata valoarea justa, conform politicilor contabile ale Societatii si conform OMF 3055/2009.

Aceste situatii financiare cuprind :

- Bilant
- Cont de profit si pierdere
- Situatia fluxurilor de trezorerie
- Situatia modificarilor capitalurilor proprii
- Note explicative la situatiile financiare.

c) Tranzactii in moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt inregistrate la cursul de schimb de la data tranzactiei. La sfarsitul exercitiului, creantele si datoriile exprimate in valuta sunt convertite in lei, la cursul de schimb de la data bilantului si diferentele de curs sunt inregistrate in contul de profit si pierdere.

d) Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si masurare

Imobilizarile corporale sunt prezentate la cost sau valoare reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată și pierderile de valoare (vezi politica contabilă (j) Pierderi de valoare).

Costul initial al imobilizarilor corporale consta in pretul de achizitie, incluzand taxele de import sau taxele de achizitie nerecuperabile, cheltuielile de transport, manipulare, comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obtinerea de autorizatii si alte cheltuieli nerecuperabile atribuibile direct imobilizarii corporale si orice costuri directe atribuibile aducerii activului la locul si in conditiile de functionare.

(ii) Cheltuielile ulterioare de intretinere si reparatii

Cheltuielile survenite dupa ce mijlocul fix a fost pus in functiune, cum ar fi reparatiile, intretinerea si costurile administrative, sunt in mod normal inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada in care au survenit. In situatia in care poate fi demonstrat ca aceste cheltuieli au avut ca rezultat o crestere in beneficiile economice viitoare asteptate a fi obtinute din utilizarea unui element de mijloace fixe peste standardele de performanta initial evaluate, cheltuiala este capitalizata ca si cost additional in valoarea activului.

Imobilizarile in curs includ costul constructiei, al imobilizarilor corporale si orice alte cheltuieli directe. Acestea nu se amortizeaza pe perioada de timp pana cand activele relevante sunt finalizate si puse in functiune.

Cheltuielile cu reparatia sau intretinerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a mentine valoarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuării lor, in timp ce cheltuielile efectuate in scopul imbunatatirii performantelor tehnice sunt capitalizate si amortizate pe perioada ramasa de amortizare a respectivului mijloc fix.

In cazul inlocuirii unei componente a unui activ pe termen lung, Societatea recunoaste costul inlocuirii partial, valoarea contabila a partii inlocuite fiind scoasa din evidenta, cu amortizarea aferenta, daca informatiile necesare sunt disponibile.

Daca un element de imobilizare corporala este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate, cu exceptia situatiei cand nu exista nicio piata activa pentru acel activ. Daca valoarea justa a unei imobilizari corporale nu mai poate fi determinata prin referinta la o piata activa, valoarea activului prezentata in bilant trebuie sa fie valoarea sa reevaluada la data ultimei reevaluari, din care se scad ajustarile cumulate de valoare.

Reevaluarile de imobilizari corporale sunt facute cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilantului.

(iii) Amortizarea

Durata de utilizare economica este perioada in care un activ este prevazut a fi disponibil pentru utilizare de catre o entitate.

Societatea foloseste metoda de amortizare liniara. Terenul nu se amortizeaza.

Societatea inregistreaza amortizarea contabila pe baza duratelor economice de viata stabilite de catre Societate si care sunt inscise intr-un catalog al duratelor economice.

Amortizarea fiscala este calculata pe baza duratelor fiscale din Catalogul privind clasificarea mijloacelor fixe conform HG 2139/2004.

Duratele de viata fiscale au fost revizuite la 1 ianuarie 1994, prin Legea nr. 15/1994, la 1 ianuarie 1999, prin Hotararea de Guvern nr. 964/1998 si la 1 ianuarie 2005 prin Hotararea de Guvern 2139/2004. Pentru toate imobilizarile corporale achizitionate inainte de 1 ianuarie 1999, Societatea a folosit o durata normala de functionare ramasa rezultata din combinarea duratelor anterioara si curenta pentru fiecare categorie de active, pe baza unei formule determinate de Ministerul Finantelor Publice.

In conformitate cu noile reglementari privind calculul amortizarii fiscale, rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuata dupa data de 1 ianuarie 2004, se impoziteaza incepand cu 1 mai 2009 pe masura amortizarii mijloacelor fixe aferente si respectiv la scoaterea din evidenta a activului.

Duratele fiscale de amortizare (in ani) folosite pentru imobilizarile corporale, precum si duratele economice utilizate de Societate se prezinta astfel:

- In conformitate cu noile reglementari privind calculul amortizarii fiscale, incepand cu 1 ianuarie 2007, pentru determinarea valorii fiscale a terenurilor, respectiv a valorii fiscale ramase neamortizate in cazul mijloacelor fixe amortizabile vor fi luate in calcul si reevaluarile contabile efectuate dupa data de 1 ianuarie 2007, precum si partea ramasa neamortizata din reevaluarile contabile efectuate in perioada 1 ianuarie 2004-31 decembrie 2006, evidentiata la data de 31 decembrie 2006. Nu se recupereaza prin intermediul amortizarii fiscale reevaluarile contabile efectuate dupa data de 1 ianuarie 2004 la mijloacele fixe amortizabile care nu mai au valoare fiscala ramasa neamortizata la data reevaluarii. Rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuata dupa data de 1 ianuarie 2004, care sunt deduse la calculul profitului impozabil prin intermediul amortizarii fiscale sau al cheltuielilor privind activele cedate si/sau casate, se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale, respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, conform OUG nr.34/2009.
- In acest sens, Societatea a ajustat valorile de inventar pe aria fiscala cu partea neamortizata din reevaluarea contabila efectuata la 31.12.2006 si evidentiata in contabilitate pentru toate activele amortizabile care la data de 31.12.2006 aveau valoare fiscala ramasa neamortizata.
- De asemenea Societatea a ajustat valorile de inventar pe aria fiscala cu reevaluarile contabile efectuate la 31.12.2009 si evidentiata in contabilitate pentru activele amortizabile, care la data de 31.12.2008, respectiv 31.12.2011, aveau valoare fiscala ramasa neamortizata.

SC ENEL DISTRIBUTIE DOBROGEA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Duratele fiscale de amortizare (in ani) folosite pentru imobilizarile corporale, precum si duratele economice utilizate de Societate se prezinta astfel:

Categorie	Durate economice (ani)	Durate fiscale (ani)			
		Dupa 1 ianuarie 2005	1 ianuarie 1999 – 31 decembrie 2004	Inainte de 1 ianuarie 1999	Inainte de 1 ianuarie 1994
Cladiri					
Administrative si industriale	60-90	40	50	50	70
Instalatii speciale					
Linii de distributie a energiei electrice					
Aerene pe stalpi de lemn	30	9	12	12	20
Aerene pe stalpi de beton	50	32	40	40	60
Subterane	35	12	20	20	30
Alte cabluri	35	9	20	20	30
Transformatoare	40	16	20	20	30
Contoare	10	8	10	10	20
Aparate de masura si control	3-30	8	3-20	5-20	5-30
Mijloace de transport	4-10	4	4-9	4-9	6-9
Birotica	5-20	2-12	15	15	40
Altele	5	3	5	10	10

e) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale achizitionate de Societate sunt prezentate la cost, mai putin amortizarea cumulata si pierderile de valoare (a se vedea politica contabila descrisa la Nota 6.j "Pierderi de valoare"). Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viata estimata a imobilizarii necorporale. Majoritatea imobilizarilor necorporale inregistrate de Societate cuprind programe informatice dedicate. Acestea sunt amortizate liniar pe o perioada de 3 ani.

f) Imobilizari financiare

Societatea recunoaste imobilizarile financiare ca activ la costul de achizitie sau la valoarea determinata prin contractul de dobandire a acestora.

g) Stocuri

Stocurile sunt alcatuite din materiale consumabile, piese de schimb si alte materiale, constand in principal din materiale pentru intretinerea retelei de distributie. Acestea sunt inregistrate ca stocuri in momentul achizitiei si sunt trecute pe cheltuieli sau sunt capitalizate, dupa caz, in momentul consumului. Costul stocurilor cuprinde toate costurile de achizitie si alte costuri ocazionate de aducerea stocurilor in locul si situatia prezente.

Stocurile sunt inregistrate la minimul dintre cost si valoarea realizabila neta, pe baza metodei de evaluare a costului mediu ponderat. Unde este cazul, sunt realizate provizioane pentru stocuri invecchite sau rebuturi.

h) Creante comerciale si alte creante

Conturile de clienti si conturi asimilate includ facturile emise pana la 31 decembrie 2011 pentru distribuitia de energie electrica, penalitati pentru intarziere la plata, precum si creantele estimate aferente energiei electrice distribuite pana la sfarsitul anului, dar facturate in perioada ulterioara sfarsitului de an.

Conturile de clienti si conturi asimilate sunt inregistrate la valoarea nominala, diminuata la valoarea recuperabila estimata prin inregistrarea unui provizion pentru clienti incerti (vezi politica contabila (j) "Pierderi de valoare").

i) Numerar si echivalente de numerar

Disponibilitatile banesti includ casa, conturile curente si depozitele bancare. Disponibilitatile banesti in valuta sunt evaluate la cursurile de schimb de la sfarsitul perioadei. Descoperirile de cont sunt tratate ca datorii curente.

j) Pierderi de valoare

Pentru elementele de activ, diferentele constatate in minus intre valoarea de inventar si valoarea contabila neta a elementelor de activ se inregistreaza in contabilitate pe seama unei amortizari suplimentare, in cazul activelor amortizabile pentru care deprecierea este ireversibila.

Valoarea contabila a activelor imobilizate este reprezentata de costul de achizitie / costul de productie diminuat cu amortizarea cumulata pana la acea data, precum si cu pierderile cumulate de valoare.

In contextul economic actual afectat de criza financiara internationala Societatea a analizat sursele interne si externe de informatii si a concluzionat ca exista indicii de depreciere a activelor. Prin urmare Societatea a decis estimarea valorii recuperabile a imobilizarilor corporale.

Valoarea contabila a activelor Societatii, altele decat stocurile, este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista scaderi de valoare. Daca o asemenea scadere este probabila, este estimata valoarea recuperabila a activului in cauza. Daca este cazul, un provizion pentru depreciere este recunoscut in contul de profit si pierdere sau in capitalurile proprii cand valoarea contabila a activului este superioara valorii sale recuperabile.

Calculul valorii recuperabile

Valoarea recuperabila a investitiilor facute de Societate in instrumente financiare si a creantelor pe termen lung este calculata ca si valoare prezenta a fluxurilor viitoare de numerar, actualizate cu rata de dobanda efectiva corespunzatoare acestor active. Creantele pe termen scurt nu sunt actualizate. Valoarea recuperabila a creantelor pe termen scurt este estimata pe baza analizei vechimii creantelor. Politica Societatii este de a proviziona creante mai vechi de un an, penalitati de intarziere la plata, clienti incerti si in stare de faliment.

Reluarea provizioanelor pentru depreciere

Un provizion pentru deprecierea unei creante pe termen lung este reluat in cazul in care cresterea ulterioara a valorii recuperabile poate fi in mod obiectiv atribuita unui eveniment survenit dupa momentul provizionarii. Pentru celelalte active, provizionul pentru depreciere poate fi reluat daca s-a produs o schimbare in conditiile existente la momentul determinarii valorii recuperabile. Reluarea unui provizion pentru depreciere poate fi efectuata numai in asa fel incat valoarea neta a activului sa nu depaseasca valoarea sa neta contabila istorica, tinand cont de depreciere si fara a lua in calcul provizionul.

k) Instrumente financiare

Activele financiare si datoriile financiare inregistrate in bilantul anexat includ numerarul si echivalentele de numerar, clientii si alte conturi asimilate, furnizorii si alte conturi asimilate. Politicile contabile privind recunoasterea si masurarea acestor elemente sunt prezentate in politicile contabile respective ce se

regasesc in aceasta Nota. Conducerea considera ca valorile juste estimate ale acestor instrumente sunt approximate de valorile contabile respective.

Instrumentele financiare sunt clasificate ca datorii sau capitaluri proprii in concordanta cu continutul aranjamentului contractual. Dobanda, dividendele, castigurile si pierderile asociate cu un instrument financiar clasificat ca datorie sunt raportate ca si cheltuiala sau venit in momentul aparitiei lor. Varsamintele catre detinatorii de instrumente financiare clasificate in capitalurile proprii sunt inregistrate direct in capitaluri proprii. Instrumentele financiare sunt compensate atunci cand Societatea are dreptul legal de a compensa si intentioneaza fie sa compenseze pe o baza neta, fie sa realizeze activul si sa deconteze datoria simultan.

l) Capital social

Capitalul social compus din actiuni comune este inregistrat la valoarea stabilita pe baza actelor de constituire [si a actelor aditionale, dupa caz, ca si a documentelor justificative privind varsamintele de capital].

Castigurile sau pierderile legate de emiterea, rascumpararea, vanzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale entitatii (actiuni, parti sociale) sunt recunoscute direct in capitalurile proprii in liniile de „Castiguri / sau Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii”.

Societatea recunoaste modificarile la capitalul social numai dupa aprobarea lor in Adunarea Generala a Actionarilor si inregistrarea la Oficiul Registrului Comertului.

m) Rezultat reportat

Profitul contabil ramas dupa repartizarea cotei de rezerva legala realizata, in limita a 20 % din capitalul social se preia in cadrul rezultatului reportat la inceputul exercitiului financiar urmatoare celui pentru care se intocmesc situatiile financiare anuale, de unde urmeaza a fi repartizat pe celelalte destinatii legale.

Evidentierea in contabilitate a destinatiilor profitului contabil se efectueaza in anul urmatoare dupa adunarea generala a actionarilor sau asociatilor care a aprobat repartizarea profitului, prin inregistrarea sumelor reprezentand dividende cuvenite actionarilor sau asociatilor, rezerve si alte destinatii, potrivit legii. Asupra inregistrarilor efectuate cu privire la repartizarea profitului nu se poate reveni.

n) Dividende

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

o) Imprumuturi

Imprumuturile pe termen lung sunt recunoscute initial la cost, mai putin costurile aferente tranzactiei. Ulterior recunoasterii initiale, imprumuturile sunt prezentate la valoare amortizata; diferentele intre cost si valoarea de rascumparare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe durata imprumutului la o rata efectiva a dobanzii. La 31 decembrie 2011 Societatea nu are imprumuturi pe termen lung.

p) Furnizori si alte datorii

Datoriile catre furnizori sunt inregistrate la valoarea nominala, care reprezinta valoarea justa a obligatiei ce va fi platita pentru bunurile si serviciile primite, indiferent daca au fost sau nu facturate catre Societate, incluzand facturile pentru livrari de energie electrica, livrari de bunuri, lucrari contractate si servicii.

q) Datorii aferente contractelor de leasing

Contracte de leasing financiar:

Contractele de leasing pentru imobilizările corporale în care Societatea preia in mod substantial riscurile si beneficiile asociate proprietatii sunt clasificate ca și contracte de leasing financiar. Daca perioada

contractului de leasing reprezinta cea mai mare parte din durata medie de viata economica a imobilizarilor respective, atunci contractele sunt clasificate ca leasing financiar. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizată estimată a plăților. Fiecare plată este împărțită între elementul de capital și costuri de finantare care sunt inregistrate în contul de profit și pierdere pe perioada contractului de leasing la o rată constantă a dobânzii. Sumele datorate sunt incluse în datoriile pe termen scurt sau lung. Activele deținute în cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate și amortizate pe minimul între durata lor de viață utilă și durata contractului de leasing, în cazul în care Societatea nu dorește dobândirea bunului la terminarea perioadei de leasing. La 31 decembrie 2011 Societatea nu are contracte de leasing financiar.

Contracte de leasing operational:

Contractele de leasing pentru imobilizările corporale în care Societatea nu preia în mod substantial riscurile și beneficiile asociate proprietății sunt clasificate ca leasing operational. Datoria față de Societatea de leasing este inclusă în bilanț ca datorie privind contractul de leasing. Plățile făcute în cadrul contractelor de leasing operational sunt înregistrate în contul de profit și pierdere liniar pe durata contractului de leasing sub forma cheltuielilor cu chirile. Reducerile de prime de leasing primite sunt recunoscute în contul de profit și pierdere ca reducere a cheltuielilor.

r) Provizioane

Un provizion este recunoscut atunci și numai atunci când întreprinderea are o obligație curentă (legală sau implicită) ca urmare a unui eveniment trecut și este probabil (adică mai mult probabil decât improbabil) ca o ieșire de resurse reprezentând beneficii economice să fie necesară pentru decontarea obligației și când poate fi făcută o estimare corectă în ceea ce privește suma obligației. Acolo unde efectul valorii temporale a banilor este material, suma unui provizion este valoarea prezenta a cheltuielilor ce se prevăd a fi necesare pentru decontarea obligației.

Societatea recunoaște un provizion pentru restructurare ca urmare a existenței unui plan agreat și comunicat oficial, detaliat, care generează așteptări referitoare la faptul că se va proceda la remunerarea celor care vor avea de suportat efectele programului.

Un provizion aferent restructurării va include numai costurile directe generate de restructurare, și anume cele care sunt generate în mod necesar de procesul de restructurare și nu sunt legate de continuarea activității entității.

Provizioanele pentru impozite se constituie pentru sumele de plată datorate bugetului de stat, în condițiile în care sumele respective nu apar reflectate ca datorie în relația cu statul.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecărui bilanț și ajustate pentru a reflecta cea mai bună estimare curentă a Conducerii în această privință. În cazul în care pentru stingerea unei obligații nu mai este probabilă o ieșire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

Societatea calculează impozit aferent rezervelor care vor deveni taxabile la momentul schimbării destinației, relectând datoria viitoare printr-un provizion pentru impozite

Societatea calculează și înregistrează un provizion aferent beneficiilor acordate angajaților, menționate la Nota 7r).

Politica societății este de a proviziona prudențial efectul modificărilor viitoare estimate ale tarifului de distribuție a energiei electrice.

s) Pensii și alte beneficii ulterioare pensionarii

În cadrul activității curente pe care o desfășoară, Societatea efectuează plăți către statul român în beneficiul angajaților săi pentru asigurări sociale. Toți salariații Societății sunt incluși în planul de pensii al statului român.

În plus, Societatea furnizează beneficii în bani în funcție de vechimea în muncă pentru actualii salariați și beneficii în natură (energie gratuită) pensionarilor din cadrul Societății. Aceste beneficii au fost estimate

de un expert autorizat in calcule actuariale si inregistrate.

Planul de beneficii determinate pentru salariatii Societatii cuprinde urmatoarele elemente principale:

- cota de energie gratuita de 1.200 kWh/an dupa pensionare;
- prime jubiliare, ce constau in unul, doua, trei sau patru salarii de baza brute lunare in functie de numarul de ani de vechime neintrerupta in Societate;
- premii de pensionare ce constau in unul, doua sau trei salarii de baza brute lunare in functie de numarul de ani de vechime in Societate la data pensionarii.

Societatea nu opereaza nici o alta schema de pensii sau plan de beneficii post-pensionare.

t) Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute atunci cand este probabil ca beneficiile economice asociate cu tranzactia vor intra in Societate, iar suma veniturilor poate fi determinata in mod corect.

Sumele reprezentand veniturile nu includ taxele de vanzare (TVA), dar includ discounturile comerciale acordate. Reducerile financiare acordate clientilor (sconturile) sunt inregistrate drept cheltuieli financiare ale perioadei fara a altera valoarea veniturilor Societatii.

Veniturile reprezinta, in principal, valoarea serviciilor de distributie de energie electrica. Veniturile din servicii sunt recunoscute in perioada la care se refera si in corespondenta cu stadiul de executie.

Veniturile din dobanzi se recunosc periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv, pe baza contabilitatii de angajamente.

Veniturile din incasarea de chirii si/sau drepturi de utilizare a activelor se recunosc pe baza contabilitatii de angajamente, conform contractului.

u) Rezultatul financiar

Acesta include dobanda de primit pentru depozitele la banci si diferentele de curs valutar. Principiul separarii exercitiilor financiare este respectat pentru recunoasterea acestor elemente.

v) Impozite si taxe

Impozitul pe profit cuprinde impozitul curent calculat pe baza rezultatului fiscal anual, utilizand cota de impozit in vigoare la data bilantului, ajustat cu corectiile anilor anteriori.

Datoriile legate de impozite si taxe sunt inregistrate in perioada la care se refera.

w) Parti afiliate

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

In conformitate cu OMF 3055/2009, o entitate este afiliata unei societati daca se afla sub controlul acelei societati.

Controlul exista atunci cand societatea - mama indeplineste unul din urmatoarele criterii:

- a) detine majoritatea drepturilor de vot asupra unei societati;
- b) este actionar sau asociat al unei societati iar majoritatea membrilor organelor de administratie, conducere si de supraveghere ale societatii in cauza, care au indeplinit aceste functii in cursul exercitiului financiar, in cursul exercitiului financiar precedent si pana in momentul intocmirii situatiilor financiare anuale, au fost numiti doar ca rezultat al exercitarii drepturilor sale de vot;

- c) este actionar sau asociat al societatii si detine singura controlul asupra majoritatii drepturilor de vot ale [actionarilor sau asociatilor], ca urmare a unui acord incheiat cu alti actionari sau asociati;
- d) este actionar sau asociat al unei societati si are dreptul de a exercita o influenta dominanta asupra acelei societati, in temeiul unui contract incheiat cu entitatea in cauza sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, daca legislatia aplicabila societatii permite astfel de contracte sau clauze;
- e) Societatea-mama detine puterea de a exercita sau exercita efectiv, o influenta dominanta sau control asupra Societatii;
- f) este actionar sau asociat al societatii si are dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administratie, de conducere si de supraveghere ale Societatii;
- g) Societatea-mama si entitatea afiliata sunt conduse pe o baza unificata de catre Societatea-mama.

O entitate este „legata” de o alta entitate daca:

a) direct sau indirect, prin una sau mai multe entitati:

- controleaza sau este controlata de cealalta entitate ori se afla sub controlul comun al celeilalte entitati (aceasta include societatile-mama, filialele sau filialele membre);
- are un interes in respectiva entitate, care ii ofera influenta semnificativa asupra acesteia; sau
- detine controlul comun asupra celeilalte entitati;

b) reprezinta o entitate asociata a celeilalte entitati;

c) reprezinta o asociere in participatie in care cealalta entitate este asociat;

d) reprezinta un membru al personalului-cheie din conducere al entitatii sau al societatii-mama a acesteia;

e) reprezinta un membru apropiat al familiei persoanei mentionate la lit. a) sau d);

f) reprezinta o entitate care este controlata, controlata in comun sau influentata semnificativ ori pentru care puterea semnificativa de vot intr-o asemenea entitate este data, direct sau indirect, de orice persoana mentionata la lit. d) sau e); sau

g) entitatea reprezinta un plan de beneficii postangajare pentru beneficiul angajatilor celeilalte entitati sau sau pentru angajatii oricarei entitati legata de o asemenea societate.

x) Estimari

Pentru intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii face anumite estimari si presupuneri care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor la data bilantului, precum si veniturile si cheltuielile perioadei raportate. Rezultatele reale pot diferi de cele estimate. Estimările sunt utilizate, printre altele, pentru inregistrarea: provizioanelor pentru clienti incerti, deprecierea stocurilor, amortizare/depreciere, restructurare, impozite, litigii, alte riscuri si cheltuieli. Aceste estimari se bazeaza, acolo unde este cazul, pe normele si metodologiile emise de autoritatile competente, in vigoare la data pregatirii situatiilor financiare.

Efectul schimbarii estimarilor contabile este calculat prospectiv si este inclus in determinarea rezultatului net aferent:

- perioadei in care s-a realizat schimbarea, daca ea este singura perioada afectata;
- perioadei in care s-a realizat schimbarea si perioadelor ulterioare, daca schimbarea le afecteaza pe toate.

y) Subventii

Subventiile pentru active, inclusiv subventiile nemonetare la valoarea justa, se inregistreaza in contabilitate ca subventii pentru investitii si se recunosc in bilant ca venit amanat. Venitul amanat se inregistreaza in contul de profit si pierdere pe masura inregistrarii cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor.

Subventiile aferente veniturilor cuprind toate subventiile, altele decat cele pentru active.

Subventiile sunt contabilizate sub forma veniturilor in avans si recunoscute ca venituri, pe o baza sistematica, in momentul recunoasterii costurilor aferente (amortizarea sau consumul stocurilor).

z) Taxa de racordare

Incepand cu data de 01.07.2007, in baza Acordului cadru incheiat intre Societate (SC Enel Distributie Dobrogea SA) si furnizorul de energie (SC Enel Energie SA), contravaloarea tarifelor de racordare a consumatorilor la reseaua de distributie a energiei electrice este facturata catre furnizorul de energie (SC Enel Energie SA), in calitate de Mandatar, care a primit de la proprii sai Clienti un mandat cu reprezentare pentru desfasurarea in numele si pe seama clientului (consumatorului/ utilizator) a activitatilor necesare pentru gestionarea punctelor de racordare. In acelasi timp, Mandatarul (SC Enel Energie SA) a primit si de la Operatorul de retea (Societatea) un mandat pentru intermedierea si derularea activitatilor care reglementeaza noile racordari la retea, fiind imputernicit, la randul sau, sa factureze sumele reprezentand contravaloarea tarifelor de racordare pe care le vireaza ulterior Societatii, catre clientii (consumatori/ utilizatori) pentru care intermediaza.

Tariful de racordare este contabilizat sub forma veniturilor in avans si recunoscut ca venituri in momentul amortizarii contabile a activelor aferente. Taxa de racordare incasata este recunoscuta ca avansuri de la clienti pina la inceperea lucrarilor, moment in care se transfera in venituri in avans. Noile racordari efectuate la reseaua electrica sunt proprietatea Societatii.

aa) Reclasificari

Valorile comparative pentru anul precedent se reclasifica, daca este cazul, pentru o prezentare similara cu anul curent.

bb) Evenimente ulterioare

Situatiile financiare anexate reflecta evenimentele ulterioare sfarsitului de an care furnizeaza informatii suplimentare despre pozitia Societatii la data incheierii bilantului sau cele care indica o posibila incalcare a principiului continuitatii activitatii (evenimente ce determina ajustari). Evenimentele ulterioare ce nu constituie evenimente ce determina ajustari sunt prezentate in note, atunci cand sunt considerate semnificative.

cc) Contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare anexate. Ele sunt prezentate daca posibilitatea unei iesiri de resurse ce reprezinta beneficii economice este probabila.

Un activ contingent nu este recunoscut in situatiile financiare anexate, ci este prezentat atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

dd) Segmente geografice

Societatea isi desfasoara operatiunile in mai multe locatii din Romania, care sunt angajate in activitati de distributie. Conducerea considera operatiunile in totalitatea lor ca "un singur segment".

ee) Erori contabile

Corectarea erorilor semnificative aferente exercitiilor financiare precedente nu determina modificarea situatiilor financiare ale acelor exercitii. In cazul erorilor aferente exercitiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informatiilor comparative prezentate in situatiile financiare. Orice impact asupra informatiilor comparative referitoare la pozitia financiara si performanta financiara, respectiv modificarea pozitiei financiare, este prezentat in notele explicative si ajustat in rezultatul reportat in timpul anului.

In conformitate cu reglementarile legale in vigoare Societatea corecteaza erorile materiale aparinand perioadelor precedente in rezultatul reportat al anului curent, in primul set de situatii financiare autorizate dupa ce erorile au fost descoperite.

NOTA 7: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

Capital social

La data de 31.12.2011, capitalul social al Societatii este de 280.285.560, subscris si varsat integral si este impartit in 28.028.556 actiuni nominative, cu o valoare nominala de 10 fiecare.
 Capitalul social al Societatii este integral varsat la 31 decembrie 2011.

	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011
	Numar	Numar
Capital subscris actiuni ordinare	28.028.556	28.028.556
Capital subscris actiuni preferentiale		
Valoare nominala actiuni ordinare	10	10
Valoare nominala actiuni preferentiale		
Valoare capital social	280.285.560	280.285.560

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 31 decembrie 2011.

Structura actionariatului

Structura actionariatului Societatii la data de 31.12.2011 este urmatoarea:

	Sold la 31 decembrie 2010	%	Sold la 31 decembrie 2011	%
ENEL Investment Holding B.V.	142.954.050	51,0030%	142.954.050	51,0030%
S.C. "ELECTRICA" S.A.	69.800.240	24,9033%	69.800.240	24,9033%
S.C. "FONDUL PROPRIETATEA" S.A.	67.531.270	24,0937%	67.531.270	24,0937%
TOTAL	280.285.560	100%	280.285.560	100%

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 31 decembrie 2011 (2010: nu exista actiuni rascumparabile).

Societatea nu a emis obligatiuni in timpul anului incheiat la 31 decembrie 2011 (2010: nu au fost emise obligatiuni).

NOTA 8: INFORMATII PRIVIND SALARIATII, MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE

8.a. Administratorii, directorii si comisia de supraveghere

In timpul anului 2011, Societatea a platit urmatoarele indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie („C.A.”), conducerii executive si de supraveghere:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Membri ai C.A.	100.785	107.800
Directori	838.085	641.597
Total	938.870	749.397

La incheierea exercitiului financiar nu au existat avansuri sau imprumuturi acordate persoanelor de conducere.

La 31 decembrie 2011, Societatea nu avea nicio obligatie privind plata pensiilor catre fostii membri ai C.A. si conducerii executive si a comisiei de supraveghere.

La incheierea exercitiului financiar nu exista garantii sau obligatii viitoare preluate de Societate in numele administratorilor sau directorilor.

8.b. Salariati

Numarul mediu al salariatilor a evoluat dupa cum urmeaza:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Personal conducere	62	53
Personal administrativ	230	242
Personal reprezentand muncitori si maestri	744	700
TOTAL	1.036	995

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul anilor 2010 si 2011 sunt urmatoarele:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Cheltuieli cu salariile	56.035.652	54.105.888
Cheltuieli cu asigurarile sociale	18.469.778	18.011.077
Total	74.505.430	72.116.965

NOTA 9: ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	2010	2011
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	1,29	1,16
Indicatorul lichiditatii imediate	1,23	1,14
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de indatorare		
Indicatorul privind acoperirea dobanzilor		
3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotatie a stocurilor		
Numarul de zile de stocare	1.092,99	165,27
Viteza de rotatie a debitelor clienti	93,20	94,61
Viteza de rotatie a creditelor furnizori	212,65	237,98
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,37	0,30
Viteza de rotatie a activelor totale	0,27	0,25
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	13,39	10,45
Marja bruta din vanzari	29,79	28,50
5. Indicatori privind rezultatul pe actiune	Numai pentru societati listate	Numai pentru societati listate
Rezultatul pe actiune		
Raportul dintre pretul de piata al actiunii si rezultatul pe actiune		

Indicatorii prezentati mai sus sunt detalati in OMF 3055/2009.

NOTA 10: ALTE INFORMATII

a) Informatii despre Societate

Aceste situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011, reprezinta situatiile financiare anuale statutare ale SC Enel Distributie Dobrogea SA (denumita in actualul document "Societatea").

SC Enel Distributie Dobrogea este persoana juridica romana inregistrata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Constanta cu nr. J13/791/08.03.2002, CUI 14500308, avand sediul social in Str. Nicolae Iorga, 89/A, Constanta, jud. Constanta.

Situatiile financiare statutare anuale ale Societatii sunt disponibile pentru a fi consultate de catre actionari la sediul Societatii.

Societatea este controlata de Enel Investment Holding B.V, persoana juridica olandeza, avand ca actionar ultim Enel S.p.a..

Societatea are ca obiect principal de activitate distributia de energie electrica in zona geografica Dobrogea, cuprinzand judetele Constanta, Tulcea, Ialomita, Calarasi.

b) Informatii privind relatiile cu entitatile afiliate si alte parti legate

b1) Natura tranzactiilor cu entitatile afiliate si alte parti legate

Compania	Activitatea	Principalele relatii cu Societatea
Electrica	Distributia si comercializarea energiei electrice	Achizitie /vanzare de energie electrica
Electrica Serv	Servicii de intretinere si reparatii	Achizitie de servicii de intretinere si reparatii, alte prestari de servicii
Electrica Distributie Muntenia Nord	Distributia energiei electrice in zona geografica Muntenia Nord	Achizitie serviciu de distributie
Electrica Furnizare Muntenia Nord	Comercializarea energiei electrice in zona geografica Muntenia Nord	Achizitie / vanzare de energie electrica
Enel Distributie Muntenia	Distributia energiei electrice in zona geografica Muntenia Sud	Achizitie serviciu de distributie
Enel Energie Muntenia	Comercializarea energiei electrice in zona geografica Muntenia Sud	Achizitie / vanzare de energie electrica
Electrica Distributie Transilvania Nord	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Nord	Achizitie serviciu de distributie
Electrica Furnizare Transilvania Nord	Comercializarea energiei electrice in zona geografica Transilvania Nord	Achizitie / vanzare de energie electrica
Electrica Distributie Transilvania Sud	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Sud	Achizitie serviciu de distributie
Electrica Furnizare Transilvania Sud	Comercializarea energiei electrice in zona geografica Transilvania Sud	Achizitie / vanzare de energie electrica

SC ENEL DISTRIBUTIE DOBROGEA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Electrica Furnizare SA	Comercializarea energiei electrice	Achizitie / vanzare de energie electrica
E.ON Energie Romania	Comercializarea energiei electrice	Achizitie serviciu de distributie
E.ON Furnizare Moldova	Comercializarea energiei electrice in zona geografica Moldova	Achizitie / vanzare de energie electrica
Enel Distributie Banat	Distributia energiei electrice in zona geografica Banat	Achizitie serviciu de distributie
Enel Distribuzione	Distributie de energie electrica si comercializare energie electrice pentru clientii captivi in Italia	Activitati de suport, asistenta si consultanta
Enel SpA Corporate	Servicii de management	Activitati de suport, asistenta si consultanta
Enel Servizi	Servicii de informatica	Activitati de suport, asistenta si consultanta
Enel Servizi Comuni	Servicii de management si consultanta	Activitati de suport, asistenta si consultanta
Enel Energie	Comercializarea energiei electrice in zona Dobrogea si zona Banat	Achizitia si vanzarea de energie ,activitati suport servicii retea
Enel Romania	Servicii de management si consultanta	Activitati de suport, asistenta si consultanta
Enel Green Power Romania	Productia de energie electrica	Activitati de inchiriere spatiu
Enel Productie	Productia de energie electrica	Activitati de inchiriere spatiu

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

b2) Sume datorate si de primit de la entitatile afiliate si alte parti legate

(i) Creante de la entitatile afiliate / alte parti legate:

	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011
Electrica	128.609	113.858
Electrica Serv	4.676	636
Enel Distributie Muntenia	0	4.210.287
Enel Distributie Banat	0	515.226
Electrica Furnizare Transilvania Sud	348.808	0
Electrica Furnizare Muntenia Nord	208.200	0
Electrica Furnizare Transilvania Nord	70.174	0
Electrica Furnizare	0	692.543
E.ON Moldova Furnizare	328.887	0
E.ON Energie Romania	0	116.982
Enel Servizi	0	0
Enel Distribuzione	128.804	129.853
Enel Servizi Comuni	289.078	201.774
Enel Energie	91.933.377	104.622.222
Enel Energie Muntenia	38.842	70.000
Enel Romania	0	0
Enel Spa Corporate	0	0
Enel Green Power Romania	0	22.911
Enel Productie	22.911	1.699
Total	93.482.893	110.697.991

Creantele de la Enel Energie provin in principal din sume de incasat pentru contravaloarea serviciului de distributie. Detalii despre evolutia pietei energiei electrice sunt furnizate in cadrul notei Cadrul mediului economic, de reglementare si legislativ.

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

(ii) Datorii catre entitatile afiliate / alte parti legate

	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011
Electrica	0	0
Electrica Serv	6.213.513	606.147
Enel Distributie Muntenia	2.208	3.494.501
Enel Distributie Banat	0	1.221.472
Electrica Furnizare Transilvania Sud	0	0
Electrica Furnizare Muntenia Nord	2.829	0
Electrica Furnizare Transilvania Nord	0	0
Electrica Furnizare	0	7.588
E.ON Moldova Furnizare	0	0
E.ON Energie Romania	0	0
Enel Servizi	0	3.197.658
Enel Distribuzione	8.808.423	3.134.623
Enel Servicii Comune	35.050.628	34.365.956
Enel Energie	23.130.777	17.412.481
Enel Energie Muntenia	0	0
Enel Romania	24.394.456	27.506.283
Enel Spa Corporate	6.166.273	9.929.345
Enel Green Power Romania	0	0
Enel Productie	0	0
Total	103.769.107	100.876.054

Datoriile catre Electrica Serv includ in principal sume referitoare la servicii de reparatii, mentenanta si alte servicii.

Datoriile catre companiile ENEL includ datoriile referitoare la contractele de asistenta, consultanta si servicii suport, precum si contravaloarea achizitionarii de programe informatice.

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

b3) Informatii cu privire la tranzactiile cu entitatile afiliate si alte parti legate

(i) Vanzari de bunuri si servicii si/sau active imobilizate

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Electrica	669.939	728.632
Electrica Serv	0	0
Enel Distributie Muntenia	0	15.703.416
Enel Distributie Banat	0	415.505
Electrica Furnizare Transilvania Sud	1.318.336	0
Electrica Furnizare Muntenia Nord	973.071	0
Electrica Furnizare Transilvania Nord	123.774	0
Electrica Furnizare	0	4.563.399
E.ON Moldova Furnizare	1.575.418	0
E.ON Energie Romania	0	530.893
Enel Distribuzione	128.891	0
Enel Servizi	0	0
Enel Servicii Comune	1.217.981	341.584
Enel Energie	325.180.978	340.740.225
Enel Energie Muntenia	139.449	179.968
Enel Romania	0	0
Enel Spa Corporate	0	0
Enel Green Power Romania	0	103.024
Enel Productie SRL	16.430	2.762
Total	331.344.267	363.309.408

(ii) Achizitii de bunuri si servicii

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Electrica	37.522	0
Electrica Serv	21.972.114	7.123.800
Enel Distributie Muntenia	1.484.951	3.083.033
Enel Distributie Banat	0	1.018.264
Electrica Furnizare Transilvania Sud	0	0
Electrica Furnizare Muntenia Nord	0	0
Electrica Furnizare Transilvania Nord	0	0
Electrica Furnizare	0	0
E.ON Moldova Furnizare	0	0
E.ON Energie Romania	0	0
Enel Distribuzione	7.243.316	1.979.310
Enel Servizi	0	3.174.088
Enel Servicii Comune	25.415.766	16.331.954
Enel Energie	49.438.813	42.044.074
Enel Energie Muntenia	0	0
Enel Romania	7.353.374	6.278.742
Enel Spa Corporate	2.463.631	3.671.261
Enel Green Power Romania	0	0
Enel Productie SRL	0	0
Total	115.409.487	84.704.526

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

c) Metoda de transformare a activelor, pasivelor, veniturilor si cheltuielilor din devize in moneda locala

Tranzactiile in valuta se exprima in Lei prin aplicarea cursului de schimb de la data tranzactiei. Activele si pasivele exprimate in valuta la sfarsit de an sunt exprimate in Lei la cursul de schimb de la acea data. Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar, realizate si nerealizate, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere al anului respectiv. Ratele de schimb Leu/USD si Leu/EUR la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2010, au fost dupa cum urmeaza:

Moneda	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Leu/USD	3,3393	3,2045
Leu/EUR	4,3197	4,2848

d) Informatii despre impozitul pe profit

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Rezultatul contabil net	99.646.464	108.851.221
Efectul cheltuielilor nedeductibile	65.306.090	87.844.163
Alte influente fiscale (cheltuieli)	(677.903)	(483.985)
Elemente similare veniturilor	8.450.916	8.844.689
Efectul veniturilor neimpozabile	(18.193.590)	(40.312.737)
Rezerva legala 5%	(6.058.289)	(6.539.803)
Amortizare contabila	57.690.064	66.711.431
Amortizarea fiscala	(69.681.658)	(86.269.812)
Rezultat fiscal	136.482.094	138.645.167
Cheltuiala cu impozitul pe profit inainte de sponsorizare	21.837.135	22.183.227
Cheltuiala inregistrata in 2010 conform declaratie rectificativa	351.880	-
Cheltuiala cu sponsorizarea	(317.812)	(238.393)
Total impozit pe profit	21.871.203	21.944.834

e) Total vanzari

In anul 2011 Societatea a realizat o cifra de afaceri de 458.996.729, din care aferenta serviciului de distributie 417.294.408, venituri din taxa de conectare si taxa de aviz in valoare de 3.611.295, venituri din chirii in valoare de 11.288.343 si alte venituri in suma de 17.575.016.

Societatea a obtinut venituri de 396.600.961 din distributia de energie activa, 20.693.447 din distributia de energie reactiva, 8.007.286 din vanzarea de energie pe piata de echilibrare si 1.220.381 din vanzarea de energie pe piata zilei urmatoare.

Societatea a distribuit energie electrica spre aproximativ 0,62 milioane consumatori, cantitatea totala de energie electrica distribuita consumatorilor finali fiind de aproximativ 3.635.871 Mwh.

Tariful mediu al energiei electrice distribuite pe intreg anul 2011 a fost de 109,1 lei / Mwh.

Societatea a distribuit 1.959.264 Mwh catre consumatorii eligibili la un tarif mediu de 55,5 lei/Mwh si 1.676.607 Mwh catre consumatorii captivi la un tarif mediu de 171,6 lei/Mwh.

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

Vanzari pe arii geografice:

	Vanzari in 2010	Vanzari in 2011
Vanzari la intern	417.294.408	458.996.730
Total vanzari	417.294.408	458.996.730

Vanzari pe activitati:

	Vanzari in 2010	Vanzari in 2011
Servicii (distributie energie)	417.294.408	458.996.730

f) Consolidarea situatiilor financiare

Avand in vedere ca societatea-mama Enel Investment Holding B.V., societate comercială funcționând în mod valabil și organizată conform legilor olandeze, având sediul în Herengracht 471, 1017 BS Amsterdam, Olanda, înregistrată la Registrul Comerțului din Amsterdam cu numărul de înregistrare 34149162, pregatește situatii financiare consolidate IFRS, Societatea întocmeste o serie de rapoarte si situatii specifice în conformitate cu Politica Grupului.

g) Onorariul auditorilor

Onorariul platit auditorilor pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011 este stabilit prin intelegerea între Societate si auditor (Ernst&Young SRL) si este prevazut in contractul de prestari servicii incheiat între Societate si Ernst&Young.

Societatea a achitat in cursul anului 2011 onorariul auditorilor pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 in suma de 370.573 (2010: 333.372). Toate onorariile platite se refera la serviciile de audit asupra situatiilor financiare individuale întocmite de catre Societate in conformitate cu OMF 3055/2009.

h) Evenimente ulterioare

In anul 2012 Societatea va continua sa-si desfasoare activitatea de distributie in mod normal, neexistind elemente semnificative sau in afara cursului specific care sa fie aduse la cunostinta actionarilor si care sa necesite schimbari ale situatiilor financiare.

i) Elemente extraordinare si venituri / cheltuieli inregistrate in avans

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

j) Cheltuieli cu chirii si leasing

La 31 decembrie 2011, Societatea nu era parte ca locatar in niciun contract de leasing financiar (2010: zero).

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

k) Stocuri

	Materii prime si materiale consumabile	Productie in curs de executie	Produse finite si marfuri	Avansuri pentru cumparari de stocuri	Total
Curent					
Cost	5.686.131	0	5.450	0	5.691.581
Ajustari pentru depreciere: stocuri depreciate si cu miscare lenta	1.263.997	0	0	0	1.263.997
Precedent					
Cost	20.151.791	0	19.564	0	20.171.355
Ajustari pentru depreciere: stocuri depreciate si cu miscare lenta	841.701	0	0	0	841.701

Suma stocurilor recunoscute in contul de profit si pierdere este de 26.234.747 (2010: 6.770.081) si a fost inclusa in costul serviciilor vandute.

l) Casa si conturi la banci

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Conturi la banci in lei	238.507.243	147.708.442
Numerar in casa	0	0
Conturi la banci in devize	27.244.517	8.076
Sume in curs de decontare	0	0
Avansuri de trezorerie	0	0
Alte echivalente de numerar	0	0
Total	265.751.760	147.716.518

La data de 31 decembrie 2011, Societatea beneficiaza de o facilitate de credit neangajata multi-option, multi-devize in valoare maxima de EUR 1.500.000 care poate fi utilizata sub forma :

- (i) Linie de credit (overdraft) multi-devize in valoare maxima de EUR 1.500.000 ;
- (ii) Plafon multi-devize pentru emitere scrisori de garantie in valoare maxima de EUR 1.500.000

m) Alte cheltuieli de exploatare

In tabelul de mai jos sunt detaliate alte cheltuieli de exploatare dupa natura acestora:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	141.686	202.135
Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune si chirile	5.241.276	6.466.130
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	130.991	148.760
Cheltuieli cu primele de asigurare	460.176	608.802
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	1.477.924	1.076.881
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	15.096.542	14.548.375
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	5.196.088	6.215.318
Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferari	1.430.645	1.953.060
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	327.913	501.809
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	54,184,199	48,504,308
Total	83,687,441	80,225,579

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

Cheltuielile cu alte servicii de la terti sunt:

	Exercitiul financiar incheiat la	Exercitiul financiar incheiat la
	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Servicii de securitate	61,822	5,327
Servicii cu activitati externalizate	7,818,060	8,265,573
Costuri cu serviciile partajate	34,869,823	26,009,830
Consultanta si audit	308,176	313,569
Servicii de management	-	-
Costuri pregatire personal so costuri medicale	673,642	762,655
Altele	239,800	368,481
Total	43,971,323	35,725,435

n) Angajamente

Contracte in derulare

In anul 2012, Societatea este angajata in derularea unor contracte semnate in anul 2011:

Explicatii	Valoare
Furnizori diversi	251.110.000

Garantii si ipoteci

Intrucat Societatea nu inregistreaza la data Bilantului garantii sau ipoteci, nici o informatie legata de acestea nu a fost prezentata in Situatiile financiare.

o) Conditionalitati

Conditionalitati legate de mediu

In cursul anului 2011 Societatea a continuat programul de monitorizare al factorilor de mediu și de reducere a impactului asupra mediului a activității de distribuție a energiei la nivelul tuturor instalațiilor. În principal, cheltuielile s-au efectuat pentru:

- Colectarea și transportul apelor uzate, evacuarea apelor pluviale, rețeaua de canalizare pentru ape uzate, vidanjarie fose septice (apă – canal)
- Colectarea, transportul și evacuarea deșeurilor urbane și asimilate (salubritate)
- Colectarea, transportul și evacuarea deșeurilor industriale și asimilate
- Colectarea, transportul și eliminarea deșeurilor periculoase (baterii de condensatoare cu PCB)
- Prevenirea poluării solului
- Prevenirea poluării atmosferei
- Reducerea nivelului de zgomot
- Analize de mediu și cheltuieli pentru biodiversitate
- Achiziții materiale pentru protecția mediului și de echipamente pentru monitorizare factori de mediu
- Taxe de mediu specifice (Fond de Mediu – 3% din valorificarea deșeurilor; Fond de Mediu – taxa pentru emisii de la surse fixe si mobile; taxe și avize)
- Cheltuieli audit SRAC

Totalul cheltuielilor legate de mediu pentru anul 2011 este de 1.062.533.

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

Terenuri utilizate de catre Societate

Conform politicii Societatii, situatiile financiare includ doar valoarea terenurilor pentru care s-au obtinut titluri de proprietate la data elaborarii situatiilor financiare.

Potrivit Legii nr. 99/1999, in cazul in care Societatea obtine titlul de proprietate pentru teren dupa momentul privatizarii, terenul va fi considerat aport in natura al statului sau al autoritatilor locale. In acest sens, Societatea va majora capitalul social cu valoarea terenurilor, iar beneficiari ai acestei majorari vor fi statul sau autoritatile locale.

Legea nr. 318/2003 si Legea 13/2007 prevad ca terenurile pe care se situeaza punctele de transformare, retelele electrice de distributie existente la intrarea in vigoare a legii (iulie 2003/februarie 2007) sunt si raman in proprietatea publica a statului. Totodata, titularii de licenta pentru exploatarea capacitatilor de productie, transport sau distributie a energiei electrice dobandesc drepturi de uz, servituti de trecere subterana, de suprafata sau aeriana si drepturi de acces la utilitatile publice in legatura cu terenurile, proprietate publica sau privata, situate in vecinatatea capacitatii energetice.

Legea nu impiedica totusi Societatea sa obtina titluri de proprietate asupra suprafetelor de teren pe care se situeaza punctele de transformare sau retelele electrice de distributie existente.

Societatea este implicata in procese legate de existenta echipamentelor energetice pe terenuri aflate in proprietatea tertilor, actiunile in justitie avand ca obiect reamplasarea acestora sau incheierea unor contracte de inchiriere pentru terenurile ocupate.

Plati compensatorii

Potrivit contractului colectiv de munca incheiat intre Societate si Sindicate, la desfacerea contractului individual de munca al salariatilor din initiativa Societatii, aceasta va plati acestora un ajutor de concediere in raport de vechimea in munca, astfel:

Vechime	Numar salarii de baza brute
1- 5 ani	4
5- 10 ani	6
10- 20 ani	7
peste 20 ani	10

Pretul de transfer

In conformitate cu legislatia fiscala relevanta, evaluarea fiscala a unei tranzactii realizate cu partile afiliate are la baza conceptul de pret de piata aferent respectivei tranzactii. In baza acestui concept, preturile de transfer trebuie sa fie ajustate astfel incat sa reflecte preturile de piata care ar fi fost stabilite intre entitati intre care nu exista o relatie de afiliere si care actioneaza independent, pe baza „conditiilor normale de piata”.

Este probabil ca verificari ale preturilor de transfer sa fie realizate in viitor de catre autoritatile fiscale, pentru a determina daca respectivele preturi respecta principiul „conditiilor normale de piata” si ca baza impozabila a contribuabilului roman nu este distorsionata.

Pretentii de natura juridica (inclusiv valoarea estimata)

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate in afara de cele de la Nota 2.

Conducerea Societatii considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operatiunilor si pozitiei financiare a Societatii.

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

Riscuri financiare

Riscul ratei dobanzii

Expunerea Societatii la riscul modificarilor ratei dobanzii se refera in principal la imprumuturile purtatoare de dobanda variabila si/sau fixa pe care Societatea le are pe termen lung. Politica Societatii de mitigare a riscului dobanzii se realizeaza prin administrarea costului dobanzii utilizand atat un mix de imprumuturi cu dobanda fixa si dobanda variabila cat si prin utilizarea de instrumente financiare, cum ar fi tranzactiile cu derivative, ce permit transformarea imprumuturilor cu rata de dobanda fixa in imprumuturi cu rata de dobanda variabila si vice-versa.

In prezent Societatea nu are contractate imprumuturi pe termen lung.

Riscul variatiilor de curs valutar

Societatea are tranzactii si imprumuturi intr-o alta moneda decat moneda functionala (RON) si acestea nu sunt mitigate si compensate in mod natural. Politica Societatii este de a mitiga acest risc prin utilizarea de instrumente financiare, cum ar fi incheierea de tranzactii cu derivative (de ex.: tranzactii forward cu sau fara livrare) pentru a elimina/limita expunerea la variatia cursului de schimb valutar.

Riscul de credit

Soldurile de creante sunt monitorizate permanent, avand ca rezultat o expunere nesemnificativa a Societatii la riscul unor creante neincasabile.

Criza financiara

Prezenta criza financiara internationala a inceput in anul 2007, s-a adancit semnificativ in a doua parte a anului 2009 si a continuat in anii 2010 si 2011. Turbulentele semnificative aparute la nivelul pietei globale de credit au avut un efect semnificativ asupra entitatilor ce activeaza in diverse industrii, creand o criza generalizata de lichiditate si solvabilitate la nivelul pietelor financiar bancare.

Alte efecte semnificative ale crizei sunt cresterea costurilor de finantare, reducerea pietei creditarii si a consumului, o volatilitate semnificativa a pietelor de capital si a ratelor de schimb, etc. Falimentele au afectat sectorul financiar bancar, anumite State contribuind la re-capitalizarea unor asemenea entitati in scopul salvarii acestora de la faliment. Capacitatea de creditare s-a redus semnificativ ca si disponibilitatea de a credita, astfel incat cea mai mare parte a sectorului non-bancar la nivel mondial se confrunta cu incetinirea cresterii sau cu o severa recesiune economica.

In prezent sunt imposibil de estimat efectele acestei crizei financiare, Conducerea Societatii acorda insa o deosebita atentie monitorizarii situatiei curente din piata si ia toate masurile necesare pentru continuarea si desfasurare in bune conditii a activitatii Societatii.

Alte conditii

Societatea este si ar putea deveni parte in anumite dispute legale sau alte actiuni ale institutiilor publice in fata diferitelor instante si agentii guvernamentale, rezultate din desfasurarea normala a activitatii sale si care implica probleme contractuale, cat si referitoare la taxa pe valoarea adaugata, impozitul pe profit, alte taxe si conditii. Situatiile financiare includ cea mai buna estimare a pierderilor efectuata de catre conducerea societatii in acest sens

p) Cadrul economic, de reglementare si legislativ

a. Mediul economic

În 2011, in cadrul Acordului Stand-By semnat in anul 2009 cu FMI, in valoare de 20 miliarde de euro, Consiliul Executiv al FMI a aprobat si a eliberat a saptea tranșă, în valoare de 900 milioane de euro, folosita pentru a consolida rezervele valutare ale Bancii Centrale. În plus, Banca Mondiala a aprobat si a

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

eliberat cea de-a doua tranșa din împrumut, în valoare de 300 milioane de euro, iar Comisia Europeană a eliberat a patra tranșă în valoare de 1,2 miliarde de euro. În scopul îmbunătățirii potențialului de creștere prin intermediul reformelor structurale și a creșterii încrederii în economia românească, oferind în același timp siguranța împotriva potențialelor șocuri viitoare, în martie 2011, Guvernul român a încheiat cu FMI un nou acord stand-by de tip preventiv (SBA) în valoare de aproximativ 3,5 miliarde de euro pe o perioadă de 24 luni. În plus, un suport preventiv suplimentar de 1,4 miliarde de euro de la Uniunea Europeană și un împrumut de la Banca Mondială în valoare de 400 milioane de euro au fost convenite și aprobate. Sub noul acord SBA, după încheierea a trei misiuni FMI, ce au avut ca scop evaluarea performanței economice din România, un total de 1,6 miliarde de euro au fost alocate pentru trageri. Cu toate acestea, România nu a folosit aceste fonduri. Comunicatul de presă ce a urmat ultimei reuniuni FMI, respectiv Consiliul din 19 decembrie 2011, a declarat că "România a făcut progrese semnificative în cadrul programului susținut de Fond. Implementarea politicilor a rămas puternică și toate obiectivele programului au fost îndeplinite". Dar a subliniat, de asemenea, „necesitatea de a pune în aplicare planurile care vizează abordarea problemelor financiare din sectorul sănătății și îmbunătățirea administrării fiscale, precum și de a reforma întreprinderile de stat”.

Urmare a pachetului de 20 miliarde de euro de la FMI și încheierii noului acord SBA valabil pentru 2 ani, și pe fondul progreselor înregistrate de România de recuperare de pe urma efectelor crizei financiare, de reducere a deficitului de cont curent și de reducere a deficitului bugetar, în iulie 2011, Fitch Ratings a îmbunătățit ratingul pe termen lung în valuta (IDR) de la "BB" la "BBB-" și pe cel pentru moneda locală la "BBB" la "BBB-", cu perspectivă stabilă. În același timp, agenția a îmbunătățit plafonul de țară la "BBB +", de la "BBB", și IDR-ul pe termen scurt în valuta la "F3", de la "B".

Pe fondul revizuirii metodologiei menite să acopere diferențele dintre clasele de moneda locală și valută, având în vedere că agenția consideră că guvernele vor avea mai puține formule pentru diferențierea datoriilor lor în moneda locală și valută, în cazul unui eveniment de restructurare a datoriilor, în noiembrie 2011, Standard & Poor's a redus ratingul datoriei suverane a României, de la "BBB-" la "BB +", păstrând ratingul pentru valuta la "BB +".

În declarația sa, agenția de rating S & P a menționat „euroizarea excesivă” a economiei românești, care „limitează flexibilitatea monetară”, și ponderea mare a băncilor cu capital străin în sectorul bancar (în jur de 85% din activele bancare totale). A fost menționat, de asemenea, faptul că vulnerabilități interne și externe nu sunt însă atât de pregnante, din moment ce, atât deficitele fiscale și de cont curent au fost reduse în mod constant începând cu anul 2008. S & P, recunoaște, de asemenea, procesul de reformă în curs de desfășurare realizat ca parte a acordului cu FMI / CE. Între timp, S&P a menținut perspectiva stabilă, aspect ce reflectă opinia S & P că "Guvernul României va continua să-și consolideze în mare măsură finanțele publice, în conformitate cu obiectivele pe care și le-a propus".

Progresele realizate de România pe calea recuperării economice, progres recunoscut de instituțiile financiare internaționale și agențiile de rating, s-au transpus într-o creștere anuală a PIB de 4,4% față de anul precedent, respectiv de 143.5 miliarde lei la finele trimestrului al treilea al anului 2011. Creșterea a fost generată de sectorul agricol (+22,1% față de anul precedent), sectorul industrial (+5,9% față de anul precedent) și de recuperarea robustă a sectorului de construcții (+6,9% față de anul precedent). Mai mult, semnele pozitive din consumul privat au fost confirmate (+3,1% față de anul precedent), în timp ce exporturile au rămas relativ puternice (+8,9% față de anul precedent). În același timp, cheltuielile guvernamentale au continuat să scadă (-0,4% față de anul precedent), ca urmare a ajustării fiscale continue.

Deficitul bugetar a fost de 4.35% din PIB la finele anului 2011, sub ținta de deficit de 4,4% din PIB. Performanțele mai bune decât cele inițial preconizate se datorează unor venituri mai mari din impozite indirecte (+18,7% față de anul precedent) și cheltuielilor salariale și cu asigurările sociale mai mici (-5,7% anual). În același timp, au fost, probabil, influențate de finanțarea insuficientă: răscumpărările au depășit emisiunile noi pe piața locală cu 2.4 miliarde lei (0,4% din PIB), în octombrie și noiembrie 2011, în timp ce emisiunea planificată MTN a fost amânată din cauza lipsei de cerere.

Rata anuală a inflației a ajuns la 3,14% la sfârșitul lui decembrie 2011, atingând un minim record în ultimii 20 de ani, fiind îndeplinită astfel, pentru a doua oară de când a adoptat țintirea directă a inflației în august

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

2005, tinta de inflatie a Bancii Centrale pentru sfarsitul anului de 3,0% +/- 1%. Începând din iunie 2011, IPC a scăzut în mod constant, cifrele fiind susținute de o recolta de excepție în agricultură, o monedă relativ stabilă, precum și ajustări graduale ale prețurilor administrate.

Urmare a reducerii inflației, revizuirii în scădere a creșterii PIB-ului aferent anului 2012, precum și ajustării deficitului de cont curent (6,6% în noiembrie 2011 fata de anul precedent, la 4.23 miliarde de euro), după un an și jumătate de politică monetară uniformă, în 2 noiembrie 2011 Consiliul Bancii Naționale a României (BNR) a decis să reducă rata de referință cu 25 puncte de bază, la un nivel minim istoric de 6,0%. În același timp, BNR a decis să păstreze cerințele privind rezervele minime obligatorii neschimbate la 15% pentru lei și 20% pentru pasivele valutare (o reducere a rezervelor pentru pasivele în valută, de la 25% la 20% a avut loc pe 31 martie 2011, susținută fiind de normalizarea condițiilor de lichiditate după Emisiunea de obligațiuni în euro), corelat cu menținerea gestionării adecvate a lichidității.

În 2011, finanțarea deficitului public a fost principalul motor de impulsie pentru ratele dobânzilor, atât în lei, cât și în valută, punând însă presiune asupra ratelor dobânzilor la depozitele în lei, cu impact asupra lichidității din sectorului bancar. Pe de altă parte însă, BNR a asigurat lichiditatea băncilor locale, prin intermediul licitațiilor repo la o 1 săptămână. În ceea ce privește rata de schimb valută, după ce a variat într-un interval îngust de 4.2 - 4.3 în raport cu moneda unică, aceasta a fost impactată recent de către îngrijorările investitorilor cu privire la posibila contagiune a României cu problemele datoriilor din zona euro. Banca Centrală a intervenit însă, menținând cursul valută sub 4.38 / EUR, pentru a nu permite deteriorarea portofoliului de credite FX (în special creditele clienților persoane fizice și creditele acordate pentru IMM-uri).

La 31 decembrie 2011, rezervele valutare ale BNR au ajuns la 33.2 miliarde de euro, înregistrând o creștere de 2,47% față de perioada similară din 2010, când rezervele valutare ale Băncii Centrale au fost de 32.4 miliarde de euro. Astfel, rezervele valutare au rămas la niveluri confortabile, în jurul maximelor istorice (iunie 2011 a fost luna în care au fost înregistrate valori record de 34.4 miliarde de euro, având în vedere și emisiunea de euro-obligațiuni în valoare de 1.5 milioane EUR realizată de Ministerul de Finanțe), care au oferit resurse suficiente Băncii Centrale pentru a sprijini în mod indirect leul pe piața valută, în caz de volatilitate semnificativă.

Ministerul Finanțelor a publicat la 11 noiembrie 2011 legea bugetului pe anul 2012, împreună cu estimările pe termen mediu pentru perioada 2013-2015. Guvernul și-a menținut angajamentul de a reduce deficitul fiscal în anul 2012 la 1,9% din PIB (în termeni de numerar) sau de maximum 3,0% din PIB (ESA 95), de la 4,4%, ținta în anul 2011, ceea ce va permite României să iasă din actuala procedură de deficit excesiv. Menținerea unei politici fiscale prudente are ca scop menținerea profilului datoriei publice în limite sustenabile, ceea ce reprezintă un obiectiv major, mai ales după ajustarea fiscală semnificativă înregistrată în 2010. Pentru anul 2012 creșterea economică luată în calcul este de 2,1%, deși aceasta va fi, probabil, mai mică urmare reducerii cererii în principalele piețe de export din zona euro și a consumului intern destul de fragil.

b. Mediul de reglementare

Activitatea în sectorul energetic este reglementată de Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei ("ANRE") care a fost înființată ca instituție publică autonomă prin Ordonanța de Urgență nr. 29/1998 modificată și completată ulterior de OG 99/2000, OG 300/2000 și OG 64/2003 și care are misiunea de a crea și a aplica sistemul de reglementări necesar funcționării sectorului și pieței energiei electrice precum și a gazelor naturale în condiții de eficiență, concurență, transparență și protecție a consumatorilor.

În desfășurarea misiunii sale, ANRE urmărește integrarea actului de reglementare cu acțiunile altor autorități de reglementare și armonizarea cu obiectivele și prioritățile Guvernului. ANRE are următoarele atribuții principale:

- Elaborarea, stabilirea și urmărirea aplicării reglementărilor obligatorii la nivel național, necesar funcționării sectorului și pieței energiei electrice, în condiții de eficiență, concurență, transparență și protecție a consumatorilor;

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

- Acordarea, modificarea, suspendarea sau retragerea autorizatiilor si licentelor pentru operatorii economici din sectorul energetic, inclusiv pentru producatorii de energie termica produsa in cogenerare;
- Elaborarea si aprobarea metodologiilor de calcul necesare stabilirii preturilor si tarifulor reglementate si stabilirea contractelor cadru pentru activitatile reglementate.

Aprobarea reglementarilor elaborate de ANRE se face in Comitetul de Reglementare numit prin Decizia nr. 602/24.08.2009 pentru modificarea anexei la Decizia primului ministru nr. 156/2010 privind numirea membrilor Comitetului de Reglementare al Autoritatii Nationale de Reglementare in Domeniul Energiei.

Alte Autoritati relevante pentru Societate in domeniul principal de activitate sunt Ministerul Economiei si Comerțului care este concesionarul pentru serviciul de distributie din judetele respective (conform cu Contractul de Concesiune incheiat in aprilie 2005 pe o perioada de 49 de ani) si Consiliul Concurenței care garanteaza concurenta loiala pe piata energiei.

Incepand cu data perfectarii contractului de privatizare, prin care Enel S.p.A. a devenit actionarul majoritar, Societatea este beneficiara de "Partial Risk Guarantee" de la Banca Mondiala impotriva riscului reglementar.

Cadrul de reglementare este in continua detaliere si perfectionare incercandu-se totodata sa se creeze o coerenta atat intre reglementarile nou emise si cele existente cat si a acestora in raport cu legislatia UE. Aceasta natura dinamica este impusa si prin faptul ca pietele centralizate de energie cunosc o continua dezvoltare si astfel apar situatii noi ce trebuie rezolvate prin reglementari, sau in anumite situatii interpretarea cadrului de reglementare necesita emiterea unor reglementari specifice de aplicare.

ANRE funcționează în baza Legii nr. 13/2007 privind energia electrică cu modificările și completările ulterioare, a Hotararii de Guvern 1428/2009 privind organizarea și funcționarea Autoritatii Nationale de Reglementare in Domeniul Energiei cu modificarile si completările ulterioare.

Tarifele si contributiile banesti percepute de ANRE in anul 2011 au fost stabilite prin Ordinul nr. 15/2011 - Ordin privind tarifele si contributiile banesti percepute de ANRE in anul 2011.

Avand in vedere aderarea Romaniei la UE, in cadrul legii s-au preluat si prevederi din directivele UE din domeniul energiei privind:

- separarea activitatilor de distributie de activitatea de furnizare a operatorilor de distributie;
- schemele suport privind productia de energie electrica prioritara (regenerabile si cogenerarea de inalta eficienta);
- independenta operatorului de transport si sistem;
- furnizorul implicit si furnizorul de ultima optiune;

Incepand cu data de 1 aprilie 2011 a intrat in vigoare schema de sprijin pentru promovarea cogenerarii de inalta eficienta, instituita prin Hotararea Guvernului nr. 1215 /2009.

Distributia de energie electrica

Distributia energiei electrice se realizeaza de catre operatorul de distributie, persoana juridica, titulara de licenta.

ANRE a emis si implementat metodologiile prin care tarifele de Distributie sunt determinate in baza unei reglementari de tip cos de tarife plafon care permite remunerarea Bazei de Active Reglementate.

In continuare sunt enumerate principalele reglementari pentru activitatea de distributie, din care deriva structura veniturilor si costurilor aferente:

- Regulamentul pentru acordarea licentelor si autorizatiilor in sectorul energiei electrice aprobat prin H.G. 540 /2004 - cu modificarile si completările aprobate prin H.G. 553 /2007;
- Regulament privind racordarea utilizatorilor la retelele electrice de interes public aprobat prin HG 90/2008;

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

- Conditii cadru asociate licentelor pentru distributia energiei electrice pentru operatorii care au obtinut concesiunea serviciului public de distributie a energiei electrice;
- Ordin 39/2007 - Metodologie de stabilire a tarifelor pentru serviciul de distributie a energiei electrice – revizia 1, completat de Ordinul 24/2010;
- Ordin 30/2006 – Stabilirea valorilor maxime ale tarifelor specifice de distributie a energiei electrice;
- Ordin 48/2007 de modificare si completare a Ordinului ANRE nr.10/2006 Procedura pentru stabilirea diferentei de venituri reglementate, in conditiile limitarii reglementate a tarifelor pentru serviciul de distributie a energiei electrice;
- Ordin 28 /2007 privind aprobarea Standardului de performanta pentru serviciul de distributie a energiei electrice;
- Ordin 25/2005 - Reglementare achizitiei energiei electrice aferente consumului propriu tehnologic in retelele de transport si distributie;
- Ordin 58/2005 – Metodologia de recunoastere de catre ANRE a valorii pierderilor din creante si debitori diversi, pentru stabilirea tarifelor de distributie;
- Ordin 27/2007 – Procedura privind preluarea de catre un titular de licenta a unor capacitati energetice de distributie a energiei electrice aflate in patrimoniul altui agent economic;
- Ord. 14 /2010 - modificarea - Regulamentului pentru atestarea operatorilor economici care proiecteaza, executa, verifica si exploateaza instalatii electrice din sistemul electroenergetic
- Ordin 17 /2010 - Metodologia de stabilire a tarifelor reglementate practicate de operatorii pietelor centralizate din sectorul energiei electrice;
- Ordin 28 /2010 pentru aprobarea avizelor tehnice de acordare - continutul-cadru;
- Ordin 43 /2010 - Contractul-cadru de vanzare cumparare a energiei electrice pentru acoperirea consumului propriu tehnologic al retelor electrice de distributie incheiat intre [producator de energie] si [operator de distributie];
- Ordin 25/2010 pentru aprobarea Regulamentului general de manevre in instalatiile electrice de medie si inalta tensiune, cod NTE009/10/00;
- Tarifele de distributie valabile incepand cu 1 ianuarie 2011 au fost aprobate prin Ordin 44 /2010 pentru aprobarea tarifelor specifice pentru serviciul de distributie a energiei electrice prestat de operatorii principali de distributie.

Transport si servicii de sistem

Transportul energiei electrice se realizeaza de catre operatorul de transport si de sistem, persoana juridica, titulara de licenta.

- Ordin 44/2006 pentru aprobarea Contractului cadru pentru prestarea serviciului de transport, a serviciilor de sistem si de administrare a pietei angro de energie electrica, intre CN Transelectrica SA si client;
- Ordin 60/2007 pentru aprobarea Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de transport al energiei electrice;
- Ord. 11 /2011 privind modificarea Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de sistem, aprobata prin Ordinul ANRE nr. 20/2007
- Ordin 6/2010 Aplicarea procedurii operationale Mecanismul de compensare a efectelor utilizarii retelor electrice de transport pentru tranzite de energie electrica intre operatorii de transport si de sistem
- Ordin 43/2007- Tariful reglementat de tranzit perceput de operatorul de transport si de sistem de la operatorii economici care incheie contracte pentru prestarea serviciului de tranzit al energiei electrice din/spre tarile perimetrice prin SEN;
- Ordin 46/2009 privind determinarea contravalorii serviciului de transport al energiei electrice pe care are dreptul sa o recupereze un producator de energie electrica prin fiecare contract reglementat de vanzare-cumparare a energiei electrice incheiat intre acesta si un furnizor implicit, respectiv un operator de distributie;
- Ordin 67/2009 pentru modificarea Metodologiei de stabilire, implementare si utilizare a serviciului tehnologic de sistem rezerva de capacitate, aprobata prin Ordinul presedintelui ANRE nr. 19/2007

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

- Tarifele pentru serviciile de transport si sistem valabile incepand cu 1 ianuarie 2011 au fost aprobate prin Ordinul 45/2010 pentru aprobarea tarifului mediu pentru serviciul de transport, a tarifului pentru serviciul de sistem, a tarifului pentru serviciile prestate de operatorul pietei centralizate participantilor la pietele administrate de acesta si a tarifelor zonale aferente serviciului de transport, practicate de operatorii economici din cadrul sectorului energiei electrice completat de Ordinul 19/2011.

Piata concurentiala angro sau cu amanuntul:

Piata concurentiala angro functioneaza pe baza urmatoarelor reglementari:

- Ordin 25/2004 Codul Comercial al pietei angro de energie electrica
- Ordin 13/2005 Participarea producatorilor de energie electrica la piata concurentiala;
- Ordin 61/2005 cu completarile ulterioare din Ordinul 17/2006 privind Cadrul de functionare al pietei angro de energie
- Ordin 6/2011 pentru aprobarea Regulamentului privind cadrul organizat de tranzactionare a contractelor bilaterale de energie electrica
- Ordin 21 /2010 -privind modificarea Metodologiei de monitorizare a pietei angro de energie electrica pentru aprecierea nivelului de concurenta pe piata si prevenirea abuzului de pozitie dominanta
- Ordin 17 /2010-Metodologia de stabilire a tarifelor reglementate practicate de operatorii pietelor centralizate din sectorul energiei electrice
- Ordin 35 /2010 privind stabilirea unor reguli referitoare la piata de echilibrare de energie electrica

Pe piata concurentiala cu amanuntul, furnizorii vand energia electrica clientilor prin contracte bilaterale la preturi negociate sau prin oferte-tip.

- Ord. 22 /2010 modificarea Metodologiei de monitorizare a pietei cu amanuntul de energie electrica, aprobata prin Ordinul ANRE nr. 60 /2008
- Ordin 88/2009 - Procedura privind schimbarea furnizorului de energie electrica;

c. Mediul legislativ

Incepand cu anul 2007, modificarea legislatiei fiscale a cunoscut o dinamica deosebita datorita necesitatilor alinierii prevederilor legislatiei interne la cerintele in materie fiscala prevazute de directivele Uniunii Europene.

Aceste prevederi au continuat sa fie aplicabile si in anul 2011, mergand pe aceeasi linie de armonizare a legislatiei interne cu cea europeana. Principalele modificari si completari au fost aduse Codului Fiscal prin OUG 117/2010 si H.G. 150/2011, dupa cum urmeaza:

Impozitul pe profit

- Cheltuielile privind combustibilul realizate in perioada anului 2011 pentru vehiculele rutiere motorizate aflate in proprietatea sau folosinta contribuabilului, care sunt destinate exclusiv pentru transportul rutier de persoane, cu o greutate maxima autorizata de maximum 3.500 kilograme si care sa nu aiba mai mult de 9 scaune de pasageri, raman in continuare nedeductibile la calculul profitului impozabil. Prevederile nu se aplica cheltuielilor de aceasta natura realizate cu anumite categorii de vehicule, incluzand *cele care sunt utilizate pentru transportul de persoane efectuat cu plata (de exemplu, taxi), pentru inchirierea catre alte persoane, vehiculele utilizate exclusiv pentru interventie, reparatii, paza si protectie, curierat ,transport de personal la si de la locul de munca, vehiculele utilizate de agenti de vanzari si de agenti de recrutare a fortei de munca, etc.*
- Ramane in vigoare si reglementarea ce vizeaza rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, realizata ulterior datei de 1 ianuarie 2004, care se impoziteaza concomitent cu inregistrarea cheltuielilor cu amortizarea fiscala sau a cheltuielilor privind activele cedate si/sau casate, in masura in care rezerva din reevaluare a fost dedusa la calcul impozitului pe profit.

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

- Incepand cu iunie 2010 au intrat in vigoare o serie de modificari referitoare la largirea ariei de aplicare a tranzactiilor carora se aplica reglementarile privind partile afiliate, in sensul includerii in categoria acestora si a tranzactiilor intre persoane juridice romane afiliate, care pana la momentul respectiv nu erau supuse acestor reglementari.
- Masurile referitoare la taxarea companiilor cu impozitul minim nu se mai aplica in anul 2011. De asemenea pentru anul 2011 exista o singura perioada fiscala, si se va depune o singura declaratie anuala de impozit pe profit.

Impozit pe venit

- A fost largita baza impozabila referitoare la impozitul la venit cu o serie de categorii ca de exemplu tichetele de masa, tichetele cadou etc.

TVA

- In ceea ce priveste cota de TVA standard aplicabila in Romania, aceasta ramane 24%.
- Se pastreaza in continuare limitari speciale ale dreptului de deducere a TVA pentru autovehicule pana la 31 decembrie 2011. TVA aferenta achizitiei de autovehicule destinate exclusiv transportului de persoane si care indeplinesc anumite caracteristici tehnice (respectiv cu o greutate de pana la 3500 kg si o capacitate de maxim 9 locuri, inclusiv scaunul soferului), precum si TVA aferenta achizitiei de combustibil pentru functionarea acestor autovehicule nu mai poate fi dedusa incepand cu data intrarii in vigoare a OUG 34/2009, cu exceptia insa a unor categorii de vehicule nominalizate expres de textul ordonantei (cum ar fi vehiculele utilizate pentru interventie, paza si protectie, curierat, servicii de transport persoane, taxi, scoli de soferi, inchiriere, revanzare etc.). Prin achizitie de vehicule se intelege cumpararea in Romania, importul sau achizitia intracomunitara de vehicule.
- In ceea ce priveste perioada fiscala, efectuarea unei singure achizitii intracomunitare supusa TVA in Romania de catre o persoana impozabila care utilizeaza trimestrul calendaristic drept perioada fiscala in scopuri de TVA duce automat la obligativitatea de a utiliza luna calendaristica drept perioada fiscala. In acest sens, persoanele impozabile care se vor afla intr-o astfel de situatie vor trebui sa depuna la organele fiscale o declaratie de mentiuni in termen de 5 zile lucratoare de la data la care intervine exigibilitatea achizitiei intracomunitare care genereaza aceasta obligatie.
- Incepand cu Septembrie 2011, declaratia recapitulativa pentru achizitia si livrarea de bunuri si servicii intracomunitare (390) are termen de depunere la fel ca si decontul de tva (25 a lunii urmatoare).

Penalitati si dobanzi de intarziere

- Incepand cu data de 1 iulie 2010, s-au adus modificari in legatura cu cotele de dobanzi de intarziere astfel: cota de 0,1% per zi de intarziere a devenit : 0,05% pentru fiecare zi de intarziere, incepand cu ziua imediat urmatoare scadentei si pana la data stingerii sumei datorate, inclusiv;
- Tot cu data de 1 iulie 2010 se introduc si penalitati de întârzieredupa cum urmeaza:
 - a) daca stingerea sumei datorate se realizeaza în primele 30 de zile de la scadenta, nu se datoreaza penalitati de intarziere pentru obligatiile principale stinse;
 - b) 5 % din obligatiile fiscale principale stinse, daca plata obligatiilor restante se realizeaza în urmatoarele 60 de zile;
 - c) 15% din obligatiile fiscale principale ramase nestinse dupa implinirea termenului de 60 de zile mentionat la litera b) mai sus.
- Incepand cu data de 1 octombrie 2010, cota de dobanzi de intarziere pe zi a fost diminuata la 0,04% pentru fiecare zi de intarziere.