

**CONDMAG S.A.**

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU  
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE  
FINANCIARĂ**

**CONDMAG SA**

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

---

**CUPRINS**

**PAGINA**

|                                                            |        |
|------------------------------------------------------------|--------|
| Raportul auditorilor independenți                          | -      |
| Bilanțul contabil consolidat                               | 1 - 2  |
| Contul de profit și pierdere consolidat                    | 3      |
| Situația consolidată a rezultatului global                 | 4      |
| Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii | 5      |
| Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie            | 6      |
| Note la situațiile financiare consolidate                  | 7 - 66 |

CONDMAG SA

BILANȚUL CONTABIL CONSOLIDAT

LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

|                                                                          | <u>Nota</u> | <u>31 decembrie<br/>2010</u> | <u>31 decembrie<br/>2009<br/>(recalculat)</u> |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Activ</b>                                                             |             |                              |                                               |
| <b>Active imobilizate</b>                                                |             |                              |                                               |
| Imobilizări corporale                                                    | 6           | 95.168.897                   | 89.730.974                                    |
| Imobilizări necorporale                                                  | 7           | 4.037.857                    | 3.679.514                                     |
| Active financiare disponibile pentru vânzare                             |             | 17.155                       | 17.155                                        |
| Clienți și alte creanțe                                                  | 10          | <u>2.717.968</u>             | <u>3.435.942</u>                              |
| <b>Total active imobilizate</b>                                          |             | 101.941.877                  | 96.863.585                                    |
| <b>Active circulante</b>                                                 |             |                              |                                               |
| Stocuri                                                                  | 11          | 9.820.268                    | 10.440.068                                    |
| Clienți și alte creanțe                                                  | 10          | 100.805.411                  | 56.647.007                                    |
| Creanțe privind impozitul pe<br>profitul amânat                          |             | -                            | 7.646                                         |
| Numerar și echivalent de numerar                                         | 12          | <u>22.417.027</u>            | <u>39.628.731</u>                             |
| <b>Total active circulante</b>                                           |             | <u>133.042.706</u>           | <u>106.723.452</u>                            |
| <b>Total activ</b>                                                       |             | <u>234.984.583</u>           | <u>203.587.037</u>                            |
| <b>Capitaluri proprii și datorii</b>                                     |             |                              |                                               |
| <b>Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor<br/>societății-mamă</b> |             |                              |                                               |
| Capital social                                                           | 13          | 22.972.532                   | 22.972.532                                    |
| Rezerve din reevaluare                                                   |             | 27.245.348                   | 28.664.192                                    |
| Rezultatul reportat                                                      |             | <u>68.467.487</u>            | <u>53.633.998</u>                             |
|                                                                          |             | 118.685.367                  | 105.270.722                                   |
| Interese minoritare                                                      |             | <u>1.105.132</u>             | <u>1.156.334</u>                              |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                                          |             | 119.790.499                  | 106.427.056                                   |
| <b>Datorii pe termen lung</b>                                            |             |                              |                                               |
| Împrumuturi                                                              | 15          | 15.264.532                   | 20.856.038                                    |
| Datorii aferente impozitului<br>amânat                                   | 16          | 4.505.404                    | 3.717.525                                     |
| Furnizori și alte datorii                                                | 14          | <u>4.766.204</u>             | <u>2.657.266</u>                              |
|                                                                          |             | 24.536.140                   | 27.230.829                                    |

**CONDMAG SA****BILANȚUL CONTABIL CONSOLIDAT****LA 31 DECEMBRIE 2010****(în lei, dacă nu se specifică altceva)**

|                                             | <u>Nota</u> | <u>31 decembrie</u><br><u>2010</u> | <u>31 decembrie</u><br><u>2009</u><br>(recalculat) |
|---------------------------------------------|-------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Datorii curente</b>                      |             |                                    |                                                    |
| Furnizori și alte datorii                   | 14          | 72.535.089                         | 54.008.307                                         |
| Datorii curente privind impozitul pe profit |             | 1.202.074                          | 224.862                                            |
| Împrumuturi                                 | 15          | 14.809.998                         | 13.514.016                                         |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli    | 17          | <u>2.110.783</u>                   | <u>2.181.967</u>                                   |
| <b>Total datorii curente</b>                |             | <u>90.657.944</u>                  | <u>69.929.152</u>                                  |
| <b>Total datorii</b>                        |             | <u>115.194.084</u>                 | <u>97.159.981</u>                                  |
| <b>Total capitaluri proprii și datorii</b>  |             | <u>234.984.583</u>                 | <u>203.587.037</u>                                 |

Situațiile financiare de la pagina 1 la 66 au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 20 aprilie 2011 și semnate în numele acestuia.

Gheorghe Călburean  
**Președintele Consiliului de Administrație**

Alexandru Liviu Tătar  
**Director General**



Mariana Pruteanu  
**Director Economic**



**CONDMAG SA****CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010****(în lei, dacă nu se specifică altceva)**

|                                                                           |    | <b>Anul încheiat la</b><br><b><u>Nota</u> 31 decembrie 2010</b> | <b>Anul încheiat la</b><br><b><u>31 decembrie 2009</u></b><br><b>(recalculat)</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|----|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Venituri                                                                  | 5  | 265.840.526                                                     | 259.845.438                                                                       |
| Alte venituri din exploatare                                              |    | 5.409.508                                                       | 2.369.987                                                                         |
| Variația stocurilor de produse finite<br>și producție în curs de execuție |    | (310.324)                                                       | 882.078                                                                           |
| Materii prime și materiale                                                |    | (72.525.464)                                                    | (74.486.783)                                                                      |
| Costul mărfurilor                                                         |    | (15.087.946)                                                    | (5.221.187)                                                                       |
| Cheltuieli cu personalul                                                  | 20 | (48.642.101)                                                    | (43.668.598)                                                                      |
| Servicii de subantrepriză și<br>alte servicii prestate de către terți     |    | (81.146.869)                                                    | (97.028.916)                                                                      |
| Amortizarea și deprecierea<br>activelor imobilizate                       | 6  | (10.998.180)                                                    | (10.252.256)                                                                      |
| Mișcarea netă în provizionul pentru alte<br>riscuri și cheltuieli         | 17 | 71.184                                                          | (422.984)                                                                         |
| Alte cheltuieli din exploatare                                            | 19 | (22.749.688)                                                    | (16.143.798)                                                                      |
| Alte pierderi, net                                                        | 18 | <u>(1.302.097)</u>                                              | <u>(280.882)</u>                                                                  |
| Profit din exploatare                                                     |    | 18.558.550                                                      | 15.592.099                                                                        |
| Venituri financiare                                                       |    | 5.378.552                                                       | 2.871.229                                                                         |
| Cheltuieli financiare                                                     |    | <u>(5.531.705)</u>                                              | <u>(4.293.139)</u>                                                                |
| Cheltuieli financiare – net                                               | 21 | <u>(153.153)</u>                                                | <u>(1.421.910)</u>                                                                |
| Profit înainte de impozitare                                              |    | 18.405.397                                                      | 14.170.189                                                                        |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit                                         | 22 | <u>(3.617.894)</u>                                              | <u>(1.797.620)</u>                                                                |
| Profit net aferent exercițiului                                           |    | <u>14.787.503</u>                                               | <u>12.372.569</u>                                                                 |
| Profitul este atribuit:                                                   |    |                                                                 |                                                                                   |
| - Acționarilor societății                                                 |    | 14.816.190                                                      | 12.290.853                                                                        |
| - Intereselor minoritare                                                  |    | <u>(28.688)</u>                                                 | <u>81.716</u>                                                                     |
|                                                                           |    | <u>14.787.503</u>                                               | <u>12.372.569</u>                                                                 |
| Rezultatul pe acțiune de bază și cel diluat                               | 23 | <u>0.0644</u>                                                   | <u>0.0539</u>                                                                     |

**CONDMAG SA****SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010****(în lei, dacă nu se specifică altceva)**

|                                                                              |             | <b>Anul încheiat la</b>  | <b>Anul încheiat la</b>  |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                              | <b>Nota</b> | <b>31 decembrie 2010</b> | <b>31 decembrie 2009</b> |
| <b>Profit aferent exercițiului</b>                                           |             | 14.787.503               | 12.372.569               |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>                                |             |                          |                          |
| Câștig/(Pierdere) din reevaluarea terenurilor și clădirilor                  | 6           | (1.365.045)              | 3.128.848                |
| Impozitul pe profitul amânat – modificări în legislația fiscală              | 16          | -                        | (5.544.063)              |
| Corecții aferente perioadelor anterioare                                     |             | (35.572)                 | -                        |
| Alte elemente                                                                |             | <u>(23.442)</u>          | <u>(121.976)</u>         |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, net de impozit</b> |             | <u>(1.424.059)</u>       | <u>(2.537.191)</u>       |
| <b>Rezultat global total aferent exercițiului</b>                            |             | <u>13.363.444</u>        | <u>9.835.378</u>         |
| <b>Atribuibil:</b>                                                           |             |                          |                          |
| – Proprietarilor societății-mamă                                             |             | 13.386.021               | 9.774.191                |
| – Intereselor minoritare                                                     |             | <u>(22.577)</u>          | <u>61.187</u>            |
| <b>Rezultat global total aferent exercițiului</b>                            |             | <u>13.363.444</u>        | <u>9.835.378</u>         |

CONDMAG SA

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

|                                                             | <u>Atribuibil proprietarilor societății-mamă</u> |                               |                            |                                 |                            |                                 |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
|                                                             | <u>Capital social</u>                            | <u>Rezerve din reevaluare</u> | <u>Rezultatul reportat</u> | <u>Total capitaluri proprii</u> | <u>Interese minoritare</u> | <u>Total capitaluri proprii</u> |
|                                                             | (RON)                                            | (RON)                         | (RON)                      | (RON)                           | (RON)                      | (RON)                           |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2009</b>                              |                                                  |                               |                            |                                 |                            |                                 |
| <b>raportat anterior</b>                                    | 17.279.651                                       | 31.008.983                    | 41.515.017                 | 89.803.651                      | 1.095.147                  | 90.898.798                      |
| Profit aferent anului conform recalculului (Nota 29)        | -                                                | -                             | 12.290.853                 | 12.290.853                      | 81.716                     | 12.372.569                      |
| Reevaluarea terenurilor și clădirilor                       | -                                                | 3.128.848                     | -                          | 3.128.848                       | -                          | 3.128.848                       |
| Impozitul pe profit amanat-modificari în legislația fiscală | -                                                | (5.459.846)                   | (84.217)                   | (5.544.063)                     | -                          | (5.544.063)                     |
| Alte elemente                                               | -                                                | -                             | (101.448)                  | (101.448)                       | (20.529)                   | (121.977)                       |
| Total alte elemente ale rezultatului global                 | -                                                | (2.330.998)                   | 12.105.188                 | 9.774.190                       | 61.187                     | 9.835.377                       |
| Majorarea capitalului social                                | <u>5.692.881</u>                                 | -                             | -                          | <u>5.692.881</u>                | -                          | <u>5.692.881</u>                |
| Total tranzacții cu proprietarii                            | 5.692.881                                        | -                             | -                          | 5.692.881                       | -                          | 5.692.881                       |
| Rezerva din reevaluare realizată                            | -                                                | (13.793)                      | 13.793                     | -                               | -                          | -                               |
| <b>Sold la 31 decembrie 2009 conform recalculului</b>       | <u>22.972.532</u>                                | <u>28.664.192</u>             | <u>53.633.998</u>          | <u>105.270.722</u>              | <u>1.156.334</u>           | <u>106.427.056</u>              |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2010</b>                              |                                                  |                               |                            |                                 |                            |                                 |
| <b>raportat anterior</b>                                    | 22.972.532                                       | 28.664.192                    | 53.606.645                 | 105.243.369                     | 1.156.334                  | 106.399.703                     |
| Ajustare conform recalcul (Nota 29)                         | -                                                | -                             | 27.353                     | 27.353                          | -                          | 27.353                          |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2010 conform recalculului</b>         | 22.972.532                                       | 28.664.192                    | 53.633.998                 | 105.270.722                     | 1.156.334                  | 106.427.056                     |
| Profit aferent anului                                       | -                                                | -                             | 14.816.190                 | 14.816.190                      | (28.688)                   | 14.787.502                      |
| Reevaluarea terenurilor și clădirilor                       | -                                                | (1.351.332)                   | -                          | (1.351.332)                     | (13.713)                   | (1.365.045)                     |
| Corectarea erorilor contabile                               | -                                                | -                             | (26.708)                   | (26.708)                        | (8.864)                    | (35.572)                        |
| Alte elemente                                               | -                                                | (23.442)                      | -                          | (23.442)                        | -                          | (23.442)                        |
| Rezerve din reevaluare realizate                            | -                                                | (44.070)                      | 44.007                     | (63)                            | 63                         | -                               |
| <b>Sold la 31 decembrie 2010</b>                            | <u>22.972.532</u>                                | <u>27.245.348</u>             | <u>68.467.487</u>          | <u>118.685.367</u>              | <u>1.105.132</u>           | <u>119.790.499</u>              |

## SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

|                                                                             | <u>Nota</u> | <u>Anul încheiat la</u><br><u>31 decembrie 2010</u> | <u>Anul încheiat la</u><br><u>31 decembrie 2009</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare</b>                      |             |                                                     |                                                     |
| Numerar generat din exploatare                                              | 24          | 9.048.326                                           | 41.239.349                                          |
| Dobânzi plătite                                                             |             | (1.680.046)                                         | (1.896.026)                                         |
| Impozit pe profit plătit                                                    |             | <u>(1.852.804)</u>                                  | <u>(3.251.563)</u>                                  |
| <b>Numerar net generat din activități de exploatare</b>                     |             | 5.515.476                                           | 36.091.760                                          |
| <b>Fluxuri de numerar din activități de investiții</b>                      |             |                                                     |                                                     |
| Achiziții de imobilizări corporale                                          |             | (15.216.897)                                        | (13.280.351)                                        |
| Încasări nete din vânzarea de imobilizări corporale                         |             | 45.615                                              | 14.785                                              |
| Dobânzi încasate                                                            |             | <u>1.963.135</u>                                    | <u>2.239.713</u>                                    |
| <b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>                     |             | (13.149.161)                                        | (11.025.853)                                        |
| <b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>                       |             |                                                     |                                                     |
| Încasări din emisiunea de acțiuni                                           | 13          | 262.754                                             | 5.692.880                                           |
| Încasări în numerar din credite                                             |             | 156.622                                             | -                                                   |
| Rambursări de împrumuturi (altele decât leasing)                            |             | (3.080.739)                                         | (928.807)                                           |
| Plăți către furnizorii de leasing                                           |             | <u>(6.654.848)</u>                                  | <u>(5.024.768)</u>                                  |
| <b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>                      |             | <u>(9.316.211)</u>                                  | <u>(260.695)</u>                                    |
| <b>Modificarea netă a numerarului și echivalentelor de numerar</b>          |             | (16.949.894)                                        | 24.805.212                                          |
| Numerar și echivalente de numerar la începutul anului                       | 12          | 39.628.731                                          | 15.027.183                                          |
| Diferențe de curs valutar aferente numerarului și echivalentelor de numerar |             | <u>(261.810)</u>                                    | <u>(203.664)</u>                                    |
| Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului                       | 12          | <u>22.417.027</u>                                   | <u>39.628.731</u>                                   |

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**  
**(în lei, dacă nu se specifică altceva)**

---

**1 INFORMAȚII GENERALE****Informații generale**

Condmag SA („Societatea”) și filialele sale, Timgaz SA și Flowtex Technology SA (împreună „Grupul”) reprezintă un grup diversificat de societăți.

Condmag SA este specializată în construcția de conducte și instalații pentru gaz, țiței, apă și alte lichide. Flowtex Technology SA este implicată în proiecte de construcții de utilități. Timgaz SA este implicată în furnizarea și distribuția de gaze naturale.

Societatea are capital social în valoare de 22.972.532 lei (31 decembrie 2009: 22.972.532 lei), constând în 229.725.317 de acțiuni (31 decembrie 2009: 229.725.317 acțiuni) cu o valoare nominală de 0,1 lei pe acțiune (31 decembrie 2009: 0,1 lei pe acțiune).

Condmag SA a fost înființată la 31 ianuarie 1991 ca societate pe acțiuni, în baza Legii societăților comerciale. Adresa sediului social este Str. Avram Iancu nr. 52, Brașov, județul Brașov, România. Societatea este cotate la Bursa de Valori București (BVB).

Societatea și-a extins activitatea prin înființarea și achiziționarea a diferite societăți după cum urmează:

| <b><u>Numele societății</u></b> | <b><u>Tipul de relație</u></b> | <b><u>Țara de înregistrare</u></b> | <b><u>Procentaj deținut (%)</u></b> | <b><u>Tipul de combinare</u></b> |
|---------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| Flowtex Technology SA           | filială                        | România                            | 99,24                               | achiziție                        |
| Timgaz SA                       | filială                        | România                            | 97,86                               | înființare                       |

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE**

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare consolidate sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent în toți anii prezentați, dacă nu se specifică contrariul.

**2.1 Bazele întocmirii**

Situațiile financiare consolidate ale Condmag SA au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și cu Interpretările IFRIC, așa cum au fost ele adoptate de Uniunea Europeană. Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în baza convenției costului istoric, așa cum au fost modificate în urma reevaluării terenurilor și clădirilor.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Întocmirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS necesită utilizarea unor estimări contabile critice. De asemenea, solicită conducerii să folosească raționamentul în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Grupului. Domeniile care implică un grad mai ridicat de complexitate și de aplicare a acestor raționamente sau cele în care ipotezele și estimările au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate sunt prezentate în nota 4.

2.1.1. Continuitatea activității

Ca urmare a activităților de finanțare derulate și a atenției sporite acordate capitalului circulant, grupul și-a îmbunătățit poziția lichidității pe termen scurt și mediu. Previziunile și proiecțiile grupului, ținând cont de posibilele modificări rezonabile în performanța comercială, demonstrează că Grupul ar trebui să poată funcționa la nivelul finanțării actuale.

În urma studiilor efectuate, membrii conducerii au așteptări rezonabile conform cărora Grupul are resurse adecvate pentru a continua să funcționeze în viitorul previzibil. Prin urmare, Grupul adoptă în continuare principiul continuității activității la întocmirea situațiilor sale financiare consolidate.

2.1.2. Modificări ale politicilor contabile și informațiilor de furnizat

(a) Standarde noi și modificate adoptate de grup

IFRS 7 *Instrumente financiare: informații de furnizat* (amendament) – în vigoare de la 1 ianuarie 2009. Amendamentul impune prezentări suplimentare referitoare la evaluarea la valoarea justă și la riscul de lichiditate. Entitatea trebuie să prezinte o analiză a instrumentelor financiare pe baza unei ierarhii de evaluare la valoarea justă cu trei nivele. Amendamentul (a) clarifică faptul că analiza pe scadențe a datoriilor trebuie să includă contractele de garanție financiară emise, la valoarea maximă a garanției pentru prima perioadă în care aceasta poate fi utilizată; și (b) impune prezentarea scadențelor contractuale rămase ale instrumentelor financiare derivate, dacă scadențele contractuale sunt esențiale pentru înțelegerea sincronizării fluxurilor de trezorerie. În continuare, entitatea va trebui să prezinte o analiză pe scadențe a activelor financiare pe care le deține, în vederea gestionării riscului de lichiditate, dacă aceste informații sunt necesare pentru a permite utilizatorilor situațiilor financiare să estimeze natura și valoarea riscului de lichiditate. Prezentările noi cerute au fost incluse în Nota 3.

IAS 1 (revizuit). *Prezentarea situațiilor financiare* - în vigoare de la 1 ianuarie 2009. Standardul revizuit interzice prezentarea elementelor de venituri și cheltuieli (adică, „modificările capitalului propriu care rezultă din tranzacțiile cu alte părți decât proprietarii”) în situația modificărilor capitalurilor proprii, impunând prezentarea „modificărilor capitalului propriu care rezultă din tranzacțiile cu alte părți decât proprietarii” separat de „modificările capitalului propriu care rezultă din tranzacțiile cu proprietarii” în situația rezultatului global.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Prin urmare, grupul prezintă în situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii toate modificările capitalului propriu care rezultă din tranzacțiile cu proprietarii, în timp ce toate modificările capitalului propriu care rezultă din tranzacțiile cu alte părți decât proprietarii sunt prezentate în situația consolidată a rezultatului global. Informațiile comparative au fost re-prezentate, astfel încât să fie în conformitate cu standardul revizuit. Întrucât modificarea politicii contabile are impact numai asupra unor aspecte legate de prezentare, nu există impact asupra rezultatului pe acțiune.

IFRS 8 *Segmente de activitate* (în vigoare pentru perioadele anuale ulterioare datei de 1 ianuarie 2009, inclusiv). Standardul se aplică acelor entități ale căror instrumente de datorii sau capitaluri proprii sunt tranzacționate pe o piață publică sau care depun sau sunt în curs de a depune situațiile financiare la o organizație de reglementare, în scopul emiterii oricărei categorii de instrumente pe o piață publică. IFRS 8 solicită entității să prezinte informații financiare și descriptive despre segmentele sale de activitate, cu informațiile pe segmente prezentate în mod similar cu cele utilizate în scopul raportării interne. Prezentările suplimentare sunt incluse în aceste situații financiare în Nota 5.

ISA 23 *Costurile împrumuturilor*. În ce privește costurile împrumuturilor aferente activelor cu ciclu lung de producție, grupul capitalizează costurile împrumuturilor direct atribuibile achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție ca parte a costului acelui activ. Aceasta a fost politica contabilă a Grupului încă înainte de adoptarea IAS 23 revizuit.

*Instrumente financiare care pot fi lichidate înainte de scadență și datorii rezultate din lichidare — IAS 32 și Amendament la IAS 1*. Amendamentul impune clasificarea drept capitaluri proprii a unor instrumente financiare care respectă definiția datoriilor financiare. Amendamentul nu a avut niciun impact asupra acestor situații financiare. Amendamentul se aplică retroactiv, în conformitate cu IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori”. Amendamentele nu vor avea niciun impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.

IAS 36 (amendament), „Deprecierea activelor”, în vigoare de la 1 ianuarie 2010. Amendamentul clarifică faptul că cea mai mare unitate generatoare de numerar (sau grup de unități) către care ar trebui alocat fondul comercial în vederea testării deprecierei este un segment de activitate, conform definiției din paragraful 5 al IFRS 8, „Segmente de activitate” (și anume, înainte de agregarea segmentelor cu caracteristici economice similare).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- (b) *Standarde noi și modificate, și interpretări obligatorii pentru prima dată pentru exercițiul financiar începând cu 1 ianuarie 2010, dar nerelevante în prezent pentru grup (chiar dacă pot afecta contabilizarea tranzacțiilor și evenimentelor viitoare).*

Următoarele standarde și amendamente ale standardelor existente au fost publicate și sunt obligatorii pentru perioadele contabile ale grupului ulterioare datei de 1 ianuarie 2010, inclusiv, sau pentru perioadele ulterioare, dar grupul nu le-a adoptat anticipat:

Îmbunătățirile Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (emise în aprilie 2009; amendamentele la IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 și IFRIC 16 sunt aplicabile perioadelor anuale începând la sau ulterior datei de 31 decembrie 2009, inclusiv; amendamentele la IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 și IAS 39 sunt aplicabile perioadelor anuale începând la sau ulterior datei de 1 ianuarie 2010). Amendamentele constau într-o combinație de modificări și clarificări ale următoarelor standarde și interpretări: precizarea că, atât contribuțiile entităților la tranzacțiile sub control comun, cât și formarea de asocieri în participație nu fac parte din aria de aplicabilitate a IFRS 2; clarificarea cerințelor de prezentare stabilite de IFRS 5 și alte standarde pentru activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) clasificate ca deținute pentru vânzare sau activități întrerupte; cerința de raportare a unei măsuri a totalului de active și datorii pentru fiecare segment raportabil conform IFRS 8 doar dacă aceste sume sunt furnizate constant principalului factor decizional operațional; modificarea IAS 1 pentru a permite clasificarea anumitor obligații stinse de instrumentele de capitaluri proprii ale entității ca obligații termen lung; modificarea IAS 7 astfel încât doar cheltuielile care au ca rezultat un activ recunoscut să fie eligibile pentru clasificarea ca activități de investiții; acceptarea clasificării anumitor terenuri închiriate pe termen lung drept leasing financiar conform IAS 17, chiar și în absența transferului dreptului de proprietate asupra terenului la sfârșitul perioadei de leasing; furnizarea de recomandări suplimentare la IAS 18 pentru a stabili dacă o entitate acționează în calitate de mandatar sau de agent; precizarea în IAS 36 că o unitate generatoare de numerar nu trebuie să fie mai mare decât un segment de activitate înainte de agregare; completarea IAS 38 referitor la evaluarea valorii juste a imobilizărilor necorporale achiziționate în cadrul unei combinări de întreprinderi; modificarea IAS 39 (i) pentru a include în aria sa de aplicabilitate contractele de opțiuni care pot avea ca rezultat combinări de întreprinderi, (ii) pentru a clarifica perioada reclasificării câștigurilor sau pierderilor și (iii) pentru a preciza că o opțiune de plată anticipată este strâns legată de contractul-gazdă dacă, la exercitarea acesteia, debitorul rambursează pierderea economică împrumutătorului; modificarea IFRIC 9 astfel încât să precizeze că instrumentele derivate incorporate din contracte, achiziționate sub control comun, și formarea de asocieri în participație nu fac parte din aria de aplicabilitate a standardului; și eliminarea restricției din IFRIC 16 conform căreia instrumentele de acoperire împotriva riscului nu pot fi deținute de o operațiune din străinătate care este, la rândul său, acoperită împotriva riscului.



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IAS 1 (amendament), „Prezentarea situațiilor financiare”. Amendamentul clarifică faptul că potențiala stingere a unei datorii prin emisiunea de capital propriu nu este relevantă pentru clasificarea acesteia drept curentă sau pe termen lung.

Modificarea definiției datoriei curente permite clasificarea unei datorii ca fiind pe termen lung (cu condiția ca entitatea să aibă dreptul necondiționat de a amâna stingerea prin transferul de numerar sau de alte active timp de cel puțin douăsprezece luni de la încheierea perioadei contabile), chiar dacă entității i se poate solicita, în orice moment, compensarea prin acțiuni de către cealaltă parte.

Amendament la IAS 24, Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate (emis în noiembrie 2009 și aplicabile pentru perioadele anuale ulterioare datei de 1 ianuarie 2011, inclusiv). IAS 24 a fost revizuit în 2009 prin: (a) simplificarea definiției părții afiliate, prin clarificarea înțelesului și eliminarea consecvențelor din definiție și prin (b) furnizarea unei scutiri/exceptări parțiale de la cerințele de prezentare pentru entitățile guvernamentale.

IFRS 2 (amendament), *Plata pe bază de acțiuni* (în vigoare de la 1 ianuarie 2009) se referă la condițiile de intrare în drepturi și anulări. Amendamentul clarifică faptul că aceste condiții de intrare în drepturi sunt exclusiv condiții referitoare la servicii și performanță. Celelalte caracteristici ale plății pe bază de acțiuni nu sunt condiții de intrare în drepturi. Aceste caracteristici vor trebui incluse în valoarea justă la data alocării a tranzacțiilor cu angajații și alte persoane care furnizează servicii similare; acestea nu vor avea impact asupra numărului de alocări așteptate să intre în drepturi sau a evaluării ulterioare datei de alocare. Pentru toate anulările, fie că sunt realizate de entitate sau de alte părți, trebuie să se aplice același tratament contabil. Grupul și societatea au adoptat IFRS 2 (amendament) de la 1 ianuarie 2009. Amendamentul nu are niciun impact asupra situațiilor financiare ale grupului sau ale societății.

*Costul unei investiții într-o filială, entitate aflată sub control comun sau entitate asociată - Amendament la IFRS 1 și IAS 27*, emis în mai 2008. Amendamentul permite celor care adoptă pentru prima dată IFRS să evalueze investițiile în filiale, entități deținute în comun sau entități asociate la valoarea justă sau la valoarea contabilă conform GAAP anterioare drept cost estimat în situațiile financiare separate. Amendamentul solicită și recunoașterea distribuțiilor din activele nete înainte de achiziție în contul de profit și pierdere, mai degrabă decât ca recuperare a investiției. Amendamentul nu a avut impact asupra acestor situații financiare.

IFRS 3 (revizuit), „Combinări de întreprinderi” și amendamentele ulterioare la IAS 27, „Situații financiare consolidate și individuale”, IAS 28, „Investiții în entitățile asociate”, și IAS 31, „Interese în asocierile în participație”, sunt aplicabile retroactiv combinărilor de întreprinderi pentru care data achiziției este ulterioară primei perioade anuale de raportare care începe la data de 1 iulie 2009.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Standardul revizuit continuă să aplice metoda achiziției în cazul combinărilor de întreprinderi, cu unele modificări semnificative față de IFRS 3. De exemplu, toate plățile pentru achiziționarea unei entități trebuie înregistrate la valoarea justă la data achiziției, cu plățile contingente clasificate ca datorii reevaluate ulterior prin situația rezultatului global. Se poate opta, în funcție de achiziție, pentru evaluarea interesului care nu controlează în entitatea dobândită fie la valoarea justă, fie proporțional cu cota interesului care nu controlează din activele nete ale entității dobândite. Toate costurile aferente achiziției sunt trecute pe cheltuieli.

IAS 27 (revizuit) prevede înregistrarea efectelor tuturor tranzacțiilor cu interesele care nu controlează în capitalurile proprii dacă nu există o modificare a controlului și dacă aceste tranzacții nu vor avea ca rezultat fond comercial sau câștiguri și pierderi. Standardul specifică și modul de înregistrare când se pierde controlul. Toate interesele păstrate în entitate sunt reevaluate la valoarea justă, iar câștigul sau pierderea este recunoscut(ă) în profit sau pierdere. IAS 27 (revizuit) nu a avut niciun impact asupra perioadei curente, întrucât niciunul din interesele care nu controlează nu are un bilanț deficitar; nu au existat tranzacții prin care un interes într-o entitate să fie reținut după pierderea controlului asupra acelei entități, și nu au existat tranzacții cu interese care nu controlează.

IFRS 9, Instrumente financiare - Partea 1: Clasificare și evaluare. IFRS 9 a fost emis în noiembrie 2009 și înlocuiește acele părți ale IAS 39 referitoare la clasificarea și evaluarea activelor financiare. Trăsăturile principale sunt următoarele:

- a) Activele financiare trebuie clasificate în două categorii de evaluare: cele evaluate ulterior la valoarea justă și cele evaluate ulterior la cost amortizat. Decizia va fi luată la recunoașterea inițială. Clasificarea depinde de modelul de business al entității folosit la gestionarea instrumentelor sale financiare și de caracteristicile fluxului de numerar contractual ale instrumentului.
- b) Un instrument este evaluat ulterior la cost amortizat numai dacă este un instrument de datorie și dacă (i) obiectivul modelului de business al entității este să păstreze activul pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale, și (ii) fluxurile de numerar contractuale ale activului reprezintă numai plăți ale creditului și dobânzii (adică, au doar „trăsăturile de bază ale creditului”). Toate celelalte instrumente de datorii vor fi evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.
- c) Toate instrumentele de capitaluri proprii vor fi evaluate ulterior la valoarea justă. Instrumentele de capitaluri proprii deținute pentru tranzacționare vor fi evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Pentru toate celelalte instrumente de capitaluri proprii, se poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială, constând în recunoașterea câștigurilor și pierderilor realizate și nerealizate la valoarea justă, prin situația rezultatului global, iar nu prin profit sau pierdere. Nu va exista nicio reciclare a câștigurilor și pierderilor la valoarea justă în profit sau pierdere. Această alegere se va face separat, pentru fiecare instrument în parte. Dividendele vor fi prezentate în profit sau pierdere, cât timp reprezintă rentabilitatea investiției.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010****(în lei, dacă nu se specifică altceva)**

---

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

IFRS 9 nu a fost încă adoptat de Uniunea Europeană.

Îmbunătățirile Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (emise în mai 2010, aplicabile pentru Grup de la 1 ianuarie 2011). Îmbunătățirile constau într-o combinație de modificări și clarificări ale următoarelor standarde și interpretări: IFRS 1 a fost modificat (i) pentru a permite valorii contabile din GAAP anterioare să fie utilizată ca și cost estimat al unui element de imobilizări corporale sau imobilizări necorporale, dacă acel element a fost folosit în operațiuni supuse reglementării ratei, (ii) pentru a permite unei reevaluări determinate de un eveniment să fie utilizate ca și cost estimat al imobilizărilor corporale, chiar dacă reevaluarea are loc într-o perioadă acoperită de primele situații financiare IFRS și (iii) pentru a impune unei entități care adoptă pentru prima dată IFRS să explice modificările survenite în politicile contabile sau în exceptările de la IFRS 1 de la primul raport interimar IFRS la primele situații financiare IFRS; IFRS 3 a fost modificat (i) pentru a impune măsurarea la valoarea justă (exceptând cazul în care este stabilită o altă bază de evaluare de către alte standarde IFRS) a acționarilor care nu dețin controlul, care nu constituie capitaluri proprii și nu dau dreptul deținătorului la un procentaj din activul net în cazul lichidării, (ii) pentru a oferi recomandări referitoare la aranjamentele dobânditorului cu plata pe bază de acțiuni care nu au fost înlocuite sau au fost înlocuite deliberat ca urmare a unei combinații de întreprinderi și (iii) pentru a specifica faptul că sumele contingente din combinațiile de întreprinderi care au avut loc înainte de data aplicării IFRS 3 revizuit (emis în ianuarie 2008) vor fi înregistrate în conformitate cu recomandările din versiunea anterioară a IFRS 3; IFRS 7 a fost modificat pentru a clarifica anumite cerințe de prezentare, în special (i) punând accentul pe interacțiunea dintre prezentările calitative și cantitative de informații referitoare la natura și amploarea riscurilor financiare, (ii) eliminând cerința de prezentare a valorii contabile a activelor financiare renegociate care, altfel, ar fi datorate sau depreciate, (iii) înlocuind cerința de prezentare a valorii juste a garanției printr-o cerință mai generală, de prezentare a efectului financiar al acesteia, și (iv) specificând că o entitate trebuie să prezinte valoarea garanției reținute la data raportării, iar nu suma obținută pe perioada de raportare; IAS 1 a fost modificat pentru a specifica faptul că elementele componente ale situației modificărilor capitalurilor proprii includ profitul sau pierderea, alte elemente ale rezultatului global, rezultatul global total și tranzacțiile cu proprietarii și că analiza altor elemente ale rezultatului global poate fi prezentată în note; IAS 27 a fost modificat prin clarificarea regulilor de tranziție pentru amendamentele la IAS 21, 28 și 31 de către IAS 27 revizuit (modificat la ianuarie 2008); IAS 34 a fost modificat pentru a include exemple suplimentare de evenimente și tranzacții semnificative care impun prezentarea într-un raport financiar interimar prescurtat, incluzând transferurile între nivele de ierarhie ale valorii juste, modificările în clasificarea activelor financiare sau schimbările mediului de afaceri sau economic care afectează valorile juste ale instrumentelor financiare ale entității; și IFRIC 13 a fost modificat pentru a clarifica măsurarea valorii juste a creditelor-premiu.

IFRIC 17, „Distribuire de active nemonetare către proprietari” (în vigoare de la 1 iulie 2009). Interpretarea a fost publicată în noiembrie 2008. Această interpretare oferă recomandări cu privire la contabilizarea înțelegerilor prin care o entitate distribuie active nemonetare acționarilor, fie prin distribuirea rezervelor, fie ca dividende. De asemenea, IFRS 5 a fost modificat pentru a prevedea că activele sunt clasificate ca deținute pentru a fi distribuite numai când sunt disponibile pentru distribuire în forma lor actuală și când distribuirea este prognozată ca foarte probabilă.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)**

---

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

IFRIC 9, „Reevaluarea instrumentelor derivate încorporate” și IAS 39, „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”, în vigoare de la 1 iulie 2009. Acest amendament la IFRIC 9 impune unei entități să estimeze dacă un instrument derivat încorporat ar trebui separat de contractul gazdă atunci când entitatea reclasifică un activ financiar hibrid în afara categoriei „la valoarea justă prin profit sau pierdere”. Această estimare trebuie să se facă pe baza condițiilor existente la ultima dată dintre data la care entitatea a devenit parte la contract și data amendamentelor contractuale care au modificat semnificativ fluxurile de trezorerie aferente contractului. Dacă entitatea nu este capabilă să facă această estimare, atunci instrumentul hibrid trebuie să rămână în întregime clasificat la valoarea justă prin profit sau pierdere.

IFRIC 16, „Acoperirea împotriva riscurilor a investiției nete într-o operațiune din străinătate” în vigoare de la 1 iulie 2009. Acest amendament prevede că, la acoperirea împotriva riscurilor a investiției nete într-o operațiune din străinătate, instrumentele financiare care pot fi desemnate ca instrumente de acoperire împotriva riscurilor pot fi deținute de oricare entitate sau entități din grup, inclusiv operațiunea din străinătate însăși, cât timp cerințele referitoare la alocarea, documentarea și eficiența IAS 39 referitoare la acoperirea împotriva riscurilor a investiției nete sunt satisfăcute. În mod special, grupul ar trebui să își documenteze clar strategia de acoperire împotriva riscurilor, ținând cont de posibilitatea utilizării de alocări diferite la diferite nivele ale grupului. IAS 38 (amendament), „Imobilizări necorporale”, în vigoare de la 1 ianuarie 2010. Amendamentul clarifică recomandările referitoare la evaluarea la valoarea justă a unei imobilizări necorporale dobândite în cadrul unei combinații de întreprinderi și permite gruparea imobilizărilor necorporale sub forma unui activ unic, cu condiția ca toate activele să aibă durate de viață utilă similare.

IFRIC 18, „Transferuri de active de la clienți”, aplicabil pentru transferul activelor primite de la data de 1 iulie 2009. Această interpretare clarifică cerințele IFRS-urilor privind înțelegerile prin care o entitate primește de la un client un articol de imobilizare corporală pe care entitatea trebuie să îl folosească ulterior, fie pentru a conecta clientul la o rețea, fie pentru a furniza clientului accesul permanent la bunuri sau servicii (cum ar fi furnizarea de electricitate, gaz sau apă). În unele cazuri, entitatea primește bani de la un client, care trebuie folosiți exclusiv pentru dobândirea sau construirea unui articol de imobilizare corporală, în scopul conectării clientului la o rețea sau al furnizării de acces permanent clientului la bunuri sau servicii (sau ambele).

IFRS 2 (amendamente), „Tranzacții ale grupului cu plata pe bază de acțiuni, decontate prin numerar”, în vigoare de la 1 ianuarie 2010. Pe lângă faptul că includ IFRIC 8, „Aria de aplicabilitate a IFRS 2”, și IFRIC 11, „IFRS 2 – Tranzacții cu acțiunile grupului și cu acțiuni proprii”, amendamentele se extind la recomandările IFRIC 11 de abordare a clasificării înțelegerilor grupului care nu au fost acoperite de acea interpretare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IFRS 5 (amendament), „Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte”. Amendamentul clarifică faptul că IFRS 5 precizează prezentările de informații cerute cu privire la activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) clasificate ca deținute în vederea vânzării sau activitățile întrerupte. De asemenea, precizează că cerința generală a IAS 1 se aplică în continuare, în special paragraful 15 (pentru a obține o prezentare fidelă) și paragraful 125 (surse de estimare a incertitudinii) din IAS 1.

(c) *Noi standarde, amendamente și interpretări emise, dar neaplicabile pentru exercițiul financiar începând cu 1 ianuarie 2010 și neadoptate anticipat*

Următoarele standarde, amendamente și interpretări ale standardelor existente au fost publicate și sunt obligatorii pentru perioadele contabile ale grupului ulterioare datei de 1 ianuarie 2010, inclusiv, sau pentru perioadele ulterioare, dar nu sunt relevante pentru operațiunile Grupului:

IFRS 1, *Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară* (modificare a unui amendament din decembrie 2008, aplicabil pentru primele situații financiare IFRS pentru perioada ulterioară datei de 1 iulie 2009, inclusiv). IFRS 1 revizuit păstrează esența versiunii anterioare, dar prezintă o structură modificată, pentru a înlesni înțelegerea utilizatorului situațiilor financiare, precum și integrarea modificărilor viitoare. Acest standard nu este relevant pentru Grup întrucât data trecerii la IFRS a fost 1 ianuarie 2006.

IFRIC 15, *Acorduri privind construcția proprietăților imobiliare*. Interpretarea se aplică înregistrării veniturilor și cheltuielilor aferente de către entități care se implică în construcția de proprietăți imobiliare direct sau prin sub-contractorii, și oferă recomandări pentru a stabili dacă contractele de construcție de proprietăți imobiliare sunt în aria de aplicabilitate a IAS 11 sau IAS 18. Acesta oferă și criterii care stabilesc când trebuie să recunoască entitățile veniturile din astfel de tranzacții. Amendamentul nu a avut niciun impact asupra acestor situații financiare.

Standardul Internațional de Raportare Financiară pentru Entități Mici și Mijlocii (emis în iulie 2009) este un standard autonom, adaptat necesităților și capacităților entităților mai mici. Multe dintre principiile IFRS de recunoaștere și evaluare a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor au fost simplificate și numărul de informații de furnizat necesare a fost simplificat și redus semnificativ. IFRS pentru entități mici și mijlocii poate fi aplicat de entitățile care publică situații financiare cu scop general pentru utilizatorii externi și care nu au evidențe contabile publice. Grupul nu poate aplica IFRS pentru entități mici și mijlocii pentru că societatea-mamă este cotate la Bursa de Valori București.

Instrumente derivate încorporate - Amendamente la IFRIC 9 și IAS 39, emis în martie 2009. Amendamentele clarifică faptul că, la reclasificarea unui activ financiar din categoria „la valoarea justă, prin profit sau pierdere”, toate instrumentele derivate încorporate trebuie evaluate și, dacă e cazul, înregistrate separat.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

IAS 38 (amendament), Imobilizări necorporale. Amendamentul face parte din proiectul anual de amendamente al IASB publicat în aprilie 2009, iar grupul și societatea vor aplica IAS 38 (amendament) de la data adoptării IFRS 3 (revizuit). Amendamentul clarifică recomandările referitoare la evaluarea la valoarea justă a unei imobilizări necorporale dobândite în cadrul unei combinări de întreprinderi și permite gruparea imobilizărilor necorporale sub forma unui activ unic cu condiția ca toate activele să aibă durate de viață utilă similare. Amendamentul nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale grupului sau societății.

Elemente eligibile acoperite împotriva riscurilor—Amendament la IAS 39, Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare (în vigoare, cu aplicare retroactivă, pentru perioadele anuale ulterioare datei de 1 iulie 2009, inclusiv). Amendamentul clarifică modul în care principiile în baza cărora se stabilește dacă un risc acoperit sau o porțiune a fluxurilor de numerar este eligibil(ă) pentru desemnare trebuie aplicate în situații particulare.

Clasificarea drepturilor de emisiune –Amendament la IAS 32 (emis la 8 octombrie 2009; aplicabil pentru perioadele anuale ulterioare datei de 1 februarie 2010, inclusiv). Amendamentul exclude anumite drepturi de emisiune de acțiuni cu încasările denumite în monedă străină de la clasificarea ca instrumente financiare derivate.

Excepții suplimentare pentru entitățile care adoptă pentru prima dată IFRS - Amendamente la IFRS 1, Adoptarea pentru prima dată a IFRS (aplicabil pentru perioadele anuale ulterioare datei de 1 ianuarie 2010, inclusiv). Amendamentele scutesc entitățile care utilizează metoda de cost de la aplicarea retroactivă a IFRS pentru activele de petrol și gaze și, de asemenea, scutesc entitățile cu contracte de leasing în derulare de la reevaluarea clasificării acestor contracte în conformitate cu IFRIC 4, Determinarea măsurii în care un angajament conține un contract de leasing când aplicarea cerințelor contabilității naționale a produs același rezultat. Amendamentele nu vor avea niciun impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.

Plăți în avans pentru o cerință minimă de finanțare – Amendament la IFRIC 14 (aplicabil pentru perioadele anuale ulterioare datei de 1 ianuarie 2011, inclusiv). Acest amendament va avea un impact limitat întrucât se aplică numai societăților care sunt obligate să aibă contribuții minime de finanțare la un plan definit de beneficii din pensii. Acesta elimină o consecință neintenționată a IFRIC 14 referitoare la plățile în avans de pensii suplimentare când există o cerință minimă de finanțare. Grupul estimează că interpretarea modificată nu va avea impact asupra situațiilor sale financiare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Exceptarea parțială de la furnizarea de informații comparative conform IFRS 7 pentru entitățile care adoptă pentru prima dată IFRS - Amendament la IFRS 1 (aplicabil pentru perioadele anuale ulterioare datei de 1 iulie 2010, inclusiv). Entitățile care întocmesc în prezent situații financiare IFRS au fost scutite de prezentarea de informații comparative privind noile prezentări impuse de amendamentele din martie 2009 la IFRS 7 „Instrumente financiare: informații de furnizat”. Acest amendament la IFRS 1 stipulează aceleași prevederi tranzitorii ca și cele incluse în amendamentul la IFRS 7 pentru entitățile care adoptă pentru prima dată IFRS. Se estimează că acest amendament nu va avea niciun impact asupra situațiilor financiare ale Grupului.

IFRIC 19, Stingerea datoriilor financiare cu instrumente de capitaluri proprii (în vigoare pentru perioadele anuale ulterioare datei de 1 iulie 2010, inclusiv). Interpretarea clarifică modul de contabilizare a datoriei de către o entitate prin emisiunea de instrumente de capitaluri proprii. Un câștig sau o pierdere este recunoscut(ă) în profit sau pierdere pe baza valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii comparativ cu valoarea contabilă a datoriei. Grupul evaluează în prezent impactul interpretării asupra situațiilor sale financiare.

Dacă nu se specifică contrariul, se estimează că noile standarde și interpretări nu vor afecta semnificativ situațiile financiare ale Grupului.

**2.2 Consolidarea**

**a) Filiale**

Filiarele sunt toate acele entități (inclusiv entitățile cu scop special) asupra cărora Grupul are autoritatea de a controla politicile financiare și operaționale, de regulă concomitent cu deținerea a mai mult de jumătate din drepturile de vot. Filiarele sunt consolidate integral de la data la care controlul este transferat Grupului și sunt deconsolidate de la data la care controlul încetează.

Achiziția unei filiale de către Grup este înregistrată în contabilitate pe baza metodei achiziției. Costul unei achiziții este evaluat la valoarea justă a activelor cedate, a instrumentelor de capitaluri proprii emise sau a obligațiilor preluate la data achiziției plus costurile direct atribuite achiziției. Activele și pasivele identificabile achiziționate și datoriile contingente preluate într-o combinație de întreprinderi sunt evaluate inițial la valoarea justă a acestora la data achiziției, indiferent de ponderea interesului celor care nu controlează.

Suma cu care costul de achiziție depășește partea Grupului privind valoarea justă a activelor nete identificabile achiziționate este înregistrată ca fond comercial. Dacă costul de achiziție este mai mic în comparație cu valoarea justă a activelor nete ale filialei achiziționate, diferența este reflectată direct în contul de profit și pierdere.



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Soldurile și tranzacțiile intra-grup, precum și câștigurile nerealizate din tranzacțiile între societățile din cadrul Grupului sunt eliminate. Pierderile nerealizate sunt, de asemenea, eliminate. Politicile contabile ale filialelor au fost modificate după caz pentru a asigura conformitatea cu politicile adoptate de grup.

b) *Tranzacții și interesul celor care nu controlează*

Grupul aplică o politică de tratare a tranzacțiilor cu interesul celor care nu controlează ca tranzacții cu părți externe ale Grupului. Vânzările către interesul celor care nu controlează au ca rezultat câștiguri și pierderi pentru grup care sunt reflectate în contul de profit și pierdere. Achizițiile de la interesul celor care nu controlează au ca rezultat un fond comercial, care reprezintă diferența dintre orice sumă plătită și capitalul relevant achiziționat din valoarea contabilă a activelor nete ale filialei.

2.3 Raportarea pe segmente

Raportarea pe segmente de activitate se face într-un mod consecvent cu raportarea internă către principalul factor decizional operațional. Principalul factor decizional operațional, care este responsabil cu alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor de activitate, a fost identificat ca fiind consiliul de administrație care ia deciziile strategice.

2.4 Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

Elementele cuprinse în situațiile financiare ale fiecărei entități din cadrul Grupului sunt evaluate în moneda mediului economic primar în care își desfășoară activitatea fiecare entitate din grup („moneda funcțională”). Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în “Lei românești” („RON”), care este moneda funcțională și de prezentare a Grupului.

(b) Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în monedă străină sunt convertite în monedă funcțională folosind cursul de schimb valabil la data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din diferențele de curs valutar în urma încheierii acestor tranzacții și din conversia la finalul exercițiului financiar, la cursul de schimb de la sfârșitul anului a activelor monetare și obligațiilor denominate în monedă străină se reflectă în contul de profit și pierdere.

Câștigurile și pierderile din cursul de schimb care se referă la împrumuturi și la numerar și echivalente de numerar sunt prezentate în contul de profit și pierdere în cadrul „veniturilor sau cheltuielilor financiare”. Toate celelalte câștiguri și pierderi din cursul de schimb sunt prezentate în contul de profit și pierdere în cadrul „alte (pierderi)/câștiguri – net”.



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Activele și pasivele monetare denominate în monedă străină sunt exprimate în lei la data bilanțului contabil. La 31 decembrie 2010, cursul de schimb utilizat la conversia soldurilor în monedă străină sunt 1 USD = 3,2045 lei (1 ianuarie 2010: 1 USD = 2,9361 lei) și 1 EUR = 4,2848 lei (1 ianuarie 2010: 1 EUR = 4,2282 lei). Câștigurile și pierderile rezultate din conversia activelor și datoriilor monetare sunt reflectate în contul de profit și pierdere în cursul anului.

**2.5 Contabilizarea efectelor hiperinflației**

Economia românească a trecut prin perioade de inflație relativ ridicată și a fost considerată hiperinflaționistă conform IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste” („IAS 29”).

IAS 29 impune ca situațiile financiare întocmite în moneda unei economii hiperinflaționiste să fie retratate în termenii puterii de cumpărare de la data bilanțului. Sumele exprimate în termenii puterii de cumpărare la 31 decembrie 2003 (data de încetare a hiperinflației) sunt tratate ca bază pentru valorile contabile din aceste situații financiare. Grupul nu a aplicat cerințele IAS 29 la 31 decembrie 2010.

Impactul aplicării IAS 29 în trecut nu este reflectat în situațiile financiare actuale deoarece retratarea elementelor nemonetare dintr-o perioadă anterioară datei de 31 decembrie 2003 nu a fost înregistrată de Grup.

**2.6 Imobilizări corporale**

Terenurile și clădirile sunt prezentate la valoarea justă, pe baza evaluărilor periodice, cel puțin o dată la trei ani, efectuate de către evaluatori externi independenți, minus amortizarea și deprecierea ulterioare pentru clădiri. Orice amortizare cumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă brută a activului, iar valoarea netă este înregistrată ca valoare reevaluată a activului. Toate celelalte imobilizări corporale sunt înregistrate la cost istoric minus amortizarea. Costul istoric include cheltuielile care pot fi atribuite în mod direct achiziției elementelor respective.

Cheltuielile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca activ separat, după caz, doar când intrarea de beneficii economice viitoare pentru Grup asociate elementului este probabilă iar costul elementului respectiv poate fi evaluat în mod fiabil.

Majorările valorii contabile rezultate din reevaluarea terenurilor, clădirilor sunt creditate la „rezerve din reevaluare” din capitalurile proprii.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

## 2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Diminuările care compensează majorările aferente aceluiași activ sunt înregistrate alături de alte rezerve direct în capitalurile proprii; toate celelalte diminuări sunt înregistrate în contul de profit și pierdere. Sumele înregistrate în rezervele de reevaluare sunt transferate în rezultatul reportat la sfârșitul duratei de viață utilă a activului sau când activul este derecunoscut.

Cheltuielile cu reparații și întreținere sunt înregistrate în situația veniturilor și cheltuielilor în perioada financiară în care sunt efectuate. Costurile înlocuirii componentelor majore ale elementelor de imobilizări corporale și echipamentelor sunt capitalizate iar componentele înlocuite sunt scoase din uz.

Câștigurile și pierderile din eliminările determinate de compararea încasărilor cu valorile contabile sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Terenurile nu se amortizează. Amortizarea altor elemente de imobilizări corporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea alocării valorii reevaluate a fiecărui activ până la valoarea sa reziduală pe parcursul duratei sale de viață utilă, după cum urmează:

| <b><u>Tipul</u></b>            | <b><u>Număr de ani</u></b> |
|--------------------------------|----------------------------|
| Clădiri                        | 5 - 60                     |
| Utilaje                        | 3 - 20                     |
| Vehicule                       | 3 - 5                      |
| Mobilier dotări și echipamente | 3 - 30                     |

Valoarea reziduală a unui activ este valoarea estimată ce ar putea fi obținută de Grup din vânzarea activului respectiv minus costurile estimate ale vânzării, în cazul în care activul are deja vechimea și corespunde condițiilor aferente sfârșitului vieții utile a acestuia. Valoarea reziduală a unui activ este zero în cazul în care Grupul estimează utilizarea activului până la sfârșitul vieții fizice a acestuia. Valorile reziduale ale activelor și duratele de viață utilă sunt revizuite, și ajustate în mod corespunzător, la fiecare dată a bilanțului contabil.

## 2.7 Imobilizări necorporale

*Fondul comercial*

Fondul comercial reprezintă valoarea cu care costul unei achiziții depășește valoarea justă a activelor nete identificabile deținute în filiala achiziționată, la data achiziției. Fondul comercial aferent achizițiilor de filiale este inclus în „imobilizările necorporale”.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Fondul comercial este testat anual pentru depreciere și înregistrat la cost, minus pierderile din depreciere cumulate. Pierderile din depreciere aferente fondului comercial nu se reversează. Câștigul sau pierderea din vânzarea unei entități include valoarea contabilă a fondului comercial aferent entității vândute.

Fondul comercial este alocat unităților generatoare de numerar în scopul testării deprecierei. Alocarea se face către acele unități generatoare de numerar sau grupuri de unități generatoare de numerar estimate că vor beneficia din combinațiile de întreprinderi în care apare fondul comercial în funcție de segmentul de activitate.

*Programe informatice*

Licențele achiziționate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achiziționarea și punerea în funcțiune a programelor informatice respective. Aceste costuri sunt amortizate pe durata de viață utilă estimată a acestora (trei ani). Costurile aferente dezvoltării sau întreținerii programelor informatice sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada în care sunt efectuate.

*Avansuri și alte imobilizări necorporale*

În cadrul avansurilor și altor imobilizări necorporale se înregistrează avansurile acordate furnizorilor de imobilizări necorporale, programele informatice create de entitate sau achiziționate de la terți pentru necesitățile proprii de utilizare, precum și alte imobilizări necorporale deținute de Societate.

Cheltuielile care permit imobilizărilor necorporale să genereze beneficii economice viitoare peste performanța prevăzută inițial sunt adăugate la costul original al acestora. Aceste cheltuieli sunt capitalizate ca imobilizări necorporale, dacă nu sunt parte integrantă a imobilizărilor corporale.

**2.8 Deprecierea activelor nefinanciare**

Activele care au o durată de viață utilă nedeterminată nu sunt amortizate și sunt revizuite anual pentru identificarea pierderilor din depreciere. Activele ce sunt supuse amortizării sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierderea din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului respectiv. Valoarea recuperabilă este maximumul dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare.

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

În scopul evaluării deprecierii, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar (unități generatoare de numerar). Activele nefinanciare, altele decât fondul comercial, care au suferit deprecieri sunt revizuite în vederea unei posibile stornări a deprecierii la fiecare dată de raportare.

**2.9 Active financiare**

*Împrumuturi și creanțe*

*Clasificare*

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și care nu sunt cotate pe o piață activă. Ele sunt incluse în activele circulante, cu excepția celor care au o perioadă de maturitate mai mare de 12 luni de la data bilanțului contabil. Acestea sunt clasificate ca active imobilizate.

*Recunoaștere și evaluare*

Achizițiile și vânzările regulate de active financiare sunt recunoscute la data tranzacționării – data la care Grupul se angajează să cumpere sau să vândă respectivul activ. Activele financiare încetează să mai fie recunoscute în momentul în care dreptul de a încasa fluxuri de trezorerie din investiții expiră sau este transferat, iar Grupul transferă toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate. Împrumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat pe baza metodei dobânzii efective. Împrumuturile și creanțele Grupului sunt clasificate ca și „numerar și echivalente de numerar”, respectiv ca și „clienți și alte creanțe” în bilanțul contabil (notele 2.12 și 2.13).

**2.10 Compensarea instrumentelor financiare**

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar valoarea netă este raportată în bilanțul contabil numai atunci când există dreptul legal aplicabil de a compensa sumele recunoscute și există intenția de a compensa pe bază netă sau de a valorifica activul și de a compensa datoria în același timp.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.11 Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat pe baza metodei primul intrat, primul ieșit (FIFO). Costul stocurilor cumpărate este contabilizat la nivelul fiecărui element pe baza facturii de achiziție. Costul produselor finite și producției în curs de execuție include cheltuieli de proiectare, materii prime, forța de muncă directă, alte costuri directe și cheltuielile de producție indirecte aferente (pe baza capacității normale de exploatare), dar exclude costurile legate de împrumuturi. În cursul normal al activității, valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare diminuat cu cheltuielile de vânzare variabile aferente. Acolo unde este necesar, sunt constituite provizioane pentru stocuri cu mișcare lentă și uzate fizic sau moral.

2.12 Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt recunoscute inițial la valoarea justă, iar ulterior evaluate la costul amortizat pe baza metodei dobânzii efective, mai puțin provizionul pentru depreciere.

Creanțele comerciale sunt sumele datorate de clienți pentru mărfurile vândute sau serviciile prestate în cursul normal al activității. Dacă se estimează că acestea vor fi colectate în termen de un an sau mai puțin de un an, vor fi clasificate ca active circulante. În caz contrar, vor fi prezentate ca active imobilizate.

Provizionul pentru deprecierea creanțelor comerciale se constituie în momentul în care există dovezi obiective că grupul nu va putea colecta toate sumele care îi sunt datorate conform condițiilor inițiale ale creanțelor. Dificultățile semnificative cu care se confruntă debitorul, probabilitatea ca debitorul să intre în procedură de faliment sau reorganizare financiară, neplata sau nerespectarea condițiilor de plată sunt considerate indicii ale deprecierei creanțelor comerciale

Provizionul este calculat ca diferența dintre valoarea înregistrată în contabilitate și valoarea prezentă a fluxurilor viitoare de numerar estimate, actualizate pe baza ratei dobânzii efective inițiale. Valoarea contabilă a activului se reduce prin utilizarea unui cont de provizion, iar valoarea pierderii este recunoscută în situația veniturilor și cheltuielilor la „alte câștiguri/(pierderi) – net” în contul de profit și pierdere. Atunci când o creanță comercială nu poate fi recuperată, aceasta este trecută pe cheltuielile, cu stornarea corespunzătoare a provizionului pentru creanțe comerciale. Recuperările ulterioare ale sumelor amortizate anterior sunt creditate în contul de profit și pierdere.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**2.13 Numerar și echivalente de numerar**

Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, depozite bancare la vedere, alte investiții financiare pe termen scurt cu lichiditate mare cu scadențe inițiale de trei luni sau mai puțin, facilități de descoperit de cont, și partea pe termen scurt și lung a conturilor bancare restricționate. În bilanț, descoperitul de cont este prezentat la împrumuturi, în cadrul datoriilor curente.

**2.14 Capital social și rezerve**

Acțiunile sunt clasificate drept capitaluri proprii.

Costurile incrementale direct atribuibile emisiunii de noi acțiuni sau opțiuni sunt prezentate ca o deducere, net de impozit, în capitaluri proprii din încasări.

Dacă o societate membră a grupului cumpără acțiuni ale societății-mamă (acțiuni proprii), suma plătită, inclusiv orice cheltuieli suplimentare care pot fi atribuite direct (net de impozitul pe profit) se deduce din capitalurile proprii atribuibile acționarilor societății-mamă până la anularea sau emisiunea din nou a acțiunilor. Dacă astfel de acțiuni sunt ulterior emise din nou, orice sumă încasată, net de costurile suplimentare direct atribuibile tranzacției și impactul aferent asupra impozitului pe profit, va fi inclusă în capitalurile proprii atribuibile acționarilor societății-mamă.

**2.15 Datorii comerciale**

Datoriile comerciale sunt recunoscute inițial la valoarea justă, iar ulterior sunt evaluate la cost amortizat pe baza metodei dobânzii efective.

Datoriile comerciale sunt obligațiile de a plăti pentru bunurile sau serviciile care au fost achiziționate în cursul normal al activității de la furnizori. Conturile furnizori sunt clasificate ca datorii curente dacă plata trebuie să se facă în termen de un an sau mai puțin de un an (sau mai târziu, în cursul normal al activității). În caz contrar, vor fi prezentate ca datorii pe termen lung.

**2.16 Împrumuturi**

Împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă a sumei încasate, net de costurile de tranzacționare. În perioadele următoare, împrumuturile sunt înregistrate la cost amortizat; diferențele dintre sumele primite (nete de costurile de tranzacționare) și valoarea de răscumpărare fiind recunoscute în contul de profit și pierdere pe durata contractului de împrumut utilizând metoda dobânzii efective.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii pe termen scurt, cu excepția situației în care Grupul are un drept necondiționat de a amâna achitarea datoriei pentru minimum 12 luni de la data bilanțului. Partea curentă a împrumuturilor pe termen lung este inclusă în datoriile curente. Dobânda cumulată la data bilanțului contabil este inclusă în „Împrumuturi”, în cadrul datoriilor curente, dacă nu este rambursabilă în termen de 12 luni.

Onorariile plătite la contractarea facilităților de împrumut sunt recunoscute drept costuri de tranzacționare ale împrumutului în măsura în care este probabil ca facilitățile să fie utilizate. În acest caz, onorariul este amânat până la momentul tragerii sumelor. În măsura în care nu există dovezi că este probabil ca unele dintre sau toate facilitățile vor fi utilizate, onorariul este capitalizat ca plată în avans pentru serviciile de finanțare și amortizat pe perioada facilității la care se referă.

**2.17 Impozit pe profit curent și amânat**

Entitățile din Grup înregistrează impozit pe profit curent la o rată de 16% din rezultatul fiscal net rezultat din situațiile financiare statutare, prin ajustarea cheltuielilor care nu pot fi deduse și a veniturilor neimpozabile, în conformitate cu Codul Fiscal din România și cu reglementările conexe.

Cheltuiala cu impozitul aferentă perioadei include impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul este recunoscut în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care se referă la elementele recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii. În acest caz, și impozitul aferent este recunoscut în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculează pe baza reglementărilor fiscale în vigoare la data bilanțului în România. Conducerea evaluează periodic pozițiile din declarațiile fiscale în ceea ce privește situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt interpretabile. Aceasta constituie provizioane, acolo unde este cazul, pe baza sumelor estimate ca datorate autorităților fiscale.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut pe baza metodei obligației bilanțiere, pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare consolidate. Totuși, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoașterii inițiale a unui activ sau pasiv dintr-o tranzacție alta decât o combinație de întreprinderi, și care la momentul tranzacției nu afectează profitul contabil și nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (și legilor) intrate în vigoare până la data bilanțului contabil și care urmează să fie aplicate în perioada în care impozitul amânat de recuperat va fi valorificat sau impozitul amânat de plată va fi achitat.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Impozitul amânat de recuperat este recunoscut numai în măsura în care este probabil să se obțină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferențele temporare.

Impozitul pe profit amânat aferent diferențelor temporare generate de investițiile în filiale și în entitățile asociate este recunoscut, cu excepția cazurilor în care perioada reluării diferențelor temporare poate fi controlată de Grup și este probabil că diferența temporară nu se va relua în viitorul previzibil.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate atunci când există dreptul legal aplicabil de a compensa creanțele fiscale curente cu datoriile fiscale curente, și când creanțele și datoriile privind impozitul amânat impuse de aceeași autoritate fiscală fie aceleași entități impozabile, fie unor entități impozabile diferite, dacă există intenția de a compensa soldurile pe o bază netă.

**2.18 Poziții fiscale incerte**

Pozițiile fiscale incerte ale Grupului sunt analizate de către conducere la data fiecărui bilanț. Se înregistrează datorii pentru pozițiile fiscale pentru care conducerea consideră că este probabil să fie aplicate taxe suplimentare dacă aceste poziții ar fi verificate de autoritățile fiscale. Evaluarea se bazează pe interpretarea legilor fiscale care au fost adoptate la data bilanțului contabil. Datoriile aferente penalizărilor, dobânzilor și impozitelor, altele decât impozitul pe venit, sunt recunoscute pe baza celor mai bune estimări ale conducerii necesare pentru stingerea obligațiilor la data bilanțului contabil.

**2.19 Beneficiile angajaților**

În cursul normal al activității, entitățile Grupului fac plăți către Statul român în numele angajaților săi, pentru fondurile de pensii, sănătate și șomaj. Toți angajații entităților românești ale Grupului sunt membri ai planului de pensii al statului român. Indemnizațiile, salariile, contribuțiile către fondurile de pensii și de asigurări sociale ale Statului român, concediile de odihnă anuale și concediile medicale plătite, primele, și beneficiile nemonetare sunt cumulate pe parcursul anului în care sunt prestate serviciile aferente de către angajații entităților Grupului.

Conform legislației din România, societățile românești au obligația de a plăti un beneficiu la pensionare în valoare de două salarii brute fiecărui angajat la momentul pensionării. Grupul nu are nicio altă obligație față de angajații săi, în baza legii românești, cu privire la pensii și nu participă la niciun alt plan de pensii. Indemnizația pentru pensie pe caz de boală este acordată numai în cazul în care decizia de pensionare este definitivă.



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Valoarea provizionului reprezentând beneficii ulterioare încetării contractelor de muncă se stabilește pe baza Contractului colectiv de muncă în vigoare, ca și procent din venitul brut al fiecărui angajat în funcție de durata activității în cadrul societății.

*Beneficii la încetarea activității*

Angajații care sunt disponibilizați din motive care nu depind de ei vor beneficia de măsurile active de combatere a șomajului și de compensațiile stabilite prin prevederile legale și aplicabile prin contractul colective de muncă.

Aceste beneficii sunt acordate în funcție de vechimea în cadrul Societății, astfel:

- |   |                           |                           |
|---|---------------------------|---------------------------|
| - | vechime de până la 10 ani | 1,5 salarii de bază brute |
| - | vechime de peste 10 ani   | 3,0 salarii de bază brute |

Angajaților cărora le-a încetat contractul individual de muncă în baza art. 56 „Încetarea contractului individual de muncă” din Codul Muncii vor primi beneficii post-angajare egale cu două salarii de bază brute la momentul pensionării. Acest beneficiu este acordat o singură dată, la pensionarea angajatului. Indemnizația pentru pensie pe caz de boală este acordată numai în cazul în care decizia de pensionare este definitivă.

**2.20 Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Grupul are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației. Când Grupul așteaptă rambursarea unui provizion, de exemplu în baza unui contract de asigurări, rambursarea este recunoscută pe baza unui activ distinct, dar numai când rambursarea este considerată sigură.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate a fi necesare pentru a deconta obligația respectivă utilizând o rată înainte de impozitare care reflectă evaluările curente de piață privind valoarea în timp a banilor și riscurile specifice obligației. Creșterea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută în cheltuiala cu dobânda.

Pe baza contractelor încheiate cu clienții, Grupul acordă garanții de bună execuție clienților săi, de 5 – 7% din valoarea totală a lucrărilor de construcție facturate. Grupul a calculat provizioane de 10% din valoarea totală a garanțiilor de bună execuție, pentru a putea acoperi defectele pe perioada de garanție, până la recepția finală.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.21 Recunoașterea veniturilor

Veniturile includ valoarea justă a sumei primite sau care urmează să fie primită în urma vânzării de bunuri și servicii în cursul normal al activității Grupului. Veniturile sunt prezentate net de taxa pe valoare adăugată, rabaturi și reduceri și după eliminarea vânzărilor din cadrul Grupului.

Grupul recunoaște veniturile atunci când valoarea acestora poate fi evaluată în mod fiabil, când este probabil să producă beneficiile economice viitoare pentru entitate, și când au fost îndeplinite criteriile specifice pentru fiecare dintre activitățile Grupului așa cum au fost descrise mai jos. Valoarea veniturilor nu este considerată evaluabilă în mod fiabil până nu au fost soluționate toate contingențele referitoare la vânzări. Grupul își bazează estimările pe rezultatele istorice, având în vedere tipul de client, tipul de tranzacție și elementele specifice fiecărui contract.

(a) Contracte de construcție

Entitățile grupului furnizează o gamă largă de servicii pentru industriile de transport și distribuție de gaze naturale.

Aceste servicii sunt furnizate pe bază de costuri plus marjă sau ca și contracte cu preț fix, cu termenul contractual ce variază, de regulă, între 1 și 3 ani.

Un contract de construcții este definit de IAS 11 ca un contract negociat în mod specific pentru construcția unui activ. Costurile contractului sunt recunoscute ca și cheltuieli în perioada în care sunt realizate. Când rezultatul unui contract de construcții nu poate fi estimat în mod fiabil, veniturile din contract sunt recunoscute doar proporțional cu costurile contractuale realizate și estimate a fi recuperabile. Când rezultatul unui contract de construcții nu poate fi estimat în mod fiabil și este probabil ca acest contract să fie profitabil, veniturile din contract sunt recunoscute pe perioada contractului. Când este probabil ca cheltuielile totale cu contractul să depășească veniturile totale din contract, pierderea estimată este recunoscută imediat ca și cheltuială. Variațiile în ce privește lucrările contractului, cererile și plățile de stimulente sunt incluse în veniturile din contract în măsura în care au fost convenite cu clientul și pot fi evaluate fiabil.

Grupul utilizează „metoda procentului de finalizare” pentru a stabili suma adecvată recunoscută într-o anumită perioadă. Stadiul de finalizare este estimat prin referință la costurile contractului realizate până la data bilanțului contabil ca procentaj din costurile totale estimate pentru fiecare contract. Costurile realizate în cursul anului cu privire la activitatea viitoare în cadrul unui contract sunt excluse din costurile contractuale atunci când se stabilește stadiul de finalizare. Acestea sunt prezentate ca stocuri, plăți anticipate sau alte active, în funcție de natura lor.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

**2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Grupul prezintă ca activ suma brută datorată de clienți pentru lucrările contractuale aferente tuturor contractelor în curs pentru care costurile realizate plus profitul recunoscut (minus pierderile recunoscute) depășesc facturările periodice. Facturările periodice neplătite încă de clienți și reținerile sunt incluse la „clienți și alte creanțe”.

(b) Vânzări de bunuri

Vânzările de bunuri sunt recunoscute când o entitate din grup vinde un bun către un client. Vânzările sunt achitate, de regulă, cu numerar sau cu alte instrumente de plată. Grupul nu derulează niciun program de fidelitate.

**2.22 Contracte de leasing**

Contractele de leasing pentru imobilizările corporale în care Grupul își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății sunt clasificate ca și contracte de leasing financiar. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la inițierea leasingului la valoarea cea mai mică dintre valoarea justă a proprietății aflate în regim de leasing și valoarea prezentă a plăților minime de leasing. Fiecare plată este împărțită între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a dobânzii pe durata rambursării. Obligațiile legate de chirie, net de costurile de finanțare, sunt incluse la alte datorii pe termen lung. Elementul de dobândă aferent costurilor de finanțare este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului. Imobilizările corporale obținute în cadrul contractelor de leasing financiar sunt amortizate pe perioada mai scurtă dintre durata de viață utilă a activului sau termenul contractului de leasing.

Contractele de leasing în care o porțiune semnificativă a riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt reținute de locator sunt clasificate ca și contracte de leasing operațional. Plățile efectuate în cadrul unui asemenea contract (net de orice facilități acordate de locator) sunt înregistrate în contul de profit și pierdere după o metodă liniară pe perioada leasingului.

**2.23 Distribuirea dividendelor**

Distribuirea dividendelor este recunoscută ca datorie în situațiile financiare ale Grupului în perioada în care dividendele sunt aprobate de către acționarii Societății.

### 3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

#### 3.1 Factori de risc financiar

Prin natura activităților efectuate, Grupul este expus unor riscuri variate care includ: riscul de piață (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă, riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar și riscul de preț), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul Grupului privind managementul riscului se concentrează asupra imprevizibilității piețelor financiare și caută să minimalizeze potențialele efecte adverse asupra performanțelor financiare ale Grupului. Grupul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja de anumite expuneri la risc.

Managementul riscului este responsabilitatea conducerii Condmag SA pe baza politicilor aprobate de consiliul de administrație. Conducerea Condmag SA identifică și evaluează riscurile financiare în strânsă cooperare cu unitățile operaționale ale Grupului. Consiliul de administrație furnizează principiile de bază pentru managementul riscului, precum și recomandări pentru domenii specifice, cum ar fi riscul valutar, riscul ratei dobânzii riscul de credit și investiția de lichiditate excesivă.

(a) *Riscul de piață*

(i) *Riscul valutar*

Grupul funcționează în principal în România și este expus riscului valutar rezultat din expunerea la diferite monede, în special legat de Euro și dolar SUA. Riscul valutar rezultă în special din împrumuturile și contractele de leasing financiar ale Grupului.

Grupul nu este acoperit împotriva riscului valutar. Pentru că activitățile Grupului sunt derulate în special pe piața internă, acesta nu generează venituri în aceeași monedă cu împrumuturile și obligațiile de leasing financiar. Totuși, conducerea primește regulat previziuni referitoare la evoluția cursului de schimb leu / EUR și folosește informațiile în strategia de stabilire a prețurilor. Conducerea va avea în vedere în viitor elaborarea de strategii de protejare a Grupului față de riscul valutar.

Dacă moneda națională s-ar fi depreciat cu 10% față de monede în care sunt denumite împrumuturile, profitul net al Grupului s-ar reduce după cum urmează:

|                      | <b><u>31 decembrie 2010</u></b> | <b><u>31 decembrie 2009</u></b> |
|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Datorii în dolar SUA | (537.057)                       | (753.134)                       |
| Datorii în Euro      | (1.580.677)                     | (2.437.898)                     |
|                      | <u>(2.117.734)</u>              | <u>(3.191.032)</u>              |

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

(ii) Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar și valoarea justă

Grupul nu are active semnificative purtătoare de dobândă. Riscul de rată a dobânzii în cazul grupului provine din împrumuturile pe termen scurt și lung. Împrumuturile contractate cu dobândă variabilă expun grupul la riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar, care este compensat parțial de numerarul deținut la rate variabile. În 2010 și 2009, împrumuturile Grupului la o rată variabilă au fost denominate în Lei, dolar SUA și în Euro.

Grupul își analizează în mod dinamic expunerea la rata dobânzii. Sunt simulate diferite scenarii, ținând seama de refinanțări, de reînnoirea pozițiilor existente și de finanțările alternative. Pe baza acestor scenarii, Grupul calculează impactul asupra profitului și pierderii al modificării ratei dobânzii. Pentru fiecare simulare, se folosește același procent de modificare a ratei dobânzii pentru toate monedele. Scenariile se aplică numai în cazul datoriilor care constituie poziții majore purtătoare de dobândă.

Pe baza simulărilor efectuate, în cazul unei majorări de 2% a ratelor dobânzii, profitul net al Grupului pentru cele 12 luni încheiate la 31 decembrie 2010, s-ar diminua cu 612 mii lei (31 decembrie 2009: 702 mii lei). Sensitivitatea scăzută față de rata dobânzii în 2010 se datorează și diminuării ratei medii de schimb valutar folosită pentru cele 12 luni încheiate la 31 decembrie 2010, utilizată în calculul simulării efectuate.

(b) *Riscul de credit*

Riscul de credit rezultă din numerar și echivalente de numerar, depozite la bănci și instituții financiare, precum și din expunerile la credit ale clienților, incluzând creanțele restante și tranzacțiile angajate. În cazul băncilor și instituțiilor financiare, sunt acceptate numai cele evaluate independent cu un rating minim „BB”. Pentru clienți, nu există o evaluare independentă, managementul evaluează bonitatea financiară a clientului, ținând cont de poziția financiară, de experiența trecută și de alți factori. Limitele de risc individuale se stabilesc pe baza calificativelor interne și externe, conform limitelor stabilite de consiliul de administrație. Utilizarea limitelor de credit este monitorizată în mod regulat. A se vedea nota 9 pentru prezentări suplimentare referitoare la riscul de credit.

(c) *Riscul de lichiditate*

Previziunile referitoare la fluxurile de trezorerie sunt efectuate de entitățile operaționale ale Grupului și agregate de conducerea Grupului. Conducerea Grupului monitorizează previziunile privind necesarul de lichidități al Grupului, pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, în același timp menținând permanent o marjă suficientă la facilitățile de împrumut angajate neutilizate (nota 15) astfel încât grupul să nu încalce limitele împrumuturilor sau înțelegerile legate de împrumuturi (unde e cazul) pentru toate facilitățile de împrumut. Aceste previziuni țin cont de planurile de finanțare a datoriei Grupului, de respectarea înțelegerilor, de respectarea obiectivelor interne privind indicatorii din bilanțul contabil.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

**3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Conducerea Grupului investește surplusul de numerar în conturile curente purtătoare de dobânzi și depozitele la termen, selectând instrumentele cu maturități adecvate sau lichiditate suficientă pentru a oferi o marjă suficientă, așa cum s-a stabilit pe baza previziunilor sus-menționate. La data raportării, Grupul deținea conturi curente purtătoare de dobânzi și depozite la termen de 7.399 mii lei (2009: 24.029 mii lei).

În tabelul de mai jos sunt analizate datoriile financiare ale Grupului pe grupe de maturitate relevantă, în funcție de perioada rămasă la data bilanțului contabil până la data maturității contractuale. Valorile prezentate în tabel reprezintă valorile brute respective la data bilanțului contabil.

| <b><u>La 31 decembrie 2010</u></b>               | <b><u>Sub 1 an</u></b>   | <b><u>Între 2 și 5 ani</u></b> | <b><u>Peste 5 ani</u></b> | <b><u>Total</u></b>      |
|--------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Împrumuturi (ex obligații din leasing financiar) | 8.341.405                | 4.982.920                      | 1.175.128                 | 14.499.453               |
| Obligații din leasing financiar                  | 7.226.537                | 9.900.790                      | -                         | 17.127.327               |
| Furnizori și alte datorii                        | <u>62.236.694</u>        | <u>4.766.204</u>               | <u>-</u>                  | <u>67.002.898</u>        |
| <b>Total</b>                                     | <b><u>77.804.636</u></b> | <b><u>19.649.914</u></b>       | <b><u>1.175.128</u></b>   | <b><u>98.629.678</u></b> |
| <b>La 31 decembrie 2009</b>                      |                          |                                |                           |                          |
| Împrumuturi (ex obligații din leasing financiar) | 8.077.228                | 4.734.046                      | 2.143.503                 | 14.954.777               |
| Obligații din leasing financiar                  | 6.248.657                | 14.975.372                     | -                         | 21.224.029               |
| Furnizori și alte datorii                        | <u>49.428.212</u>        | <u>2.657.266</u>               | <u>-</u>                  | <u>52.085.478</u>        |
| <b>Total</b>                                     | <b><u>63.754.097</u></b> | <b><u>22.366.684</u></b>       | <b><u>2.143.503</u></b>   | <b><u>88.264.284</u></b> |

**3.2 Managementul riscului de capital**

Obiectivele Grupului cu privire la administrarea capitalului vizează protejarea capacității Grupului de a-și continua activitatea în viitor, astfel încât să aducă profit acționarilor și beneficii celorlalte părți implicate, precum și menținerea unei structuri optime a capitalului pentru reducerea cheltuielilor de capital.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

**3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Pentru a menține sau ajusta structura capitalului, Grupul poate ajusta valoarea dividendelor acordate acționarilor, poate restitui capital către acționari, emite noi acțiuni sau vinde active pentru reducerea datoriei.

Grupul monitorizează capitalul pe baza coeficientului gradului de îndatorare. Acest coeficient se calculează împărțind datoria netă la capitalul total. Datoria netă se calculează scăzând din totalul împrumuturilor (inclusiv „împrumuturile pe termen scurt și lung” din bilanțul contabil consolidat) numerarul și echivalentele de numerar. Capitalul total se calculează adunând la „capitalurile proprii” din bilanțul contabil consolidat datoria netă.

|                                                    | <b><u>31 decembrie 2010</u></b> | <b><u>31 decembrie 2009</u></b><br><b>(recalculat)</b> |
|----------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Total împrumuturi (nota 15)                        | 30.074.530                      | 34.370.054                                             |
| Mai puțin: numerar și echivalent numerar (nota 12) | <u>(22.417.027)</u>             | <u>(39.628.730)</u>                                    |
| Datoria netă                                       | <u>7.657.503</u>                | <u>(5.258.677)</u>                                     |
| Total capitaluri proprii                           | <u>119.790.499</u>              | <u>106.427.057</u>                                     |
| Total capital                                      | <u>127.448.002</u>              | <u>101.168.380</u>                                     |
| Gradul de îndatorare                               | <u>6,01%</u>                    | <u>-</u>                                               |

Creșterea gradului de îndatorare pe parcursul anului 2010 a rezultat, în principal, din scăderea numerarului în cadrul societății-mamă Condmag SA.

**3.3 Estimarea la valoarea justă**

Grupul nu deține instrumente financiare evaluate în bilanțul contabil la valoarea justă și prin urmare nu se aplică prezentările de informații legate de evaluările la valoarea justă pe nivele.

#### 4 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE

Estimările și raționamentele sunt evaluate continuu și au la bază experiența istorică și alți factori, inclusiv anticipările privind evenimente viitoare care sunt considerate rezonabile în condițiile date.

##### 4.1 Estimări și ipoteze contabile critice

Grupul elaborează estimări și ipoteze referitoare la viitor. Estimările contabile rezultate vor fi, prin definiție, rareori egale cu rezultatele actuale corespunzătoare. Estimările și ipotezele care implică un grad ridicat de risc sau care determină ajustări semnificative ale valorilor contabile ale activului și pasivului în anul financiar următor sunt prezentate în cele ce urmează.

###### (a) *Recunoașterea veniturilor*

Grupul folosește metoda procentului de finalizare pentru înregistrarea în contabilitate a contractelor sale cu preț fix pentru prestarea de servicii de construcții. Utilizarea metodei procentului de finalizare presupune estimarea de către Grup a serviciilor prestate până în prezent ca procent din totalul serviciilor care urmează a fi prestate.

Stadiul de finalizare este estimat prin referință la costurile contractului realizate până la finalul perioadei de raportare ca procentaj din costurile totale estimate pentru fiecare contract. Costurile realizate în cursul anului cu privire la activitatea viitoare în cadrul unui contract sunt excluse din costurile contractuale atunci când se stabilește stadiul de finalizare. Acestea sunt prezentate ca stocuri, cheltuieli în avans sau alte active, în funcție de natura lor.

Grupul prezintă ca datorie suma brută datorată clienților pentru lucrările aferente tuturor contractelor în curs pentru care sumele facturate depășesc costurile realizate plus profitul recunoscut (minus pierderile recunoscute).

###### (b) *Impozit pe profit*

Pentru stabilirea provizionului pentru impozitul pe profit sunt necesare aprecieri semnificative. Există mai multe tranzacții și calcule pentru care determinarea impozitului final este incertă. Grupul recunoaște obligații pentru problemele anticipate a rezulta în urma verificărilor fiscale pe baza unor estimări privind achitarea unor impozite suplimentare. Dacă rezultatul fiscal final al acestor operațiuni este diferit de sumele înregistrate inițial, diferențele vor influența creanțele și datoriile privind impozitul pe profitul curent sau amânat în perioada în care se efectuează determinarea.



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

**4 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE (CONTINUARE)**

(c) *Deprecierea estimată a activelor imobilizate*

Determinarea pierderii din deprecierea echipamentelor necesită raționamente semnificative, după cum este descris în nota 6. Când face această estimare, Grupul compară valoarea contabilă netă a acestor echipamente cu cea mai mare valoare dintre prețul de vânzare estimat și valoarea netă actualizată a fluxurilor de numerar care vor fi generate de către echipamente de-a lungul duratei lor de viață rămase. La 31 decembrie 2010 conducerea fiecărei entități din Grup a analizat indicatorii de depreciere și a concluzionat că nu este necesară desfășurarea unor teste de depreciere sau recunoașterea unei pierderi din depreciere.

(d) *Deprecierea estimată a fondului comercial*

Grupul a recunoscut fond comercial din achiziția Flowtex Technology SA. Pe baza testului anual de depreciere, efectuat la 31 decembrie 2007, fondul comercial a fost depreciat în totalitate. Valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar a fost determinată pe baza calculului valorii de utilitate. Ulterior nu s-a înregistrat nicio reversare a deprecierei recunoscute pentru fondul comercial.

**5 INFORMAȚII PE SEGMENTE**

Conducerea a determinat segmentele de activitate pe baza rapoartelor analizate de către Consiliul de Administrație pentru deciziile strategice.

Consiliul de Administrație analizează activitatea din perspectiva tipului de servicii prestate. Din punct de vedere geografic, nu există segmente de activitate întrucât majoritatea operațiunilor se derulează pe piața internă.

Consiliul de Administrație evaluează performanța segmentelor de activitate pe baza profitului înainte de impozitare, de cheltuieli financiare și de cele cu amortizarea și deprecierea („EBITDA”).

Entitatea este înregistrată în România și își desfășoară activitatea pe piața internă. Nu s-a obținut niciun venit de la clienți externi.

**CONDMAG SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010****(în lei, dacă nu se specifică altceva)**

---

**5 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)****Informațiile pe segmente pentru anul încheiat la 31 decembrie 2010 sunt următoarele:**

|                                        | <b><u>Construcții</u></b> | <b>Distribuția și<br/>furnizarea de<br/><u>gaze naturale</u></b> | <b><u>Total</u></b>       |
|----------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Venituri pe segmente                   | 262.337.618               | 3.502.909                                                        | 265.840.526               |
| EBITDA                                 | 29.428.582                | 128.148                                                          | 29.556.730                |
| Depreciere și amortizare               | (10.836.491)              | (161.689)                                                        | (10.998.180)              |
| Câștig / (pierdere) financiar(ă)       | (154.705)                 | 1.552                                                            | (153.153)                 |
| Profit înaintea impozitului pe profit  | 18.437.386                | (31.990)                                                         | 18.405.397                |
| Impozit pe profit                      | (3.609.123)               | (8.771)                                                          | (3.617.894)               |
| Profitul/ (pierdere) anului, din care: | 14.828.263                | (40.761)                                                         | 14.787.503                |
| Interes minoritar                      | (25.701)                  | (2.987)                                                          | (28.688)                  |
| Acționari                              | 14.853.964                | (37.774)                                                         | 14.816.190                |
| <b>Active pe segmente</b>              | <b><u>229.683.499</u></b> | <b><u>5.301.084</u></b>                                          | <b><u>234.984.583</u></b> |
| Total active                           | <u>229.683.499</u>        | <u>5.301.084</u>                                                 | <u>234.984.583</u>        |
| <b>Datorii pe segmente</b>             | <b>108.560.503</b>        | <b>926.103</b>                                                   | <b>109.486.606</b>        |
| Datorii nealocate segmentelor:         |                           |                                                                  |                           |
| Impozit pe profit curent               |                           |                                                                  | 1.202.074                 |
| Impozit pe profit amanat               |                           |                                                                  | <u>4.505.404</u>          |
| Total datorii                          |                           |                                                                  | <u>115.194.084</u>        |

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

## 5 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Informațiile pe segmente pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009 sunt următoarele:

|                                        | <b>Construcții</b> | <b>Distribuția și<br/>furnizarea de<br/>gaze naturale</b> | <b>Total</b>       |
|----------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|
| Venituri pe segmente                   | 256.495.204        | 3.350.234                                                 | 259.845.438        |
| EBITDA                                 | 25.721.190         | 123.164                                                   | 25.844.354         |
| Depreciere și amortizare               | (10.113.309)       | (138.947)                                                 | (10.252.256)       |
| Câștig / (pierdere) financiar(ă)       | (1.417.546)        | (4.364)                                                   | (1.421.910)        |
| Profit înaintea impozitului pe profit  | 14.190.336         | (20.147)                                                  | 14.170.189         |
| Impozit pe profit                      | (1.785.821)        | (11.799)                                                  | (1.797.620)        |
| Profitul/ (pierdere) anului, din care: | 12.404.515         | (31.946)                                                  | 12.372.569         |
| Interes minoritar                      | 93.467             | (11.751)                                                  | 81.716             |
| Acționari                              | 12.311.048         | (20.195)                                                  | 12.290.853         |
| <b>Active pe segmente</b>              | <b>198.948.577</b> | <b>4.638.460</b>                                          | <b>203.587.037</b> |
| Total active                           | 198.948.577        | 4.638.456                                                 | 203.587.037        |
| <b>Datorii pe segmente</b>             | <b>92.443.984</b>  | <b>773.611</b>                                            | <b>93.217.595</b>  |
| Datorii nealocate segmentelor:         |                    |                                                           |                    |
| Impozit pe profit curent               | -                  | -                                                         | 224.861            |
| Impozit pe profit amanat               | -                  | -                                                         | 3.717.525          |
| Total datorii                          | 92.443.984         | 773.611                                                   | 97.159.981         |

Detalierea veniturilor este următoarea:

| <b>Analiza veniturilor pe categorii</b> | <b>31 decembrie 2010</b> | <b>31 decembrie 2009</b> |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Venituri din servicii                   | 247.622.190              | 252.711.289              |
| Vânzări de bunuri                       | 18.218.336               | 7.134.149                |
|                                         | <u>265.840.526</u>       | <u>259.845.438</u>       |

CONDMAG SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE

|                                                               | <u>Terenuri<br/>și clădiri</u> | <u>Vehicule<br/>și utilaje</u> | <u>Mobilier, dotări<br/>și echipamente</u> | <u>Active<br/>în curs de<br/>construcție</u> | <u>Total</u>        |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------|
| <b>La 1 ianuarie 2009</b>                                     |                                |                                |                                            |                                              |                     |
| Cost sau evaluare                                             | 55.176.515                     | 45.167.176                     | 392.819                                    | 790.995                                      | 101.527.505         |
| Amortizare cumulată                                           | <u>(3.213.194)</u>             | <u>(14.729.927)</u>            | <u>(150.597)</u>                           | -                                            | <u>(18.093.718)</u> |
| <b>Valoare contabilă netă</b>                                 |                                |                                |                                            |                                              |                     |
| <b>raportată anterior</b>                                     | <u>51.963.321</u>              | <u>30.437.249</u>              | <u>242.222</u>                             | <u>790.995</u>                               | <u>83.433.787</u>   |
| Ajustare conform recalcul (Nota 29)                           | <u>(2.408.583)</u>             | <u>(95.758)</u>                | -                                          | -                                            | <u>(2.504.341)</u>  |
| <b>Valoare contabilă netă recalculeată</b>                    | <u>49.554.738</u>              | <u>30.341.491</u>              | <u>242.222</u>                             | <u>790.995</u>                               | <u>80.929.446</u>   |
| <b>Exercițiul financiar încheiat<br/>la 31 decembrie 2009</b> |                                |                                |                                            |                                              |                     |
| Valoare contabilă netă inițială                               | 49.554.738                     | 30.341.491                     | 242.222                                    | 790.995                                      | 80.929.446          |
| Intrări                                                       | 622.469                        | 7.384.498                      | 128.340                                    | 8.223.175                                    | 16.358.482          |
| Ieșiri și transferuri                                         | -                              | (53.915)                       | (1.861)                                    | (441.893)                                    | (497.669)           |
| Cheltuiala cu amortizarea                                     | (2.293.870)                    | (7.522.559)                    | (51.039)                                   | -                                            | (9.867.468)         |
| Surplus din reevaluare în capitalurile proprii                | 5.629.199                      | -                              | -                                          | -                                            | 5.629.199           |
| Pierdere din reevaluare în capitalurile proprii               | (2.500.351)                    | -                              | -                                          | -                                            | (2.500.351)         |
| Pierdere din reevaluare în contul de profit și pierdere       | (320.665)                      | -                              | -                                          | -                                            | (320.665)           |
| Transferuri                                                   | -                              | <u>2.537.729</u>               | -                                          | <u>(2.537.729)</u>                           | -                   |
| <b>Valoare contabilă netă finală</b>                          | <u>50.691.520</u>              | <u>32.687.244</u>              | <u>317.662</u>                             | <u>6.034.548</u>                             | <u>89.730.974</u>   |
| <b>La 31 decembrie 2009</b>                                   |                                |                                |                                            |                                              |                     |
| Cost sau evaluare                                             | 51.878.564                     | 54.281.420                     | 490.674                                    | 6.034.548                                    | 112.685.206         |
| Amortizare cumulată                                           | <u>(1.187.044)</u>             | <u>(21.594.176)</u>            | <u>(173.012)</u>                           | -                                            | <u>(22.954.232)</u> |
| <b>Valoare contabilă netă</b>                                 | <u>50.691.520</u>              | <u>32.687.244</u>              | <u>317.662</u>                             | <u>6.034.548</u>                             | <u>89.730.974</u>   |

CONDMAG SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

|                                                               | <u>Terenuri<br/>și clădiri</u> | <u>Vehicule<br/>și utilaje</u> | <u>Mobilier, dotări<br/>și echipamente</u> | <u>Active<br/>în curs de<br/>construcție</u> | <u>Total</u>        |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------|
| <b>Exercițiul financiar încheiat<br/>la 31 decembrie 2010</b> |                                |                                |                                            |                                              |                     |
| Valoare contabilă netă inițială                               | 50.691.520                     | 32.687.244                     | 317.662                                    | 6.034.548                                    | 89.730.974          |
| Intrări                                                       | 1.403.360                      | 3.379.633                      | 126.392                                    | 13.167.782                                   | 18.077.167          |
| Ieșiri                                                        | (174.149)                      | (286.502)                      | (3.625)                                    | (113.338)                                    | (577.614)           |
| Cheltuiala cu amortizarea                                     | (1.941.548)                    | (8.687.934)                    | (67.104)                                   | -                                            | (10.696.586)        |
| Pierdere din reevaluare în capitalurile proprii               | (1.365.045)                    | -                              | -                                          | -                                            | (1.365.045)         |
| Transferuri                                                   | <u>7.005.909</u>               | <u>5.539.945</u>               | <u>-</u>                                   | <u>(12.545.854)</u>                          | <u>-</u>            |
| <b>Valoare contabilă netă finală</b>                          | <u>55.620.047</u>              | <u>32.632.386</u>              | <u>373.325</u>                             | <u>6.543.138</u>                             | <u>95.168.897</u>   |
| <b>La 31 decembrie 2010</b>                                   |                                |                                |                                            |                                              |                     |
| Cost sau evaluare                                             | 58.162.662                     | 61.792.994                     | 587.200                                    | 6.543.138                                    | 127.085.994         |
| Amortizare cumulată                                           | <u>(2.542.615)</u>             | <u>(29.160.607)</u>            | <u>(213.875)</u>                           | <u>-</u>                                     | <u>(31.917.097)</u> |
| <b>Valoare contabilă netă</b>                                 | <u>55.620.047</u>              | <u>32.632.387</u>              | <u>373.325</u>                             | <u>6.543.138</u>                             | <u>95.168.897</u>   |

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

## 6 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

Terenurile și clădirile Grupului au fost reevaluate ultima dată la 31 decembrie 2009 de către evaluatori independenți, cu excepția terenurilor și clădirilor Flowtex Technology SA care au fost reevaluate la 31 decembrie 2010. Evaluările s-au făcut pe baza informațiilor de piață. Surplusul din reevaluare a fost creditat în „Rezerve din reevaluare”.

Clasa vehicule și utilaje include următoarele sume pentru care Grupul este locatarul în cadrul unui contract de leasing financiar:

|                               | <u>31 decembrie 2010</u> | <u>31 decembrie 2009</u> |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Cost                          | 29.513.742               | 27.378.276               |
| Amortizare cumulată           | <u>12.954.037</u>        | <u>8.426.847</u>         |
| <b>Valoare contabilă netă</b> | <u>16.559.705</u>        | <u>18.951.429</u>        |

Grupul închiriază diferite vehicule și utilaje în baza unor contracte de leasing financiar nereziliabile. Duratele de leasing sunt cuprinse între 3 și 7 ani, iar proprietatea activelor revine Grupului la finalul contractelor.

## 7 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

În cadrul imobilizărilor necorporale Grupul a inclus la 31 decembrie 2010 valoarea netă a rețelei operate de Timgaz pentru distribuția de gaze naturale. Conform IFRIC 12, modificarea s-a făcut retrospectiv, de la data de 1 ianuarie 2009.

La 1 ianuarie 2009 și la 31 decembrie 2010 managementul a efectuat analize în vederea determinării eventualelor pierderi din depreciere. S-a constatat că valoarea imobilizărilor necorporale aferente contractelor de concesiune nu prezintă diferențe față de valoarea contabilă netă a acestora la data situațiilor financiare.

CONDMAG SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

7 IMOBILIZĂRI NECORPORALE (CONTINUARE)

|                                         | Active necorporale<br>- Contract<br><u>concesiune</u> | Fond<br><u>comercial</u> | Programe<br><u>informatic</u> | Avansuri și<br>alte imobilizari<br><u>necorporale</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------|
| <b>La 1 ianuarie 2009</b>               |                                                       |                          |                               |                                                       |              |
| Cost                                    | -                                                     | 1.188.473                | 1.175.526                     | -                                                     | 2.363.999    |
| Amortizare cumulată și deprecieri       | -                                                     | (1.188.473)              | (331.980)                     | -                                                     | (1.520.453)  |
| <b>Valoare contabilă netă</b>           |                                                       |                          |                               |                                                       |              |
| <b>raportată anterior</b>               | -                                                     | -                        | 843.546                       | -                                                     | 843.546      |
| Ajustare conform recalcul (Nota 29)     | 2.504.341                                             | -                        | -                             | -                                                     | 2.504.341    |
| <b>Exercițiul financiar încheiat la</b> |                                                       |                          |                               |                                                       |              |
| <b>31 decembrie 2009</b>                | 2.504.341                                             | -                        | 843.546                       | -                                                     | 3.347.887    |
| Sold inițial recalculat                 | 2.504.341                                             | -                        | 843.546                       | -                                                     | 3.347.887    |
| Intrări                                 | 413.639                                               | -                        | 145.837                       | 15.580                                                | 575.056      |
| Transferuri                             | -                                                     | -                        | 15.580                        | (15.580)                                              | -            |
| Cheltuiala cu amortizarea               | (64.123)                                              | -                        | (179.306)                     | -                                                     | (243.429)    |
| <b>Sold final la 31 decembrie 2009</b>  | 2.853.857                                             | -                        | 825.658                       | -                                                     | 3.679.514    |
| Cost                                    | 2.917.980                                             | 1.188.473                | 1.333.337                     | -                                                     | 5.439.790    |
| Amortizare cumulată și deprecieri       | (64.123)                                              | (1.188.473)              | (507.680)                     | -                                                     | (1.760.276)  |
| <b>Valoare contabilă netă</b>           | 2.853.857                                             | -                        | 825.657                       | -                                                     | 3.679.514    |

**CONDMAG SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010****(în lei, dacă nu se specifică altceva)****7 IMOBILIZĂRI NECORPORALE (CONTINUARE)**

|                                                               | <b><u>Contract<br/>concesiune</u></b> | <b><u>Fond<br/>comercial</u></b> | <b><u>Programe<br/>informatic</u></b> | <b><u>Avansuri și<br/>alte immobilizari<br/>necorporale</u></b> | <b><u>Total</u></b>     |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Exercițiul financiar încheiat la<br/>31 decembrie 2010</b> |                                       |                                  |                                       |                                                                 |                         |
| Sold inițial                                                  | 2.853.856                             | -                                | 825.658                               | -                                                               | 3.679.514               |
| Intrări                                                       | 132.388                               | -                                | 290.327                               | 237.222                                                         | 659.937                 |
| Cheltuiala cu amortizarea                                     | (75.220)                              | -                                | (226.374)                             | -                                                               | (301.594)               |
| Transferuri                                                   | -                                     | -                                | 4.446                                 | (4.446)                                                         | -                       |
| <b>Sold final la 31 decembrie 2010</b>                        | <b><u>2.911.024</u></b>               | <b><u>-</u></b>                  | <b><u>894.057</u></b>                 | <b><u>232.776</u></b>                                           | <b><u>4.037.857</u></b> |
| Cost                                                          | 3.050.367                             | 1.188.473                        | 1.628.113                             | 232.776                                                         | 6.099.729               |
| Amortizare cumulată<br>și depreciere                          | <u>(139.343)</u>                      | <u>(1.188.473)</u>               | <u>(734.056)</u>                      | -                                                               | <u>(2.061.872)</u>      |
| <b>Valoare contabilă netă</b>                                 | <b><u>2.911.024</u></b>               | <b><u>-</u></b>                  | <b><u>894.057</u></b>                 | <b><u>232.776</u></b>                                           | <b><u>4.037.857</u></b> |



## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

## 8 INSTRUMENTE FINANCIARE PE CATEGORII

Toate activele financiare ale Grupului sunt din categoria împrumuturilor și creanțelor. Valoarea lor contabilă este prezentată mai jos:

|                                                                                                          | <b><u>31 decembrie 2010</u></b> | <b><u>31 decembrie 2009</u><br/>(recalculat)</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------|
| Clienți și alte creanțe (cu excepția cheltuielilor în avans, avansurilor la furnizori și TVA de încasat) | 101.722.490                     | 73.591.776                                       |
| Numerar și echivalente de numerar (Nota 12)                                                              | <u>22.417.027</u>               | <u>39.628.731</u>                                |
|                                                                                                          | <b><u>124.139.517</u></b>       | <b><u>113.220.506</u></b>                        |

Toate datoriile financiare ale Grupului sunt datorii financiare contabilizate pe baza modelului costului amortizat. Valoarea lor contabilă este prezentată mai jos:

|                                                                                             | <b><u>31 decembrie 2010</u></b> | <b><u>31 decembrie 2009</u></b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Împrumuturi (excluzând obligațiile de leasing financiar)                                    | 13.633.965                      | 14.321.752                      |
| Obligațiile de leasing financiar                                                            | 16.440.565                      | 20.048.302                      |
| Datorii comerciale și alte datorii (excluzând obligațiile statutare și veniturile în avans) | <u>63.343.338</u>               | <u>52.085.478</u>               |
| Total                                                                                       | <b><u>93.417.868</u></b>        | <b><u>86.455.532</u></b>        |

## 9 RISCUL DE CREDIT PENTRU ACTIVELE FINANCIARE

Riscul de credit aferent activelor financiare care nu sunt nici restante, nici depreciate, poate fi evaluat în raport cu datele istorice referitoare la rata de neplată pentru terțele părți, întrucât nu există ratinguri externe independente pentru clienții Grupului:

|                                                                 | <b><u>2010</u></b>       |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Creanțe comerciale care nu sunt nici restante, nici depreciate: |                          |
| Grupul 1                                                        | 49.903.355               |
| Grupul 2                                                        | 951.647                  |
| Grupul 3                                                        | <u>7.293.682</u>         |
|                                                                 | <b><u>58.148.684</u></b> |

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

## 9 RISCUL DE CREDIT PENTRU ACTIVELE FINANCIARE (CONTINUED)

Detalierea creanțelor comerciale în funcție de riscul de credit s-a făcut pe baza datelor istorice din anul financiar 2009 și, acolo unde a fost posibil, din anul financiar 2008, ținând cont de următoarele criterii:

- Grupul 1: reprezintă debitori pentru care perioada medie istorică de încasare a fost între 1-60 zile;
- Grupul 2: reprezintă debitori pentru care perioada medie istorică de încasare a fost între 61-90 zile;
- Grupul 3: reprezintă debitori pentru care perioada medie istorică de încasare a fost între 91-180 zile;

Riscul de credit aferent garanțiilor, poate fi evaluat astfel:

|                                           | <u>2010</u>      |
|-------------------------------------------|------------------|
| Clienți recurenți fără incidente de plată | 8.075.645        |
| Clienți recurenți cu incidente de plată   | 132.627          |
| Altele (garanții sub 100 mii RON)         | <u>78.967</u>    |
| Total                                     | <u>8.287.239</u> |

Riscul de credit aferent sumelor nefacturate pentru contracte de construcții poate fi evaluat astfel:

|                                           | <u>2010</u>       |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Clienți recurenți fără incidente de plată | 7.708.730         |
| Proiecte finanțate de la bugetul de stat  | 14.479.343        |
| Altele (sub 100 mii RON)                  | <u>3.032</u>      |
|                                           | <u>22.191.105</u> |

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

## 10 CLIEȚI ȘI ALTE CREANȚE

|                                                                               | <u>31 decembrie 2010</u> | <u>31 decembrie 2009</u><br>(recalculat) |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|
| Creanțe comerciale                                                            | 73.472.064               | 41.553.902                               |
| Minus: provizion pentru deprecierea creanțelor comerciale                     | <u>(3.024.796)</u>       | <u>(2.260.042)</u>                       |
| Creanțe comerciale – net                                                      | 70.447.268               | 39.293.860                               |
| - din care în relație cu părțile afiliate (note 26)                           | 8.851.156                | 4.658.154                                |
| TVA de încasat                                                                | 488.872                  | 341.587                                  |
| Cheltuieli în avans                                                           | 645.086                  | 515.875                                  |
| Avansuri acordate furnizorilor                                                | 666.933                  | 1.106.476                                |
| Minus: provizion pentru deprecierea avansurilor                               | (300.000)                | -                                        |
| Debitori diverși                                                              | 368.974                  | 330.279                                  |
| Minus: provizion pentru deprecierea debitorilor diverși                       | (211.465)                | (202.518)                                |
| Clienți facturi de întocmit                                                   | -                        | 2.073.408                                |
| Sume datorate de către clienți aferente contractelor de construcții (nota 27) | 22.191.104               | 8.697.683                                |
| Garanții acordate                                                             | 8.287.239                | 7.213.270                                |
| - din care în relație cu părțile afiliate (note 26)                           | -                        | 414.466                                  |
| Alte creanțe                                                                  | <u>939.370</u>           | <u>713.029</u>                           |
|                                                                               | 103.523.379              | 60.082.949                               |
| Minus: Porțiunea pe termen lung a garanțiilor                                 | <u>(2.717.968)</u>       | <u>(3.435.942)</u>                       |
| <b>Porțiunea curentă a creanțelor comerciale și altor creanțe</b>             | <u>100.805.411</u>       | <u>56.647.007</u>                        |

Analiza creanțelor comerciale și a altor creanțe neajunse la scadență și nedepreciate este următoarea:

|                                                                     | <u>31 decembrie 2010</u> | <u>31 decembrie 2009</u><br>(recalculat) |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|
| Creanțe comerciale                                                  | 58.148.684               | 33.500.559                               |
| Garanții acordate                                                   | 8.287.239                | 7.213.270                                |
| Sume datorate de către clienți aferente contractelor de construcții | 22.191.104               | 8.697.683                                |
| Clienți nefacturați                                                 | -                        | 2.073.408                                |
| Debitori diverși                                                    | 157.509                  | 127.761                                  |
| Alte creanțe                                                        | <u>939.370</u>           | <u>713.029</u>                           |
|                                                                     | <u>89.723.906</u>        | <u>52.325.710</u>                        |

**CONDMAG SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010****(în lei, dacă nu se specifică altceva)****10 CLIEȚI ȘI ALTE CREANȚE (CONTINUARE)**

Analiza pe vechimi a creanțelor comerciale scadente dar nedepreciate este următoarea:

|                      | <b><u>31 decembrie 2010</u></b> | <b><u>31 decembrie 2009</u></b> |
|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| - Între 3 și 6 luni  | 4.872.938                       | 2.169.327                       |
| - Între 6 și 12 luni | 4.400.400                       | 541.902                         |
| - Peste 12 luni      | <u>3.025.246</u>                | <u>3.082.072</u>                |
| Total                | <u>12.298.584</u>               | <u>5.793.301</u>                |

La data de 31 decembrie 2010, creanțele comerciale în valoare de 1.664.424 lei (31 decembrie 2009: 1.513.030 lei) și debitori diverși și avansuri acordate în valoare de 511.465 lei (31 decembrie 2009: 202.518 lei) au fost depreciate și provizionate în totalitate. Se estimează că aceste creanțe nu vor mai fi recuperate. Provizionul general pentru creanțele comerciale scadente dar nedepreciate este de 567.277 lei (31 decembrie 2009: 747.012 lei).

Valorile contabile ale clienților și altor creanțe ale Grupului sunt exprimate în următoarele devize:

|                    | <b><u>31 decembrie 2010</u></b> | <b><u>31 decembrie 2009</u></b> |
|--------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                    | <b>lei</b>                      | <b>lei<br/>(recalculat)</b>     |
| <b>Consolidate</b> |                                 |                                 |
| RON                | 100.805.411                     | 56.643.054                      |
| EUR                | <u>-</u>                        | <u>3.953</u>                    |
|                    | <u>100.805.411</u>              | <u>56.647.007</u>               |

Mișcările provizioanelor Grupului pentru deprecierea clienților și altor creanțe sunt următoarele:

|                                         | <b><u>2010</u></b> | <b><u>2009</u></b> |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| La 1 ianuarie                           | 2.462.560          | 2.347.720          |
| Provizion pentru deprecierea creanțelor | <u>1.073.701</u>   | <u>114.840</u>     |
| La sfârșitul perioadei                  | <u>3.536.261</u>   | <u>2.462.560</u>   |

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

## 11 STOCURI

|                                          | <u>31 decembrie 2010</u> | <u>31 decembrie 2009</u> |
|------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Materii prime                            | 9.261.248                | 9.786.122                |
| Provizioane pentru materii prime         | (543.019)                | (495.650)                |
| Producția în curs de execuție            | 82.638                   | 245.435                  |
| Produse semifabricate                    | 370.947                  | 556.780                  |
| Provizioane pentru produse semifabricate | (21.040)                 | (19.927)                 |
| Mărfuri                                  | 19.207                   | 15.283                   |
| Produse finite                           | 92.569                   | 87.927                   |
| Provizioane pentru produse finite        | (12.534)                 | (14.173)                 |
| Alte stocuri                             | 10.371                   | 4.299                    |
| Stocuri în custodie la terți             | <u>559.881</u>           | <u>273.972</u>           |
|                                          | <u>9.820.268</u>         | <u>10.440.068</u>        |

## 12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele de numerar includ următoarele:

|                                | <u>31 decembrie 2010</u> | <u>31 decembrie 2009</u><br>(recalculat) |
|--------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|
| Numerar în bancă               | <u>7.399.360</u>         | <u>24.028.728</u>                        |
| - sume în lei                  | 7.380.279                | 24.017.293                               |
| - sume în altă monedă          | 19.081                   | 11.435                                   |
| Conturi bancare restrictionate | <u>14.966.921</u>        | <u>15.472.765</u>                        |
| - pe termen scurt              | 7.175.514                | 9.920.008                                |
| - pe termen lung               | 7.791.407                | 5.552.757                                |
| Numerar în casă                | <u>25.392</u>            | <u>17.022</u>                            |
| - sume în lei                  | 25.316                   | 13.014                                   |
| - sume în altă monedă          | 76                       | 4.008                                    |
| Altele                         | <u>25.354</u>            | <u>110.216</u>                           |
| - sume în lei                  | 25.354                   | 19.197                                   |
| - sume în altă monedă          | <u>-</u>                 | <u>91.019</u>                            |
|                                | <u>22.417.027</u>        | <u>39.628.731</u>                        |

CONDMAG SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

13 CAPITAL SOCIAL

Acțiuni

La 31 decembrie 2010 și 2009, structura acționariatului este după cum urmează:

|                     | <b>31 dec 2010</b>     | <b>31 dec 2010</b> | <b>31 dec 2010</b>              | <b>31 dec 2009</b>     | <b>31 dec 2009</b> | <b>31 dec 2009</b>              |
|---------------------|------------------------|--------------------|---------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------------|
|                     | <b><u>Număr de</u></b> | <b><u>Suma</u></b> | <b><u>Procentaj deținut</u></b> | <b><u>Număr de</u></b> | <b><u>Suma</u></b> | <b><u>Procentaj deținut</u></b> |
|                     | <b>acțiuni</b>         | <b>(lei)</b>       | <b>(%)</b>                      | <b>acțiuni</b>         | <b>(lei)</b>       | <b>(%)</b>                      |
| SC DAFORA SA MEDIAS | 102.563.229            | 10.256.323         | 44,65                           | 102.563.229            | 10.256.323         | 44,65                           |
| OGBBA Van HERK BV   | 24.424.333             | 2.442.433          | 10,63                           | 24.933.329             | 2.493.333          | 10,85                           |
| PERSOANE JURIDICE   | 74.984.738             | 7.498.474          | 32,64                           | 72.289.070             | 7.228.907          | 31,47                           |
| PERSOANE FIZICE     | <u>27.753.017</u>      | <u>2.775.302</u>   | <u>12,08</u>                    | <u>29.939.689</u>      | <u>2.993.969</u>   | <u>13,03</u>                    |
| Total               | <u>229.725.317</u>     | <u>22.972.532</u>  | <u>100,00</u>                   | <u>229.725.317</u>     | <u>22.972.532</u>  | <u>100,00</u>                   |

Numărul total autorizat al acțiunilor este de 229.725.317 acțiuni (31 decembrie 2009: 229.725.317 acțiuni) având o valoare netă de 0,1 lei pe acțiune (31 decembrie 2009: 0,1 lei pe acțiune). Toate acțiunile emise sunt plătite în totalitate.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

## 13 CAPITAL SOCIAL ȘI PRIME DE CAPITAL (CONTINUARE)

La data de 09.11.2010 Adunarea Generala a Acționarilor a hotărât majorarea capitalului social cu suma de 15.315.021 lei prin aport de numerar prin emisiunea unui număr de 153.150.211 de acțiuni nominative noi la valoare de emisiune de 0,1 lei/acțiune. Scopul acestei emisiuni îl reprezintă asigurarea resurselor financiare necesare realizării investițiilor pe care și le-a propus societatea-mamă, subscrierea urmând să se facă în două etape.

Prima etapă, desfășurată în perioada 09.12.2010 - 31.01.2011, a avut ca efect, până la 31 decembrie 2010 încasarea sumei de 262.754 lei, urmând ca după încheierea celei de a doua etape (ce se va desfășura în perioada 01.02.2011-07.03.2011) să se efectueze modificarea Statutului societății cu valoarea noului capital social și al noului număr de total de acțiuni și înscrierea mențiunii la Oficiul Registrului Comerțului.

## 14 FURNIZORI ȘI ALTE DATORII

|                                                            | <u>31 decembrie 2010</u> | <u>31 decembrie 2009</u> |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Datorii comerciale                                         | 53.141.375               | 42.109.473               |
| - din care în relație cu părțile afiliate (nota 26)        | 5.090.805                | 2.445.939                |
| Sume datorate clienților în                                |                          |                          |
| legătură cu contractele de construcție (nota 27)           | 1.013.451                | 2.170.943                |
| Decontări cu acționarii privind capitalul                  | 262.754                  | -                        |
| Contribuții, asigurări sociale și alte impozite            | 10.035.641               | 4.580.095                |
| Garanții reținute                                          | 9.188.511                | 6.760.094                |
| Preliminări pentru facturile neemise                       | <u>3.659.560</u>         | <u>1.044.968</u>         |
|                                                            | <u>77.301.292</u>        | <u>56.665.573</u>        |
| Minus porțiunea pe termen lung: garanții                   | <u>(4.766.204)</u>       | <u>(2.657.266)</u>       |
| Porțiunea curentă a datoriilor comerciale și altor datorii | <u>72.535.088</u>        | <u>54.008.307</u>        |

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

## 15 ÎMPRUMUTURI

|                                                   | <u>31 decembrie 2010</u> | <u>31 decembrie 2009</u> |
|---------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Pe termen lung</b>                             |                          |                          |
| Împrumuturi bancare pe termen lung                | 5.624.909                | 6.495.890                |
| Obligații din leasing financiar                   | <u>9.639.623</u>         | <u>14.360.148</u>        |
|                                                   | <u>15.264.532</u>        | <u>20.856.038</u>        |
| <b>Pe termen scurt</b>                            |                          |                          |
| Împrumuturi bancare pe termen scurt               | 7.071.571                | 6.897.878                |
| Porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung | 937.485                  | 927.984                  |
| Obligații din leasing financiar                   | <u>6.800.942</u>         | <u>5.688.154</u>         |
|                                                   | <u>14.809.998</u>        | <u>13.514.016</u>        |
| Total împrumuturi                                 | <u>30.074.530</u>        | <u>34.370.054</u>        |

Rata medie a dobânzii la împrumuturile în RON și EUR este următoarea:

|                                     | <u>2010</u> |     | <u>2009</u> |     |
|-------------------------------------|-------------|-----|-------------|-----|
|                                     | EUR         | RON | EUR         | RON |
| Împrumuturi bancare pe termen lung  | 3,5%        | 15% | 4,3%        | 10% |
| Împrumuturi bancare pe termen scurt | 3%          | 11% | 10%         | 9%  |
| Leasing financiar                   | 4%          | -   | 6%          | -   |

Împrumuturile bancare pe termen scurt și lung în valoare de 13.633.965 (2009: 14.321.752) sunt garantate astfel:

|                                | <u>31 decembrie 2010</u> | <u>31 decembrie 2009</u> |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Imobilizări corporale          | <u>29.296.778</u>        | <u>34.688.142</u>        |
| (a) <i>Împrumuturi bancare</i> |                          |                          |

Expunerea împrumuturilor Grupului la modificările ratei dobânzii și a datelor contractuale de modificare a acestora este următoarea:

|                      | <u>31 decembrie 2010</u> | <u>31 decembrie 2009</u> |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| 6 luni sau mai puțin | <u>13.633.965</u>        | <u>14.321.752</u>        |



## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

## 15 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Valorile contabile ale împrumuturilor aproximează valorile juste ale acestora.

Valorile contabile ale împrumuturilor Grupului sunt exprimate în următoarele monede:

|                    | <b><u>31 decembrie 2010</u></b> | <b><u>31 decembrie 2009</u></b> |
|--------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Euro               | 5.020.929                       | 7.465.081                       |
| Leu românesc (RON) | <u>8.613.036</u>                | <u>6.856.670</u>                |
|                    | <b><u>13.633.965</u></b>        | <b><u>14.321.751</u></b>        |

Grupul are următoarele facilități de împrumut neutilizate:

|                                  | <b><u>31 decembrie 2010</u></b> | <b><u>31 decembrie 2009</u></b> |
|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Cu rată variabilă:               |                                 |                                 |
| – Care expiră în termen de un an | <u>2.471.236</u>                | <u>1.942.642</u>                |

Facilitățile care expiră în termen de un an sunt facilități anuale supuse revizuirii la diferite date în cursul anului 2010.

(b) *Obligații din leasing financiar*

Obligațiile din leasing financiar sunt efectiv garantate deoarece drepturile aferente activului închiriat revin locatorului în caz de neplată.

|                                                                  | <b><u>31 decembrie 2010</u></b> | <b><u>31 decembrie 2009</u></b> |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Obligații brute din leasing financiar – plăți minime de leasing: |                                 |                                 |
| Sub 1 an                                                         | 7.226.538                       | 6.248.657                       |
| Între 1 și 5 ani                                                 | <u>9.900.789</u>                | <u>14.975.372</u>               |
|                                                                  | <b><u>17.127.327</u></b>        | <b><u>21.224.029</u></b>        |
| Cheltuieli financiare viitoare pentru leasing financiar          | <u>(687.761)</u>                | <u>(1.175.727)</u>              |
| Valoarea actualizată a obligațiilor din leasing financiar        | <b><u>16.440.565</u></b>        | <b><u>20.048.302</u></b>        |

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

## 15 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Valoarea actualizată a obligațiilor din leasing financiar este următoarea:

|                  | <u>31 decembrie 2010</u> | <u>31 decembrie 2009</u> |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sub 1 an         | 6.800.942                | 5.688.154                |
| Între 1 și 5 ani | <u>9.639.623</u>         | <u>14.360.148</u>        |
|                  | <u>16.440.565</u>        | <u>20.048.302</u>        |

## 16 IMPOZIT PE PROFIT AMÂNAT

Analiza creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat se prezintă după cum urmează:

|                                                                         | <u>31 decembrie 2010</u> | <u>31 decembrie 2009</u><br>(recalculat) |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|
| Creanțe privind impozitul amânat:                                       |                          |                                          |
| – Creanțe privind impozitul amânat de recuperat în mai puțin de 12 luni | <u>1.188.090</u>         | <u>1.832.604</u>                         |
| Datorii privind impozitul amânat:                                       |                          |                                          |
| – Datorii privind impozitul amânat de recuperat în mai mult de 12 luni  | 5.673.195                | 5.550.129                                |
| de recuperat în mai puțin de 12 luni                                    | <u>20.298</u>            | <u>-</u>                                 |
|                                                                         | <u>5.693.494</u>         | <u>5.550.129</u>                         |

Modificarea brută aferentă impozitului pe profit amânat este următoarea:

|                                                        | <u>2010</u>        | <u>2009</u>        |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| La 1 ianuarie                                          | (3.717.525)        | 237.067            |
| (Cheltuiala) / Reluare în contul de profit și pierdere | (787.879)          | 1.589.471          |
| (Cheltuiala) / Reluare în situația rezultatului global | <u>-</u>           | <u>(5.544.063)</u> |
| La 31 decembrie: active / (datorie)                    | <u>(4.505.404)</u> | <u>(3.717.525)</u> |

CONDMAG SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

16 IMPOZIT PE PROFIT AMÂNAT (CONTINUARE)

Modificarea în creanțele și datoriile privind impozitul pe profit amânat în cursul anului, fără a lua în considerare compensarea soldurilor aferente aceleiași autorități fiscale, este următoarea:

|                                         | <u>La 1 ian 2009</u>  | (Debitat) /<br>creditat în<br>contul de profit<br><u>și pierdere</u><br>(recalculat) | <u>La 31 dec 2009</u><br>(recalculat) | (Debitat) /<br>creditat în<br>contul de profit<br><u>și pierdere</u> | <u>La 31 dec 2010</u>     |
|-----------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Reevaluarea                             |                       |                                                                                      |                                       |                                                                      |                           |
| imobilizărilor corporale                | -                     | -                                                                                    | (5.544.063)                           | (117.080)                                                            | (5.661.142)               |
| Recalculare amortizare (Nota 29)        | -                     | (6.066)                                                                              | (6.066)                               | (5.986)                                                              | (12.052)                  |
| Contracte de construcție                | <u>(430.404)</u>      | <u>430.404</u>                                                                       | -                                     | <u>(20.298)</u>                                                      | <u>(20.298)</u>           |
| <b>Datorii privind impozitul amânat</b> | <b>(430.404)</b>      | <b>424.338</b>                                                                       | <b>(5.550.129)</b>                    | <b>(143.365)</b>                                                     | <b>(5.693.494)</b>        |
| <br>                                    |                       |                                                                                      |                                       |                                                                      |                           |
| Pierdere fiscală                        | 53.812                | 50.455                                                                               | 104.267                               | 20.819                                                               | 125.086                   |
| Datorii comerciale                      | (48.679)              | (36.177)                                                                             | (84.856)                              | 84.856                                                               | -                         |
| Contracte de construcție                | -                     | 912.587                                                                              | 912.587                               | (912.587)                                                            | (912.587)                 |
| Vânzarea intra-grup a                   |                       |                                                                                      |                                       |                                                                      |                           |
| imobilizărilor corporale                | 88.034                | 54.567                                                                               | 142.601                               | 30.631                                                               | 173.232                   |
| Provizion pentru garanții               | 179.090               | 95.352                                                                               | 274.442                               | (28.239)                                                             | 246.203                   |
| Provizion pentru creanțe comerciale     | 290.189               | 85.753                                                                               | 375.942                               | 66.507                                                               | 442.449                   |
| Provizion pentru stocuri                | 65.716                | (1.700)                                                                              | 64.016                                | 20.744                                                               | 84.760                    |
| Provizion pentru concedii neefectuate   | <u>39.309</u>         | <u>4.296</u>                                                                         | <u>43.605</u>                         | <u>72.754</u>                                                        | <u>116.359</u>            |
| <b>Creanțe privind impozitul amânat</b> | <b><u>667.471</u></b> | <b><u>1.165.133</u></b>                                                              | <b><u>1.832.604</u></b>               | <b><u>(644.514)</u></b>                                              | <b><u>1.188.090</u></b>   |
| <b>Efectul impozitului amânat net</b>   | <b><u>237.067</u></b> | <b><u>1.589.471</u></b>                                                              | <b><u>(3.717.525)</u></b>             | <b><u>(787.879)</u></b>                                              | <b><u>(4.505.404)</u></b> |

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

## 17 PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

|                              | <b>Garanții<br/>acordate<br/>clienților</b> | <b>Taxe</b>    | <b>Provizion<br/>pentru<br/>beneficii<br/>post-angajare</b> | <b>Total</b>     |
|------------------------------|---------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>La 1 ianuarie 2010</b>    | 1.672.846                                   | 6.385          | 502.736                                                     | 2.181.967        |
| Înregistrat în               |                                             |                |                                                             |                  |
| contul de profit și pierdere | 744.516                                     | -              | 105.773                                                     | 850.289          |
| Sume reluate neutilizate     | <u>(878.590)</u>                            | <u>(6.385)</u> | <u>(36.498)</u>                                             | <u>(921.473)</u> |
| <b>La 31 decembrie 2010</b>  | <u>1.538.772</u>                            | <u>-</u>       | <u>572.011</u>                                              | <u>2.110.783</u> |

## (a) Garanții acordate clienților

Garanții de bună execuție sunt acordate clienților pentru serviciile de construcții prestate. Valoarea garanției este între 5 – 7% din valoarea contractului de construcție. Pe baza informațiilor istorice, a fost calculat și înregistrat un provizion pentru 10% din soldul garanțiilor acordate, având în vedere că aceasta este cea mai bună estimare a costurilor reparațiilor viitoare.

## (b) Concedii neefectuate

La sfârșitul fiecărei perioade, Grupul constituie provizioane pentru valoarea concediilor neefectuate de angajații săi.

## (c) Provizion pentru beneficii post-angajare

Conform cerințelor legale (art. 50 din Contractul colectiv de muncă la nivel național, care stabilește condițiile minimale aplicabile unei societăți), angajații care se pensionează la limita de vârstă primesc o indemnizație egală cu minimum două salarii de bază, la care au dreptul în luna pensionării. Grupul a înregistrat un provizion aferent serviciilor prestate anterior de angajații săi.

## 18 ALTE (PIERDERI) / CÂȘTIGURI - NET

|                                                 | <b>2010</b>        | <b>2009</b>      |
|-------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| (Pierdere)/câștig din cedarea                   |                    |                  |
| imobilizărilor corporale                        | (181.553)          | (36.395)         |
| (Cheltuială) / Reluare provizion pentru stocuri | (46.843)           | (129.647)        |
| (Cheltuială) provizion pentru creanțe           | <u>(1.073.701)</u> | <u>(114.840)</u> |
| <b>Total</b>                                    | <u>(1.302.097)</u> | <u>(280.882)</u> |

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

## 19 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

|                                   | <u>2010</u>       | <u>2009</u>       |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cheltuieli de deplasare și diurnă | 5.060.961         | 4.667.486         |
| Chirii                            | 7.225.060         | 3.281.111         |
| Utilități                         | 1.435.820         | 1.296.560         |
| Asigurări                         | 1.133.258         | 932.684           |
| Reparații și întreținere          | 1.037.071         | 781.215           |
| Transport                         | 1.106.742         | 706.502           |
| Taxe și cheltuieli similare       | 1.609.573         | 1.176.435         |
| Publicitate                       | 409.484           | 538.310           |
| Altele                            | <u>3.731.719</u>  | <u>2.763.495</u>  |
| Total                             | <u>22.749.688</u> | <u>16.143.798</u> |

## 20 CHELTUIELI CU PERSONALUL

|                                                               | <u>2010</u>       | <u>2009</u>       |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salarii și indemnizații                                       | 37.714.610        | 33.817.541        |
| Cheltuieli cu asigurări sociale                               | <u>10.927.491</u> | <u>9.851.057</u>  |
|                                                               | 48.642.101        | 43.668.598        |
| Costul pensiilor – planuri de beneficii determinate (nota 17) | <u>69.275</u>     | <u>502.736</u>    |
| <b>Total:</b>                                                 | <u>48.711.376</u> | <u>44.171.334</u> |

## Număr mediu de angajați

|                   | <u>2010</u>  | <u>2009</u>  |
|-------------------|--------------|--------------|
| Număr de angajați | <u>1.380</u> | <u>1.159</u> |

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

## 21 VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

|                                                                          | <u>2010</u>               | <u>2009</u>               |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Cheltuieli cu dobânda:                                                   |                           |                           |
| - Împrumuturi bancare                                                    | 1.072.375                 | 929.001                   |
| - Obligații din leasing financiar                                        | 608.852                   | 963.058                   |
| Cheltuiala cu diferențe de curs valutar pentru credite<br>și leasing-uri | 3.051.577                 | 1.234.893                 |
| Cheltuiala cu alte diferențe de curs valutar                             | <u>798.902</u>            | <u>1.166.187</u>          |
| <b>Cheltuieli financiare</b>                                             | <u><b>5.531.705</b></u>   | <u><b>4.293.139</b></u>   |
| - Venituri din dobânzi la depozite bancare pe termen scurt               | (1.968.972)               | (2.258.855)               |
| - Venituri din dobânzi la active financiare disponibile pt. vânzare      | -                         | (5)                       |
| Venituri din diferențe de curs valutar                                   | (3.301.560)               | (508.452)                 |
| Alte venituri financiare                                                 | <u>(108.020)</u>          | <u>(103.917)</u>          |
| <b>Venituri financiare</b>                                               | <u><b>(5.378.552)</b></u> | <u><b>(2.871.229)</b></u> |
| <b>Cheltuieli financiare nete</b>                                        | <u><b>153.153</b></u>     | <u><b>1.421.910</b></u>   |

Tranzacțiile comerciale, exprimate în monedă străină, efectuate de Grup în cursul exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2009 și 31 decembrie 2008 nu sunt semnificative pentru situațiile financiare ale Grupului și, ca atare, nu s-a făcut împărțirea diferențelor de curs valutar între categoriile financiară și operațională pentru aceste tranzacții.

## 22 CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

|                                               | <u>2010</u>               | <u>2009</u><br><b>(recalculat)</b> |
|-----------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
| Impozit curent:                               |                           |                                    |
| Impozit curent asupra profitul aferent anului | <u>2.830.015</u>          | <u>3.387.091</u>                   |
| <b>Total impozit curent</b>                   | <u><b>2.830.015</b></u>   | <u><b>3.387.091</b></u>            |
| Impozit amânat (nota 16):                     |                           |                                    |
| Apariția și reluarea diferențelor temporare   | <u>(787.879)</u>          | <u>(1.589.471)</u>                 |
| <b>Total impozit amânat</b>                   | <u><b>(787.879)</b></u>   | <u><b>(1.589.471)</b></u>          |
| <b>Cheltuiala cu impozitul pe profit</b>      | <u><b>(3.617.894)</b></u> | <u><b>1.797.620</b></u>            |

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

## 22 CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT (CONTINUARE)

|                                               | <u>2010</u>             | <u>2009</u><br>(recalculat) |
|-----------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| <b>Profit înainte de impozitare -IFRS</b>     | 18.405.397              | 14.170.189                  |
| Impozit calculat la rata de impozitare de 16% | 2.945.970               | 2.267.230                   |
| Efectele fiscale ale:                         |                         |                             |
| – Deducerilor                                 | (1.415.479)             | (1.240.304)                 |
| – Venitului nesupus impozitării               | (291.007)               | (269.758)                   |
| – Cheltuielilor nedeductibile fiscal          | 2.528.762               | 1.662.903                   |
| – Elementelor similare veniturilor            | 117.080                 | 2.615                       |
| Impozit pe profit forfetar                    | 6.450                   | 5.733                       |
| Credit fiscal                                 | (1.996)                 | (630.799)                   |
| Reduceri impozit pe profit                    | <u>(271.887)</u>        | <u>-</u>                    |
| <b>Cheltuiala cu impozitul pe profit</b>      | <u><b>3.617.894</b></u> | <u><b>1.797.620</b></u>     |

## 23 REZULTATUL PE ACȚIUNE

(a) De bază

Rezultatul de bază pe acțiune este calculat prin împărțirea profitului atribuibil acționarilor societății mamă la numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare existente în timpul anului, cu excepția acțiunilor ordinare achiziționate de Grup și păstrate ca acțiuni de trezorerie.

|                                                                          | <u>2010</u>         | <u>2009</u>         |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Profit atribuibil acționarilor societății mamă                           | 14.816.190          | 12.290.853          |
| Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare existente în timpul anului | <u>229.725.311</u>  | <u>187.028.637</u>  |
| Rezultatul de bază pe acțiune                                            | <u><u>0,064</u></u> | <u><u>0,066</u></u> |

(b) Diluat

Rezultatul pe acțiune diluat este calculat prin ajustarea numărului mediu ponderat al acțiunilor ordinare pentru a lua în considerare potențiala conversie a tuturor acțiunilor ordinare cu efect de diluare. Grupul nu deține datorii convertibile iar societatea mamă nu a emis opțiuni de cumpărare în legătură cu acțiunile sale. Nu au fost plătite dividende în cursul anilor 2010 și 2009.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

## 24 NUMERAR GENERAT DIN EXPLOATARE

|                                                                          | <u>2010</u>             | <u>2009</u><br>(recalculat) |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Profit net                                                               | 14.787.503              | 12.372.569                  |
| Ajustări pentru:                                                         |                         |                             |
| – Cheltuieli cu deprecierea (nota 6)                                     | 10.998.180              | 10.252.256                  |
| – (Profit) / pierdere din vânzarea<br>imobilizărilor corporale (nota 18) | 181.553                 | 36.395                      |
| – Venituri din dobânzi (nota 21)                                         | (1.968.972)             | (2.258.855)                 |
| – Cheltuiala cu dobânda (nota 21)                                        | 1.681.227               | 1.892.060                   |
| – Impozit pe profit (nota 22)                                            | 3.617.894               | 1.797.620                   |
| – Provizioane pentru stocuri și creanțe comerciale (nota 18)             | 1.120.544               | 244.487                     |
| – Provizioane pentru riscuri și cheltuieli (nota 17)                     | (71.185)                | 422.983                     |
| – Pierderi din diferențe de curs valutar                                 | 915.315                 | 941.483                     |
| Modificări ale capitalului circulant:                                    |                         |                             |
| – Stocuri                                                                | 619.802                 | (14.185.888)                |
| – Clienți și alte creanțe                                                | (48.916.739)            | 6.323.976                   |
| – Furnizori și alte datorii                                              | <u>26.083.204</u>       | <u>23.400.263</u>           |
| <b>Numerar generat din exploatare</b>                                    | <u><u>9.048.326</u></u> | <u><u>41.239.349</u></u>    |

*Tranzacții nemonetare*

Principala tranzacție nemonetară constă în imobilizările corporale dobândite prin contractele de leasing financiar.

## 25 CONTINGENȚE

## (a) Litigii

Grupul este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea Grupului consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Grupului.



## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

## 25 CONTINGENȚE (CONTINUARE)

## (b) Impozitare

Sistemul de impozitare din România a suferit multiple modificări în ultimii ani și este într-o fază de adaptare la jurisprudența Uniunii Europene. Ca urmare, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (în prezent penalități determinate de durata întârzierii, plus 0,04% pe zi dobândă de întârziere). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Grupului consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

## (c) Prețul de transfer

Legislația fiscală din România include principiul „valorii de piață”, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață. Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale din România, la cererea scrisă a acestora, dosarul de documentare a prețurilor de transfer. Neprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalizări pentru neconformitate; în plus față de conținutul dosarului de documentare a prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele diferite de interpretarea conducerii și, ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer. Conducerea Grupului consideră că nu va suferi pierderi în cazul unui control fiscal pentru verificarea prețurilor de transfer. Cu toate acestea, impactul interpretărilor diferite ale autorităților fiscale nu poate fi estimat în mod fiabil. Acesta poate fi semnificativ pentru poziția financiară și/ sau pentru operațiunile Grupului.

## (d) Criza financiară

**Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:**

Actuala criză globală de lichidități care a început la jumătatea anului 2007 a avut ca rezultat, printre altele, un nivel scăzut al finanțării pieței de capital, nivele scăzute de lichiditate în sectorul bancar și, ocazional, rate mai mari la împrumuturile interbancare și o volatilitate foarte ridicată a burselor de valori. Incertitudinile de pe piețele financiare internaționale au determinat falimente ale unor bănci și intervenția statului în salvarea altor bănci în Statele Unite ale Americii, în Europa Centrală și de Vest și în alte părți ale lumii.

În prezent, întregul impact al actualei crize financiare este imposibil de anticipat și de prevenit în totalitate.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

## 25 CONTINGENȚE (CONTINUARE)

Conducerea nu poate estima în mod fiabil efectele asupra poziției financiare a Grupului a scăderii în continuare a lichidității piețelor financiare și a creșterii volatilității cursului de schimb al monedei naționale și a indicilor piețelor de capital. Conducerea consideră că a luat toate măsurile necesare pentru a asigura continuitatea Grupului în condițiile actuale.

**Impactul asupra lichidității:**

Volumul finanțărilor din economie s-a redus semnificativ în ultima vreme. Aceasta poate afecta capacitatea Grupului de a obține noi împrumuturi și/sau de a refinanța împrumuturile existente în termeni și condiții similare cu finanțările precedente.

**Impactul asupra clienților/ împrumutătorilor:**

Clienții și alți debitori ai Grupului pot fi afectați de condițiile de piață, ceea ce poate afecta capacitatea acestora de a rambursa sumele datorate. Aceasta poate avea impact și asupra previziunilor conducerii Grupului cu privire la fluxurile de numerar și asupra evaluării deprecierii activelor financiare și nefinanciare. În măsura în care există informații disponibile, conducerea a reflectat în mod adecvat estimările revizuite ale fluxurilor de numerar viitoare în evaluarea deprecierii.

**Reevaluarea proprietăților ținute la valoarea justă**

Piața imobiliară din România a fost grav afectată de recenta volatilitate a piețelor financiare internaționale. Așadar, valoarea contabilă a imobilizărilor corporale evaluate la valoarea justă a fost actualizată pentru a reflecta condițiile pieței la data bilanțului. Totuși, în anumite cazuri, absența de date fiabile referitoare la piață a obligat Grupul să își modifice metodologiile de evaluare.

## 26 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

*(a) Vânzări de bunuri și servicii*

|                                                         | <u>2010</u>       | <u>2009</u>      |
|---------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Vânzări de bunuri                                       |                   |                  |
| - Acționar semnificativ                                 | 1.269.862         | 1.108.383        |
| - Entități sub control comun cu acționarul semnificativ | 30.876            | -                |
| Vânzări de servicii                                     |                   |                  |
| - Acționar semnificativ                                 | 19.291.512        | 1.302.294        |
| - Entități sub control comun cu acționarul semnificativ | <u>22.105</u>     | <u>137.270</u>   |
|                                                         | <u>20.614.355</u> | <u>2.547.947</u> |

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

## 26 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

Vânzările de servicii sunt negociate cu părțile afiliate pe o bază cost-plus, care permite o marjă ce variază de la 5% la 10% (2009: 5% la 10%).

## (b) Achiziții de bunuri și servicii

|                                                         | <u>2010</u>       | <u>2009</u>      |
|---------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Achiziții de bunuri                                     |                   |                  |
| - Acționar semnificativ                                 | 5.093.425         | 5.476.126        |
| - Entități sub control comun cu acționarul semnificativ | 117.406           | 158.212          |
| Achiziții de servicii                                   |                   |                  |
| - Acționar semnificativ                                 | 10.140.880        | 2.151.530        |
| - Entități sub control comun cu acționarul semnificativ | <u>878.976</u>    | <u>255.337</u>   |
|                                                         | <u>16.230.687</u> | <u>8.041.205</u> |

## (c) Compensații acordate personalului – cheie din conducere

Personalul-cheie din conducere include directori (executivi și neexecutivi) și membri ai Consiliului de Administrație. Compensațiile plătite sau de plată către personalul - cheie din conducere pentru serviciile lor ca și angajați sunt prezentate în continuare:

|                                                           | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Salarii și alte beneficii pe termen scurt ale angajaților | <u>4.190.234</u> | <u>3.457.738</u> |

## (d) Solduri la sfârșit de an ce rezultate din vânzări /cumpărări de bunuri/servicii

|                                                                                     | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Creanțe comerciale de la acționarul semnificativ                                    | 8.673.351        | 4,658,154        |
| Garanții acordate acționarului semnificativ                                         | -                | 414,466          |
| Creanțe comerciale de la entitățile<br>sub control comun cu acționarul semnificativ | <u>177.806</u>   | <u>-</u>         |
|                                                                                     | <u>8.851.157</u> | <u>5,072,620</u> |
| Datorii comerciale către acționarul semnificativ                                    | 4.250.834        | 1,971,211        |
| Datorii comerciale către entitățile<br>sub control comun cu acționarul semnificativ | <u>839.972</u>   | <u>474.728</u>   |
|                                                                                     | <u>5.090.805</u> | <u>2,445,939</u> |

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**  
**(în lei, dacă nu se specifică altceva)**

---

**26 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)**

Creanțele de la părți afiliate rezultă în principal din tranzacțiile de vânzare și sunt scadente la două luni de la data vânzării. Creanțele nu sunt garantate și nu sunt purtătoare de dobândă. La 31 decembrie 2010 și la 31 decembrie 2009 nu s-au creat provizioane pentru creanțele de la părțile afiliate.

Datoriile către părți afiliate rezultă în principal din tranzacțiile de achiziție și sunt scadente la două luni de la data achiziției. Datoriile nu sunt purtătoare de dobândă.

**27 CONTRACTE DE CONSTRUCȚII**

|                                                                                              | <u><b>2010</b></u> | <u><b>2009</b></u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Costuri totale suportate și profitul recunoscut<br>(minus pierderile recunoscute) până la zi | 183.235.965        | 220.520.935        |
| Minus: facturile emise până la zi                                                            | 162.040.984        | <u>213.994.195</u> |
| Poziția netă a contractelor în curs de<br>desfășurare în bilanțul contabil                   | <u>21.177.653</u>  | <u>6.526.740</u>   |
| <br>Sume datorate de clienți pentru lucrările de construcții                                 | <br>22.191.104     | <br>8.697.683      |
| Sume datorate clienților pentru lucrările de construcții                                     | <u>(1.013.451)</u> | <u>(2.170.943)</u> |
|                                                                                              | <u>21.177.653</u>  | <u>6.526.740</u>   |

**28 REZULTATUL REPORTAT**

La 31 decembrie 2010 Grupul a inclus în rezultatul reportat suma de 4.716.074 lei reprezentând rezervele legale care nu sunt distribuibile acționarilor (31 decembrie 2009: 4.254.211 lei).

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

## 29 AJUSTĂRI AFERENTE PERIOADELOR ANTERIOARE

|                                                                          |    | 31 decembrie<br><u>2009</u> | Corecții 31 decembrie<br><u>2009</u> | <u>2009</u><br>(recalculat) |
|--------------------------------------------------------------------------|----|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Activ</b>                                                             |    |                             |                                      |                             |
| <b>Active imobilizate</b>                                                |    |                             |                                      |                             |
| Imobilizări corporale                                                    | a) | 92.551.412                  | (2.820.438)                          | 89.730.974                  |
| Imobilizări necorporale                                                  | a) | 825.657                     | 2.853.857                            | 3.679.514                   |
| Active financiare disponibile pentru vânzare                             |    | 17.155                      | -                                    | 17.155                      |
| Creanțe privind impozitul amânat                                         |    | -                           | -                                    | -                           |
| Clienți și alte creanțe                                                  | b) | <u>8.988.699</u>            | <u>(5.552.757)</u>                   | <u>3.435.942</u>            |
| <b>Total active imobilizate</b>                                          |    | 102.382.923                 | (5.519.338)                          | 96.863.585                  |
| <b>Active circulante</b>                                                 |    |                             |                                      |                             |
| Stocuri                                                                  |    | 10.440.068                  | -                                    | 10.440.068                  |
| Clienți și alte creanțe                                                  | b) | 66.567.015                  | (9.920.008)                          | 56.647.007                  |
| Creanțe privind impozitul pe<br>profitul amânat                          |    | 7.646                       | -                                    | 7.646                       |
| Numerar și echivalent de numerar                                         | b) | <u>24.155.966</u>           | <u>15.472.765</u>                    | <u>39.628.731</u>           |
| <b>Total active circulante</b>                                           |    | <u>101.170.695</u>          | <u>5.552.757</u>                     | <u>106.723.452</u>          |
| <b>Total activ</b>                                                       |    | <u>203.553.618</u>          | <u>33.419</u>                        | <u>203.587.037</u>          |
| <b>Capitaluri proprii și datorii</b>                                     |    |                             |                                      |                             |
| <b>Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor<br/>societății-mamă</b> |    |                             |                                      |                             |
| Capital social                                                           |    | 22.972.532                  | -                                    | 22.972.532                  |
| Rezerve din reevaluare                                                   |    | 28.664.192                  | -                                    | 28.664.192                  |
| Rezultatul reportat                                                      | a) | <u>53.606.645</u>           | <u>27.353</u>                        | <u>53.633.998</u>           |
|                                                                          |    | 105.243.369                 | 27.353                               | 105.270.722                 |
| Interesul celor care nu controlează                                      |    | <u>1.156.334</u>            | <u>-</u>                             | <u>1.156.334</u>            |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                                          |    | 106.399.703                 | 27.353                               | 106.427.056                 |
| <b>Datorii</b>                                                           |    |                             |                                      |                             |
| <b>Datorii pe termen lung</b>                                            |    |                             |                                      |                             |
| Împrumuturi                                                              |    | 20.856.038                  | -                                    | 20.856.038                  |
| Datorii aferente impozitului<br>amânat                                   | a) | 3.711.459                   | 6.066                                | 3.717.525                   |
| Furnizori și alte datorii                                                |    | <u>2.657.266</u>            | <u>-</u>                             | <u>2.657.266</u>            |
|                                                                          |    | <u>27.224.763</u>           | <u>6.066</u>                         | <u>27.230.829</u>           |

CONDMAG SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

29 AJUSTĂRI AFERENTE PERIOADELOR ANTERIOARE (CONTINUARE)

|                                             |    | 31 decembrie       |               | Corectii 31 decembrie |
|---------------------------------------------|----|--------------------|---------------|-----------------------|
|                                             |    | <u>2009</u>        |               | <u>2009</u>           |
|                                             |    |                    |               | <u>2009</u>           |
|                                             |    |                    |               | (recalculat)          |
| <b>Datorii curente</b>                      |    |                    |               |                       |
| Furnizori și alte datorii                   |    | 54.008.307         | -             | 54.008.307            |
| Datorii curente privind impozitul pe profit |    | 224.862            | -             | 224.862               |
| Împrumuturi                                 |    | 13.514.016         | -             | 13.514.016            |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli    |    | <u>2.181.967</u>   | -             | <u>2.181.967</u>      |
| <b>Total datorii curente</b>                |    | <u>69.929.152</u>  | -             | <u>69.929.152</u>     |
| <b>Total datorii</b>                        | a) | <u>97.153.915</u>  | <u>6.066</u>  | <u>97.159.981</u>     |
| <b>Total capitaluri proprii și datorii</b>  | a) | <u>203.553.618</u> | <u>33.419</u> | <u>203.587.037</u>    |

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

## 29 AJUSTĂRI AFERENTE PERIOADELOR ANTERIOARE (CONTINUARE)

|                                                                           |    | 31 decembrie<br><u>2009</u> | Corectii 31 decembrie<br><u>2009</u> | <u>2009</u><br>(recalculat) |
|---------------------------------------------------------------------------|----|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| Venituri                                                                  |    | 259.845.438                 | -                                    | 259.845.438                 |
| Alte venituri din exploatare                                              |    | 2.369.987                   | -                                    | 2.369.987                   |
| Variația stocurilor de produse finite<br>și producție în curs de execuție |    | 882.078                     | -                                    | 882.078                     |
| Materii prime și materiale consumabile                                    |    | (74.486.783)                | -                                    | (74.486.783)                |
| Costul bunurilor pentru revânzare                                         |    | (5.221.187)                 | -                                    | (5.221.187)                 |
| Cheltuieli cu personalul                                                  |    | (43.668.598)                | -                                    | (43.668.598)                |
| Servicii de subantrepriză și<br>alte servicii prestate de către terți     |    | (97.028.916)                | -                                    | (97.028.916)                |
| Amortizarea și deprecierea<br>...activelor imobilizate                    | a) | (10.285.675)                | 33.419                               | (10.252.256)                |
| Mișcarea netă în provizionul pentru alte<br>riscuri și cheltuieli         |    | (422.984)                   | -                                    | (422.984)                   |
| Alte cheltuieli din exploatare                                            |    | (16.143.798)                | -                                    | (16.143.798)                |
| Alte (pierderi) / câștiguri net                                           |    | <u>(280.882)</u>            | <u>-</u>                             | <u>(280.882)</u>            |
| Profit din exploatare                                                     | a) | 15.558.680                  | 33.419                               | 15.592.099                  |
| Venituri financiare                                                       |    | 2.871.229                   | -                                    | 2.871.229                   |
| Cheltuieli financiare                                                     |    | <u>(4.293.139)</u>          | <u>-</u>                             | <u>(4.293.139)</u>          |
| Cheltuieli financiare – net                                               |    | (1.421.910)                 | -                                    | (1.421.910)                 |
| Profit înainte de impozitare                                              | a) | 14.136.770                  | 33.419                               | 14.170.189                  |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit                                         | a) | <u>(1.791.554)</u>          | <u>(6.066)</u>                       | <u>(1.797.620)</u>          |
| Profit net aferent anului                                                 | a) | <u>12.345.216</u>           | <u>27.353</u>                        | <u>12.372.569</u>           |

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

---

**29 AJUSTĂRI AFERENTE PERIOADELOR ANTERIOARE (CONTINUED)**

Următoarele explicații se referă la corecțiile semnificative prezentate anterior:

- a) Reclasificarea activelor necorporale aferente contractelor de concesiune:** în situațiile financiare consolidate prezentate de către Grup la 31 decembrie 2009, în cadrul activelor imobilizate a fost inclusă valoarea netă a rețelei operate de Timgaz. Prin aplicarea IFRIC 12 Grupul a reclasificat la 1 ianuarie 2009 valoarea netă a respectivei rețele în cadrul activelor necorporale și a recalculat amortizarea aferentă pe durata rămasă a contractului de concesiune.
- b) Reclasificarea conturilor bancare restricționate:** Începând cu 1 ianuarie 2010 Societatea și-a modificat politica contabilă, incluzând partea pe termen scurt și lung a conturilor bancare restricționate în cadrul poziției "Numerar și echivalent de numerar", iar partea pe termen scurt a altor garanții în cadrul poziției "Clienți și alte creanțe".

**30 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI**

La data de 07.03.2011 s-a încheiat cea de-a doua etapă a subscrierii de noi acțiuni, în vederea majorării capitalului social, hotărâtă de AGA în data de 09.11.2010. Totalul încasărilor în contul de subscriere, este de 15.161.043, 40 lei, valoare cu care s-a majorat capitalul social conform certificatului de înregistrare mențiuni eliberat la data de 29.03.2011.