

CONDMAG S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

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

CUPRINS**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 - 2
BILANȚ CONSOLIDAT	3 - 4
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT	5
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	9 - 56
RAPORTUL ADMINISTRATORULUI	1 - 4

Către Acționari,
S.C. CONDMAG S.A.
București, România

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare consolidate

- 1 Noi am auditat situațiile financiare consolidate atașate ale societății S.C. CONDMAG S.A. și ale filialelor („Grupul”) la data de 31 decembrie 2011, care cuprind situația consolidată a poziției financiare, situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru anul încheiat la data respectivă, împreună cu un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare consolidate

- 2 Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o opinie asupra acestor situații financiare consolidate pe baza auditului nostru. Cu excepția celor discutate în paragraful 6 de mai jos, noi am efectuat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd ca noi să respectăm cerințele privitoare la etică și să planificăm și să efectuăm auditul pentru a obține o asigurare rezonabilă că situațiile financiare nu conțin erori semnificative.
- 4 Un audit implică efectuarea unor proceduri pentru a obține evidențe de audit cu privire la sumele și notele explicative din situațiile financiare. Procedurile selectate depind de judecata profesională a auditorului, inclusiv evaluarea riscului de apariție a erorilor semnificative în situațiile financiare, cauzate fie prin eroare, fie prin fraudă. În efectuarea acestor evaluări de risc, auditorul analizează controlul intern relevant pentru pregătirea și prezentarea corectă a situațiilor financiare, cu scopul de a defini proceduri de audit care sunt corespunzătoare în circumstanțele date, dar nu cu scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al entității. Un audit constă, de asemenea, în aprecierea politicilor contabile utilizate și a rezonabilității estimărilor contabile făcute de către conducere, precum și în evaluarea prezentării situațiilor financiare în ansamblu.

- 5 Considerăm că evidențele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră de audit.

Bazele opiniei cu rezerve

- 6 Flowtex Technology S.A. – o filiala consolidata a Condmag S.A.- a înregistrat în cursul anului 2011 o pierdere semnificativa ceea ce indica ca valoarea neta contabila a imobilizărilor corporale ar putea fi diferita fata de valoarea justa a acestora. Conducerea considera ca Flowtex Technology S.A. va putea sa si recupereze valoarea neta contabila a imobilizărilor corporale prin operațiunile viitoare ale filialei. Totuși, la 31 decembrie 2011, filiala nu a efectuat o analiza detaliata din care sa reiasă recuperabilitatea valorii contabile nete a imobilizărilor corporale. In lipsa unei astfel de analize, noi nu suntem în măsura sa evaluam daca sunt necesare ajustări asupra valorii nete contabile a imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2011.

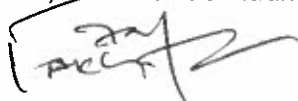
Opinia cu rezerve

- 7 În opinia noastră, cu excepția efectelor unor ajustări care ar fi putut fi considerate necesare în situația în care am fi obținut probe de audit în legătura cu aspectele menționate în paragraful 6, situațiile financiare consolidate prezintă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Grupului la data de 31 decembrie 2011, precum și a performanței sale financiare și a fluxurilor sale de numerar pentru anul încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Alte aspecte

- 8 Situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară la data de 31 decembrie 2010 au fost auditate de un alt auditor care a emis o opinie cu rezerve datata 27 aprilie 2011.
- 9 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Grupului în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Grupului acele aspecte pe care trebuie sa le raportam într-un raport de audit financiar, si nu în alte scopuri. În măsura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decât fata de Grup si de acționarii acestuia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

Farrukh Khan, Partener de Audit



Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu certificatul nr. 1533/ 25.11.2003

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu nr. 25/25.06.2001

București, România
22 martie 2012

CONDMAG S.A.
BILANȚUL CONSOLIDAT
LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

	Nota	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010 (recalculat)
Activ			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	6	97.745.650	95.168.897
Imobilizări necorporale	7	4.113.537	4.037.857
Active financiare disponibile pentru vânzare		17.155	17.155
Clienți și alte creanțe	10	2.491.646	2.717.968
Total active imobilizate		104.367.988	101.941.877
Active circulante			
Stocuri	11	10.791.369	9.820.268
Clienți și alte creanțe	10	67.971.371	100.771.114
Creanțe privind impozitul pe profitul amânat		-	-
Numerar și echivalent de numerar	12	16.678.044	22.417.027
Total active circulante		95.440.784	133.008.409
Total activ		199.808.772	234.950.286
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societății-mamă			
Capital social	13	62.444.271	47.283.228
Rezerve din reevaluare		27.263.973	27.245.348
Rezultatul reportat		20.324.130	43.578.293
		110.032.374	118.106.869
Interese minoritare		904.762	1.105.132
Total capitaluri proprii		110.937.136	119.212.001
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	15	11.402.725	15.264.532
Datorii aferente impozitului amânat	16	125.494	4.395.214
Furnizori și alte datorii	14	3.715.995	4.766.204
		15.244.214	24.425.950

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

CONDMAG S.A.
BILANȚUL CONSOLIDAT
LA 31 DECEMBRIE 2011
(in lei, dacă nu se specifică altceva)

	Nota	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010 (recalculat)
Datorii curente			
Furnizori și alte datorii	14	49.302.993	73.189.480
Datorii curente privind impozitul pe profit		21.827	1.202.074
Împrumuturi	15	22.617.918	14.809.998
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	17	1.684.684	2.110.783
Total datorii curente		73.627.422	91.312.335
Total datorii		88.871.636	115.738.285
Total capitaluri proprii și datorii		199.808.772	234.950.286

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 22 martie 2012 și semnate în numele acestuia.

Gheorghe Călburean
Președintele Consiliului de Administrație

Alexandru Liviu Tătar
Director General

Mariana Pruteanu
Director Economic



Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

CONDMAG S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(in lei, dacă nu se specifică altceva)

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010 (recalculat)
Venituri	5	146.209.440	265.806.229
Alte venituri din exploatare		4.551.270	5.409.508
Variația stocurilor de produse finite și producție în curs de execuție		830.892	(310.324)
Materii prime și materiale		(63.060.833)	(72.686.341)
Costul mărfurilor		(4.460.646)	(15.087.946)
Cheltuieli cu personalul	20	(44.619.060)	(48.642.101)
Servicii de subantrepriză și alte servicii prestate de către terți		(34.679.081)	(81.605.555)
Amortizarea și deprecierea activelor imobilizate	6	(10.896.466)	(10.998.180)
Mișcarea netă în provizionul pentru alte riscuri și cheltuieli	17	479.093	71.184
Alte cheltuieli din exploatare	19	(22.229.123)	(22.781.626)
Alte venituri / (pierderi), net	18	1.168.246	(1.302.097)
Profit din exploatare		(26.706.268)	17.872.751
Venituri financiare		4.524.949	5.378.552
Cheltuieli financiare		(4.919.679)	(5.534.595)
Pierdere financiară netă	21	(394.730)	(156.043)
Profit înainte de impozitare		(27.100.998)	17.716.708
Venit / (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	22	3.646.072	(3.507.704)
Profit net/(pierdere netă) aferent(a) exercițiului		(23.454.926)	14.209.004
Profitul este atribuit:			
- Acționarilor societății		(23.247.080)	14.237.692
- Intereselor minoritare		(207.846)	(28.688)
		(23.454.926)	14.209.004
Rezultatul pe acțiune de bază și cel diluat	23	(0,1021)	0,0619

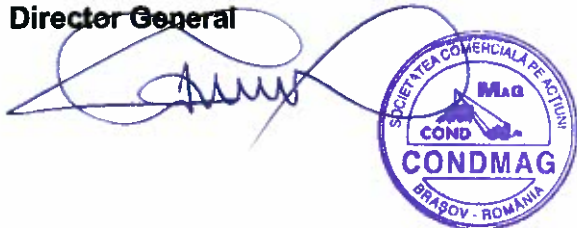
Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

CONDMAG S.A.
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

		Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010 (recalculat)
	Nota		
Profit aferent exercițiului		<u>(23.454.926)</u>	<u>14.209.004</u>
Alte elemente ale rezultatului global:			
Câștig/(Pierdere) din reevaluarea terenurilor și clădirilor	6	29.415	(1.365.045)
Corecții aferente perioadelor anterioare		-	(35.572)
Alte elemente		-	(23.442)
Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, net de impozit		<u>29.415</u>	<u>(1.424.059)</u>
Rezultat global total aferent exercițiului		<u>(23.425.511)</u>	<u>12.784.945</u>
Atribuibil:			
– Proprietarilor societății-mamă		(23.217.665)	12.807.522
– Intereselor minoritare		<u>(207.846)</u>	<u>(22.577)</u>
Rezultat global total aferent exercițiului		<u>(23.425.511)</u>	<u>12.784.945</u>

Gheorghe Călburean
Președintele Consiliului de Administrație

Alexandru Liviu Tătar
Director General



Mariana Pruteanu
Director Economic

CONDMAG S.A.
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (în lei, dacă nu se specifică altceva)

Atribuibil proprietarilor societății-mamă

	Capital social (RON)	Rezerve din reevaluare (RON)	Rezultatul raportat (RON)	Total capitaluri proprii (RON)	Interese minoritare (RON)	Total capitaluri proprii (RON)
Sold la 1 ianuarie 2010						
raportat anterior	22.972.531	28.664.192	53.606.646	105.243.369	1.156.334	106.399.703
Ajustare conform recalcul (Nota 29)	-	-	27.353	27.353	-	27.353
Sold la 1 ianuarie 2010 conform recalculului	22.972.531	28.664.192	53.633.999	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	-
Sold la 31 decembrie 2010	22.972.531	27.245.348	68.467.488	118.685.367	1.105.132	119.790.499
Sold la 1 ianuarie 2011						
raportat anterior	22.972.531	27.245.348	68.467.488	118.685.367	1.105.132	119.790.499
Ajustare conform recalcul (Nota 29)	24.310.697	-	(24.889.195)	(578.498)	-	(578.498)
Sold la 1 ianuarie 2011 conform recalculului	47.283.228	27.245.348	43.578.293	118.106.869	1.105.132	119.212.001
Pierdere aferenta anului	-	-	(23.247.080)	(23.247.080)	(207.846)	(23.454.926)
Reevaluarea clădirilor	-	29.415	-	29.415	-	29.415
Corectarea erorilor contabile	-	-	(17.953)	(17.953)	7.556	(10.397)
Cresterea capitalului social	15.161.043	-	-	15.161.043	-	15.161.043
Rezerve din reevaluare realizate	-	(10.790)	10.870	80	(80)	-
Sold la 31 decembrie 2011	62.444.271	27.263.973	20.324.130	110.032.374	904.762	110.937.136

Gheorghe Călburean
 Președintele Consiliului de Administrație

Alexandru Liviu Tătar
 Director General



Mariana Pruteanu
 Director Economic

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

CONDMAG S.A.
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Numerar generat din exploatare	24	(10.335.753)	9.051.218
Dobânzi plătite		(1.782.244)	(1.682.938)
Impozit pe profit plătit		(1.803.895)	(1.852.804)
Numerar net generat din activități de exploatare		(13.921.892)	5.515.476
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale		(6.137.201)	(15.157.911)
Încasări nete din vânzarea de imobilizări corporale		28.312	45.615
Dobânzi încasate		1.866.901	1.963.135
Numerar net utilizat în activități de investiții		(4.241.988)	(13.149.161)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări din emisiunea de acțiuni	13	15.161.043	262.754
Încasări în numerar din credite		7.713.947	156.622
Rambursări de împrumuturi (altele decât leasing)		(1.832.601)	(3.080.739)
Plăți către furnizorii de leasing		(8.617.492)	(6.654.846)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		12.424.897	(9.316.209)
Modificarea netă a numerarului și echivalentelor de numerar		(5.738.983)	(16.949.894)
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	12	22.417.027	39.628.731
Diferențe de curs valutar aferente numerarului și echivalentelor de numerar		-	(261.810)
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	12	16.678.044	22.417.027

Gheorghe Călburean
Președintele Consiliului de Administrație

Alexandru Liviu Tătar
Director General



Mariana Pruteanu
Director Economic

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(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, țitei, 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 38.133.575lei (31 decembrie 2010: 22.972.531 lei), constând în 381.335.751de acțiuni (31 decembrie 2010: 229.725.311 acțiuni) cu o valoare nominală de 0,1 lei pe acțiune (31 decembrie 2010: 0,1 lei pe acțiune).

O data cu situațiile financiare ale exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2011 Grupul a decis aplicarea retrospectivă a IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste” și corectarea valorii capitalului social conform acestui standard. Astfel, valoarea actualizată a capitalului social pentru Societate la 31 decembrie 2011 este de 62.444.271 lei, (31 decembrie 2010: 47.283.228 lei).

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:

Numele Societății	Tipul de relație	Țara de înregistrare	Procentaj deținut (%)	Tipul de combinare
Flowtex Technology SA	filială	România	99,70	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 prezenți, 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. Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în baza convenției costului istoric, așa cum au fost modificate în urma reevaluării terenurilor și clădirilor.

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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.1 Bazele întocmirii (continuare)

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

Noile standarde și interpretări cu aplicare pentru exercițiile financiare cu începere la sau după 1 ianuarie 2011, nu au afectat situațiile financiare ale Grupului.

(b) Standarde noi și modificate, și interpretări obligatorii pentru prima dată pentru exercițiul financiar începând cu 1 ianuarie 2011, 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 2011, inclusiv, sau pentru perioadele ulterioare, dar grupul nu le-a adoptat anticipat:

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-contractori, 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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.1 Bazele întocmirii (continuare)

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.

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 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. 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.

Exceptări 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.

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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.1 Bazele întocmirii (continuare)

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.

(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 2011, inclusiv, sau pentru perioadele ulterioare, dar nu sunt relevante pentru operațiunile Grupului:

Amendamentele la IFRS 7 aduc modificări referitoare la prezentarea tranzacțiilor ce implica transferul activelor financiare. Prezentările suplimentare prevăzute au scopul de a asigura un grad ridicat de transparență în ceea ce privește riscurile ce rămân în urma transferurilor ce presupun reținerea în continuare a unor riscuri referitor la activele în cauză. Prezentări suplimentare vor fi necesare în cazul în care riscurile legate de astfel de transferuri nu sunt distribuite uniform de-a lungul perioadei financiare. Nu se anticipează ca aceste amendamente vor avea impact semnificativ asupra informațiilor prezentate în note. În condițiile în care, Grupul va avea alte tipuri de tranzacții cu activele financiare, va fi necesară prezentarea acestora conform noilor cerințe.

IFRS 9, „Instrumente financiare”, emis în noiembrie 2009. Acest standard este primul pas în procesul de înlocuire a IAS 39, „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”. IFRS 9 introduce noi cerințe referitoare la clasificarea și evaluarea activelor financiare și va afecta, probabil, contabilizarea de către grup a activelor sale financiare. Standardul nu este aplicabil până la 1 ianuarie 2013, dar poate fi adoptat anticipat. Standardul nu a fost încă aprobat de UEIFRS 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.

În mai 2011, un set de cinci standarde cu referire la consolidare, aranjamente comune, întreprinderi asociate și prezentări suplimentare au fost emise astfel: IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (revizuit în 2011) și IAS 28 (revizuit în 2011).

Prezentăm un scurt sumar al acestor standarde:

IFRS 10 „Situații financiare consolidate” înlocuiește parțial IAS 27 „Situații financiare consolidate și individuale”. SIC-12 „Consolidarea entităților cu scop special” a fost retras la emiterea IFRS 10. În conformitate cu IFRS 10, există o singură bază de consolidare, care este controlul. În plus, IFRS 10 include o nouă definiție a controlului, care conține trei elemente: (a) capacitatea de a exercita putere asupra investiției, (b) expunerea, sau drepturile, asociate cu investiția în discuție, și (c) capacitatea de a folosi puterea asupra investiției pentru a afecta rezultatele acesteia. În textul standardului IFRS 10 sunt oferite explicații detaliate pentru a exemplifica modul de tratare al diferitelor scenarii complexe.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.1 Bazele întocmirii (continuare)

IFRS 11 „Asocieri în participație” înlocuiește IAS 31 „Interese în asocieri în participațiune”. IFRS 11 se ocupă cu modul în care un aranjament comun în care două sau mai multe părți au control comun, ar trebui să fie clasificate. SIC-13 Entități controlate în comun - Contribuții nemonetare ale asociaților a fost retras la emiterea IFRS 11. În conformitate cu IFRS 11, aranjamentele comune sunt

clasificate ca operațiuni comune sau asocieri în participațiune, în funcție de drepturile și obligațiile părților. În schimb, în conformitate cu IAS 31, există trei tipuri de acorduri comune: entități controlate în comun, active controlate în comun și operațiuni controlate în comun

IFRS 11 cere ca asocierile în participațiune să fie contabilizate prin metoda punerii în echivalență, în timp ce entitățile controlate în comun conform IAS 31 pot să fie contabilizate folosind metoda punerii în echivalență sau consolidarea proporțională.

IFRS 12 „Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități” este un standard de prezentare și se aplică entităților care au interese în filiale, asocieri în participație, asociați și / sau entități neconsolidate. În general, cerințele de prezentare din IFRS 12 sunt mai extinse decât cele din standardele actuale.

Aceste standarde sunt obligatorii pentru perioadele contabile ale Grupului ulterioare datei de 1 ianuarie 2013. Aplicarea timpurie este permisă, sub condiția ca tot setul de standarde este aplicat.

IFRS 13 „Evaluarea la valoarea justă stabilește o singură definiție a valorii juste și un singur cadru de evaluare la valoare justă și de prezentare a informațiilor despre valoarea justă. Domeniul de aplicare al IFRS 13 este larg, aceasta se aplică atât elementelor financiare și non-financiare, elemente pentru care alte IFRS-uri impun sau permit valoarea justă și prezentările de informații despre valoarea justă, cu excepția anumitor circumstanțe. În general, cerințele de prezentare din IFRS 13 sunt mult mai ample decât cele cerute de standardele actuale.

IFRS 13 este în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2013, fiind permisă aplicarea anterioară acestei date.

Se consideră ca IFRS 13 va fi adoptat în cadrul Grupului o dată cu situațiile financiare consolidate pentru perioada anuală care începe la 1 ianuarie 2013 și punerea în aplicare a noului standard poate afecta sumele raportate în situațiile financiare și informații suplimentare vor fi prezentate în notele la situațiile financiare.

Amendamentele la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”, păstrează opțiunea de a prezenta profitul sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global fie într-o singură situație sau în două situații distincte, dar prezentate consecutiv. Cu toate acestea, amendamentele la IAS 1 solicita informații suplimentare care urmează să fie efectuate, astfel încât elementele rezultatului global să fie grupate în două categorii: (a) elementele care nu vor fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere, și (b), elemente care vor fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere atunci când sunt îndeplinite condițiile specifice. Impozitul aferent elementelor rezultatului global este necesar să fie alocate pe aceeași bază.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.1 Bazele întocmirii (continuare)

Amendamentele la IAS 1, sunt aplicabile pentru perioade anuale care încep la sau după 1 iulie 2012. Prezentarea elementelor rezultatului global va fi modificată în consecință, în perioadele contabile viitoare când modificările sunt aplicabile.

Amendamentele aduse IAS 12 „Impozit pe profit” introduc o excepție de la principiile generale ale acestui standard, conform căreia calculul impozitului pe profit amânat aferent activelor și datoriilor trebuie să țină cont de modul în care entitatea consideră că va recupera valoarea activelor. În mod specific, investițiile care sunt prezentate la valoare justă, se consideră a fi recuperate prin vânzare în scopul determinării impozitului pe profit amanat, dacă nu există circumstanțe care să infirme acest lucru.

Amendamentele la IAS 12, sunt aplicabile pentru perioade anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2012. Nu se consideră că aplicarea acestor modificări vor afecta calculul impozitului pe profit amânat.

IAS 19, Beneficiile angajaților amendamente publicate în iunie 2011. Aceste amendamente la IAS 19 sunt destinate să-i ajute pe utilizatorii situațiilor financiare să înțeleagă mai bine cum afectează planurile de beneficii determinate poziția financiară, performanțele financiare și fluxurile de trezorerie ale unei entități. Standardul are ca obiectiv reglementarea contabilizării și a prezentării informațiilor privind beneficiile.

Amendamentele la IAS 19, sunt aplicabile pentru perioade anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2013. Nu se consideră că aplicarea acestor modificări vor afecta situațiile financiare ale Grupului.

2.2 Consolidarea

a) Filiale

Filiilele 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. Filiilele 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.

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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.2 Consolidarea (continuare)

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”.

Activele și pasivele monetare denominate în monedă străină sunt exprimate în lei la data bilanțului contabil. La 31 decembrie 2011, cursul de schimb utilizat la conversia soldurilor în monedă străină sunt 1 USD = 3,3393 lei (1 ianuarie 2011: 1 USD = 3,2045 lei) și 1 EUR = 4,3197 lei (1 ianuarie 2011: 1 EUR = 4,2848 lei). Câștigurile și pierderile rezultate din conversia activelor și datoriilor monetare sunt reflectate în contul de profit și pierdere în cursul anului.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 a decis reflectarea impactului aplicării IAS 29 în situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2011 și recalcularea sumelor prezentate la 31 decembrie 2010. Impactul acestor ajustări a fost reflectat asupra capitalului social și a rezultatului reportat, detalii suplimentare fiind prezentate în Nota 29.

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.

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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.6 Imobilizări corporale (continuare)

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:

<u>Tipul</u>	<u>Număr de ani</u>
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”.

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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.7 Imobilizări necorporale (continuare)

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 deprecieri. Activele ce sunt supuse amortizării sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din deprecieri ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierdere din deprecieri 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.

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).

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

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 cheltuielă, cu stornarea corespunzătoare a provizionului pentru creanțe comerciale. Recuperările ulterioare ale sumelor amortizate anterior sunt creditate în contul de profit și pierdere.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(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.

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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

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 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

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 – 10% 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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(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.

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 facturile periodice. Facturile 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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

3.1 Factori de risc financiar (continuare)

(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:

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Datorii în dolar SUA	(396.822)	(537.057)
Datorii în Euro	<u>(1.535.982)</u>	<u>(1.580.677)</u>
	<u>(1.932.804)</u>	<u>(2.117.734)</u>

(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 2011 și 2010, împrumuturile Grupului la o rată variabilă au fost denumite 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 2011, s-ar diminua cu 576 mii lei (31 decembrie 2010: 612 mii lei). Senzitivitatea scăzută față de rata dobânzii în 2011 se datorează și diminuării ratei medii de schimb valutar folosită pentru cele 12 luni încheiate la 31 decembrie 2011, utilizată în calculul simulării efectuate.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(in lei, dacă nu se specifică altceva)

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

3.1 Factori de risc financiar (continuare)

(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.

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 5.667 mii lei (2010: 7.399 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.

La 31 decembrie 2011

	<u>sub 1 an</u>	<u>1 - 5 ani</u>	<u>peste 5 ani</u>	<u>Total</u>
Împrumuturi (ex obligații din leasing financiar)	15.448.470	5.293.895	-	20.742.365
Obligații din leasing financiar	8.524.516	6.742.396	-	15.266.912
Furnizori și alte datorii	44.512.429	3.715.995	-	48.228.424
Total	68.485.415	15.752.286	-	84.237.701

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(in lei, dacă nu se specifică altceva)

3

MAN

AGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

3.1 Factori de risc financiar (continuare)

La 31 decembrie 2010

	<u>sub 1 an</u>	<u>1 - 5 ani</u>	<u>peste 5 ani</u>	<u>Total</u>
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	62.236.694	4.766.204	-	67.002.898
Total	77.804.636	19.649.914	1.175.128	98.629.678

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.

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.

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010 (recalculat)</u>
Total împrumuturi (nota 15)	34.020.643	30.074.530
Mai puțin: numerar și echivalent numerar (nota 12)	(16.678.044)	(22.417.027)
Datoria netă	17.342.599	7.657.503
Total capitaluri proprii	110.937.136	119.790.499
Total capital	128.279.735	127.448.002
Gradul de îndatorare	13,52%	6,01%

Creșterea gradului de îndatorare pe parcursul anului 2011 a rezultat, în principal, din scăderea numerarului în cadrul societății-mamă Condmag SA și creșterea împrumuturilor bancare contractate de celelalte societăți din cadrul Grupului.

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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

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.

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.

(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 2011 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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

4 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE (CONTINUARE)

(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.

5 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Informațiile pe segmente pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011 sunt următoarele:

	Construcții	Distribuția și furnizarea de gaze naturale	Total
Venituri pe segmente	142.405.665	3.803.775	146.209.440
EBITDA	(15.631.353)	(178.448)	(15.809.801)
Depreciere și amortizare	(10.722.033)	(174.433)	(10.896.466)
Câștig / (pierdere) financiar(ă)	(388.312)	(6.418)	(394.730)
Profit înainte impozitului pe profit	(26.741.699)	(359.299)	(27.100.998)
Impozit pe profit	3.646.072	-	3.646.072
Profitul/ (pierderea) anului, din care:	(23.095.627)	(359.299)	(23.454.926)
Interes minoritar	(198.833)	(9.013)	(207.846)
Actionari	(22.896.794)	(350.286)	(23.247.080)
Active pe segmente	206.631.964	5.626.128	212.258.092
Total active	206.631.964	5.626.128	212.258.092
Datorii pe segmente	88.152.436	1.349.642	89.502.078
Datorii nealocate segmentelor			
: Impozit pe profit curent	-	-	21.827
Impozit pe profit amanat	-	-	125.494
Total datorii	88.152.436	1.349.642	91.516.849

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

5 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Informațiile pe segmente pentru anul încheiat la 31 decembrie 2010 sunt următoarele:

	Construcții	Distribuția și furnizarea de gaze naturale	Total
Venituri pe segmente	262.303.320	3.502.909	265.806.229
EBITDA	28.742.783	128.148	28.870.931
Depreciere și amortizare	(10.836.491)	(161.689)	(10.998.180)
Câștig / (pierdere) financiar(ă)	(157.595)	1.552	(156.043)
Profit înainte impozitului pe profit	17.748.698	(31.990)	17.716.708
Impozit pe profit	(3.498.933)	(8.771)	(3.507.704)
Profitul/ (pierderea) anului, din care:	14.249.765	(40.761)	14.209.004
Interes minoritar	(25.701)	(2.987)	(28.688)
Actionari	14.275.466	(37.774)	14.237.692
Active pe segmente	229.649.202	5.301.084	234.950.286
Total active	229.649.202	5.301.084	234.950.286
Datorii pe segmente	109.214.895	926.102	110.140.997
Datorii nealocate segmentelor			
: Impozit pe profit curent	-	-	1.202.074
Impozit pe profit amanat	-	-	4.395.214
Total datorii	109.214.895	926.102	115.738.285

Detalierea veniturilor este următoarea:

Analiza veniturilor pe categorii

	Sold la 31 decembrie 2011	Sold la 31 decembrie 2010
Venituri din servicii	139.432.708	247.587.893
Vânzări de bunuri	6.776.732	18.218.336
	146.209.440	265.806.229

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(in lei, dacă nu se specifică altceva)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE

	<u>Terenuri și cladiri</u>	<u>Vehicule și utilaje</u>	<u>Mobilier, dotari și echipamente</u>	<u>Active în curs de construcție</u>	<u>Total</u>
La 1 ianuarie 2010					
Cost sau evaluare	51.878.564	54.281.420	490.674	6.034.548	112.685.206
Amortizare cumulată	(1.187.044)	(21.594.176)	(173.012)	-	(22.954.232)
Valoare contabilă netă raportată anterior	50.691.520	32.687.244	317.662	6.034.548	89.730.974
Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010					
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
Leșuri și transferuri	(174.149)	(286.502)	(3.625)	(113.338)	(577.614)
Cheltuiala cu amortizarea	(1.941.548)	(8.687.934)	(67.104)	-	(10.696.586)
Surplus din reevaluare în capitalurile proprii	-	-	-	-	-
Pierdere din reevaluare în capitalurile proprii	(1.365.045)	-	-	-	(1.365.045)
Pierdere din reevaluare în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-
Transferuri	7.005.909	5.539.945	-	(12.545.854)	-
Valoare contabilă netă finală	55.620.047	32.632.387	373.325	6.543.138	95.168.897
La 31 decembrie 2010					
Cost sau evaluare	58.162.662	61.792.994	587.200	6.543.138	127.085.994
Amortizare cumulată	2.542.615	(29.160.607)	(213.875)	-	(31.917.097)
Valoare contabilă netă	55.620.047	32.632.387	373.325	6.543.138	95.168.897

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(in lei, dacă nu se specifică altceva)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

	<u>Terenuri și cladiri</u>	<u>Vehicule și utilaje</u>	<u>Mobilier, dotări și echipamente</u>	<u>Active în curs de construcție</u>	<u>Total</u>
Exercițiul financiar încheiat la					
31 decembrie 2011					
Valoare contabilă netă inițială	55.620.047	32.632.387	373.325	6.543.138	95.168.897
Intrări	1.023.331	2.203.418	15.981	10.015.714	13.258.444
leșuri	(76.381)	(19.089)	(445)	-	(95.915)
Cheltuiala cu amortizarea	(1.504.273)	(9.027.236)	(83.682)	-	(10.615.191)
Surplus din reevaluare în capitalurile proprii	29.415	-	-	-	29.415
Transferuri	4.185.119	6.254.343	165.258	(10.604.720)	-
Valoare contabilă netă finală	59.277.258	32.043.823	470.437	5.954.132	97.745.650
La 31 decembrie 2011					
Cost sau evaluare	63.086.733	69.839.486	759.969	5.954.132	139.640.320
Amortizare cumulată	(3.809.475)	(37.795.663)	(289.532)	-	(41.894.670)
Valoare contabilă netă	59.277.258	32.043.823	470.437	5.954.132	97.745.650

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(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 2011</u>
Cost	35.817.402	29.513.742
Amortizare cumulată	<u>17.793.674</u>	<u>12.954.037</u>
Valoare contabilă netă	<u>18.023.728</u>	<u>16.559.705</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 are inclusă la 31 decembrie 2011 valoarea netă a rețelei operate de Timgaz pentru distribuția de gaze naturale, conform IFRIC 12.

La 1 ianuarie 2010 și la 31 decembrie 2011 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 S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(in lei, dacă nu se specifică altceva)

7 IMOBILIZĂRI NECORPORALE (CONTINUARE)

	Active necorporale - Contract concesiune	Fond comercial	Programe informatic	Avansuri și alte imobilizari necorporale	Total
La 1 ianuarie 2010					
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)
Valoare contabilă netă raportată anterior	2.853.857	-	825.657	-	3.679.514
Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010	2.853.857	-	825.657	-	3.679.514
Sold inițial recalculat	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)	-
Sold final la 31 decembrie 2010	2.911.024	-	894.057	232.776	4.037.857
Cost	3.050.367	1.188.473	1.628.113	232.776	6.099.729
Amortizare cumulată și deprecieri	(139.343)	(1.188.473)	(734.056)	-	(2.061.872)
Valoare contabilă netă	2.911.024	-	894.057	232.776	4.037.857

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (în lei, dacă nu se specifică altceva)

7 IMOBILIZĂRI NECORPORALE (CONTINUARE)

	Active necorporale - Contract concesiune	Fond comercial	Programe informative	Avansuri și alte imobilizări necorporale	Total
Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011					
Sold inițial	2.911.024	-	894.057	232.776	4.037.857
Intrări	46.902	-	94.497	215.556	356.955
Cheltuiala cu amortizarea	(85.545)	-	(195.730)	-	(281.275)
Transferuri	389.094	-	-	(389.094)	-
Sold final la 31 decembrie 2011	3.261.475	-	792.824	59.238	-
Cost	3.486.363	1.188.473	1.722.611	59.238	6.456.685
Amortizare cumulată și deprecieri	(224.888)	(1.188.473)	(929.787)	-	(2.343.148)
Valoare contabilă netă	3.261.475	-	792.824	59.238	4.113.537

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(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:

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010 (recalculat)</u>
Clienți și alte creanțe (cu excepția cheltuielilor în avans, avansurilor la furnizori și TVA de încasat)	69.012.794	101.688.193
Numerar și echivalente de numerar (Nota 12)	<u>16.678.044</u>	<u>22.417.027</u>
Total	<u>85.690.838</u>	<u>124.105.220</u>

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

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Împrumuturi (excluzând obligațiile de leasing financiar)	19.274.917	13.633.965
Obligațiile de leasing financiar	14.745.726	16.440.565
Datorii comerciale și alte datorii (excluzând obligațiile statutare și veniturile în avans)	<u>46.597.868</u>	<u>63.997.730</u>
Total	<u>80.618.511</u>	<u>94.072.261</u>

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:

	<u>2011</u>
Creanțe comerciale care nu sunt nici restante, nici depreciate:	
Grupul 1	26.728.836
Grupul 2	12.441.205
Grupul 3	<u>1.112.417</u>
	<u>40.282.458</u>

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

9 RISCUL DE CREDIT PENTRU ACTIVELE FINANCIARE (CONTINUARE)

Detalierea creanțelor comerciale în funcție de riscul de credit s-a făcut pe baza datelor istorice din anul financiar 2010 și, acolo unde a fost posibil, din anul financiar 2009, 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>2011</u>
Clienți recurenți fără incidente de plată	4.271.566
Clienți recurenți cu incidente de plată	127.971
Parti afiliate (Nota 26)	3.522.432
Altele (garanții sub 100 mii RON)	<u>12.795</u>
Total	<u>7.934.764</u>

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

	<u>2011</u>
Clienți recurenți fără incidente de plată	7.135.003
Proiecte finanțate de la bugetul de stat	1.706.199
Altele (sub 100 mii RON)	<u>183.908</u>
	<u>9.025.110</u>

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(in lei, dacă nu se specifică altceva)

10 CLIEȚI ȘI ALTE CREAȚE

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010 (recalculat)
Creanțe comerciale	52.995.323	73.437.766
Minus: provizion pentru deprecierea creanțelor comerciale	(2.006.275)	(3.024.796)
Creanțe comerciale – net	50.989.048	70.412.970
-din care în relație cu părțile afiliate (note 26)	7.390.828	8.851.156
TVA de încasat	226.056	488.872
Cheltuieli în avans	417.769	645.086
Avansuri acordate furnizorilor	806.395	666.933
Minus: provizion pentru deprecierea avansurilor	-	(300.000)
Debitori diverși	360.297	368.974
Minus: provizion pentru deprecierea debitorilor diverși	(188.892)	(211.465)
Sume datorate de către clienți aferente contractelor de construcții (nota 27)	9.025.110	22.191.104
Garanții acordate	7.934.764	8.287.239
-din care în relație cu părțile afiliate (note 26)	3.522.432	-
Alte creanțe	892.466	939.370
	70.463.013	103.489.083
Minus: Porțiunea pe termen lung a garanțiilor	(2.491.646)	(2.717.969)
Porțiunea curentă a creanțelor comerciale și altor creanțe	67.971.367	100.771.114

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

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010 (recalculat)
Creanțe comerciale	40.282.458	58.148.684
Garanții acordate	7.934.764	8.287.239
Sume datorate de către clienți aferente contractelor de construcții	9.025.110	22.191.104
Debitori diverși	171.405	157.509
Alte creanțe	892.466	939.370
	58.306.203	89.723.906

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

10 CLIEȚI ȘI ALTE CREAȚE (CONTINUARE)

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

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Între 3 și 6 luni	8.119.819	4.872.938
Între 6 și 12 luni	507.006	4.400.400
Peste 12 luni	<u>2.080.534</u>	<u>3.025.246</u>
Total	<u>10.707.359</u>	<u>12.298.584</u>

La data de 31 decembrie 2011, creanțele comerciale în valoare de 2.006.275 lei (31 decembrie 2010: 1.664.424 lei) și debitori diverși și avansuri acordate în valoare de 188.892 lei (31 decembrie 2010: 511.465 lei) au fost depreciate și provizionate în totalitate. Se estimează că aceste creanțe nu vor mai fi recuperate. La 31 decembrie 2010 era constituit un provizion general pentru creanțele comerciale scadente dar nedepreciate de 567.277 lei.

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

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u> (recalculat)
Consolidate		
RON	67.971.367	100.771.114
EUR	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>67.971.367</u>	<u>100.771.114</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
La 1 ianuarie	3.536.261	2.462.560
Provizion pentru deprecierea creanțelor	194.110	1.073.701
Sume reluate în cursul perioadei	<u>(1.235.204)</u>	<u>-</u>
La sfârșitul perioadei	<u>2.195.167</u>	<u>3.536.261</u>

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(in lei, dacă nu se specifică altceva)

11 STOCURI

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Materii prime	9.524.794	9.261.248
Provizioane pentru materii prime	(599.497)	(543.019)
Producția în curs de execuție	841.306	82.638
Produse semifabricate	454.177	370.947
Provizioane pentru produse semifabricate	(19.783)	(21.040)
Mărfuri	24.201	19.207
Produse finite	72.482	92.569
Provizioane pentru produse finite	(9.561)	(12.534)
Alte stocuri	4.087	10.371
Stocuri în custodie la terți	499.163	559.881
Total	10.791.369	9.820.268

12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010 (recalculat)
Numerar în bancă	5.666.677	7.399.360
- sume în lei	5.602.161	7.380.279
- sume în altă monedă	64.516	19.081
Conturi bancare restrictionate	10.954.785	14.966.921
- pe termen scurt	7.576.847	7.175.514
- pe termen lung	3.377.938	7.791.407
Numerar în casă	51.053	25.392
- sume în lei	51.053	25.316
- sume în altă monedă	-	76
Altele	5.529	25.354
- sume în lei	5.529	25.354
- sume în altă monedă	-	-
	16.678.044	22.417.027

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(in lei, dacă nu se specifică altceva)

13 CAPITAL SOCIAL

Acțiuni

La 31 decembrie 2011 și 2010, structura acționariatului este după cum urmează:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2011	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	31 decembrie 2010	31 decembrie 2010
	Număr de acțiuni	Suma (lei)	Procentaj deținut (%)	Număr de acțiuni	Suma (lei) (recalculat)	Procentaj deținut (%)
SC DAFORA SA MEDIAS	174.742.676	28.611.965	45,82	102.563.229	21.111.961	44,65
OGBBA Van HERK BV	41.613.095	6.812.670	10,91	24.424.333	5.026.207	10,63
PERSOANE JURIDICE	123.011.385	20.144.522	32,26	74.984.738	15.433.246	32,64
PERSOANE FIZICE	41.968.595	6.875.114	11,01	27.753.017	5.711.814	12,08
Total	381.335.751	62.444.271	100,00	229.725.317	47.283.228	100,00

Numărul total autorizat al acțiunilor este de 381.335.751 acțiuni (31 decembrie 2010: 229.725.317 acțiuni) având o valoare netă de 0,1 lei pe acțiune (31 decembrie 2010: 0,1 lei pe acțiune). Toate acțiunile emise sunt plătite în totalitate.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(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 doua 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. Prin cea de-a doua etapa desfasurata in perioada 01 februarie 2011- 07 martie 2011, s-a incasat suma de 14.898.289 lei, iar majorarea capitalului social si inscrierea in certificatul de mentiuni la Registrul Comertului s-a realizat cu suma totala de 15.161.043 lei, la data de 28 martie 2011.

14 FURNIZORI ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010 (recalculat)
Datorii comerciale	37.866.819	53.795.767
-din care în relație cu părțile afiliate (nota 26)	6.079.509	5.090.805
Sume datorate clienților în legătură cu contractele de construcție (nota 27)	1.304.095	1.013.451
Decontari cu actionarii privind capitalul	-	262.754
Contribuții, asigurări sociale și alte impozite	5.568.327	10.035.641
Garanții reținute	7.426.955	9.188.511
Preliminări pentru facturile neemise	852.792	3.659.560
	53.018.988	77.955.684
Minus porțiunea pe termen lung: garanții	(3.715.995)	(4.766.204)
Porțiunea curentă a datoriilor comerciale și altor datorii	49.302.993	73.189.480

15 ÎMPRUMUTURI

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Pe termen lung		
Împrumuturi bancare pe termen lung	4.812.469	5.624.909
Obligații din leasing financiar	6.590.256	9.639.623
	11.402.725	15.264.532
Pe termen scurt		
Împrumuturi bancare pe termen scurt	11.681.621	7.071.571
Porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung	2.780.827	937.485
Obligații din leasing financiar	8.155.470	6.800.942
	22.617.918	14.809.998
Total împrumuturi	34.020.643	30.074.530

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

15 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

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

	2011		2010	
	EUR	RON	EUR	RON
Împrumuturi bancare pe termen lung	3,5%	20%	3,5%	15%
Împrumuturi bancare pe termen scurt	4%	15%	3%	11%
Leasing financiar	4%	-	4%	-

Împrumuturile bancare pe termen scurt și lung în valoare de 19.274.917 (2010: 13.633.965) sunt garantate astfel:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Imobilizări corporale	36.944.590	29.296.778

(a) Împrumuturi bancare

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

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
6 luni sau mai puțin	19.274.917	13.633.965

Valorile contabile ale împrumuturilor aproximează valorile juste ale acestora.

Valorile contabile ale împrumuturilor Grupului sunt exprimate în următoarele monede:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
EURO	8.284.371	5.020.929
Leu românesc (RON)	10.990.546	8.613.036
	19.274.917	13.633.965

Grupul are următoarele facilități de împrumut neutilizate:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Cu rată variabilă:		
– Care expiră în termen de un an	861.245	2.471.236

Facilitățile care expiră în termen de un an sunt facilități anuale supuse revizuirii la diferite date în cursul anului 2012.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

15 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

(b) *Obligații din leasing financiar*

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

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Obligații brute din leasing financiar		
– plăți minime de leasing:		
Sub 1 an	8.524.516	7.226.538
Între 1 și 5 ani	6.742.396	9.900.789
	15.266.912	17.127.327
Cheltuieli financiare viitoare pentru leasing financiar	(521.186)	(687.761)
Valoarea actualizată a obligațiilor din leasing financiar	14.745.726	16.440.565

Valoarea actualizată a obligațiilor din leasing financiar este următoarea:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Sub 1 an	8.155.470	6.800.942
Între 1 și 5 ani	6.590.256	9.639.623
	14.745.726	16.440.565

16 IMPOZIT PE PROFIT AMÂNAT

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

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
		(recalculat)
Creanțe privind impozitul amânat:		
– Creanțe privind impozitul amânat de recuperat în mai puțin de 12 luni	5.460.041	1.298.279
Datorii privind impozitul amânat:		
– Datorii privind impozitul amânat de recuperat în mai mult de 12 luni	5.585.535	5.673.195
de recuperat în mai puțin de 12 luni	-	20.298
	5.585.535	5.693.493

Modificarea brută aferentă impozitului pe profit amânat este următoarea:

	2011	2010
		(recalculat)
La 1 ianuarie	(4.395.214)	(3.717.525)
(Cheltuiala) / Reluare în contul de profit și pierdere	4.269.720	(677.689)
(Cheltuiala) / Reluare în situația rezultatului global	-	-
La 31 decembrie: active / (datorii)	(125.494)	(4.395.214)

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(in 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 celeiași autorități fiscale, este următoarea:

	La 1 ianuarie 2010	(Debitat) / creditat în contul de profit și pierdere (recalculat)	La 31 decembrie 2010 (recalculat)	(Debitat) / creditat în contul de profit și pierdere	La 31 decembrie 2011
Reevaluarea imobilizărilor corporale	(5.544.063)	(117.080)	(5.661.143)	94.028	(5.567.115)
Recalculare amortizare (Nota 29)	(6.066)	(5.986)	(12.052)	(6.368)	(18.420)
Contracte de construcție	-	(20.298)	(20.298)	20.298	-
Datorii privind impozitul amânat	(5.550.129)	(143.364)	(5.693.493)	107.958	(5.585.535)
Pierdere fiscală	104.267	131.009	235.276	4.224.420	4.459.696
Datorii comerciale	(84.856)	84.856	-	-	-
Contracte de construcție	912.587	(912.587)	-	177.989	177.989
Vânzarea intra-grup a imobilizărilor corporale	142.601	30.631	173.232	(54.723)	118.509
Provizion pentru garanții	274.442	(28.239)	246.203	(66.280)	179.923
Provizion pentru creanțe comerciale	375.942	66.507	442.449	(139.933)	302.516
Provizion pentru stocuri	64.016	20.744	84.760	(1.852)	82.908
Provizion pentru concedii neefectuate	43.605	72.754	116.359	22.141	138.500
Creanțe privind impozitul amânat	1.832.604	(534.325)	1.298.279	4.161.762	5.460.041
Efectul impozitului amânat net	(3.717.525)	(677.689)	(4.395.214)	4.269.720	(125.494)

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

17 PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

	Garanții acordate clienților	Provizion pentru beneficii post-angajare	Total
La 1 ianuarie 2011	1.538.772	572.011	2.110.783
Înregistrat în contul de profit și pierdere	450.650	88.130	538.780
Sume reluate neutilizate	(864.903)	(99.976)	(964.879)
La 31 decembrie 2011	1.124.519	560.165	1.684.684

(a) Garanții acordate clienților

Garanții de bună execuție sunt acordate clienților pentru serviciile de construcții prestate. Valoarea garanției este între 5 – 10% 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

	2011	2010
(Pierdere)/câștig din cedarea imobilizărilor corporale	(67.604)	(181.553)
(Cheltuială) / Reluare provizion pentru stocuri	(52.249)	(46.843)
(Cheltuială) / Reluare provizion pentru creanțe	1.288.099	(1.073.701)
Total	(1.168.246)	(1.302.097)

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

19 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	<u>2011</u>	<u>2010</u> (recalculat)
Cheltuieli de deplasare și diurnă	4.073.497	5.088.974
Chirii	8.319.801	7.225.060
Utilități	1.658.042	1.438.932
Asigurări	901.923	1.133.258
Reparații și întreținere	1.111.321	1.037.666
Transport	647.816	1.106.742
Taxe și cheltuieli similare	1.843.482	1.609.573
Publicitate	305.220	409.484
Altele	3.368.021	3.731.937
Total	<u>22.229.123</u>	<u>22.781.626</u>

20 CHELTUIELI CU PERSONALUL

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salarii și indemnizații	34.563.651	37.714.610
Cheltuieli cu asigurări sociale	10.055.409	10.927.491
	<u>44.619.060</u>	<u>48.642.101</u>
Costul pensiilor – planuri de beneficii determinate	(11.846)	69.275
Total	<u>44.607.214</u>	<u>48.711.376</u>

Număr mediu de angajați

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Număr de angajați	<u>1.212</u>	<u>1.380</u>

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

21 VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	<u>2011</u>	<u>2010</u> (recalculat)
Cheltuieli cu dobânda:		
- Împrumuturi bancare	1.280.564	1.075.265
- Obligații din leasing financiar	501.741	608.852
Cheltuiala cu diferențe de curs valutar pentru credite și leasing-uri	2.163.170	3.051.577
Cheltuiala cu alte diferențe de curs valutar	<u>974.204</u>	<u>798.901</u>
Cheltuieli financiare	<u>4.919.679</u>	<u>5.534.595</u>
- Venituri din dobânzi la depozite bancare pe termen scurt	(1.843.091)	(1.968.972)
Venituri din diferențe de curs valutar	(2.680.329)	(3.301.560)
Alte venituri financiare	<u>(1.529)</u>	<u>(108.020)</u>
Venituri financiare	<u>(4.524.949)</u>	<u>(5.378.552)</u>
Pierdere financiară netă	<u>394.730</u>	<u>156.043</u>

Tranzacțiile comerciale, exprimate în monedă străină, efectuate de Grup în cursul exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 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>2011</u>	<u>2010</u> (recalculat)
Impozit curent:		
Impozit curent asupra profitului aferent anului	<u>623.648</u>	<u>2.830.015</u>
Total impozit curent	<u>623.648</u>	<u>2.830.015</u>
Impozit amânat (nota 16):		
Apariția și reluarea diferențelor temporare	<u>(4.269.720)</u>	<u>677.689</u>
Total impozit amânat	<u>(4.269.720)</u>	<u>(677.689)</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>(3.646.072)</u>	<u>(3.507.704)</u>

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(in lei, dacă nu se specifică altceva)

22 CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT (CONTINUARE)

	<u>2011</u>	<u>2010</u> (recalculat)
Profit / (pierdere) înainte de impozitare -IFRS	(27.100.998)	17.716.708
Impozit calculat la rata de impozitare de 16%	(4.336.160)	2.834.673
Efectele fiscale ale:		
– Deducerilor	(1.165.642)	(1.415.479)
– Venitului nesupus impozitării	(269.067)	(291.007)
– Cheltuielilor nedeductibile fiscal	2.276.237	2.529.870
– Elementelor similare veniturilor	(94.028)	117.080
Impozit pe profit forfetar	-	6.450
Credit fiscal	-	(1.996)
Reduceri impozit pe profit	(57.412)	(271.887)
Cheltuiala / (venit) cu impozitul pe profit	(3.646.072)	3.507.704

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>2011</u>	<u>2010</u> (recalculat)
Profit atribuibil acționarilor societății mamă	-	14.237.692
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare existente în timpul anului	343.433.141	229.725.311
Rezultatul de bază pe acțiune	-	0,062

(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 2011 și 2010.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

23 NUMERAR GENERAT DIN EXPLOATARE

	<u>2011</u>	<u>2010</u> (recalculat)
Profit net	(23.454.926)	14.209.004
Ajustări pentru:		
– Cheltuieli cu deprecierea (nota 6)	10.896.466	10.998.180
– (Profit) / pierdere din vânzarea imobilizărilor corporale (nota 18)	67.604	181.553
– Venituri din dobânzi (nota 21)	(1.843.091)	(1.968.972)
– Cheltuiala cu dobânda (nota 21)	1.782.305	1.684.117
– Impozit pe profit (nota 22)	(3.646.072)	3.507.704
– Provizioane pentru stocuri și creanțe comerciale (nota 18)	(1.235.851)	1.120.544
– Provizioane pentru riscuri și cheltuieli (nota 17)	(479.093)	(71.185)
– Pierderi din diferențe de curs valutar	342.959	915.315
Modificări ale capitalului circulant:		
– Stocuri	(971.101)	619.802
– Clienți și alte creanțe	34.238.110	(48.882.440)
– Furnizori și alte datorii	(26.033.063)	26.737.596
Numerar generat din exploatare	(10.335.753)	9.051.218

Tranzacții nemonetare

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

24 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.

(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.

24 CONTINGENȚE (CONTINUARE)

(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 diferit 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.

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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

24 CONTINGENȚE (CONTINUARE)

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.

25 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

(a) Vânzări de bunuri și servicii

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Vânzări de bunuri</i>		
Acționar semnificativ	196.897	1.269.862
Entități sub control comun cu acționarul semnificativ	-	30.876
<i>Vânzări de servicii</i>		
Acționar semnificativ	11.727.219	19.291.512
Entități sub control comun cu acționarul semnificativ	5.502	22.105
	<u>11.929.618</u>	<u>20.614.355</u>

Vânzările de servicii sunt negociate cu părțile afiliate pe o bază cost-plus, care permite o marjă ce variază de la 5% la 10% (2010: 5% la 10%).

(b) Achiziții de bunuri și servicii

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Achiziții de bunuri</i>		
Acționar semnificativ	1.066.570	5.093.425
Entități sub control comun cu acționarul semnificativ	163.950	117.406
<i>Achiziții de servicii</i>		
Acționar semnificativ	13.716.751	10.140.880
Entități sub control comun cu acționarul semnificativ	1.144.484	878.976
	<u>16.091.755</u>	<u>16.230.687</u>

(a) 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>2011</u>	<u>2010</u>
Salarii și alte beneficii pe termen scurt ale angajaților	<u>3.588.610</u>	<u>4.190.234</u>

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

25 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(b) *Solduri la sfârșit de an ce rezultă din vânzări /cumpărări de bunuri/servicii*

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Creanțe comerciale de la acționarul semnificativ	7.390.216	8.673.351
Creanțe comerciale de la entitățile sub control comun cu acționarul semnificativ	<u>612</u>	<u>177.806</u>
	7.390.828	8.851.157
Datorii comerciale către acționarul semnificativ	5.820.235	4.250.834
Datorii comerciale către entitățile sub control comun cu acționarul semnificativ	<u>259.274</u>	<u>839.972</u>
	6.079.509	5.090.805

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Garanții de la acționarul semnificativ	3.522.432	-
Garanții de la entitățile sub control comun cu acționarul semnificativ	<u>-</u>	<u>-</u>
	3.522.432	-

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 2011 și la 31 decembrie 2010 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.

26 CONTRACTE DE CONSTRUCȚII

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costuri totale suportate și profitul recunoscut (minus pierderile recunoscute) până la zi	81.545.898	183.235.965
Minus: facturile emise până la zi	<u>73.824.883</u>	<u>162.040.984</u>
Poziția netă a contractelor în curs de desfășurare în bilanțul contabil	7.721.015	21.177.653
Sume datorate de clienți pentru lucrările de construcții	9.025.110	22.191.104
Sume datorate clienților pentru lucrările de construcții	<u>(1.304.095)</u>	<u>(1.013.451)</u>
	7.721.015	21.177.653

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

27 REZULTATUL REPORTAT

La 31 decembrie 2011 Grupul a inclus în rezultatul reportat suma de 4.716.074 lei reprezentând rezervele legale care nu sunt distribuibile acționarilor (31 decembrie 2010: 4.716.074 lei).

28 AJUSTĂRI AFERENTE PERIOADELOR ANTERIOARE

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>Corectii 2010 (recalculat)</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Activ			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	95.168.897	-	95.168.897
Imobilizări necorporale	4.037.857	-	4.037.857
Active financiare disponibile pentru vânzare	17.155	-	17.155
Creanțe privind impozitul amânat	-	-	-
Clienți și alte creanțe	2.717.968	-	2.717.968
Total active imobilizate	101.941.877	-	101.941.877
Active circulante			
Stocuri	9.820.268	-	9.820.268
Clienți și alte creanțe	b) 100.805.411	(34.297)	100.771.114
Creanțe privind impozitul pe profitul amânat	-	-	-
Numerar și echivalent de numerar	22.417.027	-	22.417.027
Total active circulante	b) 133.042.706	(34.297)	133.008.409
Total activ	234.984.583	(34.297)	234.950.286
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societății-mamă			
Acțiuni comune	a) 22.972.532	24.310.696	47.283.228
Rezerve din reevaluare	27.245.348	-	27.245.348
Rezultatul reportat	a) 68.467.487	(24.889.194)	43.578.293
	118.685.367	(578.498)	118.106.869
Interesul celor care nu controlează	1.105.132	-	1.105.132
Total capitaluri proprii	119.790.499	(578.498)	119.212.001
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	15.264.532	-	15.264.532
Datorii aferente impozitului amânat	a) 4.505.404	(110.190)	4.395.214
Furnizori și alte datorii	4.766.204	-	4.766.204
	24.536.140	(110.190)	24.425.950

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

29 AJUSTĂRI AFERENTE PERIOADELOR ANTERIOARE (CONTINUARE)

		<u>31 decembrie 2010</u>	<u>Corectii 2010</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
			(recalculat)	
Datorii curente				
Furnizori și alte datorii	b)	72.535.089	654.391	73.189.480
Datorii curente privind impozitul pe profit		1.202.074	-	1.202.074
Împrumuturi		14.809.998	-	14.809.998
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli		2.110.783	-	2.110.783
Total datorii curente		<u>90.657.944</u>	<u>654.391</u>	<u>91.312.335</u>
Total datorii	b)	<u>115.194.084</u>	<u>544.201</u>	<u>115.738.285</u>
Total capitaluri proprii și datorii	b)	<u>234.984.583</u>	<u>(34.297)</u>	<u>234.950.286</u>
		<u>31 decembrie 2010</u>	<u>Corectii 2010</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
				(recalculat)
Venituri	b)	265.840.526	(34.297)	265.806.229
Alte venituri din exploatare		5.409.508	-	5.409.508
Variația stocurilor de produse finite și producție în curs de execuție		(310.324)	-	(310.324)
Materii prime și materiale consumabile	b)	(72.525.464)	(160.877)	(72.686.341)
Costul bunurilor pentru revânzare		(15.087.946)	-	(15.087.946)
Cheltuieli cu personalul		(48.642.101)	-	(48.642.101)
Servicii de subantrepriză și alte servicii prestate de către terți	b)	(81.146.868)	(458.687)	(81.605.555)
Amortizarea și deprecierea ...activelor imobilizate		(10.998.180)		(10.998.180)
Mișcarea netă în provizionul pentru alte riscuri și cheltuieli		71.184	-	71.184
Alte cheltuieli din exploatare		(22.749.688)	(31.938)	(22.781.626)
Alte (pierderi) / câștiguri net		(1.302.097)	-	(1.302.097)
Profit din exploatare	b)	18.558.550	(685.799)	17.872.751
Venituri financiare		5.378.552	-	5.378.552
Cheltuieli financiare		(5.531.705)	(2.890)	(5.534.595)
Cheltuieli financiare – net		(153.153)	(2.890)	(156.043)
Profit înainte de impozitare	b)	18.405.397	(688.689)	17.716.708
Cheltuiala cu impozitul pe profit	b)	(3.617.894)	110.190	(3.507.704)
Profit net aferent anului	b)	<u>14.787.503</u>	<u>(578.499)</u>	<u>14.209.004</u>

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

29 AJUSTĂRI AFERENTE PERIOADELOR ANTERIOARE (CONTINUARE)

Următoarele explicații se referă la corecțiile semnificative prezentate anterior:

- a) **Ajustarea valorii capitalului social conform IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”.** Însușițiile financiare consolidate prezentate de către Grup la 31 decembrie 2010, nu au fost aplicate prevederile IAS 29. Prin aplicarea prevederilor acestui standard a fost modificat în consecință capitalul social al Societății mamă, pe seama rezultatului reportat.
- b) **Corecții referitoare la o serie de facturi de furnizori și clienți, aferente exercițiului încheiat la 31 decembrie 2010, dar înregistrate în situațiile statutare în anul 2011 pe seama rezultatului reportat.**

30 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Nu există evenimente ulterioare datei bilanțului de prezentat.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT



RAPORT AL ADMINISTRATORILOR asupra situațiilor financiare ale anului 2011-consolidate

SC CONDMAG SA Brasov a intocmit situatiile financiare consolidate ale anului 2011 conform IFRS.

Acestea sunt :

- Bilantul consolidat
- Contul de profit si pierdere consolidat
- Notele explicative la situatiile financiare consolidate

Societatea Comercială CONDMAG S.A. Brașov înregistrată la R.C. sub nr. J 08/35/1991, C.F. RO1100008, cu sediul în Brașov Str. Avram Iancu nr. 52 , are un capital social de 38.133.575 lei(381.335.751 acțiuni cu valoare nominala de 0.10 lei/actiune),este societate cu capital privat 100%.

Din totalul actiunilor detinute la entitatile afiliate în valoare de 18.232.190 lei, Societatea deține acțiuni la S.C. TIMGAZ S.A. Buziaș în valoare de 4.635.550 lei, respectiv acțiuni la S.C. FLOWTEX TECHNOLOGY SA Medias în valoare de 13.596.640 lei.

În cursul lunii decembrie 2011 Condmag SA și-a mărit contribuția la capitalul social al Flowtex Technology SA cu 7.000.000 lei. În urma acestei mărimi a capitalului social, participația Condmag SA în Flowtex Technology SA s-a mărit de la 99,24% la 31 decembrie 2010 la 99,70% la 31 decembrie 2011.

Societatea Comercială FLOWTEX TECHNOLOGY SA Medias înregistrată la R.C. sub nr. J 12/2304/1994, C.F. RO 6761671, cu sediul în Medias Str.Stadionului nr 187, are un capital social de 11.513.600 lei(2.302.720 acțiuni cu valoare nominala de 5 lei/actiune), este societate cu capital privat 100%.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT



Societatea Comercială TIMGAZ Buzias înregistrată la R.C. sub nr. J 35/147/1999 C.F. RO12519622, cu sediul în Buzias str Mihai Eminescu nr 3 are un capital social de 4.737.150 lei (94.743 acțiuni cu valoare nominală de 50 lei/acțiune), este societate cu capital de stat și privat autohton.

Antreprenor de conducte magistrale, SC Condmag S.A. are o tradiție de peste 50 de ani în construirea de conducte de petrol și gaze, inclusiv conducte magistrale de transport, conectarea la sonde de petrol / gaze, stații de comprimare gaze, stații de reglare-măsurare gaze, rețele de conducte de distribuție gaze naturale.

Condmag este acționar majoritar la SC Flowtex Technology Medias și la SC Timgaz Buzias.

Societatea comercială SC Flowtex Technology - societate pe acțiuni, a fost înființată în scopul introducerii, în premieră în România, a unui procedeu de pozare a conductelor prin foraj orizontal dirijat. Societatea execută lucrări de pozare a instalațiilor în diverse domenii precum: rețele de transport și distribuție a gazelor naturale, rețele de transport și distribuție a apei potabile, rețele de canalizare urbană, rețele de irigații, sisteme de drenaj, linii pentru transportul lichidelor industriale, sisteme de protecție a cablurilor electrice subterane, sisteme de protecție a rețelilor de telecomunicații subterane.

Înființată în anul 1999, Timgaz S.A. este situată în Buzias, județul Timis.

Obiectul principal de activitate al SC Timgaz SA este de distribuție de gaze naturale.

Metoda de consolidare aplicată a fost metoda globală, respectiv toate activele și datoriile filialelor controlate s-au încorporat în totalitate în Bilantul consolidat, prin însumarea elementelor similare.

Veniturile și cheltuielile filialelor s-au încorporat de asemenea în Contul de profit și pierdere consolidat, prin însumarea elementelor similare.

Diminuarea profitului s-a operat la SC CONDMAG SA deci în consolidare a fost prezentat separat în Contul de profit și pierdere consolidat, la elementul „Interese majoritare”.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT



Elementele consolidării au fost prezentate în notele explicative la situațiile financiare anuale consolidate.

REPARTIZAREA CAPITALURILOR PROPRII ALE FILIALELOR ÎN TRE SOCIETATEA MAMA ȘI ACTIONARIII CARE NU CONTROLEAZĂ

Interes al societății-mama	110.032.374
Interese care nu controlează	904.762
TOTAL	110.937.136

Principalele ajustări ale elementelor din situațiile financiare individuale, în vederea consolidării au fost determinate de următoarele operațiuni :

- Reconsiderarea valorii capitalului social conform IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”
- Creanțe și datorii în cadrul grupului
- Lucrări și servicii în curs de execuție
- Corecții referitoare la o serie de facturi de furnizori și clienți aferente exercitiului încheiat la 31.12.2010, dar înregistrate în situațiile statutare în anul 2011 pe seama rezultatului reportat.

Analizând rezultatele financiare consolidate la 31.12.2011, situația se prezintă astfel :

Venituri totale la 31.12.2011	157.284.797 lei
Venituri din exploatare	152.759.848 lei
Venituri financiare	4.524.949 lei
 Cheltuieli totale la 31.12.2011	 184.385.795 lei
Cheltuieli din exploatare	179.466.116 lei
Cheltuieli financiare	4.919.679 lei
 Rezultatul brut (pierdere) la 31.12.2011	 27.100.998 lei
Pierdere din exploatare	26.706.268 lei
Pierdere financiară	394.730 lei

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT



Scazand impozitul pe profit aferent in valoare de 3.646.072 lei, pierderea neta consolidata in anul 2011 este in suma de 23.454.926 lei, din care interesele societatii mama 23.247.080 lei.

Dupa ajustarea cu alte elemente ale rezultatului global in suma de 29.415 lei, rezultatul global total aferent anului 2011 este de (23.425.511) lei, din care (23.217.665) lei atribuibil proprietarilor societatii-mama.

Consiliile de Administratie au in vedere cresterea performantelor tehnice si economice ale societatilor consolidate.

**PREȘEDINTELE
CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE**

GHEORGHE CĂLBUREAN



Numele Deloitte se refera la organizatia Deloitte Touche Tohmatsu Limited, o companie cu raspundere limitata din Marea Britanie, la firmele membre ale acesteia, in cadrul careia fiecare firma membra este o persoana juridica independenta. Pentru o descriere amanuntita a structurii legale a Deloitte Touche Tohmatsu Limited si a firmelor membre, va rugam sa accesati www.deloitte.com/ro/despre.

Deloitte furnizeaza servicii clientilor din sectorul public si privat in urmatoarele domenii profesionale - audit, taxe, consultanta, consultanta financiara – deservind numeroase industrii. Prin intermediul retelei sale globale de firme membre, care activeaza in peste 150 de tari, Deloitte pune la dispozitia clientilor sai resursele internationale precum si priceperea locala pentru a-i ajuta sa exceleze indiferent de locul in care acestia isi desfasoara activitatea. Obiectivul celor 182 000 de profesionisti din Deloitte este acela de a deveni un standard de excelenta.