

CONDMAG S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE
FINANCIARĂ ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ**

CUPRINS

PAGINA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	—
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	3
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR	4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL	5
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	7
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	8 – 44
RAPORTUL CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR	

CONDMAG S.A.
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Activ			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	6	81.487.450	94.255.329
Imobilizări necorporale	7	4.389.713	4.334.333
Active financiare disponibile pentru vânzare		0	10.002
Activ aferent impozitului amânat		2.088.390	10.712.637
Clienți și alte creanțe	10	3.926.787	3.723.211
Total active imobilizate		91.892.340	113.035.512
Active circulante			
Stocuri	11	8.863.169	24.155.182
Clienți și alte creanțe	10	28.624.943	75.707.646
Creanțe privind impozitul pe profitul		17.490	17.490
Numerar și echivalent de numerar	12	20.487.875	12.807.196
Total active circulante		57.993.477	112.687.514
Total activ		149.885.817	225.723.026
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societății-mamă			
Acțiuni comune	13	62.444.271	62.444.271
Rezerve		77.680.859	77.875.764
Rezultatul reportat		(97.043.256)	(82.297.879)
		43.081.874	58.022.156
Interesul celor care nu controlează		51.012	59.011
Total capitaluri proprii		43.132.886	58.081.167
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	15	15.076.208	14.015.308
Datorii aferente impozitului amânat	16	5.465.607	5.656.787
Furnizori și alte datorii	14	4.392.150	2.827.616
Total datorii pe termen lung		24.933.965	22.499.711
Datorii curente			
Furnizori și alte datorii	14	65.799.549	119.555.437
Datorii curente privind impozitul pe profit		-	-
Împrumuturi	15	15.200.043	21.079.155
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	17	819.374	4.507.556
Total datorii curente		81.818.966	145.142.148
Total datorii		106.752.931	167.641.859
Total capitaluri proprii și datorii		149.885.817	225.723.026

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 27 martie 2015 și semnate în numele acestuia.

Gheorghe Călburean,
Președintele Consiliului de Administrație



Claudiu Mureșan,
Director General

Mariana Pruteanu,
Director Economic

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

CONDMAG S.A.
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2014	Anul încheiat la 31 decembrie 2013
Venituri	5	177.430.546	119.793.450
Alte venituri din exploatare		1.354.654	1.054.590
Variația stocurilor de produse finite și producție în curs de execuție		(29.721)	(163.247)
Materii prime și materiale		(72.916.259)	(56.611.960)
Costul mărfurilor		(2.505.693)	(2.917.089)
Cheltuieli cu personalul	20	(19.522.874)	(26.726.038)
Servicii de subantrepriză și alte servicii prestate de către terți		(74.234.218)	(26.647.208)
Amortizarea și deprecierea activelor imobilizate	6	(10.855.504)	(11.858.552)
Mișcarea netă în provizionul pentru alte riscuri și cheltuieli	17	3.688.182	1.494.594
Ajustări de valoare privind activele circulante	23	(676.789)	(8.644.740)
Alte cheltuieli din exploatare	19	(11.489.160)	(10.707.039)
Alte venituri / (pierderi), net	18	5.196.128	57.325
Profit / (pierdere) din exploatare		(4.560.708)	(21.875.914)
Venituri financiare		357.184	144.383
Cheltuieli financiare		(2.342.372)	(2.550.620)
Pierdere financiară netă	21	(1.985.188)	(2.406.237)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		(6.545.896)	(24.282.151)
Venit / (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	22	(8.428.158)	1.272.039
Profit net/(pierdere netă) aferent(a) exercițiului		(14.974.054)	(23.010.112)
Venituri din reevaluarea cladirilor, net		25.772	-
Rezultatul global al exercițiului		(14.948.282)	(23.010.112)
Rezultatul este atribuibil:			
- Acționarilor societății		(14.940.283)	(23.009.051)
- Intereselor minoritare		(7.999)	(1.061)
		(14.948.282)	(23.010.112)
Rezultatul pe acțiuni de bază și cel diluat	23	(0.0393)	(0,0603)

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 27 martie 2015 și semnate în numele acestuia.

Gheorghe Călburean,
Președintele Consiliului de Administrație



Claudiu Mureșan,
Director General

Mariana Pruteanu,
Director Economic

CONDMAG S.A.
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

	<u>Nota</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2013</u>
Profit/(pierdere) aferent(a) exercițiului		(14.974.054)	(23.010.112)
Alte elemente ale rezultatului global:			
Câștig/(Pierdere) din reevaluarea terenurilor și clădirilor	6	30.681	-
Efectul fiscal al modificării rezervelor din reevaluare		(4.909)	-
Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, net de impozit		25.772	-
Rezultat global total aferent exercițiului		(14.948.282)	(23.010.112)
Atribuibil:			
- Proprietarilor societății-mamă		(14.940.283)	(23.009.051)
- Intereselor minoritare		(7.999)	(1.061)
Rezultat global total aferent exercițiului		(14.948.282)	(23.010.112)

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 27 martie 2015 și semnate în numele acestuia.

Gheorghe Călburean,

Președintele Consiliului de Administrație



Claudiu Mureșan,

Director General

Mariana Pruteanu,

Director Economic

CONDMAG S.A.
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
 (toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

	Atribuibilul proprietarilor societății-mamă				
	Capital social	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2014	62.444.271	32.326.990	45.548.774	(82.297.879)	58.022.156
Pierdere aferenta anului	-	-	-	(14.965.504)	(14.965.504)
Reevaluarea caldîrilor	-	25.221	-	-	25.221
Rezultatul global	-	25.221	-	(14.965.504)	(14.940.283)
Rezerve din reevaluare realizate		(220.127)	-	220.127	
Sold la 31 decembrie 2014	62.444.271	32.132.084	45.548.774	(97.043.256)	43.081.874
Sold la 1 ianuarie 2013	62.444.271	32.328.121	45.548.774	(59.289.959)	81.031.208
Pierdere aferenta anului	-	-	-	(23.009.051)	(23.009.051)
Rezerve din reevaluare realizate	-	(1.131)	-	1.131	-
Sold la 31 decembrie 2013	62.444.271	32.326.990	45.548.774	(82.297.879)	58.022.156
				59.011	58.081.167
				(8.550)	(14.974.054)
				551	25.772
				(7.999)	(14.948.282)
				51.012	43.132.886
				60.072	81.091.280
				(1.061)	(23.010.112)
				-	-
				59.011	58.081.167

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 27 martie 2015 și semnate în numele acestuia.

Gheorghe Călburean,
 Președintele Consiliului de Administrație

Claudiu Mureșan,
 Director General

Mariana Pruteanu,
 Director Economic

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

CONDMAG S.A.
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

	<u>Nota</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2013</u>
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Numerar generat din exploatare	24	7.367.256	21.941.643
Dobânzi plătite		(1.973.294)	(2.601.872)
Impozit pe profit plătit		-	-
Numerar net generat din activități de exploatare		<u>5.393.962</u>	<u>19.339.771</u>
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale		(323.888)	(1.964.428)
Încasări nete din vânzarea de imobilizări corporale		7.358.226	82.166
Dobânzi încasate		317.057	146.015
Numerar net utilizat în activități de investiții		<u>7.351.395</u>	<u>(1.736.247)</u>
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări din emisiunea de acțiuni	13		-
Încasări în numerar din credite		(963.824)	(2.246.133)
Rambursări de împrumuturi (altele decât leasing)		(779.257)	(1.054.264)
Plăți către furnizorii de leasing		(3.321.597)	(6.468.814)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		<u>(5.064.678)</u>	<u>(9.769.211)</u>
Modificarea netă a numerarului și echivalentelor de numerar		<u>7.680.679</u>	<u>7.834.313</u>
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	12	<u>12.807.196</u>	<u>4.972.883</u>
Diferențe de curs valutar aferente numerarului și echivalentelor de numerar		-	-
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	12	<u>20.487.875</u>	<u>12.807.196</u>

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 27 martie 2015 și semnate în numele acestuia.

Gheorghe Călburean,
Președintele Consiliului de Administrație



Claudiu Mureșan,
Director General

Mariana Pruteanu,
Director Economic

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

1 INFORMAȚII GENERALE

Informații generale

Condmag S.A. („Societatea”) și filiala sa, Timgaz S.A. (împreună „Grupul”) reprezintă un grup diversificat de societăți.

Condmag S.A. este specializată în construcția de conducte și instalații pentru gaz, țigeli, apă și alte lichide.

În cursul anului 2012 Condmag S.A. și Flowtex Technology S.A., o fostă filială, au fuzionat, cea din urmă fiind absorbită de societatea mamă și radiată de la Registrul Comerțului. Timgaz S.A. este implicată în furnizarea și distribuția de gaze naturale.

Societatea are capital social subscris și versat în valoare de 38.133.575 lei (31 decembrie 2013: 38.133.575 lei), constând în 381.335.751 de acțiuni (31 decembrie 2013: 381.335.751 acțiuni) cu o valoare nominală de 0,1 lei pe acțiune (31 decembrie 2013: 0,1 lei pe acțiune).

Odată 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 2014 este de 62.444.271 lei, (31 decembrie 2013: 62.444.271 lei).

Condmag S.A. 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:

La 31 decembrie 2014

<u>Numele societății</u>	<u>Tipul de relație</u>	<u>Țara de înregistrare</u>	<u>Procentaj deținut (%)</u>	<u>Tipul de combinare</u>
Timgaz SA	filială	România	97,86	înființare

La 31 decembrie 2013

<u>Numele societății</u>	<u>Tipul de relație</u>	<u>Țara de înregistrare</u>	<u>Procentaj deținut (%)</u>	<u>Tipul de combinare</u>
Timgaz SA	filială	România	97,86	înființare

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1 Bazele întocmirii

Situațiile financiare consolidate ale Condmag SA au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și cu Interpretările IFRIC. 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 adoptate de Uniunea Europeană 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 2014
(toate sumele sunt exprimate 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 menținut nivelul gradului de îndatorare în limite rezonabile. Previziunile și proiecțiile Grupului, ținând cont de posibilele modificări rezonabile în performanța comercială, demonstrează că acesta ar trebui să poată funcționa la nivelul finanțării actuale.

În cursul anului 2014 Grupul a demarat un amplu proces de restructurare operațională, pentru a alinia baza de active și numărul de angajați la capacitatea de utilizare prezentă.

Baza planului de restructurare constă în reducerea personalului și a bazei de active, pentru alinierea acestora la volumul de afaceri previzionat și obținerea profitabilității EBITDA. Managementul previzionează că Grupul va avea abilitatea de a îmbunătăți calitatea serviciilor oferite și, prin optimizarea continuă a structurii de costuri, poate securiza cu succes noi contracte care să genereze cifra de afaceri anuală medie asemănătoare anilor anteriori. Măsurile care se vor continua a fi întreprinse sunt:

- Analizarea contractelor aflate în curs de execuție.
- Renegocierea contractelor de furnizare
- Esalonarea datoriilor companiei
- Reducerea consumurilor de resurse materiale și financiare.
- Identificarea unor noi oportunități privind piața construcțiilor, atât intern cât și extern
- Întocmirea unor oferte care să asigure marja de profit propusă
- Adaptarea numărului de salariați
- Vânzarea unor active ale societății
- Creșterea și diversificarea activității de producție în domenii în care societatea deține resurse umane, materiale, precum și expertiza necesară

În urma studiilor efectuate, membrii conducerii au așteptări rezonabile conform cărora Grupul are resurse adecvate pentru a continua să funcționeze în viitorul previzibil, iar activitatea va deveni profitabilă pe termen mediu. 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) Standardele și interpretările în vigoare în perioada curentă

Următoarele amendamente, la standardele existente emise de Consiliul Standardelor Internaționale de Contabilitate ("IASB") și adoptate de UE, sunt în vigoare pentru perioada curentă:

- IFRS 10 "Situații financiare consolidate", adoptat de UE pe data 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);
- IFRS 11 "Aranjamente comune", adoptat de UE pe data 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);
- IFRS 12 "Prezentarea intereselor în alte entități", adoptat de UE pe data 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);
- IAS 27 "Situații financiare individuale" (revizuit în 2011), adoptat de UE pe data 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);
- Amendamente aferente IFRS 10 "Situații financiare consolidate", IFRS 11 "Aranjamente comune" și IFRS 12 "Prezentarea intereselor în alte entități" - Indrumări privind tranziția, adoptate de UE pe data 4 aprilie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);
- Amendamente aferente IFRS 10 "Situații financiare consolidate", IFRS 12 "Prezentarea intereselor în alte entități" și IAS 27 "Situații financiare individuale - Entități de investiții" (revizuit în 2011), adoptate de UE pe data 2 aprilie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.1 Bazele întocmirii (continuare)

2.1.2. Modificări ale politicilor contabile și informațiilor de furnizat (continuare)

- Amendamente aferente IAS 32 "Instrumente financiare; prezentare - compensarea activelor și datoriilor financiare", adoptate de UE pe data 13 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);
- Amendamente aferente IAS 36 "Deprecierea - Prezentari privind suma recuperabilă pentru activele non-financiare", adoptate de UE pe data 2 aprilie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);
- Amendamente aferente IAS 39 "Instrumente financiare; recunoaștere și evaluare - novatia instrumentelor derivate și continuarea contabilității de acoperire", adoptate de UE pe data 19 decembrie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);
- Amendamente aferente IAS 19 "Beneficiile angajaților - Planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților (aplicabile efectiv începând cu data de 1 iulie 2014);
- Amendamente aferente unor standarde variate "Îmbunătățiri pentru IFRS (ciclul 2010-2012)" ce rezultă din îmbunătățirea anuală a proiectului IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 și IAS 38) în principal cu scopul de a elimina inconsistențele și de a clarifica expunerea (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);
- Amendamente aferente unor standarde variate "Îmbunătățiri pentru IFRS (ciclul 2011-2013)" ce rezultă din îmbunătățirea anuală a proiectului IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 and IAS 40) în principal cu scopul de a elimina inconsistențele și de a clarifica expunerea (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);
- IFRIC 21 "Percepere de impozite" adoptat de UE pe data 13 iunie 2014 (aplicabile efectiv începând cu data de 17 iunie 2014)
- IFRS 9 "Instrumente financiare" (se aplică efectiv pentru perioade începând cu data sau ulterior datei 1 ianuarie 2018);
- IFRS 14 "Conturi de amanare reglementate" (se aplică efectiv pentru perioade începând cu data sau ulterior datei 1 ianuarie 2016)

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a condus la nicio modificare a politicilor contabile ale Grupului.

(b) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare consolidate, următoarele standarde, revizuri și interpretări erau emise, dar nu erau încă în vigoare:

- IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2017);
- Amendamente aferente IFRS 10 "Situații financiare consolidate", și IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocierile în participatie - Vânzarea sau contribuția în active între investitor și entitatea sa asociată sau asociația sa în participatie", (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016);
- Amendamente aferente IFRS 11 "Aranjamente comune - Contabilizarea achizițiilor intereselor în operațiuni în comun" (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016);
- Amendamente aferente IAS 16 "Imobilizări corporale" și IAS 41 "Agricultura - Plante purtătoare",

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

(aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016);

- Amendamente aferente IAS 27 "Situatii financiare individuale - Metoda punerii în echivalență în situațiile financiare individuale" (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

- Amendamente aferente unor standarde variate "Îmbunătățiri pentru IFRS (ciclul 2012-2014)" ce rezultă din îmbunătățirea anuală a proiectului IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 and IAS 34) în principal cu scopul de a elimina inconsistențele și de a clarifica expunerea (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016).

(c) Standarde și interpretări emise de IASB, dar încă neadoptate de UE

În prezent, IFRS adoptat de UE nu prezintă diferențe semnificative față de reglementările adoptate de către Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) cu excepția următoarelor standarde, completări aduse standardelor existente și interpretări, care nu au fost aprobate de către UE la data publicării situațiilor financiare (datele intrării în vigoare menționate mai jos sunt pentru IFRS în întregime:

- **IFRS 9 "Instrumente financiare" și completări ulterioare** (data intrării în vigoare nu a fost încă stabilită);
- **IFRS 14 "Reglementarea conturilor amânate"** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- **IFRS 15 "Venituri din contracte clienți"** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017);
- **Amendamente la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 28 Interese existente în alte entități: aplicarea excepției privind consolidarea**, (în vigoare de la 1 ianuarie 2016);
- **Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare** (în vigoare de la 1 ianuarie 2016);
- **Amendamente la diverse standarde Îmbunătățiri ale IFRS (2012 - 2014)** (amendamentele se vor aplica pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016).
- **Amendamente la IFRS 10 și IAS 28, Vânzare sau aporturi de active între un investitor și un asociat sau Joint Venture** (în vigoare de la 1 ianuarie 2016);
- **Amendamente la IAS 27 Metoda punerii în echivalență în Situații financiare individuale**, (în vigoare de la 1 ianuarie 2016);
- **Amendamente la IAS 16 și IAS 41: Imobilizări corporale" și IAS 41 „Agricultura”- active biologice** (în vigoare de la 1 ianuarie 2016);
- **Amendamente la IAS 16 și IAS 38: "Imobilizări corporale" și IAS 38 "Active necorporale" – Clarificarea metodelor acceptate pentru depreciere și amortizare**, neadoptate încă de UE (în vigoare de la 1 ianuarie 2016);
- **Amendamente la IFRS 11: "Asocieri în participatie", - Contabilitate pentru achizițiile de interese în angajamente care sunt controlate în comun** (amendamentele se vor aplica pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016).

Grupul anticipează că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretări nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare în perioada de aplicare inițială.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.2 Consolidarea (continuare)

a) Filiale (continuare)

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

b) Tranzacții și interesul celor care nu controlează

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

2.3 Raportarea pe segmente

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

2.4 Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

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

(b) Tranzacții și solduri

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

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

Activele și pasivele monetare denominate în monedă străină sunt exprimate în lei la data bilanțului contabil. La 31 decembrie 2014, cursul de schimb utilizat la conversia soldurilor în monedă străină sunt 1 USD = 3,6868 lei (31 decembrie 2013: 1 USD = 3,2551 lei) și 1 EUR = 4,4821 lei (31 decembrie 2013: 1 EUR = 4,4847 lei). Câștigurile și pierderile rezultate din conversia activelor și datoriilor monetare sunt reflectate în contul de profit și pierdere în cursul anului.

2.5 Contabilizarea efectelor hiperinflației

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

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.5 Contabilizarea efectelor hiperinflației (continuare)

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.

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.

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:

Tipul	Număr de ani
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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

Alte imobilizări necorporale

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

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

2.8 Deprecierea activelor nefinanciare

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

În scopul evaluării deprecierei, 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 depreciere sunt revizuite în vederea unei posibile stornări a deprecierei 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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.9 Active financiare (continuare)

Împrumuturi și creanțe (continuare)

Recunoaștere și evaluare

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

2.10 Compensarea instrumentelor financiare

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

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 ajustări pentru depreciere pentru stocuri cu mișcare lentă și uzate fizic sau moral.

2.12 Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt recunoscute la valoarea justă mai puțin ajustarea 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.

Ajustarea 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

Ajustarea este calculată ca diferența dintre valoarea înregistrată în contabilitate și valoarea prezentă a fluxurilor viitoare de numerar estimate. Valoarea contabilă a activului se reduce prin utilizarea unui cont de ajustări, 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 ajustării de depreciere pentru creanțe comerciale.

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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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 la valoarea justă.

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 la valoarea justă a sumei încasate, net de costurile de tranzacționare.

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 este rambursabilă în termen de 12 luni.

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

2.17 Impozit pe profit curent și amânat

Entitățile din Grup înregistrează impozit pe profit curent la o rată de 16% din rezultatul fiscal net determinat 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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.17 Impozit pe profit curent și amânat (continuare)

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 aceleiași entități impozabile, fie unor entități impozabile diferite, dacă există intenția de a compensa soldurile pe o bază netă.

2.18 Poziții fiscale incerte

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

2.19 Beneficiile angajaților

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

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

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 colectiv de muncă.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.19 Beneficiile angajaților (continuare)

Beneficii la încetarea activității (continuare)

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 |

2.20 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Grupul are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației. Când Grupul așteaptă rambursarea unui provizion, de exemplu în baza unui contract de asigurări, rambursarea este recunoscută pe baza unui activ distinct, dar numai când rambursarea este considerată sigură. Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate a fi necesare pentru a deconta obligația respectivă utilizând o rată înainte de impozitare care reflectă evaluările curente de piață privind valoarea în timp a banilor și riscurile specifice obligației. Creșterea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută în cheltuiala cu dobânda.

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

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 beneficii economice viitoare pentru entitate, și când au fost îndeplinite criterii 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 contingentele 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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.21 Recunoașterea veniturilor (continuare)

(a) Contracte de construcție (continuare)

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.

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 impredictibilității piețelor financiare și caută să minimizeze potențialele efecte adverse asupra performanțelor financiare ale Grupului. Grupul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja de anumite expuneri la risc.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

3.1 Factori de risc financiar (continuare)

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

(a) Riscul de piață

(i) Riscul valutar

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

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

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

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Datorii în dolar SUA	(198.919)	(357.292)
Datorii în Euro	(515.046)	(407.019)
Datorii în CHF	<u>(1.565)</u>	<u>-</u>
	<u>(715.530)</u>	<u>(764.311)</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 2014 și 2013, 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 2014, s-ar diminua cu 549 mii lei (31 decembrie 2013: 623 mii lei). Sensitivitatea scăzută față de rata dobânzii în 2014 se datorează și scaderii ratei medii de schimb valutar folosită pentru cele 12 luni încheiate la 31 decembrie 2014, utilizată în calculul simulării efectuate.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "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 6.467 mii lei (2013: 6.223 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 și sumele de plată viitoare aferente.

La 31 decembrie 2014	Sub 1 an	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Împrumuturi (ex obligații din leasing financiar)	15.246.082	13.521.829	-	28.767.911
Obligații din leasing financiar	1.225.143	1.644.773	-	2.869.916
Furnizori și alte datorii	55.613.508	4.392.150	-	60.005.658
Total	72.084.733	19.558.752	-	91.643.485

La 31 decembrie 2013	Sub 1 an	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Împrumuturi (ex obligații din leasing financiar)	18.955.333	11.971.396	-	30.926.729
Obligații din leasing financiar	3.698.656	2.318.600	-	6.017.256
Furnizori și alte datorii	113.605.718	2.827.616	-	116.433.334
Total	136.259.707	17.117.612	-	153.377.319

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Total împrumuturi (nota 15)	30.276.251	35.094.464
Mai puțin: numerar și echivalent numerar (nota 12)	(20.487.875)	(12.807.196)
Datoria netă	9.788.376	22.287.268
Total capitaluri proprii	43.132.886	58.081.168
Total capital	52.921.262	80.368.436
Gradul de îndatorare	18,50%	27,73%

Scaderea gradului de îndatorare pe parcursul anului 2014 a rezultat, în principal, din creșterea numerarului în cadrul societății-mamă Condmag SA și scaderea împrumuturilor bancare contractate de societățile 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 niveluri.

4 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE

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

4.1 Estimări și ipoteze contabile critice

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

(a) Recunoașterea veniturilor

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

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

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

4 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE (continuare)

4.1 Estimări și ipoteze contabile critice (continuare)

(a) Recunoașterea veniturilor (continuare)

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 raționamente 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 2012 conducerea fiecărei entități din Grup a analizat indicatorii de depreciere și a concluzionat că nu este necesară desfășurarea unor teste de depreciere sau recunoașterea unei pierderi din depreciere.

(d) Deprecierea estimată a fondului comercial

Grupul a recunoscut fond comercial din achiziția Flowtex Technology SA. Pe baza testului anual de depreciere, efectuat la 31 decembrie 2007, fondul comercial a fost depreciat în totalitate. Valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar a fost determinată pe baza calculului valorii de utilitate. În cursul anului 2012 s-a înregistrat reversarea deprecierei recunoscute pentru fondul comercial și anularea acestuia datorită fuziunii realizate între societatea-mama și Flowtex Technology SA.

5 INFORMAȚII PE SEGMENTE

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

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

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

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

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

5 INFORMAȚII PE SEGMENTE (continuare)

Informațiile pe segmente pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014 sunt următoarele:

	<u>Construcții</u>	<u>Distribuția și furnizarea de gaze naturale</u>	<u>Total</u>
Venituri pe segmente	173.476.961	3.953.585	177.430.546
EBITDA	(167.071.262)	(4.088.811)	(171.160.072)
Depreciere și amortizare	(10.609.317)	(221.865)	(10.831.182)
Câștig / (pierdere) financiar(ă)	(1.942.727)	(42.460)	(1.985.188)
Profit înaintea impozitului pe profit	(6.146.345)	(399.551)	(6.545.896)
Impozit pe profit	(8.428.158)	-	(8.428.158)
Profitul / (pierderea) anului, din care:	(14.574.503)	(399.551)	(14.974.054)
- interes minoritar	-	(8.550)	(8.550)
- actionari	(14.574.503)	(391.001)	(14.965.504)
Active pe segmente	142.033.758	5.763.669	147.797.427
Active nealocate segmentelor:	-	-	-
Impozit pe profit amanat	-	-	2.088.390
Total active	142.033.758	5.763.669	149.885.817
Datorii pe segmente	98.363.074	2.924.250	101.287.324
Datorii nealocate segmentelor:	-	-	-
Impozit pe profit amanat	-	-	5.465.607
Total datorii	98.363.074	2.924.250	106.752.931

Informațiile pe segmente pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013 sunt următoarele:

	<u>Construcții</u>	<u>Distribuția și furnizarea de gaze naturale</u>	<u>Total</u>
Venituri pe segmente	115.535.000	4.258.450	119.793.450
EBITDA	(10.241.242)	223.880	(10.017.362)
Depreciere și amortizare	(11.642.691)	(215.861)	(11.858.552)
Câștig / (pierdere) financiar(ă)	(2.348.646)	(57.591)	(2.406.237)
Profit înaintea impozitului pe profit	(24.232.579)	(49.572)	(24.282.151)
Impozit pe profit	1.272.039	-	1.272.039
Profitul / (pierderea) anului, din care:	(22.960.540)	(49.572)	(23.010.112)
- interes minoritar	-	(1.061)	(1.061)
- actionari	(22.960.540)	(48.511)	(23.009.051)
Active pe segmente	209.125.760	5.884.629	215.010.389
Active nealocate segmentelor:	-	-	-
Impozit pe profit amanat	-	-	10.712.637
Total active	209.125.760	5.884.629	225.723.026
Datorii pe segmente	159.308.732	2.676.340	161.985.072
Datorii nealocate segmentelor:	-	-	-
Impozit pe profit amanat	-	-	5.656.787
Total datorii	159.308.732	2.676.340	167.641.859

CONDMAG S.A.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014**

(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE

	<u>Terenuri și clădiri</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 2014					
Valoare contabilă netă inițială	68.302.699	25.612.932	287.593	52.105	94.255.329
Intrări		2.730	-	76.893	79.623
Alte reduceri*	(615.272)	-	-	-	(615.272)
Leșuri	(795.250)	(730.722)	(21.030)	-	(1.547.002)
Cheltuiala cu amortizarea	(2.344.523)	(8.290.549)	(56.515)	-	(10.691.587)
Surplus din reevaluare în capitalurile proprii	30.681	-	-	-	30.681
Descoperiri din reevaluare în capitalurile proprii	(24.322)	-	-	-	(24.322)
Transferuri	80.455	-	-	(80.455)	-
Valoare contabilă netă finală	64.634.468	16.594.391	210.048	48.543	81.487.450

Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014					
Cost sau evaluare	69.501.924	68.118.733	581.784	48.543	138.250.984
Amortizare cumulată	(4.867.455)	(51.524.343)	(371.736)	-	(56.763.534)
Valoare contabilă netă	64.634.468	16.594.391	210.048	48.543	81.487.450

* sumele reprezintă restituirea din patrimoniul a unor bunuri dobândite în anul 2013 prin executare silită a unui debitor pentru recuperarea unei creanțe, ca urmare a unei hotărâri judecătorești prin care s-a luat act de medierea încheiată între părți, privind stingerea litigiului, prin recuperarea creanței prin încasare.

CONDMAG S.A.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014**

(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

**Exercițiul financiar încheiat
la 31 decembrie 2013**

Valoare contabilă netă inițială
Intrări
leșuri
Cheltuiala cu amortizarea
Surplus din reevaluare în capitalurile proprii
Transferuri

	<u>Terenuri și clădiri</u>	<u>Vehicule și utilaje</u>	<u>Mobilier, dotări și echipamente</u>	<u>Active în curs de construcție</u>	<u>Total</u>
	69.645.617	31.031.216	354.065	209.314	101.240.212
	684.608	158.919	3.487	3.885.327	4.732.341
	(6.658)	(17.958)	(27)	-	(24.643)
	(2.035.676)	(9.586.973)	(69.932)	-	(11.692.581)
	14.808	4.027.728	-	(4.042.536)	-
	68.302.699	25.612.932	287.593	52.105	94.255.329

Valoare contabilă netă finală

**Exercițiul financiar încheiat
la 31 decembrie 2013**

Cost sau evaluare
Amortizare cumulată

	70.891.899	78.714.668	641.377	52.105	150.300.049
	(2.589.200)	(53.101.736)	(353.784)	-	(56.044.720)
	68.302.699	25.612.932	287.593	52.105	94.255.329

Valoare contabilă netă

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Terenurile și clădirile Grupului au fost reevaluate ultima dată la 31 decembrie 2012 de către evaluatori independenți, cu excepția clădirii deținute de Timgaz SA care a fost achiziționată în cursul anului 2011. 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 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Cost	7.199.380	19.654.986
Amortizare cumulată	<u>(3.443.563)</u>	<u>(9.578.412)</u>
Valoare contabilă netă	<u>3.755.817</u>	<u>10.076.574</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 2014 valoarea netă a rețelei operate de Timgaz pentru distribuția de gaze naturale, conform IFRIC 12.

La 31 decembrie 2014 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.

CONDAMAG S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

7 IMOBILIZĂRI NECORPORALE (continuare)

Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

	Contract concesiune	Fond comercial	Programe informatic	Alte imobilizări necorporale	Total
Sold inițial	3.515.146	-	579.236	239.948	4.334.330
Intrări	8.888	-	8.971	177.118	194.977
leșiri	-	-	-	-	-
Cheltuiala cu amortizarea	(99.993)	-	(39.601)	-	(139.594)
Transferuri	152.947	-	-	(152.947)	-
Sold final la 31 decembrie 2014	3.576.988	-	548.606	264.119	4.389.713
Cost	4.087.716	1.188.473	1.750.054	264.119	7.290.362
Amortizare cumulată și deprecieri	(510.728)	(1.188.473)	(1.201.448)	-	(2.900.649)
Valoare contabilă netă	3.576.988	-	548.606	264.119	4.389.713

Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

	Contract concesiune	Fond comercial	Programe informatic	Alte imobilizări necorporale	Total
Sold inițial	3.477.688	-	635.341	26.010	4.139.039
Intrări	10.611	-	12.895	340.366	363.872
leșiri	-	-	(2.607)	-	(2.607)
Cheltuiala cu amortizarea	(95.893)	-	(70.078)	-	(165.971)
Transferuri	122.740	-	3.687	(126.427)	-
Sold final la 31 decembrie 2013	3.515.146	-	579.238	239.949	4.334.333
Cost	3.925.881	1.188.473	1.739.728	239.949	7.094.031
Amortizare cumulată și deprecieri	(410.735)	(1.188.473)	(1.160.490)	-	(2.759.698)
Valoare contabilă netă	3.515.146	-	579.238	239.949	4.334.333

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate 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 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Clienți și alte creanțe (cu excepția cheltuielilor în avans, avansurilor la furnizori și TVA de încasat)	18.241.787	34.598.725
Numerar și echivalente de numerar (Nota 12)	<u>20.487.875</u>	<u>12.807.196</u>
	<u>338.729.662</u>	<u>47.405.921</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 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Împrumuturi (excluzând obligațiile de leasing financiar)	27.502.708	29.252.854
Obligațiile de leasing financiar	2.773.544	5.841.609
Datorii comerciale și alte datorii (excluzând obligațiile statutare și veniturile în avans)	<u>60.924.673</u>	<u>115.480.359</u>
Total	<u>91.200.925</u>	<u>150.574.823</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>2014</u>
Creanțe comerciale care nu sunt nici restante, nici depreciate:	
- Grupul 1	897.028
- Grupul 2	1.551.817
- Grupul 3	6.827

Detalierea creanțelor comerciale în funcție de riscul de credit s-a făcut pe baza datelor istorice din anul financiar 2013 și, acolo unde a fost posibil, din anul financiar 2012, 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>2014</u>
Clienți recurenți fără incidente de plată	1.695.764
Clienți recurenți cu incidente de plată	-
Parti afiliate (Nota 26)	3.537.829
Altele (garanții sub 100 mii RON)	<u>61.642</u>
Total	<u>5.295.234</u>

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

9 RISCUL DE CREDIT PENTRU ACTIVELE FINANCIARE (continuare)

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

	<u>2014</u>
Clienți recurenți fără incidente de plată	257.221
Proiecte finanțate de la bugetul de stat	-
Parti afiliate	2.235.501
Altele	-
Total	<u>2.492.722</u>

10 CLIEȚI ȘI ALTE CREANȚE

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Creanțe comerciale	20.207.740	34.786.319
Minus: ajustari pentru deprecierea creanțelor comerciale	(10.708.844)	(9.956.422)
Creanțe comerciale – net	9.498.897	24.829.896
din care în relație cu părțile afiliate (note 26)	3.028.006	6.610.536
TVA de încasat	131.127	665.840
Cheltuieli în avans	833.218	1.333.462
Avansuri acordate furnizorilor	13.345.598	42.832.829
Minus: ajustari pentru deprecierea avansurilor		
Debitori diverși	656.044	469.459
Minus: ajustari pentru deprecierea debitorilor diverși	(368.550)	(408.769)
Clienți nefacturați	58.957	70.058
din care în relație cu părțile afiliate (note 26)	-	-
Sume datorate de către clienți aferente contractelor de construcții (nota 27)	2.492.721	3.931.537
din care în relație cu părțile afiliate (note 26)	2.235.501	2.235.501
Garanții acordate	5.295.234	5.120.594
din care în relație cu părțile afiliate (note 26)	3.537.829	3.537.829
Alte creanțe	608.483	585.950
	32.551.730	79.430.857
Minus: Porțiunea pe termen lung a garanțiilor	(3.926.787)	(3.723.211)
Porțiunea curentă a creanțelor comerciale și altor creanțe	<u>28.624.943</u>	<u>75.707.646</u>

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

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Creanțe comerciale	2.455.673	14.102.684
Garanții acordate	5.295.234	5.120.594
Sume datorate de către clienți aferente contractelor de construcții	2.492.721	3.931.537
Clienți nefacturați	58.957	70.058
Debitori diverși	287.494	60.690
Alte creanțe	608.483	585.950
	<u>11.198.563</u>	<u>23.871.513</u>

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate 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 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Între 1 și 6 luni	2.959.415	2.108.128
Între 6 și 12 luni	115.883	865.566
Peste 12 luni	<u>939.920</u>	<u>1.142.981</u>
Total	<u>4.015.218</u>	<u>4.116.675</u>

La data de 31 decembrie 2014, creanțele comerciale în valoare de 10.708.844 lei (31 decembrie 2013: 9.956.422 lei) și debitori diverși și avansuri acordate în valoare de 368.550 lei (31 decembrie 2013: 408.769 lei) au fost depreciate și ajustate în totalitate. Se estimează că aceste creanțe nu vor mai fi recuperate.

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

Consolidate	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
RON	28.541.114	75.707.646
EURO	83.829	

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
La 1 ianuarie	10.365.191	1.948.190
Provizion pentru deprecierea creanțelor	3.916.415	8.643.285
Sume reluate în cursul perioadei	<u>(3.204.213)</u>	<u>(226.284)</u>
La sfârșitul perioadei	<u>11.077.393</u>	<u>10.365.191</u>

11 STOCURI

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Materii prime	5.778.413	6.813.644
Provizioane pentru materii prime	(824.829)	(870.833)
Producția în curs de execuție	308.709	90.363
Produse semifabricate	276.440	557.843
Provizioane pentru produse semifabricate	(38.257)	(26.872)
Mărfuri	-	15.006
Produse finite	23.875	35.555
Provizioane pentru produse finite	(2.224)	(3.019)
Alte stocuri	6.916	9.968
Stocuri în custodie la terți	<u>3.334.126</u>	<u>17.533.527</u>
	<u>8.863.169</u>	<u>24.155.182</u>

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Numerar în bancă	6.467.270	6.222.586
- sume în lei	6.413.338	6.220.797
- sume în altă monedă	53.932	1.789
Conturi bancare restrictionate	14.010.000	6.561.806
- pe termen scurt	14.010.000	6.561.806
- pe termen lung	-	-
Numerar în casă	9.359	21.620
- sume în lei	9.359	21.620
- sume în altă monedă	-	-
Altele	1.246	1.184
- sume în lei	1.246	1.184
- sume în altă monedă	-	-
	<u>20.487.875</u>	<u>12.807.196</u>

13 CAPITAL SOCIAL

Acțiuni

La 31 decembrie 2014 și 2013, structura acționariatului este după cum urmează:

31 decembrie 2014	<u>Număr de acțiuni</u>	<u>Suma (lei)</u>	<u>Procentaj deținut (%)</u>
SC Dafora SA Medias	174.742.676	28.611.965	45,82
Ogbba Van Herk BV	41.613.095	6.812.670	10,91
Persoane juridice	88.850.652	14.549.515	23,30
Persoane fizice	76.129.328	12.470.121	19,97
Total	<u>381.335.751</u>	<u>62.444.271</u>	<u>100,00</u>

31 decembrie 2013	<u>Număr de acțiuni</u>	<u>Suma (lei)</u>	<u>Procentaj deținut (%)</u>
SC Dafora SA Medias	174.742.676	28.611.965	45,82
Ogbba Van Herk BV	41.613.095	6.812.670	10,91
Persoane juridice	96.168.063	15.751.587	25,22
Persoane fizice	68.811.917	11.268.049	18,05
Total	<u>381.335.751</u>	<u>62.444.271</u>	<u>100,00</u>

Numărul total autorizat al acțiunilor este de 381.335.751 acțiuni (31 decembrie 2013: 381.335.751 acțiuni) având o valoare netă de 0,1 lei pe acțiune (31 decembrie 2013: 0,1 lei pe acțiune). Toate acțiunile emise sunt plătite în totalitate. Valoarea capitalului este influentată de prevederile IAS 29.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

14 FURNIZORI ȘI ALTE DATORII

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Datorii comerciale	46.699.771	108.109.148
din care în relație cu părțile afiliate (nota 26)	421.238	3.677.051
Sume datorate clienților în legătură cu contractele de construcție (nota 27)	987.542	1.800.875
Decontări cu acționarii privind capitalul	-	-
Contribuții, asigurări sociale și alte impozite	7.499.492	3.944.221
Garanții reținute	13.237.360	5.570.336
Venituri înregistrate în avans	2.686.549	2.005.498
Preliminări pentru facturile neemise	(919.015)	952.975
	70.191.699	122.383.053
Minus porțiunea pe termen lung: garanții	<u>(4.392.150)</u>	<u>(2.827.616)</u>
Porțiunea curentă a datoriilor comerciale și altor datorii	<u>65.799.549</u>	<u>119.555.437</u>

15 ÎMPRUMUTURI

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Pe termen lung		
Împrumuturi bancare pe termen lung	13.465.702	11.818.118
Obligații din leasing financiar	1.610.506	2.197.190
	15.076.208	14.015.308
Pe termen scurt		
Împrumuturi bancare pe termen scurt	13.066.493	16.463.788
Porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung	970.513	970.948
Obligații din leasing financiar	1.163.038	3.644.419
	<u>15.200.043</u>	<u>21.079.155</u>
Total împrumuturi	<u>30.276.251</u>	<u>35.094.463</u>

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	EUR	RON	EUR	RON
Împrumuturi bancare pe termen lung	1,90%	6,75%	1,84%	9,01%
Împrumuturi bancare pe termen scurt	-	6,71%	-	7,73%
Leasing financiar	2,74%	-	3,41%	-

Împrumuturile bancare pe termen scurt și lung în valoare de 27.502.707 lei (2013: 29.252.854 lei) sunt garantate astfel:

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Imobilizări corporale	70.410.750	63.337.804
Contracte cesionate	33.987.268	87.146.104

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

15 ÎMPRUMUTURI (continuare)

(a) Împrumuturi bancare

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

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
6 luni sau mai puțin	27.502.707	29.252.854

Valorile contabile ale împrumuturilor aproximează valorile juste ale acestora.

Valorile contabile ale împrumuturilor Grupului sunt exprimate în următoarele monede:

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Euro	2.250.911	3.022.955
Leu românesc (RON)	<u>25.251.797</u>	<u>26.249.899</u>
	<u>27.502.707</u>	<u>29.252.854</u>

Grupul are următoarele facilități de împrumut neutilizate:

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Cu rată variabilă:		
– Care expiră în termen de un an	9.061.479	3.034.277

Facilitățile care expiră în termen de un an sunt facilități anuale supuse revizuirii la diferite date în cursul anului 2014.

(b) Obligații din leasing financiar

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

Obligații brute din leasing financiar – plăți minime de leasing:

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Sub 1 an	1.225.142	3.698.656
Între 1 și 5 ani	<u>1.644.774</u>	<u>2.318.600</u>
	<u>2.869.916</u>	<u>6.017.256</u>
Cheltuieli financiare viitoare pentru leasing financiar	<u>(96.372)</u>	<u>(175.647)</u>
Valoarea actualizată a obligațiilor din leasing financiar	<u>2.773.544</u>	<u>5.841.609</u>

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
 (toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

15 ÎMPRUMUTURI (continuare)

(b) Obligații din leasing financiar (continuare)

Valoarea actualizată a obligațiilor din leasing financiar este următoarea:

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Sub 1 an	1.163.038	3.589.662
Între 1 și 5 ani	1.610.506	2.251.947
	<u>2.773.544</u>	<u>5.841.609</u>

16 IMPOZIT PE PROFIT AMÂNAT

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

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Creanțe privind impozitul amânat:		
– Creanțe privind impozitul amânat		
- de recuperat în mai mult de 12 luni	-	10.006.520
- de recuperat în mai puțin de 12 luni	2.088.390	706.117
	<u>2.088.390</u>	<u>10.712.637</u>
Datorii privind impozitul amânat:		
– Datorii privind impozitul amânat		
- de recuperat în mai mult de 12 luni	5.465.607	5.600.537
- de recuperat în mai puțin de 12 luni	-	56.250
	<u>5.465.607</u>	<u>5.656.787</u>

Modificarea brută aferentă impozitului pe profit amânat este următoarea:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
La 1 ianuarie	<u>5.055.850</u>	<u>3.783.811</u>
(Cheltuiala) / Reluare în contul de profit și pierdere	(8.428.158)	1.272.039
(Cheltuiala) / Reluare în situația rezultatului global	(4.909)	-
La 31 decembrie: active / (datorie)	<u>(3.377.217)</u>	<u>5.055.850</u>

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

16 IMPOZIT PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

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

	<u>La 1 ian 2013</u>	<u>(Debitat) / creditat în contul de profit și pierdere</u>	<u>La 31 dec 2013</u>	<u>(Debitat) / creditat în contul de profit și pierdere</u>	<u>(Debitat) / creditat în situația rezultatului global</u>	<u>La 31 dec 2014</u>
Reevaluarea imobilizărilor corporale	(5.710.313)	143.586	(5.566.727)	147.601	(4.909)	(5.424.035)
Recalculare amortizare (Nota 29)	(25.767)	(8.044)	(33.811)	(7.761)	-	(41.572)
Contracte de construcție	-	(56.249)	(56.249)	56.249	-	-
Datorii privind impozitul amânat	(5.736.080)	79.293	(5.656.787)	196.089	(4.909)	(5.465.607)
Pierdere fiscală	8.714.158	1.292.362	10.006.520	(10.006.520)	-	-
Contracte de construcție	327.822	(327.822)	-	166.598	-	166.598
Vânzarea intra-grup a imobilizărilor corporale	52.864	(52.864)	-	-	-	-
Provizion pentru garanții	-	-	-	-	-	-
Provizion pentru creanțe comerciale	122.467	235.057	357.524	1.329.184	-	1.686.708
Provizion pentru stocuri	87.582	20.096	107.678	36.438	-	144.116
Provizion pentru concedii neefectuate	214.998	25.917	240.915	(149.947)	-	90.968
Creanțe privind impozitul amânat	9.519.891	1.192.746	10.712.637	(8.624.247)	-	2.088.390
Efectul impozitului amânat net	3.783.811	1.272.039	5.055.850	(8.428.158)	(4.909)	(3.377.217)

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

17 PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

	<u>Garanții acordate clienților</u>	<u>Litigii</u>	<u>Taxe</u>	<u>Provizion pentru beneficii post-angajare</u>	<u>Total</u>
La 1 ianuarie 2014	745.789	-	3.729.901	31.866	4.507.556
Înregistrat în					
contul de profit și pierdere	268.411	-	-	5.574	273.985
Sume reluate neutilizate	(231.817)	-	(3.729.901)	(449)	(3.962.167)
La 31 decembrie 2014	782.383	-	-	36.991	819.374

(a) Garanții acordate clienților

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

(b) Concedii neefectuate

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

(c) Provizion pentru beneficii post-angajare

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

(d) Provizion taxe

Provizionul constituit în anul 2012 se refera la o amenda data societății de către Consiliul Concurenței. În același timp s-a obținut de la ANAF o esalonare la plată a acestei amenzi pe o perioadă de 50 de luni, începând cu 15.04.2013. În anul 2014 a fost reluat provizionul, recunoscându-se suma rămasă de plată în cadrul conturilor de datorii cu bugetul statului.

18 ALTE (PIERDERI) / CÂȘTIGURI - NET

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Pierdere)/câștig din cedarea imobilizărilor corporale	5.196.128	57.325
Total	5.196.128	57.325

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

19 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cheltuieli de deplasare și diurnă	1.646.951	2.741.815
Chirii	879.342	1.015.199
Utilități	1.054.722	1.395.691
Asigurări	868.118	1.253.277
Reparații și întreținere	213.233	394.182
Transport	557.021	327.037
Taxe și cheltuieli similare	1.273.299	1.658.798
Publicitate	38.877	87.532
Altele	4.069.483	1.833.508
Total	<u>11.489.160</u>	<u>10.707.039</u>

20 CHELTUIELI CU PERSONALUL

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarii și indemnizații	15.146.682	20.559.536
Cheltuieli cu asigurări sociale	4.376.192	6.166.502
	<u>19.522.874</u>	<u>26.726.038</u>

Număr mediu de angajați	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Număr de angajați	549	810

21 VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cheltuieli cu dobânda:		
- Împrumuturi bancare	(1.802.013)	(2.308.910)
- Obligații din leasing financiar	(117.931)	(268.674)
Cheltuieli cu diferențe de curs valutar pentru credite și leasing-uri, net	(362.279)	23.596
Cheltuieli cu alte diferențe de curs valutar, net	(50.147)	3.368
Cheltuieli financiare	<u>(2.332.371)</u>	<u>(2.550.620)</u>
Venituri din dobânzi la depozite bancare pe termen scurt	316.774	144.383
Alte venituri financiare	-	-
Venituri financiare	<u>316.774</u>	<u>144.383</u>
Rezultatul net din vanzarea titlurilor de participare	30.409	-
Cheltuieli financiare nete	<u>(1.985.188)</u>	<u>(2.406.237)</u>

Tranzacțiile comerciale, exprimate în monedă străină, efectuate de Grup în cursul exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

22 CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impozit curent:		
Impozit curent asupra profitul aferent anului	-	-
Total impozit curent	-	-
Impozit amânat (nota 16):		
Apariția și reluarea diferențelor temporare	8.428.158	(1.272.039)
Total impozit amânat	8.428.158	(1.272.039)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	8.428.158	(1.272.039)
Profit / (pierdere) înainte de impozitare -IFRS	(6.545.895)	(24.282.151)
Impozit calculat la rata de impozitare de 16%	(1.047.343)	(3.885.144)
Efectele fiscale ale:		
– Deducerilor	-	-
– Venitului nesupus impozitării	(1.415.980)	(452.213)
– Cheltuielilor nedeductibile fiscal	140.646	2.921.732
– Elementelor similare veniturilor	-	143.586
Pierderi nerecunoscute	10.750.843	-
Cheltuiala / (venit) cu impozitul pe profit	(8.428.158)	(1.272.039)

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>2014</u>	<u>2013</u>
Profit atribuibil acționarilor societății mamă	-	-
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare existente în timpul anului	381.335.751	381.335.751
Rezultatul de bază pe acțiune	-	-

(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 2014 și 2013.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

24 NUMERAR GENERAT DIN EXPLOATARE

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Profit net	(14.974.054)	(23.010.112)
Ajustări pentru:		
– Cheltuieli cu deprecierea (nota 6)	10.855.504	11.858.552
– (Profit) / pierdere din vânzarea imobilizărilor corporale (nota 18)	(5.196.128)	(57.325)
– Venituri din dobânzi (nota 21)	(316.774)	(144.383)
– Cheltuiala cu dobânda (nota 21)	1.919.944	2.577.584
– Impozit pe profit (nota 22)	8.428.158	(1.272.039)
– Ajustari de depreciere pentru stocuri și creanțe comerciale	676.789	8.644.740
– Provizioane pentru riscuri și cheltuieli (nota 17)	(3.688.182)	(1.494.594)
– Pierderi din diferențe de curs valutar	246.466	(37.613)
Modificări ale capitalului circulant:		
– Stocuri	15.292.014	(15.707.671)
– Clienți și alte creanțe	46.202.055	(29.550.344)
– Furnizori și alte datorii	(52.078.536)	70.134.848
Numerar generat din exploatare	<u>7.367.256</u>	<u>21.941.643</u>

Tranzacții nemonetare

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

25 CONTINGENȚE

(a) Litigii

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

(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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

25 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.

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.

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

26 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

(a) Vânzări de bunuri și servicii

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vânzări de bunuri:		
Acționar semnificativ	12.290	311.102
Entități sub control comun cu acționarul semnificativ		-
Vânzări de servicii:		
Acționar semnificativ	895.692	2.424.910
Entități sub control comun cu acționarul semnificativ	-	428.033
	<u>907.982</u>	<u>3.164.045</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% (2013: 5% la 10%).

(b) Achiziții de bunuri și servicii

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Achiziții de bunuri		
Acționar semnificativ	2.039	-
Entități sub control comun cu acționarul semnificativ	91.023	-
Achiziții de servicii		
Acționar semnificativ	244.731	865.510
Entități sub control comun cu acționarul semnificativ	501.636	428.033
	<u>839.429</u>	<u>1.293.543</u>

(c) Compensații acordate personalului – cheie din conducere

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarii și alte beneficii pe termen scurt ale angajaților	2.570.998	3.141.644

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Creanțe comerciale de la acționarul semnificativ	3.028.006	6.573.097
Sume datorate pentru contractele de construcții	2.235.501	2.235.500
Creanțe comerciale de la entitățile sub control comun cu acționarul semnificativ	-	37.440
	<u>5.263.506</u>	<u>8.846.037</u>
Datorii comerciale către acționarul semnificativ	14.633	3.269.932
Datorii comerciale către entitățile sub control comun cu acționarul semnificativ	406.605	407.119
	<u>421.238</u>	<u>3.677.051</u>

CONDMAG S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altceva)

26 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Garanții de la acționarul semnificativ	3.537.829	3.537.829
Garanții de la entitățile sub control comun cu acționarul semnificativ	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>3.537.829</u>	<u>3.537.829</u>

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 2014 s-au creat ajustări de valoare pentru creanțele de la părțile afiliate în valoare de 374.218 lei (la 31 decembrie 2013: 286.385 lei).

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

27 CONTRACTE DE CONSTRUCȚII

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costuri totale suportate și profitul recunoscut (minus pierderile recunoscute) până la zi	178.714.597	64.438.033
Minus: facturile emise până la zi	<u>177.209.418</u>	<u>62.307.371</u>
Poziția netă a contractelor în curs de desfășurare în bilanțul contabil	<u>1.505.179</u>	<u>2.130.662</u>
Sume datorate de clienți pentru lucrările de construcții	2.492.721	3.931.537
Sume datorate clienților pentru lucrările de construcții	<u>(987.542)</u>	<u>(1.800.875)</u>
	<u>1.505.180</u>	<u>2.130.662</u>

28 EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu sunt evenimente ulterioare datei de bilanț.