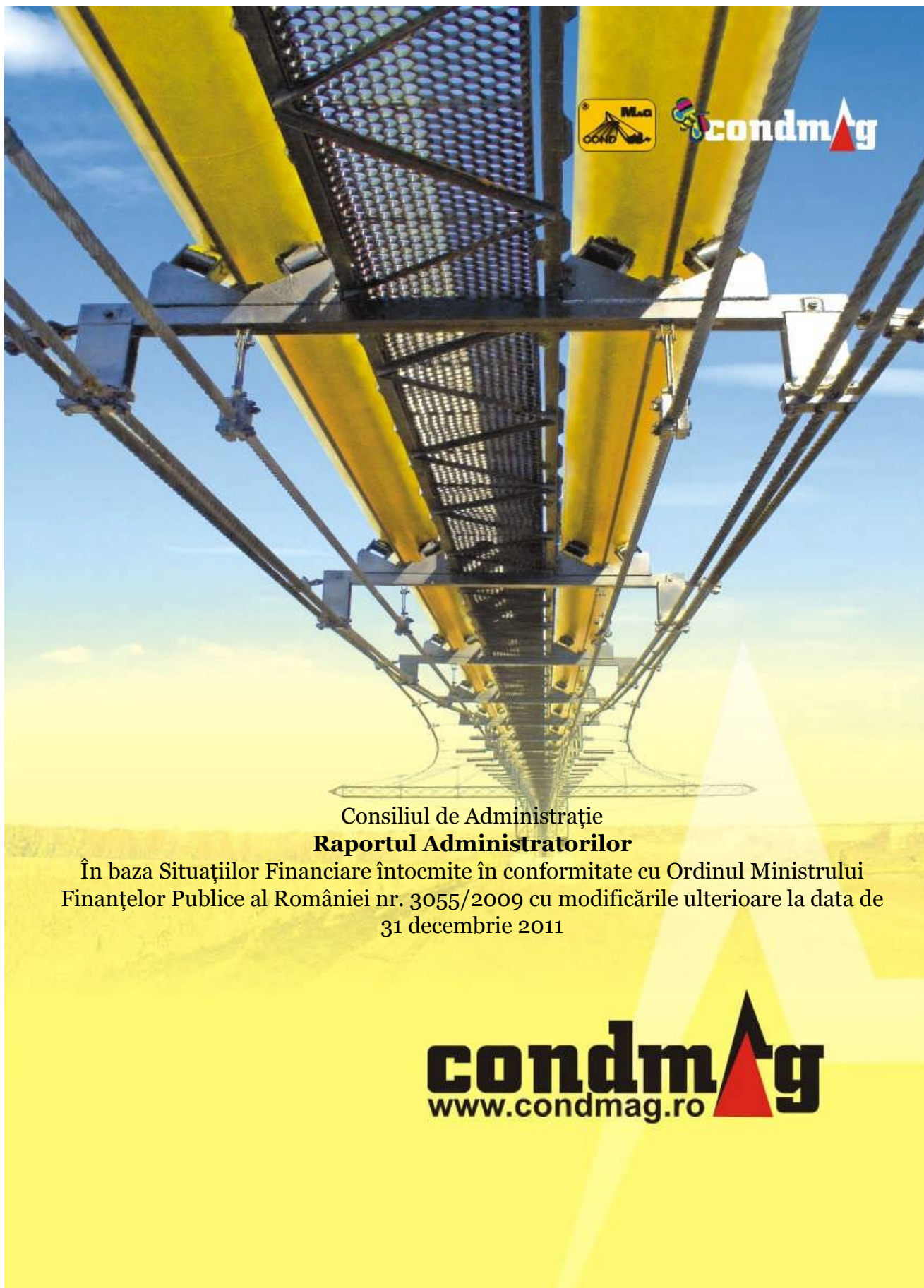


2011

CONDMAG S.A.  
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR



Consiliul de Administrație  
**Raportul Administratorilor**

În baza Situațiilor Financiare întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului  
Finanțelor Publice al României nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare la data de  
31 decembrie 2011

**condmag**  
www.condmag.ro



**Sumar:**

|     |   |         |
|-----|---|---------|
| 1.  | Aspecte generale - Profilul companiei                                     | pag. 2  |
|     | - Managementul Resurselor Umane   | pag. 5  |
|     | - Managementul HSEQ   | pag. 6  |
| 2.  | Situațiile Financiare la data de 31 decembrie 2011                        | pag. 7  |
| 3.  | Realizarea bugetului de venituri si cheltuieli                            | pag. 8  |
| 4.  | Analiza creantelor si datoriilor pe anul 2011                             | pag. 10 |
| 5.  | Investitii de imobilizari corporale                                       | pag. 11 |
| 6.  | Evaluarea activității companiei privind managementului riscului financiar | pag. 12 |
| 7.  | Tranzacții cu părțile afiliate/părțile legate                             | pag. 14 |
| 8.  | Analiza principalilor indicatori economico-financiari                     | pag. 16 |
| 9.  | Piața valorilor mobiliare emise de companie                               | pag. 20 |
| 10. | Conducerea companiei  | pag. 21 |
| 11. | Guvernanța corporativă  | pag. 23 |
| 12. | Concluzii și propuneri  | pag. 35 |



## 1 Aspecte generale

### Profilul Companiei

Până în anul 1990 Condmag S.A. a făcut parte din Centrala Gazului Metan din România, fiind unicul constructor specializat având ca proprietar Statul Român. Aflându-se în această poziție, compania a construit peste 85% din rețeaua de conducte magistrale de transport gaze naturale din România însumând aproximativ 12.000 km. De asemenea, între 1965 – 1987 Condmag a construit și instalat facilitățile pentru 15 stații de comprimare echipate cu diferite tipuri de compresoare. Pentru sistemul național de transport a produselor petroliere din România, Condmag S.A. a instalat aproximativ 1.000 km de conducte, cu diametre între 12" și 20".

Societatea Comercială CONDMAG S.A. Brașov înregistrată la R.C. sub nr. JO8/35/1991, C.F. R1100008, cu sediul în Brașov Str. Avram Iancu nr. 52, a desfășurat în anul 2010 activități specifice obiectului de activitate, prin două Sucursale de producție ( Sucursala 1 Brașov și Sucursala 2 Medias) și o Stație Utilaj Transport în Brașov, fiind administrată de către Consiliul de Administrație.

Condmag S.A. este singurul constructor de conducte magistrale din România, Membru IPLOCA (Asociația Internațională a Antreprenorilor de Conducte Magistrale), din decembrie 2001.

Condmag S.A. deține diferite certificate pe segmentul de management al calității, managementul mediului și al securității ocupaționale:

- Certificat ISO 9001:2000 conform TUV Rheinland, număr: DIN EN ISO 3834-2/20.06.2009, emis de: TUV Rheinland InterCert Kft.
- Certificat de Acreditare a Laboratorului Numar: LI 645 / 07.04.2008, emis de: RENAR BUCURESTI
- Certificat SR EN ISO 14001:2005 pentru Sistemul de Management al Mediului Număr: 52/2 din 23.06.2009
- Certificat IQNet - ISO 14001:2004, Numar: RO-0052/23.06.2009
- Certificat OHSAS 18001:2007 pentru Sistemul de Management al Sănătății și Securității Ocupaționale, Număr: 216/1 din 23.06.2009
- Certificat IQNet - OHSAS 18001:2007, Număr: 216/23.06.2009
- Certificat ISO 9001, Număr: QC 1097\*/15.01.2010, emis de: QUALITAS S.A. BUCURESTI

Condmag S.A. este principalul constructor de conducte magistrale din România, specializat în construcția de conducte de petrol și gaze, inclusiv conectarea la sonde de petrol / gaze, stații de comprimare gaze, stații de reglare măsurare gaze, rețele de conducte de distribuție gaze naturale.



## 1 Aspecte generale (Continuare)

Detaliat, activitatea curentă desfășurată de Condmag S.A. vizează execuția următoarelor tipuri de lucrări:

- **Construcția de conducte:** magistrale de gaze ; magistrale de țitei, produse petroliere si produse chimice; magistrale pentru transportul apei potabile sau industriale; rețele de distribuție gaze și apă din oțel/polietilenă.
- **Montarea de instalații și echipamente în:** stații de tratare gaze; stații de reglare măsurare gaze; stații de pompare produse petroliere/apă; stații de comprimare gaze.
- **Izolarea anticorozivă a materialului tubular:** cu bitum și armare cu fibră de sticlă; cu benzi autoadezive din polietilenă.
- **Laborator autorizat pentru încercări:** distructive pentru probe din oțel și polietilenă; nedistructive prin gamagrafiere si prin control cu ultrasunete pentru suduri la conducte.
- **Proiectare:** instalații și SDV-uri specifice pentru montarea conductelor; conducte magistrale, stații de reglare măsurare gaze; traversări aeriene și subterane pentru conducte magistrale; sisteme de alimentare cu gaze a localităților; bransamente locuințe.
- **Construcții:** industriale; civile; reparații și modernizări clădiri.

Activitatea societății a fost reflectată permanent în evidența contabilă, înregistrările în contabilitate făcându-se cronologic și sistematic conform Legii 82/91, privind contabilitatea, și conform OMF 3055/2009 Reglementări contabile conforme cu directivele europene.

Valoarea capitalului subscris la 31 decembrie 2011 era de 38.133.575 lei (31 decembrie 2010: 22.972.532lei) reprezentând 381.335.751 acțiuni (31 decembrie 2010: 229.725.317 acțiuni). Toate acțiunile sunt comune, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2011. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0.10 lei/acțiune (31 decembrie 2010 0.10 lei/acțiune).

Societatea "CONDMAG" S.A. este o societate deschisa, ale cărei acțiuni se tranzacționează pe Bursa De Valori Bucuresti, categoria II.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2011 este prezentată astfel:

|                     | <b>Număr<br/>de acțiuni<br/>(mii)</b> | <b>Suma<br/>(lei)</b>    | <b>Procentaj<br/>(%)</b> |
|---------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| SC DAFORA SA MEDIAS | 174.743                               | 17.474.268               | 45,8238                  |
| O.G.B.B.A VAN HERK  |                                       |                          |                          |
| ROTTERDAM NLD       | 41.613                                | 4.161.310                | 10,9125                  |
| PERSOANE JURIDICE   | 123.011                               | 12.301.138               | 32,2580                  |
| PERSOANE FIZICE     | <u>41.969</u>                         | <u>4.196.859</u>         | <u>11,0057</u>           |
| <b>Total</b>        | <b><u>381.336</u></b>                 | <b><u>38.133.575</u></b> | <b><u>100,0000</u></b>   |



## 1 Aspecte generale (Continuare)

Prin Hotararea AGA din data de 09 noiembrie 2010, s-a aprobat majorarea capitalului social al SC CONDMAG SA cu suma de 15.315.021,1 lei prin aport de numerar prin emisiunea unui numar de 153.150.211 de actiuni nominative noi, la valoarea de 0,1 lei/actiune, in vederea asigurarii resurselor financiare necesare investitiilor pe care si le-a propus societatea. Majorarea capitalului social s-a efectuat in 2 etape, in prima etapa prin subscrierea a doua actiuni noi la trei actiuni detinute de actionarii inregistrati in Registrul Actionarilor tinut de Depozitarul Central la data de inregistrare de 24.11.2010, iar in a doua etapa prin subscrierea de actiuni noi emise ramase nesubscrise din prima etapa, de catre actionarii care au participat la prima etapa, proportional cu procentul detinut din capitalul social la data de inregistrare. In cadrul primei etape (09.12.2010-31.01.2011), pana la finalul exercitiului financiar 2010, s-au incasat in contul de subscriere 262.754 lei. In cea de-a doua etapa, incheiata in 07.03.2011, s-au incasat 14.898.289 lei, inscrierea de mentiuni la Registrul Comertului realizandu-se cu suma de 15.161.043 lei la data de 30 martie 2011.

In cursul anului 2011 Societatea a avut un număr mediu de salariați de 925.

Activitatea societatii se desfasoara prin intermediul a trei sucursale:

- Sucursala Braşov
- Sucursala Mediaş
- Sucursala Utilaj Transport

Pentru buna desfășurare a activității de producție, în cursul anului 2011 SC CONDMAG S.A, a contractat linii de credit pentru capital de lucru si scrisori de garantie acordate de Volksbank Sucursala Braşov in suma de 12.310.000 lei, 4.500.000 lei acordata de UniCredit Tiriac Bank Sucursala Braşov, 20.000.000 lei acordate de Banca Transilvania.

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



## 2 Aspecte generale (Continuare)

### Managementul resurselor umane

Analiza asigurării cu resurse umane din punct de vedere numeric, calitativ, pe structura precum și utilizarea timpului de munca definesc dimensiunea potențialului economic al societății și concură prin utilizarea eficientă la creșterea capacității concurențiale și viabilității acesteia.

Comparativ cu anul 2010, în anul 2011 numărul mediu de salariați a scăzut de la 974 la 925. Numărul mediu de angajați a scăzut cu 5,03 % în 2011 față de 2010, compania a menținut salariile acestora, pentru a asigura continuitatea și dezvoltarea activităților companiei.

În ciuda faptului că a fost un an de criză economică, nu au fost efectuate concedieri colective.

| Specificație   | 2010           | 2011           | Raport<br>față de 2010 % | 2011  |
|--|----------------|----------------|--------------------------|-------|
| <b>Nr. mediu personal</b>                                | 974 angajați.  | 925 angajați.  |                          | -5,03 |
| <b>Costuri salariale totale</b>                          | 35.178.322 lei | 33.158.625 lei |                          | -5,74 |
| <b>Costuri cu instruirea și dezvoltarea personalului</b> | 78.857 lei     | 75.606 lei     |                          | -4,12 |

Cheltuielile cu dezvoltarea resurselor umane au scăzut față de 2010, iar instruirea, calificarea și perfecționarea personalului companiei s-a făcut în vederea:

- Adaptării salariatului la cerințele postului
- Obținerii unei calificări personale
- Actualizării cunoștințelor
- Perfecționării pregătirii profesionale
- Dezvoltării carierei profesionale
- Dobândirii unor cunoștințe avansate, a unor metode și procedee moderne



## 1 Aspecte generale (Continuare)

### Managementul HSEQ

**Condmag S.A.** înțelege necesitatea comportamentului civilizat și responsabil față de mediu cât și obligația de a asigura sănătatea și securitatea pentru tot personalul care lucrează în societate sau în numele societății. În acest sens vom acționa în mod consecvent pentru:

- conformarea cu cerințele legale și alte cerințe aplicabile la care societatea subscrie
- îmbunătățirea continuă a managementului și a performanțelor obținute în domeniul mediului și al sănătății și securității în muncă

Pentru îndeplinirea politicii am stabilit următoarele obiective principalele:

#### **În domeniul managementului mediului:**

- prevenirea poluării în toate domeniile de activitate
- reducerea pierderilor și a consumului de resurse naturale și materii prime: apă, energie electrică, gaz metan
- realizarea unei bune gestionări a deșeurilor, a substanțelor toxice și periculoase astfel încât impactul asupra mediului sa fie minim

#### **În domeniul managementului sănătății și securității în muncă:**

- prevenirea accidentelor și a îmbolnăvirilor profesionale
- îmbunătățirea continuă a condițiilor de sănătate și securitate la locul de muncă, dotarea cu echipamente corespunzătoare, instruirea permanentă
- monitorizarea continuă a stării de sănătate a personalului

Obiectivele specifice în domeniul mediului și sănătății și securității în muncă sunt conținute în Programe de Management.

Politica în domeniul mediului și sănătății și securității în muncă este disponibilă părților interesate, comunicată tuturor angajaților, înțeleasă, implementată și menținută la fiecare nivel al societății.

Managementul de la cel mai înalt nivel își asumă responsabilitatea pentru politica adoptată și pentru rezultatele obținute ca urmare a aplicării ei.



## **2 Situațiile Financiare la data de 31 decembrie 2011**

Situațiile financiare la data de 31 decembrie 2011 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 („OMFP 3055/2009”) cu modificările și completările ulterioare.

Aceste situații financiare au fost pregătite conform principiului costului istoric. Situația veniturilor și cheltuielilor este prezentată utilizând metoda clasificării cheltuielilor și veniturilor după natura lor.

Menționăm, de asemenea, că:

- a) Societatea nu prezintă activități în domeniul cercetării-dezvoltării;
- b) Societatea nu a achiziționat acțiuni proprii;
- c) Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate.

Administratorii SC Condmag SA. consideră că situațiile financiare respectă cerințele impuse de OMFP 3055/2009 și ale Legii Contabilității.

Raportul administratorilor este însoțit de situațiile financiare (bilanțul contabil, contul de profit și pierdere, situația fluxurilor de numerar, situația privind modificările capitalului propriu, notele explicative).





### 3 Realizarea bugetului de venituri si cheltuieli

| INDICATORI  | Nr. rând | REALIZARI 2011 | PREVIZIUNI 2012 |
|---|----------|----------------|-----------------|
| <b>I VENITURI TOTALE</b> din care: (rd. 02 +rd.12 +rd.13 )                  | 01       | 125,246,937    | 140,000,000     |
| 1. VENITURI DIN EXPLOATARE, din care:                                       | 02       | 120,869,433    | 136,400,000     |
| a) Venituri din activitatea de bază   | 03       | 111,891,839    | 120,000,000     |
| b) Venituri din alte activități   | 04       | 8,977,594      | 16,400,000      |
| c) Venituri din alte surse bugetare, din care:                              | 05       |                |                 |
| - subvenții pentru produse și activități                                    | 06       |                |                 |
| - subvenții pentru acoperirea diferențelor de preț și de tarif              | 07       | -              | -               |
| - transferuri   | 08       | -              | -               |
| - prime acordate de la bugetul de stat                                      | 09       | -              | -               |
| - alte sume primite de la bugetul de stat                                   | 10       | -              | -               |
| d) Venituri din fonduri speciale  | 11       | -              | -               |
| 2. VENITURI FINANCIARE  | 12       | 4,377,504      | 3,600,000       |
| 3. VENITURI EXCEPȚIONALE  | 13       |                |                 |
| <b>II CHELTUIELI TOTALE</b> , din care:(rd.15 +rd.33 +rd.34)                | 14       | 123,772,644    | 133,000,000     |
| 1. Cheltuieli pentru exploatare - total, din care:                          | 15       | 120,330,229    | 129,400,000     |
| a) Cheltuieli materiale   | 16       | 46,459,210     | 48,540,000      |
| b) Cheltuieli cu personalul din care:                                       | 17       | 33,158,625     | 34,463,478      |
| - salarii brute   | 18       | 25,725,448     | 27,121,045      |
| - contribuție la asigurările sociale de stat                                | 19       | 5,397,994      | 5,503,956       |
| - ajutor de șomaj   | 20       | 178,434        | 195,582         |
| - contribuție la asigurările sociale de sănătate conform Legii nr. 145/1997 | 21       | 1,529,198      | 1,577,700       |
| - alte cheltuieli cu personalul   | 22       | 327,551        | 65,195          |
| c) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea și provizioanele            | 23       | 8,509,012      | 9,500,000       |
| d) Cheltuieli prevăzute de legea bugetului de stat din care:                | 24       |                |                 |
| - transferuri sau subvenții   | 25       |                |                 |
| e) Cheltuieli de protocol   | 26       | 213,568        | 140,000         |
| f) Cheltuieli de reclamă și publicitate                                     | 27       | 38,990         | 50,000          |
| g) Cheltuieli cu sponsorizarea  | 28       | 57,412         | 200,000         |
| h) Tichete de masă  | 29       |                |                 |
| i) Alte cheltuieli, din care:   | 30       | 31,893,412     | 36,506,522      |
| - taxa pentru activitatea de exploatare a resurselor minerale               | 31       |                |                 |
| - redevența din concesionarea bunurilor publice                             | 32       |                |                 |
| 2. Cheltuieli financiare  | 33       | 3,442,415      | 3,600,000       |
| 3. Cheltuieli excepționale  | 34       |                |                 |



### 3 Realizarea bugetului de venituri si cheltuieli (Continuare)

|  |    |           |           |
|--|----|-----------|-----------|
| <b>III. REZULTAT BRUT - profit ( pierdere )</b>                | 35 | 1,474,293 | 7,000,000 |
| <b>IV. FOND DE REZERVĂ</b>                                     | 36 | 73,715    | 350,000   |
| <b>V. ALTE CHELTUIELI DEDUCTIBILE STABILITE POTRIVIT LEGII</b> | 37 |           |           |
| <b>VI. ACOPERIREA PIERDERILOR DIN ANII PRECEDENȚI</b>          | 38 | 6,170     | 0         |
| <b>VII. IMPOZIT PE PROFIT</b>                                  | 39 | 623,648   | 1,120,000 |
| <b>VIII. PROFITUL DE REPARTIZAT</b>                            | 40 | 770,760   | 5,530,000 |

Din analiza datelor financiar contabile la 31 decembrie 2011, societatea a realizat principalii indicatori astfel:

|                              |                        |
|------------------------------|------------------------|
| Venituri totale, din care:   | <u>125.246.937 lei</u> |
| - Venituri din exploatare    | 120.869.433 lei        |
| - Venituri financiare        | 4.377.504 lei          |
| Cheltuieli totale, din care: | <u>123.772.644 lei</u> |
| - Cheltuieli din exploatare  | 120.330.229 lei        |
| - Cheltuieli financiare      | <u>3.442.415 lei</u>   |
| Rezultatul brut (profit)     | 1.474.293 lei          |
| <br>                         |                        |
| Profit din exploatare        | 539.204 lei            |
| Profit financiar             | 935.089 lei            |

La sfarsitul anului, conform legislatiei in vigoare, Consiliul de administratie propune repartizarea profitului net dupa cum urmeaza:

|                                |         |              |        |
|--------------------------------|---------|--------------|--------|
| Fond de dezvoltare             | 770.760 | Reprezentând | 90,61% |
| Fond rezerve                   | 73.715  | Reprezentând | 8,67%  |
| Acoperirea pierderii reportate | 6.170   |              | 0,72%  |



#### 4 Analiza creantelor si datoriilor pe anul 2011

La sfarsitul anului 2011, SC CONDMAG SA avea de incasat creante totale in suma de 53.685.178 lei, din care :

|   |                |
|---|----------------|
| Creante comerciale                        | 42.090.020 lei |
| Sume de incasat de la entitatile afiliate | 10.487.127 lei |
| Alte creante                              | 1.108.031 lei  |

Analizand componenta datoriilor la 31 decembrie 2011, in suma totala de 54.693.517 lei, situatia se prezinta dupa cum urmeaza:

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Datorii cu scadenta in anul 2011 | 42.147.476 lei |
| Datorii cu scadenta 1-5 ani      | 12.546.041 lei |

#### Structura datoriilor

|  |                       |
|--|-----------------------|
| Datorii comerciale                               | 22.120.920 lei        |
| Furnizori entitati afiliate                      | 211.279 lei           |
| Avansuri încasate în contul comenzilor           | 85.646 lei            |
| Efecte comerciale de plata                       | 18.083 lei            |
| Credite, din care:                               | <u>8.284.371 lei</u>  |
| - Linii de credit                                | 3.945.664 lei         |
| - Credite pentru investitii                      | 4.338.707 lei         |
| Alte imprumuturi si datorii asimilate, din care: | <u>23.973.218 lei</u> |
| - Leasing financiar                              | 14.142.704 lei        |
| - TVA de plata si neexigibil                     | 1.129.787 lei         |
| - Creditori diversi – garanții clienți           | 5.622.426 lei         |
| - Decontari cu personalul                        | 2.713.452 lei         |
| - Decontari cu bugetul de stat                   | 356.982 lei           |
| -Alte datorii                                    | 7.867 lei             |



## 5 Investitii de imobilizari corporale

În cursul exercițiului financiar 2011 au avut loc achiziții și modernizări de active în valoare de 12.571.214 lei precum și diminuări prin cedare și casare de active în valoare de 664.750 lei.

### a) Terenuri

Valoarea terenurilor deținute nu a suferit modificări în timpul anului 2011, rămânând la același nivel de 26.314.146 lei, la care se adaugă amenajarea curții interioare a sediului Condmag, în valoare de 121.014 lei amortizabile pe o perioadă de 10 ani.

### b) Constructii

În totalul intrărilor de construcții sunt incluse imobilizări corporale realizate cu forțe proprii în valoare de 977.636 lei (2010: 1.374.937 lei)

### c) Instalatii tehnice si mijloace de transport

În intrările de instalații tehnice și mijloace de transport sunt incluse imobilizări realizate pe cont propriu în valoare de 473.480 lei (31 decembrie 2010: 353.200)



## 6 Evaluarea activității companiei privind managementului riscului financiar

Realizarea obiectivelor companiei presupune cunoașterea și asumarea unor riscuri multiple. În cadrul procesului de management al riscului se identifică riscurile se analizează și se stabilește reacția la acestea. Reacția la risc cuprinde măsuri și acțiuni pentru diminuarea, eliminarea sau repartizarea riscului. Având în vedere activitatea desfășurată, Societatea este expusă în principal riscului de lichiditate.

### 1) Riscul de piață

- **Riscul de curs valutar** Societatea funcționează în principal în România și este expusă 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 Societății, datoriile comerciale în valută ale societății fiind reduse. Societatea nu este acoperită împotriva riscului valutar. Pentru că activitățile Societății sunt derulate în special pe piața internă, acesta nu poate deține active financiare și 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 Societatei față de riscul valutar.
- **Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar și valoarea justă** . Societatea nu are active semnificative purtătoare de dobândă. Riscul de rată a dobânzii în cazul Societății provine din împrumuturile pe termen scurt și lung. Împrumuturile contractate cu dobândă variabilă expun Societatea la riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar, care este compensat parțial de numerarul deținut la rate variabile. În 2011 și 2010, împrumuturile Societății la o rată variabilă au fost denominate în Lei, dolar SUA și în Euro. Pe parcursul celor 12 luni încheiate la 31 decembrie 2011 societatea a redus împrumuturile pe termen scurt restante prin extinderea termenului de credit de la furnizori și prin utilizarea numerarului generat din opțiunea de acoperire a datoriei.
- **Riscul de preț** este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței. Acest risc este inexistent la data raportului. Societatea nu este semnificativ afectată de riscul de preț.



## 6 Evaluarea activității companiei privind managementului riscului financiar (Continuare)

### 2) 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 părțile 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.

### 3) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate (riscul de finanțare) este riscul ca o entitate să întâmpine dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Conducerea societății monitorizează previziunile privind necesarul de lichidități al societății, 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 astfel încât societatea 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 societății, de respectarea înțelegerilor, de respectarea obiectivelor interne privind indicatorii din bilanțul contabil. Conducerea societății 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. Indicatorul lichidității imediate (indicatorul test acid) prezintă măsura în care datoriile pe termen scurt pot fi acoperite numai din activele realizabile și disponibile, mai ușor de mobilizat.



## 7. Tranzacții cu părțile afiliate/părți legate

Furnizarea de bunuri, servicii de către **Condmag S.A.** către societăți și persoane afiliate în perioada 01 ianuarie 2010-31 decembrie 2011

- lei -

### (1) Vânzări de bunuri și servicii

|                            | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/>31 decembrie 2010<br/>(lei)</b> | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/>31 decembrie 2011<br/>(lei)</b> |
|----------------------------|---|---|
| <i>Vânzări de servicii</i> |   |   |
| - părți afiliate           | 714.809   | 413.425   |
| - părți legate             | -   | -   |
| <i>Vânzări de bunuri</i>   |   |   |
| - părți afiliate           | 1.128.294   | 2.214.870   |
| - părți legate             | -   | -   |
|                            | <u>1.843.103</u>  | <u>2.628.295</u>  |

### (2) Cumpărări de bunuri și servicii

|                              | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/>31 decembrie 2010<br/>(lei)</b> | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/>31 decembrie 2011<br/>(lei)</b> |
|------------------------------|---|---|
| <i>Cumpărări de servicii</i> |   |   |
| - părți afiliate             | 1.166.103   | 4.795.566   |
| - părți legate               | 278.581   | 340.353   |
| <i>Cumpărări de bunuri</i>   |   |   |
| - părți afiliate             | 4.906.471   | 545.843   |
| - părți legate               | 114.140   | -   |
| <i>Sponsorizări</i>          |   |   |
| - părți legate               | <u>200.000</u>  | -   |
|                              | <u>6.665.295</u>  | <u>5.681.762</u>  |



7. **Tranzacții cu părți afiliate/părți Legate (Continuare)**

(3) **Solduri rezultate din vânzarea/cumpărarea de bunuri/servicii**

|  | <b><u>31 decembrie</u></b> | <b><u>31 decembrie</u></b> |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | <b><u>2010</u></b>         | <b><u>2011</u></b>         |
| <i>Solduri debitoare cu părți afiliate/legate</i>  |                            |                            |
| Creanțe comerciale                                 |                            |                            |
| - părți afiliate                                   | 2.825.535                  | 6.077.800                  |
| - părți legate                                     | <u>137.270</u>             | <u>137.270</u>             |
|  | <u>2.962.805</u>           | <u>6.215.070</u>           |
| <i>Avansuri acordate pentru mijloace fixe</i>      | <u>200.735</u>             | <u>200.735</u>             |
| <i>Solduri creditoare cu părți afiliate/legate</i> |                            |                            |
| Furnizori  |                            |                            |
| - părți afiliate                                   | 255.370                    | 211.279                    |
| - părți legate                                     | <u>51.021</u>              | <u>25.622</u>              |
|  | <u>306.391</u>             | <u>236.901</u>             |

(4) **Împrumuturi catre părți afiliate/legate**

|  | <b><u>31 decembrie 2010</u></b> | <b><u>31 decembrie 2011</u></b> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
|  | <b><u>(lei)</u></b>             | <b><u>(lei)</u></b>             |
| Împrumuturi pe termen scurt                | 2.200.000                       | 4.150.000                       |
| Dobânda de incasat aferenta împrumuturilor | <u>35.286</u>                   | <u>259.327</u>                  |
|  | <u>2.235.286</u>                | <u>4.409.327</u>                |





## 8 Analiza Principalilor Indicatori Economico-Financiari

### 1. Indicatori de lichiditate

#### a) Indicatorul lichidității curente

|                         | <u>31 decembrie 2010</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>Active curente</u> = | 1,67                     | 1,99                     |
| Datorii curente         |                          |                          |

Acest indicator evidențiază în ce măsură datoriile care trebuie plătite într-o perioadă mai mică de un an pot fi acoperite din activele circulante.

#### b) Indicatorul lichidității imediate

|                                   | <u>31 decembrie 2010</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>Active curente - Stocuri</u> = | 1,50                     | 1,64                     |
| Datorii curente                   |                          |                          |

Indicatorul lichidității imediate (indicatorul test acid) prezintă măsura în care datoriile pe termen scurt pot fi acoperite numai din activele realizabile și disponibile, mai ușor de mobilizat.

### 2. Indicatori de risc

#### a) Indicatorul gradului de îndatorare

|                                 | <u>31 decembrie 2010</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                 | (%)                      | (%)                      |
| <u>Capital împrumutat</u> x 100 | 13,56                    | 9,42                     |
| Capital propriu                 |                          |                          |

Unde:

- capital împrumutat = credite peste un an

Autonomia financiară a societății nu este afectată, iar riscul de insolvabilitate este absent.



## 8 Analiza Principalilor Indicatori Economico-Financiari (continuare)

b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor

|   | <b>Exercițiul<br/>financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2010</u></b> | <b>Exercițiul<br/>financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2011</u></b> |
|---|--|--|
| Profit înaintea plății dobânzii<br>și impozitului pe profit | 18,44  | 2,91   |
| Cheltuieli cu dobânda                                       |  |  |

Acest indicator reflectă de câte ori societatea poate achita cheltuiala cu dobânda.

## 3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

a) Viteza de rotație a stocurilor (rulajul stocurilor)

|  | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2010</u></b> | <b>Exercițiul<br/>financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2011</u></b> |
|--|--|--|
| $\frac{\text{Costul vânzărilor}}{\text{Stocul mediu}} = \text{Număr de ori}$ | 4,67   | 3,91   |

Viteza de rotație a stocurilor (rulajul stocurilor) aproximează de câte ori stocul a fost rulat de-a lungul exercițiului financiar.

b) Viteza de rotație a stocurilor (număr de zile de stocare)

|  | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2010</u></b> | <b>Exercițiul<br/>financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2011</u></b> |
|--|--|--|
| $\frac{\text{Stocul mediu}}{\text{Costul vânzărilor}} \times 365 = \text{Număr de zile}$ | 78,09  | 93,31  |

Număr de zile de stocare - indică numărul de zile în care bunurile sunt stocate în unitate



## 8 Analiza Principalilor Indicatori Economico-financiari (continuare)

c) Viteza de rotație a debitorilor-clienți

|  | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2010</u><br/>(zile)</b> | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2011</u><br/>(zile)</b> |
|--|---|---|
| $\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 =$ | 94  | 52  |

Acest indicator reflectă termenul mediu de încasare a creanțelor comerciale.

d) Viteza de rotație a creditorilor – furnizor

|   | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2010</u><br/>(zile)</b> | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2011</u><br/>(zile)</b> |
|---|---|---|
| $\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Achiziții}} \times 365 =$ | 102   | 88  |

Indicatorul exprimă perioada de timp în care datoriile către furnizori sunt plătite.

e) Viteza de rotație a imobilizărilor corporale

|  | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2010</u></b> | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2011</u></b> |
|--|--|--|
| $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Imobilizări corporale}} =$ | 2,60   | 1,42   |



## 8 Analiza principalilor indicatori economico-financiari (continuare)

f) Viteza de rotație a activelor totale

|   | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2010</u></b> | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2011</u></b> |
|---|--|--|
| $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} =$ | 1,05   | 0,60   |

Acești indicatori evaluează eficacitatea gestiunii imobilizărilor corporale sau a activelor totale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de imobilizări corporale sau de active.

### 4. Indicatori de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat

|   | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2010</u><br/>(%)</b> | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2011</u><br/>(%)</b> |
|---|--|--|
| $\frac{\text{Profitul înainte rezultatului financiar și impozitului pe profit}}{\text{Capitalul angajat}} \times 100 =$ | 10,43  | 1,54   |

Indicatorul evidențiază rata de remunerare a capitalului angajat.

b) Marja brută din vânzări

|   | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2010</u><br/>(%)</b> | <b>Exercițiul financiar<br/>încheiat la<br/><u>31 decembrie 2011</u><br/>(%)</b> |
|---|--|--|
| $\frac{\text{Profitul brut din vânzări}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100 =$ | 7,21   | 1,30   |



## 9 Piața valorilor mobiliare emise de companie

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise, de Condmag S.A. este Bursa de Valori București categoria II. Capitalul social subscris și vărsat la 31 decembrie 2011 este de 38.133.575,10 lei, aferent a 381.335.751 acțiuni nominative a 0,10 lei valoare nominală/acțiune.

Repartizarea profitului net aferent anului 2011 în sumă de 850.645 lei:

|  |         |              |        |
|--|---------|--------------|--------|
| Fond de dezvoltare                           | 770.760 | Reprezentând | 90,61% |
| Fond rezerve                                 | 73.715  | Reprezentând | 8,67%  |
| Acoperirea pierderii din rezultatul reportat | 6.170   | Reprezentând | 0,72%  |

Din anul 2006 nu s-au repartizat sume din profitul net pentru plata de dividende, profitul net după repartizarea sumelor la fondul de rezerva a fost repartizat la fondul de dezvoltare.

Compania nu a desfășurat nici o activitate de achiziționare a propriilor acțiuni.

Compania este organizată în sucursale și nu are filiale în România.

La data de 09.11.2010 s-a hotărât de către AGA, majorarea capitalului social cu suma de 15.315.021,1 lei prin aport de numerar prin emisiunea unui număr de 153.150.211 de acțiuni nominative noi, la valoare de emisiune de 0,1 lei/acțiune, în vederea asigurării resurselor financiare necesare realizării investițiilor pe care și le-a propus compania. Prima etapă desfășurată în perioada 09.12.2010-31.01.2011 a avut ca efect până la 31.12.2010 încasarea sumei de 262.754 lei, iar în cea de-a doua etapă, desfășurată în perioada 01.02-07.03.2011, s-a încasat suma de 14.898.289 lei, majorarea capitalului social și înscrierea în certificatul de mențiuni la Registrul Comerțului realizându-se cu suma de 15.161.043 lei, la data de 30 martie 2011.



## 10 Conducerea companiei

Administratorii Condmag S.A. Braşov la data de 31 decembrie 2011 sunt:

### Preşedinte

- Gheorghe Călburean - 54 ani, inginer de foraj, 27 ani de experienta in domeniu gazelor naturale

### Membrii

- Dana Elisabeta Nanu - 42 ani, economist cu peste 20 de ani experienta profesionala
- Cristian Robert Fader - 32 ani, economist, 5 ani experienta profesionala
- Reprezentant SC Middle Europe Investments SRL
- Alexandru Liviu Tatar - 51 ani, inginer, peste 20 ani experienta in domeniul constructii-montaj si managerial
- Mariana Pruteanu - 51 ani, economist, 27 ani experienta profesionala

Managementul companiei la data de 31 decembrie 2011 este reprezentat de:

- |                     |   |
|---------------------|---|
| - Alexandru Tătar   | Director General                        |
| - Mariana Pruteanu  | Director Economic                       |
| - Mircea Plămădeală | Director Cercetare – Dezvoltare         |
| - Viorel Cojan      | Director Producție                      |
| - Adrian Costescu   | Director Sucursala Braşov               |
| - Florin Dandu      | Director Tehnic Sucursala Braşov        |
| - Mariana Neagu     | Director Economic Sucursala Braşov      |
| - Suteu Nicolae     | Inginer Sef Sucursala Brasov            |
| - Gheorghe Popa     | Director Sucursala Medias               |
| - Sorin Vasile Popa | Director Tehnic Sucursala Medias        |
| - Grozav Eugen      | Director Administrativ Sucursala Medias |
| - Velicea Angela    | Director Economic Sucursala Medias      |
| - Ioan Otvos        | Director Sucursala Sut Braşov           |
| - Isabela Medesan   | Director Economic Sucursala Sut Braşov  |
| - Lucian Predescu   | Director Reprezentantă                  |



## 10 Conducerea companiei (Continuare)

Directorul general Alexandru Tatar si Directorul economic Mariana Pruteanu au contract de management, celalalte persoane care fac parte din managementul companiei au contract de muncă pe o perioadă nedeterminată.

Participarea membrilor conducerii la capitalul social al societății are următoarea structură :

| <b>Membri conducerii</b> | <b>Număr de acțiuni deținute la 31 decembrie 2011</b> |
|--------------------------|---|
| Alexandru Tătar          | 3.170.581   |
| Adrian Costescu          | 8.976   |
| Popa Sorin Vasile        | 2.992   |
| Dandu Florin             | 165.812   |
| Lucian Predescu          | 106.813   |
| Suteu Nicolae            | 2.992   |

Conducerea administrativă și executivă nu a fost implicată în litigii.



## 11 Guvernanța corporativă

**Condmag S.A.** este o societate ale cărei acțiuni sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de B.V.B, sectorul titluri de capital, categoria a doua, conform Hotărârii Consiliului de conducere al BVB nr.65/05.07.2007.

În vederea respectării principiului transparenței, vizibilității și credibilității, principiile de bază ale guvernantei corporative, **Condmag S.A.** a adoptat voluntar, începând cu anul 2011, Regulamentul de Guvernanță Corporativă al societății, acesta fiind întocmit în conformitate cu prevederile Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București.

### STRUCTURA CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

Societatea **Condmag S.A.** este administrată de un Consiliu de Administrație compus din 5 membri, din care unul este independent, aleși pe o perioadă de 4 ani, care își exercită mandatul cu loialitate, în interesul societății, cu prudența și diligența unui bun administrator, aspect reliefat de măsurile luate în vederea realizării activității societății în cele mai bune condiții.

Structura Consiliului de Administrație este echilibrată, astfel încât îi da posibilitate acestuia să ia cele mai bune decizii, în interesul societății, conform unei analize bazate pe informații corecte și actuale. În acest context, trebuie menționat faptul că procesul de luare a deciziilor este o responsabilitate colectivă a Consiliului de Administrație, și în consecință, membrii acestuia răspund în solidar pentru toate deciziile luate în exercitarea competențelor lor.

Consiliul de Administrație este ales de Adunarea Generală a Acționarilor care poate, în situațiile în care se impune acest lucru (necesitatea revocării, înlocuirii, etc.), să înlocuiască unul sau mai mulți membri din cadrul CA, în conformitate cu dispozițiile prevăzute de lege.

Consiliul de Administrație este condus de un Președinte ales prin vot de către membrii Consiliului de Administrație.

Actuala componență a CA a fost stabilită prin Hotărârea nr.2/24.08.2010 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, din el făcând parte următoarele persoane:

#### **Gheorghe CĂLBUREAN – Președintele Consiliului de Administrație**

Este născut în anul 1957

Perioada mandatului 30 august 2010 – 30 august 2014

Absolvent al Facultății “Forajul Sondelor și Exploatarea Zăcămintelor de Petrol și Gaze” din cadrul Institutului de Petrol și Gaze, Ploiești, și-a început cariera în 1983 în cadrul Romgaz R.A. - Șelă de Foraj, Probe Producție, Reparații Sonde. Între anii 1983-1995 a ocupat succesiv, în această companie, pozițiile de inginer, șef brigadă și mai apoi director general.

În prezent ocupă funcția de Director General și Președinte al Consiliului de Administrație al **DAFORA S.A.**





## 11. Guvernanța Corporativă (Continuare)

### **Middle Europe Investmets S.R.L prin Cristian Robert Fader – administrator independent**

Este nascut în anul 1980

Perioada mandatului 30 august 2010 – 30 august 2014

Ocupa functia de director MEI Romania Middle Europe Investments din anul 2007, dupa ce timp de doi ani a ocupat pozitia de Investment Manager Romania Middle Europe Investments.

A absolvit Facultatea de Studii Economice si Administratia Afacerilor din cadrul Universitatii „Babes – Bolyai” din Cluj-Napoca dobandind o vasta experienta de lucru in echipe multiculturale si multinationale.

### **Dana Elisabeta NANU – administrator**

Este nascută în anul 1969

Perioada mandatului 30 august 2010 – 30 august 2014

Ocupa functia de CFO in cadrul **S.C. DAFORA S.A.** Medias din anul 2008.

A absolvit Facultatea de Comert, specializarea Marketing din cadrul Academiei de Studii Economice din Bucuresti.

### **Alexandru Liviu TĂTAR – administrator**

Este născut în anul 1960

Perioada mandatului 30 august 2010 – 30 august 2014

A absolvit Facultatea de Mecanica, Sectia Autovehicule rutiere din cadrul Universitatii Brasov si a ocupat, succesiv, mai multe pozitii in cadrul companiei **Condmag S.A.** fiind in prezent Directorul General al societatii.

Din anul 2009 a fost numit administrator la **S.C. DAFORA S.A.**

### **Mariana PRUTEANU – administrator**

Este născută în anul 1960

Perioada mandatului 30 august 2010 – 30 august 2014

A absolvit Facultatea Finante-contabilitate din cadrul Universitatii Al.I.Cuza din Iasi si ocupa functia de Director Economic al societatii din anul 1998.

Potrivit reglementarilor in vigoare (legea 31/1990 privind societățile comerciale - republicata, actul constitutiv al societății, regulamentul de guvernanta corporativa), Consiliul de Administrație are următoarele atribuții de baza:

1. stabilirea direcțiilor principale de activitate si de dezvoltare ale societății;
2. stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar, precum și aprobarea planificării financiare;
3. numirea si revocarea directorilor si stabilirea remunerației lor;
4. supravegherea activității directorilor;



## 11. Guvernanța Corporativă (Continuare)

5. pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;
6. introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății, potrivit Legii nr. 85/2006, republicată, privind procedura insolvenței;
7. evaluarea cel puțin o dată pe an a mărimii, compunerii și performanței Consiliului și comitetelor sale;
8. întocmirea Raportului Anual în conformitate cu prevederile legale și recomandările Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București.

În același timp, Consiliul de Administrație va evalua independența membrilor săi neexecutivi.

Aceleși reglementări menționate mai sus stabilesc și atribuțiile prezidentului CA, printre care se numără stabilirea ordinii de zi a ședințelor CA, pe care le prezidează, precum și gestionarea demersurilor de informare adecvate a administratorilor asupra punctelor aflate pe ordinea de zi.

Totodată, prezedintele CA se asigură că pregătirea ședințelor, procedurile, deliberarea și luarea deciziilor sunt realizate cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Dezbaterile și rezoluțiile ședințelor vor fi consemnate într-un proces verbal care va fi întocmit de un secretar numit de prezedintele CA, în procesul verbal urmând a se indica voturile pentru/contră în favoarea fiecărei rezoluții, precum și abținerile.

În cursul anului 2011, au avut loc 35 de ședințe ale Consiliului de Administrație, la care a fost asigurată prezența necesară pentru luarea hotărârilor conform prevederilor legale.

Începând cu anul 2011, Consiliul de Administrație are trei comitete consultative și anume: comitetul de nominalizare, comitetul de audit și comitetul de remunerare. Comitetele Consultative sunt formate din doi/trei membri ai Consiliului și sunt însărcinate cu elaborarea de recomandări și întocmirea de rapoarte de activitate pe care le înaintează Consiliului de Administrație.

- a) **Comitetul de Nominalizare** are ca principală atribuție coordonarea procesului de desemnare a membrilor CA, astfel încât alegerea acestora să se realizeze printr-o procedură oficială, riguroasă și transparentă.

Comitetul, alcătuit din 3 membri, Gheorghe CĂLBUREAN – prezinte și Alexandru Liviu TĂȚAR și Mariana PRUTEANU – membri, evaluează cumulul de competențe profesionale, cunoștințe și experiență la nivelul CA și, în baza acestei evaluări, pregătește o descriere a rolului și capacităților cerute pentru o anumită poziție în administrația societății.

Consiliul de Administrație va evalua, la expirarea mandatului sau în situația în care se impune acest lucru, necesitatea modificării numărului membrilor Consiliului de Administrație astfel încât să asigure eficiența capacității sale în îndeplinirea atribuțiilor sale.



## 11. Guvernanța Corporativă (Continuare)

b) **Comitetul de Remunerare**, format din 2 administratori neexecutivi, Gheorghe CĂLBUREAN – presedinte si Dana Elisabeta NANU – membru, va elabora politica de remunerare pentru directori, iar pentru administratori in limitele stabilite de Adunarea Generala a Actionarilor. In procesul de stabilire a remuneratiei administratorilor neexecutivi se tine cont de principiul proportionalitatii: cuantumul remuneratiei este proportional cu responsabilitatile acestora si cu timpul dedicat exercitarii functiilor lor. Propunerile privind remunerarea administratorilor si directorilor sunt in concordanta cu politica de remunerare adoptată de catre societate.

Pentru anul 2011, suma indemnizatiilor nete ale membrilor Consiliului de Administratie a fost de 636.000 lei, iar suma indemnizatiilor nete ale directorilor executivi (director general - Alexandru Liviu TĂTAR si director economic - Mariana PRUTEANU) pentru aceeași perioada a fost de 294.708 lei.

c) **Comitetul de audit** este format din doi membri, Robert Cristian FADER – presedinte si Dana Elisabeta NANU – membru. Comitetul este prezidat de administratorul independent si va examina, in mod regulat, eficienta raportarii financiare si a controlului intern. Referitor la acest domeniu, Consiliul de Administrație a adoptat reguli stricte, menite sa protejeze interesele societății, în domeniile raportării financiare si a controlului intern.

Astfel, **Condmag S.A.** a asigurat efectuarea raportarilor periodice si continue adecvate asupra tuturor evenimentelor importante din cadrul societății.

Societatea a pregatit si a diseminat raportari periodice si continue relevante, in conformitate cu legislatia contabila și fiscală în vigoare sau cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS).

In anul 2011, dintre raportarile transmise la BVB si postate pe site-ul societatii mentionam: calendar financiar 2011, documentele aprobate de AGOA din 27-28 aprilie 2011, raport CNVM la 31.03.2011, raport semestrul I 2011, raport CNVM la 30.09.2011.

Conform calendarului financiar postat pe site-ul societatii [www.condmag.ro](http://www.condmag.ro) au fost diseminate, in limba romana, urmatoarele raportari:

- 15.02.2011 – prezentarea rezultatelor financiare preliminare pe anul 2011;
- 29.04.2011 – prezentarea Raportului anual privind rezultatele financiare pe anul 2011;
- 12.05.2010 – prezentarea Raportului trimestrial - rezultatele financiare pe trim I 2011;
- 12.08.2011 – prezentarea Raportului semestrial – rezultatele financiare pe sem I 2011;
- 14.11.2011 – prezentarea Raportului trimestrial – rezultatele financiare pe trim III 2011.

Începând cu anul 2011, raportarile periodice și continue au fost publicate pe site-ul societății si in limba engleza.



## 11. Guvernanța Corporativă (Continuare)

### DREPTURILE DEȚINĂTORILOR DE VALORI MOBILIARE EMISE DE CĂTRE CONDMAG SA

**Condmag S.A.** respecta drepturile detinatorilor de valori mobiliare si asigura un tratament egal pentru toti detinatorii de actiuni, punand la dispozitia acestora toate informatiile relevante pentru ca acestia sa-si poată exercita toate drepturile într-o maniera echitabila.

În acest sens, pentru a facilita accesul actionarilor la informatiile relevante, **Condmag S.A.** a creat pe pagina [www.condmag.ro](http://www.condmag.ro) o sectiune speciala, numita « Actionariat », usor accesibila si actualizata ori de cate ori este necesar. În aceasta secțiune sunt structurate mai multe subsecțiuni referitoare la AGA, raportari financiare, rapoarte curente, structura actionariat, guvernanta corporativa, pret actiune, întrebări frecvente, etc.

**Condmag S.A.** faciliteaza si incurajeaza participarea actionarilor la lucrarile Adunarilor Generale ale Actionarilor (AGA), precum si exercitarea deplina a drepturilor acestora, printre care si dreptul de vot, toate informatiile referitoare la aceste aspecte fiind postate si pe site-ul nostru, la secțiunea « Actionariat » – subsecțiunea guvernanta corporativa – drepturile acționarilor, procedura de participare la A.G.A., desfașurarea lucrarilor A.G.A.

De asemenea, societatea are un compartiment specializat pentru relatia cu investitorii si relatia cu actionarii proprii.

### CONFLICTUL DE INTERESE

În vederea îndeplinirii atribuțiilor lor și pentru evitarea oricarui conflict direct sau indirect de interese cu societatea, membrii Consiliului de Administratie iau decizii în interesul societatii, iar în cazul în care administratorul are într-o anumita operatiune, direct sau indirect interese contrare intereselor societatii, acesta are obligatia legala sa nu ia parte la nicio deliberare privind acea operatiune si sa se abtina de la vot.

Pentru a asigura corectitudinea procedurala a tranzactiilor cu partile implicate („tranzactiile cu sine”), Consiliul de Administrație utilizeaza urmatoarele criterii:

- pastrarea competentei CA sau AGA, dupa caz, de a aproba cele mai importante tranzactii;
- solicitarea unei opinii prealabile asupra celor mai importante tranzactii din partea structurilor de control intern;
- incredintarea negocierilor referitoare la aceste tranzactii unuia sau mai multor administratori independenti sau administratorilor care nu au legaturi cu partile implicate respective.
- În vederea respectarii prevederilor legale, si anume prevederile art.225 din legea 297/2004 privind piata de capital, în cursul anului 2010, s-au raportat 17 tranzacții cu persoanele implicate transmise la BVB.



## 11. Guvernanța Corporativă (Continuare)

### REGIMUL INFORMATIEI CORPORATIVE

Consiliul de Administrație stabilește politica corporativă de diseminare a informațiilor, care trebuie aduse la cunoștința publicului, conform legislației în vigoare, a Statutului societății și a Regulamentului de Guvernanța Corporativă.

Această politică de diseminare trebuie să garanteze accesul egal la informație acționarilor, investitorilor și altor persoane interesate de activitatea societății și nu trebuie să permită abuzurile privind informațiile confidențiale sau informațiile despre « tranzacțiile cu sine ».

Administratorii și directorii **Condmag S.A.** pastrează confidențialitatea documentelor și informațiilor la care au avut acces pe perioada mandatului lor.

Directorii **Condmag S.A.** asigură un circuit corect al informației corporative, acordând o importanță specială informației care poate influența evoluția pretului pe piața al valorilor mobiliare emise de societate.

### RESPONSABILITATEA SOCIALA CORPORATIVA

Comisia Europeană definește Responsabilitatea Socială Corporativă ca fiind un concept prin care companiile integrează preocupările sociale și de mediu în activitățile lor comerciale.

Astfel, Responsabilitatea Socială Corporativă reprezintă o sumă de valori care include respectarea principiului transparenței atât în relația cu partenerii de afaceri, cât și față de acționarii societății, asigurarea unui mediu ambiant propice desfășurării activităților societății în cadrul relațiilor cu angajații, precum și cu clienții și furnizorii noștri.

Implicarea în comunitate a devenit necesară pentru o companie care dorește să-și asigure nu doar succesul comercial, ci și respectul societății în cadrul careia operează.

Responsabilitatea socială corporativă vizează obținerea succesului economic într-o manieră etică, cu respect față de oameni, comunități și mediu, **Condmag S.A.** ținând cont de toate acestea în desfășurarea activităților comerciale.

#### Clienții

În scopul asigurării creșterii calității serviciilor prestate de companie către clienții săi, precum și pentru o mai bună gestionare a relațiilor cu aceștia și cu alți potențiali clienți, **Condmag S.A.** a respectat o serie de principii de bază cum ar fi: respectarea legilor și reglementărilor, asigurarea de servicii de calitate, loialitate, libertate de asociere.

Respectând principiile enunțate mai sus, **Condmag S.A.** a reușit și în anul 2011 să-și păstreze aproape, ca principali clienți, companii renumite cum ar fi: S.N.T.G.N. TRANSGAZ, S.N.G.N. ROMGAZ, OMV PETROM S.A., CONPET S.A.



## 11 Guvernanța Corporativă (Continuare)

Politica companiei s-a bazat pe asigurarea unui raport calitate-preț echitabil, pe realizarea unor lucrări la cele mai înalte standarde de calitate, satisfacerea clientului fiind unul dintre principalele scopuri urmărite de către companie.

Pentru a genera o creștere real profitabilă, compania noastră a înțeles faptul că rabatul de la calitate nu poate fi o soluție în menținerea clienților, ci doar o reprezentare eronată a adevăratelor valori.

**Condmag S.A.** a realizat ca prin calitate se intelege nu numai respectarea prevederilor și standardelor legale, ci și dorința clientului. Acest lucru este posibil respectând principiile care stau la baza relațiilor dintre companie și clienți și anume: profesionalism, cinste, corectitudine și calitate.

### Angajatii companiei

**Condmag S.A.** este profund dedicată respectării drepturilor angajaților săi și preocupată de imaginea de organizație responsabilă asumându-și în mod voluntar îndeplinirea celor mai înalte standarde sociale.

În acest scop ne preocupăm să asigurăm respectarea prevederilor legale privind legislația muncii, precum și toate celelalte dispoziții legale în vigoare. **Condmag S.A.** s-a angajat să se conformeze cerințelor **standardului internațional SA8000:2008**, referitoare la:

- Munca copilului – **Condmag S.A.** nu utilizează munca copiilor, iar muncitorii tineri care sunt angajați execută doar munci ușoare care nu pun în pericol sănătatea și securitatea.
- Munca forțată și obligatorie – **Condmag S.A.** nu practică utilizarea muncii forțate și obligatorii în orice forma a acesteia.
- Sănătate și securitate – **Condmag S.A.** asigură unui mediu de lucru sigur și sănătos fără pericole de accidentare sau îmbolnăvire profesională.
- Libertatea de asociere și dreptul la negociere colectivă – **Condmag S.A.** respectă dreptul de formare sau afiliere la structuri sindicale și de negociere colectivă.
- Discriminare – **Condmag S.A.** interzice discriminarea în toate formele sale la locul de muncă.
- Practici disciplinare – **Condmag S.A.** interzice folosirea pedepselor corporale, a abuzului mental sau verbal.
- Programul de lucru – **Condmag S.A.** respectă legile aplicabile și standardele industriale.
- Remunerarea – **Condmag S.A.** asigură salarii care satisfac cerințele legale și standardele industriale specifice și care sunt suficiente pentru a satisface nevoile minime de trai ale angajaților și familiilor acestora.

În vederea respectării celor menționate mai sus, am implementat și menținem un SMRS conform standardului **SA8000:2008**.



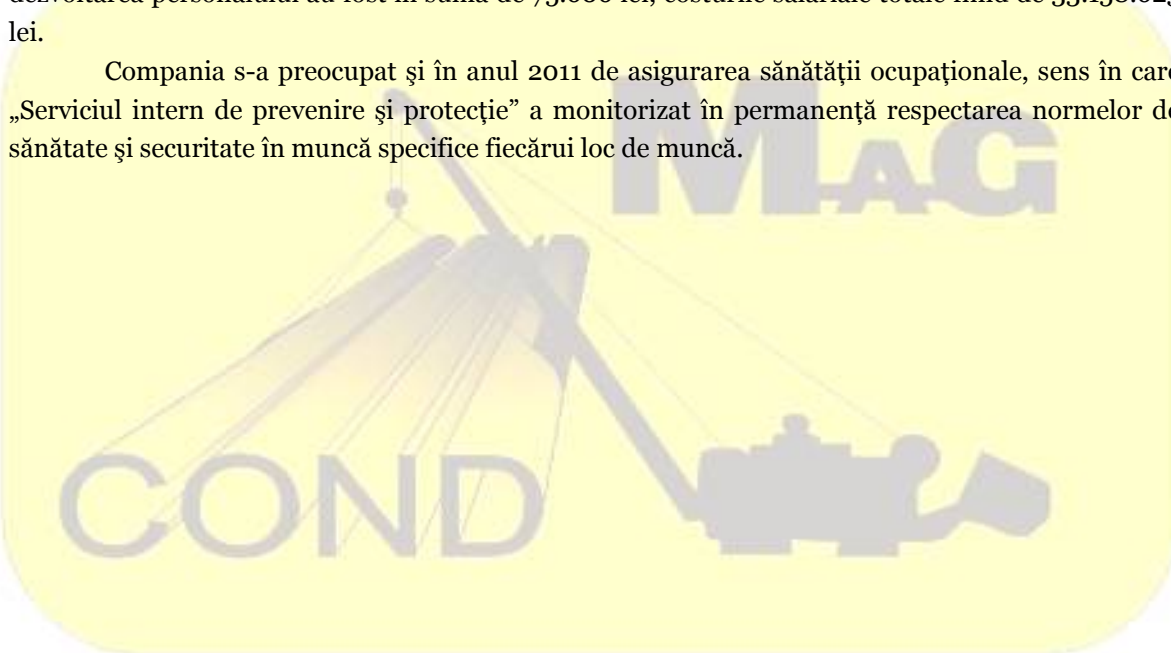
## 11 Guvernanța Corporativă (Continuare)

Înțelegând importanța factorului uman în dezvoltarea și succesul unei companii, **Condmag S.A.** s-a preocupat de pregătirea continuă a angajaților prin asigurarea participării la o serie de cursuri de formare profesională care au acoperit diverse arii de interes (cursuri personalizate având ca obiect legislația muncii, legislația fiscală, domeniu juridic, cunoștințe tehnice în vederea reautorizării CNCAN, ISCIR, dar și cursuri precum responsabil tehnic cu execuția, manager de proiect, expert achiziții publice), totalizând un număr de 148 de zile de instruire.

Departamentul resurse umane s-a preocupat continuu de informarea salariaților cu privire la organizarea acestor cursuri, acestea fiind accesibile tuturor angajaților interesați. Astfel, în cursul anului 2011 s-a asigurat participarea la aceste cursuri a unui număr de 168 de angajați.

În anul 2011, numărul mediu de angajați a fost de 925, iar costurile cu instruirea, respectiv dezvoltarea personalului au fost în sumă de 75.606 lei, costurile salariale totale fiind de 33.158.625 lei.

Compania s-a preocupat și în anul 2011 de asigurarea sănătății ocupaționale, sens în care „Serviciul intern de prevenire și protecție” a monitorizat în permanență respectarea normelor de sănătate și securitate în muncă specifice fiecărui loc de muncă.





## 11 Guvernanța Corporativă (Continuare)

### Relația cu comunitatea

Compania **Condmag S.A.** a continuat să se implice în proiectele de dezvoltare și sprijinire a culturii, a sportului, a educației și sănătății. În acest sens, compania s-a implicat și a susținut diverse activități și proiecte prin acordarea de sprijin financiar.

### Evenimente culturale și sportive

21, 22, 23 octombrie 2011 în sala Centrului Cultural Reduta

Director artistic – Anșior Niculescu

Program: **POZDNYI FRIDAY** - Franțoiștii Ligierii  
**BRUNO CANINO** - Pian (Franța)  
**GABRIEL CROITORU** - Violoncel  
**ANTON NICULESCU** - Violoncel (România)  
**RAFFAELE MALLOZZI** - Viola (Italia)

**VIENNA** - 21.10.2011 ora 19:00  
 1. Liszt - Concerto pentru Piano nr. 1  
 2. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 1  
 3. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 2  
 4. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 3  
 5. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 4  
 6. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 5  
 7. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 6  
 8. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 7  
 9. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 8  
 10. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 9  
 11. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 10  
 12. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 11  
 13. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 12  
 14. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 13  
 15. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 14  
 16. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 15  
 17. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 16  
 18. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 17  
 19. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 18  
 20. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 19  
 21. Liszt - Concerto pentru Violoncel nr. 20

un eveniment cultural oferit de

**REDUTA**  
CENTRUL CULTURAL

**EUTERPE**

**COND MAG**

**otpbank**

Cu ocazia organizarea turneului în Transilvania pentru celebrarea a 200 de ani de la nașterea marelui pianist și compozitor Franz Liszt, compania noastră a sponsorizat Fundația EUTERPE și Centru Cultural Reduta pentru desfășurarea acestui eveniment la care au participat pe lângă mari muzicieni romani (Gabriel Croitoru – vioara, Anton Niculescu – violoncel) și muzicieni de renume internațional (Raffaele Mallozzi – viola, Italia, Bruno Canino – pian, Italia, Mario Hossen – vioara Austria-Bulgaria, Richard Frank – pian, Elvetia-Japonia, Florian Murtaza – vioara, Franța și Koichiro Kano – dirijor, Japonia-Romania).



Voleiul este un sport competitiv care asigură dezvoltarea resurselor latente, scoțând în evidență îndemânarea, spontaneitatea, creativitatea și estetica. În acest sens, Condmag S.A. a continuat și în anul 2011 să susțină și să încurajeze diverse activități sportive competiționale. Un exemplu elocvent este și sprijinul acordat echipei de volei din cadrul clubului sportiv Kefalonia.

Ca și în anii precedenți și în anul 2011 Condmag S.A. a sponsorizat Asociația tenisului românesc pentru organizarea Turneului Internațional de Tenis – Ropharma Challenger.





## 11 Guvernanța Corporativă (Continuare)

Implicarea Companiei în organizarea de evenimente culturale s-a evidențiat și prin sprijinul financiar acordat Asociației filateliștilor din Sibiu în organizarea expoziției interjudețene COSMOFILA 2011.

### Activități umanitare

Compania a sprijinit în anul 2011 la fel ca în anii precedenți persoane cu diferite probleme medicale (intervenții chirurgicale și tratament) sens în care a înțeles să se implice în rezolvarea acestor probleme prin acordarea de sprijin financiar unor salariați ai societății.

De asemenea, am fost aproape și de Asociația Ordinul Fraților Minori Conventuali – Provincia Sfântul Iosif din România – Filiala Sfânta Treime, precum și de oamenii din zonele calamitate prin acordarea de ajutoare materiale constând în diverse bunuri.



### Protecția Mediului

Pentru a trăi în condiții mai bune, omul a utilizat permanent resurse naturale: plante, arbori, petrol, gaze naturale, apă. Din utilizările acestor resurse naturale (primare) au rezultat și produse neutilizabile, cum sunt: gaze, prafuri, produse lichide sau solide ce au fost permanent evacuate în natură. Unele dintre acestea produse au putut să se integreze în ciclurile naturale ale unor elemente, altele însă se tot acumulează, producând perturbații ecologice.

La fel ca în ceilalți ani și în 2011, una din prioritățile companiei a fost reducerea poluării și menținerea unui mediu sănătos în concordanță cu cele mai exigente prevederi legislative comunitare și naționale.

Eficiența energetică și protecția mediului constituie împreună una dintre cele opt direcții de activitate stabilite de Carta Europeană a Energiei, adoptată la Haga în anul 1991. Principiile politicii pentru promovarea eficienței energetice au fost stabilite în Protocolul Cartei Energiei privind Eficiența Energetică și aspecte Asociate legate de Mediu, încheiat la Lisabona în anul 1994.



## 11 Guvernanța Corporativă (Continuare)

În acest sens, societatea noastră are un sistem propriu de management de mediu în concordanță cu cerințele unei dezvoltări economice și sociale durabile. Noi promovăm reducerea impactului negativ al activității desfășurate prin cercetarea permanentă și implementarea unor soluții tehnice în conformitate cu standardele actuale deținând certificarea sistemului de management de mediu, conform cu SR EN ISO 14001: 2005, emisă de SRAC București.

În sensul atingerii obiectivelor și țintelor privind asigurarea unei politici de mediu la cele mai înalte standarde, compania realizează periodic bilanțuri energetice și activități de audit asupra respectării măsurilor privind protecția mediului înconjurător.

În sfera respectării și protejării mediului, **Condmag S.A.** a achiziționat auto/ utilaje și echipamente în vederea reducerii emisiilor poluante. De asemenea, ne-am asigurat că rezidurile și deșeurile rezultate din procesul de producție sunt colectate de societăți agrementate conform prevederilor legale.

În desfășurarea activității societății avem ca principal scop realizarea unor lucrări la cele mai înalte standarde calitative cu respectarea în același timp a măsurilor privind protecția mediului înconjurător (utilizarea eficientă a apei, tratarea și eliminarea corespunzătoare a deșeurilor, utilizarea rațională și economică a resurselor naturale).

### CONTROLUL INTERN

În 2011 am urmărit aplicarea și respectarea procedurilor interne privind sistemul de contabilitate.

Controlul intern al societății urmărește să asigure conformitatea cu legislația în vigoare, aplicarea deciziilor luate de conducerea societății, buna funcționare a activității interne, fiabilitatea informațiilor financiare, eficientizarea activităților, utilizarea corespunzătoare a resurselor, prevenirea și controlul riscurilor.

Ca urmare, procedurile de control intern au avut ca obiectiv pe de o parte, urmărirea înscrierii activității societății și a comportamentului personalului în cadrul definit de legislația aplicabilă, pe de altă parte au avut ca obiectiv verificarea informațiilor contabile, financiare și de gestiune.

În contextul situațiilor financiare anuale consolidate, aria controlului intern contabil și financiar se referă la societățile cuprinse în consolidare.

Controlul intern se aplică pe tot parcursul operațiunilor desfășurate de societate, astfel:

- a) anterior realizării operațiunilor, cu ocazia elaborării bugetului, ceea ce va permite, ulterior realizării operațiunilor, controlul bugetar;
- b) în timpul operațiunilor, de exemplu, sub aspectul determinării procentului de realizare fizică a producției în curs de execuție;
- c) după finalizarea operațiunilor, caz în care verificarea este destinată, de exemplu, să analizeze rentabilitatea operațiunilor și să constate existența conformității sau a eventualelor anomalii, care trebuie corectate.

**11 Guvernanța Corporativă (Continuare)**

Scopul controlului intern este să asigure coerența obiectivelor, să identifice factorii-cheie de reușită și să comunice conducerii societății, în timp real, informațiile referitoare la performanțe și perspective.

Politica de resurse umane a societății urmărește aspecte precum recrutarea de personal calificat, gestionarea carierelor, formarea continuă, evaluări individuale, consilierea salariaților, promovări.

Activitățile de control fac parte integrantă din procesul de gestiune și acestea au fost folosite pentru urmărirea atingerii obiectivelor propuse. Controlul vizează aplicarea normelor și procedurilor de control intern, la toate nivelele ierarhice și funcționale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performanțelor operationale, securizarea activelor, separarea funcțiilor.

Într-un mediu informatizat în continuă dezvoltare, controlul intern a avut în vedere o strategie informatică formalizată și un plan de formare continuă care trebuie să permită o actualizare a cunoștințelor.

Controlul intern contabil și financiar al societății se aplică în vederea asigurării unei gestiuni contabile și a unei urmăririi financiare a activităților sale pentru a răspunde obiectivelor definite.

Controlul intern contabil și financiar este un element major al controlului intern. El vizează ansamblul proceselor de obținere și comunicare a informației contabile și financiare și contribuie la realizarea unei informații fiabile și conforme exigențelor legale.

Controlul intern contabil și financiar a vizat conformitatea informațiilor contabile și financiare publicate cu regulile aplicabile acestora, prevenirea și detectarea fraudelor și neregulilor contabile și financiare.

În desfășurarea activității sale, conducerea activității urmărește încheierea unor tranzacții sigure și profitabile, reducerea riscurilor și obținerea unui profit cât mai mare.

Evidența contabilă ținută la zi asigură furnizarea unor date precise și în termen util privind situația patrimonială, stocurile, creanțele, obligațiile față de furnizori, precum și obligațiile fiscale.

Raportările financiare prevăzute de legislația în vigoare au fost efectuate în termen fiind postate pentru asigurarea transparenței față de acționari și orice alte persoane interesate și pe site-ul societății.

Pentru a ține pasul cu dezvoltarea infrastructurii și cu cerințele tot mai mari ale serverelor care lucrează cu un volum mare de informații, societatea noastră a investit în anul 2011 în introducerea unui sistem structurat de cablu clasa 6 precum și înlocuirea rețelei de telefonie. De asemenea, am achiziționat un nou soft - Kaspersky Business Space Security care monitorizează și protejează stațiile de lucru și serverele de fișiere care rulează sub diverse platforme. Produsul este conceput pentru a proteja împotriva unei game largi de amenințări actuale de pe Internet: viruși, spyware, rootkit-uri, furt de identitate, atacuri ale hackerilor, mesaje de tip spam.

Sistemul informațional este securizat existând o procedură de protecție a bazelor de date și un acces limitat la orice alte informații care depășesc aria necesară desfășurării activității în cadrul societății.



## 12 Concluzii și propuneri

Evoluția economică globală a schimbat foarte mult natura și eficiența barierele de natură comercială între țări tind să nu mai existe, informațiile competitivității. În acest moment este tot mai greu să se găsească o modalitate de a concura cât mai despre produse și prețuri sunt disponibile, iar nișele de piață și monopolurile tind să dispară.

În acest context și anul 2011 a fost un an marcat de instabilitate economică, fapt resimțit de Condmag și datorită reducerii investițiilor realizate de către partenerii noștri consacrați care și-au redus semnificativ față de anii precedenți sumele destinate refacerii și dezvoltării rețelelor de gaz și petrol.

Pentru anul 2012, Consiliul de administrație al **Condmag S.A.** își propune ca strategie de dezvoltare a afacerilor o creștere a serviciilor și lucrărilor având ca obiectiv mărirea cotei de piață și a performanțelor economice după cum urmează:

- creșterea cotei de piață cu noi lucrări de construcții și instalații pe piața internă și externă;
- perfecționarea forței de muncă prin alocarea de fonduri în vederea specializării angajaților din societate;
- protejarea investițiilor făcute de acționari prin gestionarea eficientă a resurselor.

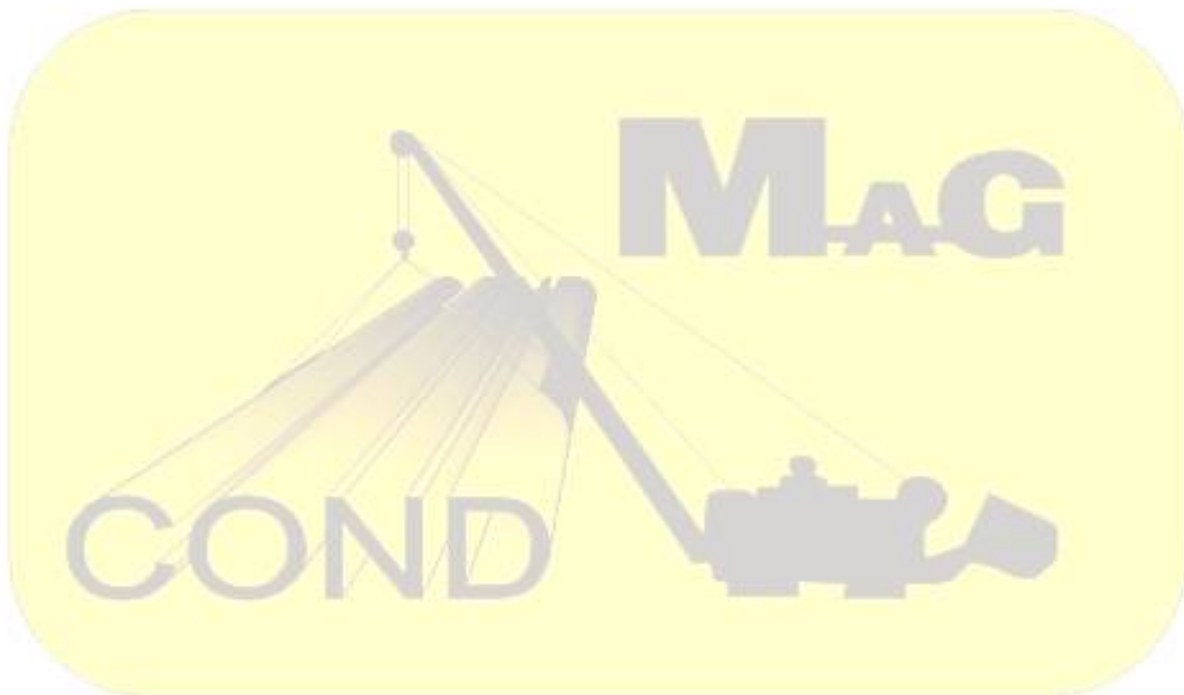
Condmag și-a menținut poziția de lider pe piață prin execuția unor lucrări la parametrii calitativi riguroși impuși de caietele de sarcini, prin lucrări executate într-o organizare competitivă având ca rezultate satisfacția clienților și obținerea de profit.

**PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**

**ING. GHEORGHE CĂLBUREAN**



## DECLARATIA APLICI SAU EXPLICI



| Principiu/<br>Recomandare   |    | Intrebare   | DA | NU | Daca NU, atunci EXPLICI  |
|---|----|---|----|----|--|
| P19   |    | Emitentul este administrat in baza unui sistem dualist?   |    | X  | Condmag SA este administrata in baza unui sistem unitar, conform Legii 31/1990 actualizata |
| P1  | R1 | Emitentul a elaborat un Statut/Regulament de Guvernanta Corporativa care sa descrie principalele aspecte de guvernanta corporativa?   | X  |    |  |
|   |    | Statutul/Regulamentul de guvernanta corporativa este postat pe website-ul companiei, cu indicarea datei la care a suferit ultima actualizare?   | X  |    |  |
|   | R2 | In Statutul/Regulamentul de guvernanta corporativa sunt definite structurile de guvernanta corporativa, functiile, competentele si responsabilitatile Consiliului de Administratie (CA) si ale conducerii executive?      | X  |    |  |
|   | R3 | Raportul Anual al emitentului prevede un capitol dedicat guvernantei corporative in care sunt descrise toate evenimentele relevante, legate de guvernanta corporativa, inregistrate in cursul anului financiar precedent? | X  |    |  |
|   |    | Emitentul disemineaza pe website-ul companiei informatii cu privire la urmatoarele aspecte referitoare la politica sa de guvernanta corporativa:  | X  |    |  |
|   |    | a) descriere a structurilor sale de guvernanta corporativa?   |    |    |  |
|   |    | b) actul constitutiv actualizat?  | X  |    |  |
|   |    | c) regulamentul intern de functionare/ aspecte esentiale ale acestuia pentru fiecare comisie/comitet de specialitate?   | X  |    |  |
| d) Declaratia „Aplici sau Explici”?   |    | X   |    |    |  |
| e) lista membrilor CA cu mentionarea membrilor care sunt independenti si/sau neexecutivi, ai membrilor conducerii executive si ai comitetelor/comisiilor de specialitate? | X  |   |    |    |  |
| f) o varianta scurta a CV-ului pentru fiecare membru al CA si al conducerii executive?  | X  |   |    |    |  |

|    |  |  |   |  |  |
|----|--|--|---|--|--|
| P2 |  | Emitentul respecta drepturile detinatorilor de instrumente financiare emise de acesta, asigurandu-le acestora un tratament echitabil si supunand aprobarii orice modificare a drepturilor conferite, in adunarile speciale ale respectivilor detinatori? | X |  |  |
| P3 | R4   | Emitentul publica intr-o sectiune dedicata a website-ului propriu detalii privind desfasurarea Adunarii Generale a Actionarilor (AGA):   | X |  |  |
|    |  | a) convocatorul AGA?   |   |  |  |
|    |  | b) materialele/documentele aferente ordinii de zi precum si orice alte informatii referitoare la subiectele ordinii de zi?   | X |  |  |
|    |  | c) formularele de procura speciala?  | X |  |  |
|    | R6   | Emitentul a elaborat si a propus AGA proceduri pentru desfasurarea ordonata si eficienta a lucrarilor AGA, fara a prejudicia insa dreptul oricarui actionar de a-si exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate in dezbatare?                        | X |  |  |
|    | R8   | Emitentul disemineaza intr-o sectiune dedicata de pe website-ul propriu drepturile actionarilor precum si regulile si procedurile de participare la AGA?   | X |  |  |
|    |  | Emitentul asigura informarea in timp util (imediat dupa desfasurarea AGA) a tuturor actionarilor prin intermediul sectiunii dedicate a website-ului propriu:   | X |  |  |
|    |  | a) privind deciziile luate in cadrul AGA?  |   |  |  |
|    | b) privind rezultatul detaliat al votului?   | X  |   |  |  |
|    | Emitentii disemineaza prin intermediul unei sectiuni speciale pe pagina proprie de web, usor identificabila si accesibila: | X  |   |  |  |
|    | a) rapoarte curente/comunicate?  |  |   |  |  |
|    | b) calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale si trimestriale?   | X  |   |  |  |

|        |     |  |   |  |  |
|--------|-----|--|---|--|--|
|        | R9  | Exista in cadrul companiei emitentului un departament/persoana specializat(a) dedicat(a) relatiei cu investitorii?   | X |  |  |
| P4, P5 | R10 | CA-ul se intruneste cel putin o data pe trimestru pentru monitorizarea desfasurarii activitatii emitentului?   | X |  |  |
|        | R12 | Emitentul detine un set de reguli referitoare la comportamentul si obligatiile de raportare a tranzactiilor cu actiunile sau alte instrumente financiare emise de societate ("valorile mobiliare ale societatii") efectuate in cont propriu de catre administratori si alte persoane fizice implicate? | X |  |  |
|        |     | Daca un membru al CA sau al conducerii executive sau o alta persoana implicata realizeaza in cont propriu o tranzactie cu titlurile companiei, atunci tranzactia este diseminata prin intermediul website-ului propriu, conform Regulilor aferente?  | X |  |  |
| P6     |     | Structura Consiliului de Administratie a Emitentului asigura un echilibru intre membrii executivi si ne-executivi (si in mod deosebit administratorii ne-executivi independenti) astfel incat nicio persoana sau grup restrans de persoane sa nu poata domina, in general, procesul decizional al CA?  | X |  |  |
| P7     |     | Structura Consiliului de Administratie a Emitentului asigura un numar suficient de membrii independenti?   | X |  |  |
| P8     | R15 | In activitatea sa, CA-ul are suportul unor comitete/comisii consultative pentru examinarea unor tematici specifice, alese de CA, si pentru consilierea acestuia cu privire la aceste tematici?   | X |  |  |
|        |     | Comitetele/comisiile consultative inainteaza rapoarte de activitate CA-ului cu privire la tematicile incredintate de acesta?   | X |  |  |
|        | R16 | Pentru evaluarea independentei membrilor sai neexecutivi, Consiliul de Administratie foloseste criteriile de evaluare enuntate in Recomandarea 16?   | X |  |  |
|        | R17 | Membrii CA isi imbunatatesc permanent cunostintele prin training/pregatire in domeniul guvernantei corporative?  | X |  |  |
| P9     |     | Alegerea membrilor CA are la baza o procedura transparenta (criterii obiective privind calificarea personala/profesionala etc.)?   | X |  |  |
| P10    |     | Exista un Comitet de Nominalizare in cadrul companiei?   | X |  |  |
| P11    | R21 | Consiliul de Administratie analizeaza cel putin o data pe an nevoia infiintarii unui Comitet de remunerare/politica de remunerare pentru administratori si membrii conducerii  | X |  |  |



|          |     |   |   |  |  |
|----------|-----|---|---|--|--|
|          |     | executive?<br>Politica de remunerare este aprobată de AGA?  | X |  |  |
|          | R22 | Exista un Comitet de Remunerare format exclusiv din administratori ne-executivi?  | X |  |  |
|          | R24 | Politica de remunerare a companiei este prezentată în Statutul/Regulamentul de Governanță Corporativă?  | X |  |  |
| P12, P13 | R25 | Emitentul diseminează în limba engleză informațiile care reprezintă subiectul cerințelor de raportare:<br>a) informații periodice (furnizarea periodică a informației)?   | X |  |  |
|          |     | b) informații continue (furnizarea continuă a informației)?   | X |  |  |
|          |     | Emitentul pregătește și diseminează raportarea financiară și conform IFRS?  | X |  |  |
|          | R26 | Emitentul promovează, cel puțin o dată pe an, întâlniri cu analiști financiari, brokeri, agenții de rating și alți specialiști de piață, în scopul prezentării elementelor financiare, relevante deciziei investitoriale? | X |  |  |
|          | R27 | Exista în cadrul companiei un Comitet de Audit?   | X |  |  |
|          | R28 | CA sau Comitetul de Audit, după caz, examinează în mod regulat eficiența raportării financiare, controlului intern și sistemului de administrare a riscului adoptat de societate?   | X |  |  |
|          | R29 | Comitetul de Audit este format în exclusivitate din administratori neexecutivi și are un număr suficient de administratori independenți?  | X |  |  |
|          | R30 | Comitetul de Audit se întâlnește de cel puțin 2 ori pe an, aceste reuniuni fiind dedicate întocmirii și diseminării către acționari și public a rezultatelor semestriale și anuale?                                       | X |  |  |
|          | R32 | Comitetul de Audit face recomandări CA privind selectarea, numirea, re-numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia?  | X |  |  |
| P14      |     | CA a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese?  | X |  |  |
| P15      | R33 | Administratorii informează CA asupra conflictelor de interese pe măsura ce acestea apar și se abțin de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente?           | X |  |  |

|     |             |   |   |  |  |
|-----|-------------|---|---|--|--|
| P16 | R34/<br>R35 | CA-ul a adoptat proceduri specifice in scopul asigurarii corectitudinii procedurale (criterii de identificare a tranzactiilor cu impact semnificativ, de transparenta, de obiectivitate, de ne-concurenta etc.) in scopul identificarii tranzactiilor cu parti implicate? | X |  |  |
| P17 | R36         | CA a adoptat o procedura privind circuitul intern si dezvaluirea catre terti a documentelor si informatiei referitoare la emitent, acordand o importanta speciala informatiei care poate influenta evolutia pretului de piata al valorilor mobiliare emise de acesta?     | X |  |  |
| P18 | R37/<br>R38 | Emitentul desfasoara activitati privind Responsabilitatea Sociala si de Mediu a Companiei?  | X |  |  |

