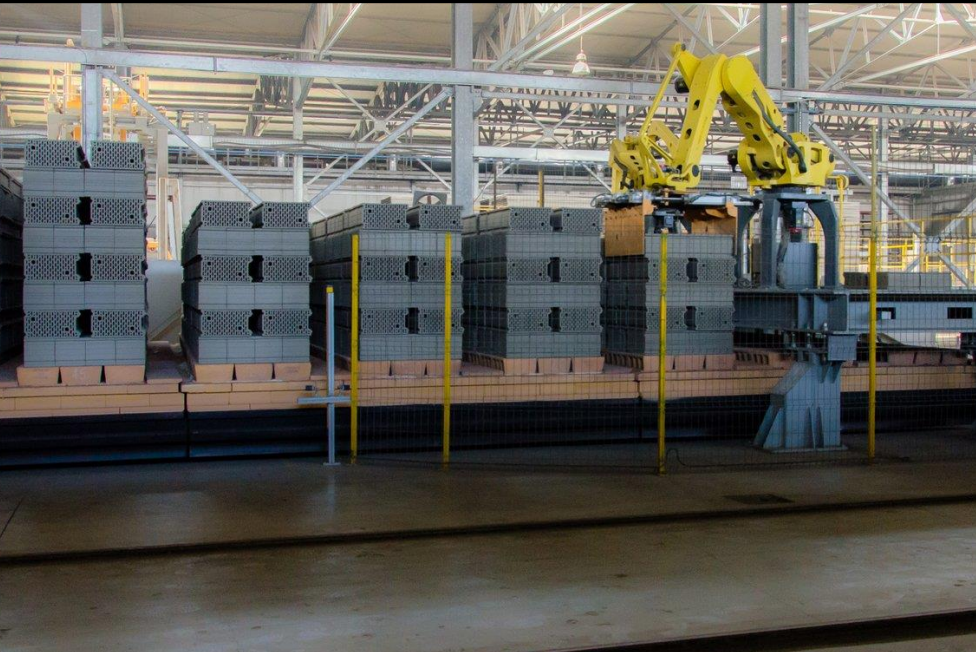


Cluj-Napoca
28.Martie.2016

**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 Decembrie 2015**

Intocmite conform standardelor internationale de raportare



CE  A CON

Căramizi inteligente **EVO**CERAMIC

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII SC CEMACON SA

Raport asupra situațiilor financiare

- 1 Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale grupului **CEMACON** ("Grupul") care cuprind bilanțul consolidat la data de 31 decembrie 2015, contul de profit și pierdere consolidat, situația consolidată a fluxurilor de numerar și situația consolidată a modificărilor capitalului propriu pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:
- Total capitaluri proprii: 85.985.136 lei
 - Rezultatul net al exercițiului financiar, profit: 8.352.303 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

- 2 Conducerea Societății are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabila societăților ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu toate modificările și completările ulterioare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea setului de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate de fraudă sau eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2015, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu toate modificările și completările ulterioare.

Raport asupra conformității raportului administratorilor

- 7 Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului consolidat al administratorilor în conformitate cu cerințele OMFP nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, secțiunea 3, articolele 10-14, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului consolidat al administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii. Raportul consolidat al administratorilor nu face parte din situațiile financiare individuale. Opinia noastră asupra situațiilor financiare consolidate nu acoperă raportul consolidat al administratorilor.
- 8 În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare consolidate, noi am citit raportul consolidat al administratorilor anexat situațiilor financiare individuale și raportăm că:
- a) în raportul consolidat al administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate anexate;
 - b) raportul consolidat al administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 1286/2012, secțiunea 4, articolele 27-28 (Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară);
 - c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul consolidat al administratorilor care să fie eronate semnificativ.

BDO AUDITORS & ACCOUNTANTS S.R.L.

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:

Cu nr. 1003/2010

Dan Apostol
Auditor financiar



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:

Cu nr. 1671/25.06.2006

Cluj-Napoca, Romania

24.03.2016

Cuprins (*Contents*)

Situatia pozitiei financiare consolidata (<i>Consolidated statement of financial position</i>)	6
Situatia rezultatului global consolidat (<i>Consolidated statement of comprehensive income</i>)	9
Situatia fluxului de numerar consolidat (<i>Consolidated statement of cash - flow</i>)	11
Situatia modificarilor de capital consolidate (<i>Consolidated tatement of chenges in equity</i>)	13

CEMACON SA

Situatia pozitiei financiare consolidate
(Consolidated statement of financial position)
 pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015
(for the period ended 31 December 2015)

ACTIVE (ASSETS)		31.dec.15	31.dec.14
Active imobilizate		LEI	LEI
Non-current assets			
Imobilizari corporale	11	114.509.038	116.490.340
<i>Property, plant and equipment</i>			
Investitii imobiliare		-	-
<i>Investment property</i>			
Imobilizari necorporale	12	437.597	216.166
<i>Intangible</i>			
Investitii in actiuni	14	-	-
<i>Investments</i>			
Alte active imobilizate		303.203	2.693.914
<i>Other non-current assets</i>			
		115.249.838	119.400.420
Active circulante			
Current assets			
Stocuri	15	18.588.284	13.889.917
<i>Inventories</i>			
Creante comerciale si similare	16	13.097.909	6.567.762
<i>Trade and other receivables</i>			
Alte active financiare		1.027.799	1.051.380
<i>Other financial assets</i>			
Numerar si echivalente numerar	27	10.843.224	12.338.861
<i>Cash and cash equivalents</i>			
		43.557.216	33.847.920
Active clasificate drept detinute în vederea vânzării	11	23.452.457	22.833.650
<i>Assets classified as held for sale</i>			
TOTAL ACTIVE (TOTAL ASSETS)		182.259.511	176.081.990
DATORII (LIABILITIES)			
DATORII CURENTE			
CURRENT LIABILITIES			
Datorii comerciale si similare	17	9.981.440	6.351.003
<i>Trade and other payables</i>			
Imprumuturi	18	4.137.991	83.383.704
<i>Loans and borrowings</i>			
Subventii pentru investitii		-	-
<i>Grants received</i>			
Datorii privind impozitul pe profit			

CEMACON SA

Situatia pozitiei financiare consolidate
(Consolidated statement of financial position)
 pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015
(for the period ended 31st December 2015)

<i>Tax liability</i>			
Provizioane	20	5.211.793	2.466.218
<i>Provisions</i>			
		19.331.224	92.200.925
<hr/>			
Datoriile incluse în grupurile destinate cedării			
<i>Liabilities directly associated with assets in disposal groups classified as held for sale</i>			
<hr/>			
DATORII PE TERMEN LUNG			
NON-CURRENT LIABILITIES			
Datorii comerciale si similare	17	-	-
<i>Non-current trade and other liabilities</i>			
Imprumuturi	18	75.708.672	64.532.490
<i>Loans and borrowings</i>			
Subventii pentru investitii		1.234.479	1.310.120
<i>Grants received</i>			
Impozit amanat	21	-	-
<i>Deferred tax</i>			
Provizioane		-	-
<i>Provisions</i>			
		76.943.151	65.842.611
<hr/>			
TOTAL DATORII (TOTAL LIABILITIES)		96.274.375	158.043.536
<hr/>			
ACTIVE NETE (NET ASSETS)		85.985.136	18.038.454
<hr/>			
CAPITAL SI REZERVE (EQUITY)			
Capital social	23	20.613.371	17.433.454
<i>Issued capital</i>			
Beneficii acordate angajatilor in instrumente de capitaluri proprii		1.307.649	
Impozit profit amanat		(1.372.358)	-
Actiuni proprii		-	-
<i>Own Shares</i>			
Prime legate de emiterea de actiuni		54.850.347	-
<i>Share premium</i>			
Ajustari din retratare		-	-
<i>Translation adjustments</i>			
Rezerve	24	29.224.189	27.140.819
<i>Reserves</i>			
Rezultat reportat		(18.638.062)	(26.535.819)
<i>Retained earnings</i>			

CEMACON SA

Situatia pozitiei financiare consolidate
(Consolidated statement of financial position)
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015
(for the period ended 31st December 2015)

Interesele care nu controleaza	-	-
<i>Non-controlling interest</i>		
TOTAL CAPITALURI (TOTAL EQUITY)	85.985.136	18.038.454

All amounts in Lei, if not otherwise stated

CEMACON SA

Situatia rezultatului global consolidat
(Consolidated statement of comprehensive income)
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015
(for the period ended 31 December 2015)

		31.dec.15	31.dec.14
		LEI	LEI
Venituri din vanzari	3	67.885.432	58.305.029
Sales revenues			
Alte venituri din exploatare	4	3.056.203	971.123
<i>Other operating revenues</i>			
Castiguri din vanzari de Active		-	-
<i>Revenues related to Sale of Assets</i>			
Variatia stocurilor		4.092.205	864.855
<i>Change in inventories of FG & WiP</i>			
Materii prime si consumabile	15	(14.496.081)	(11.735.342)
<i>Raw material and consumables used</i>			
Cheltuieli de personal	6	(12.688.047)	(9.225.855)
<i>Personnel Expenses</i>			
Amortizare si deprecieri		(6.055.537)	(5.492.448)
<i>Depreciation and amortisation expenses</i>			
Cercetare si dezvoltare		-	-
<i>Research and development</i>			
Alte cheltuieli din exploatare	5	(35.721.522)	(27.757.281)
<i>Other operating expenses</i>			
Profit / (Pierdere) din exploatare		6.072.652	5.930.081
Profit / (Loss) from operation			
Venituri financiare	7	9.948.778	121.048
<i>Financial income</i>			
Cheltuieli financiare	8	(5.450.987)	(9.073.443)
<i>Financial expenses</i>			
Partea din profitul aferent entităților asociate		-	-
<i>Income from associates</i>			
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare		10.570.442	(3.022.314)
<i>Profit before tax</i>			
Cheltuieli cu impozite	9	(2.218.139)	1.447.960
Profit / (Pierdere)		8.352.303	(1.574.354)
Profit after tax			
Reevalurea imobilizarilor corporale		492.459	1.818.849

CEMACON SA

Situatia fluxurilor de numerar consolidate
(Consolidated statement of Cash-flow)
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015
(for year ended 31 decembrie 2015)

Impozit Amanat Aferent Diferentelor din reevaluare	235.995	(940.380)
Total alte elemente ale rezultatului global	728.454	878.469
<i>Total other elements of other comprehensive income</i>		
<hr/>		
Total rezultat global	9.080.757	(695.885)
<i>Comprehensive income total</i>		

All amounts in Lei, if not otherwise stated

CEMACON SA

Situatia fluxurilor de numerar consolidate
(Consolidated statement of Cash-flow)
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015
(for year ended 31 decembrie 2015)

Fluxuri din activitati de exploatare	31-Dec-15	31-Dec-14
Cash flow from operating activities	LEI	LEI
Incasari de la clienti	76.182.565	66.108.313
<i>Customer encashments</i>		
Plati catre furnizori	(51.821.805)	(47.750.283)
<i>Supplier payments</i>		
Plati catre angajati	(6.624.393)	(4.529.700)
<i>Payments to employees</i>		
Plati impozite si taxe	(11.837.637)	(11.879.434)
<i>Tax Payments</i>		
Impozit pe profit platit		
<i>Income Tax Paid</i>		
Incasari din asigurari		23.563
<i>Insurance encashments</i>		
Plati de asigurari	(319.095)	(261.298)
<i>Insurance payments</i>		
Dobanzi platite	(1.881.696)	
<i>Interest Paid</i>		
Alte incasari		
<i>Other Encashments</i>		
Alte plati		
<i>Other Payments</i>		
Trezoreria neta din activitati de exploatare	3.697.939	1.711.161
Cash from operating activities		
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Cash flow from investing activities		
Plati pentru achizitionarea de actiuni		
<i>Payments for acquiring shares</i>		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(1.727.892)	(3.614.834)
<i>Payments for acquiring assets</i>		
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	33.755	306.374
<i>Encashments from sold assets</i>		
Dobanzi incasate	67.335	51.694
<i>Encashments from interest</i>		
Credite catre parti afiliate		
<i>Loans to affiliated parties</i>		
Dividende incasate		
<i>Encashments from dividends</i>		
Trezoreria neta din activitati de investitii	(1.626.802)	(3.256.766)
Cash from investing activities		

CEMACON SA

Situatia fluxurilor de numerar consolidate
(Consolidated statement of Cash-flow)
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015
(for year ended 31 decembrie 2015)

Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Cash flow from financing activities		
Incasari din aport de capital	150	7.694.683
<i>Encashments from share capital increase</i>		
Incasari din imprumuturi		2.237.630
<i>Encashments from loans</i>		
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(900.525)	(754.040)
<i>Payments for financial lease</i>		
Rambursari credite	(2.666.400)	(2.207.396)
<i>Dividends paid and bank interest paid</i>		
Trezoreria neta din activitati de finantare	(3.566.775)	6.970.877
Cash from financing activities		
<hr/>		
Crestere /scadere neta de numerar	(1.495.638)	5.425.272
Net increase/decrease in cash and cash equivalents		
<hr/>		
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	12.338.861	6.913.589
Cash and cash equivalents at beginning of period		
<hr/>		
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	10.843.223	12.338.861
Cash and cash equivalents at end of period		

CEMACON SA
Situatia modificarii capitalurilor
(Consolidated statement of changes in equity)
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015
(for the period ended 31 December 2015)

	Capital subscris si ajustari	Prime de emisiune	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat nedistribuit	prime de emisiune	Alte elemente ale capitalurilor proprii Other capital elements	Prima aplicare a IAS29	Total
	Issued capital and adjustments	Share Premium	Reevaluation reserves	Legal reserves	Other reserves	Undistributed result	1st application of IAS/IFRS		1st application of IAS 29	Total
Sold Final 31.dec.13	35.501.598	-	23.633.956	1.142.146	1.700.933	(39.954.592)	-	(2.076.742)	(10.665.606)	9.281.693
Rezultatul global curent	-	-	-	-	-	(1.574.355)	-	-	-	(1.574.355)
<i>Current global result</i>										-
Ajustari erori contabil	-	-	-	-	-	(121.421)	-	-	-	(121.421)
<i>Accounting Errors</i>										-
Diferente capitalizate aferente impozitului amanat	-	-	-	-	-	-	-	940.380	-	940.380
<i>Capitalised differences related to deferred tax</i>										-
Cresteri din reevaluari	-	-	1.836.599	-	-	-	-	-	-	1.836.599
Diminuari din reevaluare	-	-	(17.751)	-	-	-	-	-	-	(17.751)
<i>Reevaluation differences</i>										-
Rezervele legate de activele necurente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Reserves related to non-current assets disposals</i>										-
Diminuare de capital prin acoperirea pierderilor	(25.761.453)	-	-	-	-	25.761.453	-	-	-	-
<i>Majorare de capital prin aport</i>	7.693.309	-	-	-	-	-	-	-	-	7.693.309
Rezerva din reevaluare realizata aferenta casarilor	-	-	(18.702)	-	18.702	-	-	-	-	-
Sold Final 31.dec.14	17.433.454	-	25.434.102	1.142.146	1.719.635	(15.888.915)	-	(1.136.362)	(10.665.606)	18.038.454
Rezultatul global curent	-	-	-	-	-	8.352.303	-	-	-	8.352.303
<i>Current global result</i>										-
Ajustari erori contabil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Accounting Errors</i>										-
Diferente capitalizate aferente impozitului amanat	-	-	-	-	-	-	-	(235.994)	-	(235.994)
<i>Capitalised differences related to deferred tax</i>										-
Cresteri din reevaluari	-	-	494.249	-	-	-	-	-	-	494.249
Diminuari din reevaluare	-	-	(1.789)	-	-	-	-	-	-	(1.789)
<i>Reevaluation differences</i>										-
Rezervele legate de activele necurente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Reserves related to non-current assets disposals</i>										-

CEMACON SA

Situatia modificarii capitalurilor
(Consolidated statement of changes in equity)
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015
(for the period ended 31 December 2015)

Majorare de capital prin aport	10	-	-	-	-	-	-	-	-	10
Majorare de capital prin conversie datorie	3.179.907	54.850.347	-	-	-	-	-	-	-	58.030.254
Alte elemente de capitaluri proprii (beneficii angajati)	-	-	-	-	-	-	-	1.307.649	-	1.307.649
Rezerva din reevaluare realizata aferenta vanzarilor	-	-	-	454.548	-	(454.548)	-	-	-	-
Constituire rezerva legala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Solf Final 31.dec.15	20.613.371	54.850.347	25.926.562	1.596.694	1.719.635	(7.991.160)	-	(64.707)	(10.665.606)	85.985.136

Cuprins (*Contents*)

1. Politici contabile.....	16
2. Estimari contabile	47
3. Venituri	50
4. Alte venituri operationale.....	50
5. Cheltuieli de exploatare	51
6. Cheltuieli de personal	52
7. Venituri si cheltuieli financiare	53
8. Cheltuieli cu impozite	54
9. Castiguri pe actiune	57
10. Dividende	57
11. Imobilizari corporale	58
12. Imobilizari necorporale	65
13. Fond comercial (goodwill) si Depreciere.....	68
14. Imobilizari financiare	69
15. Stocuri.....	71
16. Creante comerciale si alte creante	73
17. Datorii comerciale si similare	74
18. Imprumuturi	75
19. Beneficiile angajatilor	78
20. Provizioane.....	79
21. Impozite Amanate	82
22. Active clasificate spre vanzare	83
23. Capital Social	83
24. Rezerve	85
25. Leasing	85
26. Tranzactii cu parti afiliate.....	87
27. Numerar si echivalente numerar.....	90
28. Alte active financiare	90
29. Ajustari erori contabile.	90
30. Plata pe baza de actiuni.....	90
31. Alte informatii	91
32. Contingente	93

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

1. Politici contabile

Bazele consolidarii

Situatiile financiare anuale consolidate ,includ situatiile financiare ale SC Cemacon SA precum si cele ale societatii controlate SC Cemacon Real Estate SRL,intocmite la data de 31 decembrie 2015.

Consolidarea celor doua entitati este impusa de faptul ca SC Cemacon Real Estate este controlata de catre societatea SC Cemacon SA,in proportie de 100%.

Informatii cu privire la prezentarea Grupului:

Cemacon SA este persoana juridica romana ,infiintata ca societate comerciala pe actiuni in baza HG nr.1200/1991 cu sediul social in loc.Cluj-Napoca ,str.Dorobantilor,nr.48,cladirea Silver Business Center,etaj 1 ,jud.Cluj.Societatea are ca obiect principal de activitate „Fabricarea caramizilor,tiglelor si a altor produse pentru constructii,din argila arsa”.

Compania SC Cemacon Real Estate a fost infiintata ca urmare a acordului semnat de catre SC Cemacon SA si Banca Comerciala Romana pentru a prelua o parte a datoriei si a activelor ,conform procesului de restructurare.

Situatiile financiare individuale ale societatii SC Cemacon Real Estate sunt intocmite in conformitate cu OMFP 1802/2012.

Consolidarea situatiilor financiare ale societatii mama SC Cemacon SA si a filialei SC Cemacon Real Estate a inceput in anul 2014 si va continua pana la data la care nu mai exista control din partea societatii mama asupra filialei.

Situatiile financiare ale filialei controlate au fost intocmite pentru aceeasi perioada de raportare ca si cele ale societatii mama ,folosindu-se aceleasi politici contabile.

La intocmirea situatiilor financiare consolidate au fost aplicate Standardele Internationale de Raportare Financiara(IFRS).

Chiar daca situatiile financiare ale SC Cemacon Real Estate au fost intocmite dupa OMFP 1802/2012,in vederea consolidarii au fost facute ajustarile necesare pentru a putea reflecta politicile de contabilizare ale societatii mama.

Proceduri de Consolidare

Situatiile finaciare consolidate :

- a) Combina elementele similare de active, datorii, capitaluri proprii, venituri, cheltuieli si fluxuri de trezorerie ale Cemacon SA cu cele ale Cemacon Real Estate Srl
- b) Compenseaza (elimina) valoarea contabila a investitiei facute de Cemacon SA in Cemacon Real Estate Srl si partea Cemacon SA din capitalul propriu al Cemacon Real Estate Srl
- c) Elimina in totalitate activele si datoriile, capitalurile proprii, veniturile, cheltuielile si fluxurile de trezorerie din interiorul grupului care sunt aferente tranzactiilor intre entitatile grupului (profitul si pierderile rezultate din tranzactiile in interiorul grupului care sunt recunoscute in active, prcum stocurile si activele imobilizate, sunt eliminate in totalitate). Pierderile din interiorul grupului pot indica o depreciere care impune recunoasterea in

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

situatiile financiare consolidate. Pentru contabilizarea diferentelor temporare de impozit pe profit care apar in urma eliminarii profitului si pierderii rezultate din tranzactiile intragroup se aplica IAS 12

In cadrul consolidarii s-au efectuat ajustarile necesare pentru a se asigura conformitatea cu politicile contabile ale grupului.

In situatiile financiare consolidate sunt incluse veniturile si cheltuielile de la data la care s-a obtinut controlul.

Situatiile financiare, utilizate la consolidare, ale Cemacon SA si Cemacon Real Estate Srl au aceeasi data de raportare (31 Decembrie 2015)

Politici contabile

Bazele intocmirii

Principalele politici contabile adoptate in intocmirea situatiilor financiare sunt enumerate mai jos. Politicile au fost aplicate in mod constant, pentru toti anii prezentati, cu exceptia cazului in care se prevede altfel

Situatiile financiare sunt prezentate in moneda nationala Lei, care este si moneda functionala a entitatii.

Sumele sunt rotunjite catre cel mai apropiat leu, cu exceptia cazului in care se prevede altfel

Aceste situatii financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana
- Legea Contabilității 82/1991 republicată („Legea 82”);
- OMF nr. 881/2012 privind aplicarea de catre societatile comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata a Standardelor Internationale de Raportare Financiara („IFRS”),
- OMF nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara („IFRS”), aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu modificarile ulterioare.

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea anumitor estimari contabile critice. Intocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMF 1286/2012 cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Grupului, pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

Estimarile si rationamentele sunt evaluate continuu si au la baza experienta istorica si alti factori, inclusiv anticiparile privind evenimente viitoare care sunt considerate rezonabile in conditiile date.

Politici contabile (continuare)

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune ca Grupul își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize, conducerea consideră ca Grupul va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

Baza de măsurare

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția elementelor prezentate în note.

Schimbarea politicilor contabile***Noi standarde și interpretări intrate în vigoare***

Începând cu 2015 au fost adoptate de către UE următoarele standarde IFRS, respectiv amendamente la acestea:

IFRS 11 Asocieri în participație înlocuiește IAS 31 Interese în asocierile în participație și SIC-13 Entități controlate în comun - Contribuții nemonetare ale asociaților. IFRS 11 elimină opțiunea contabilizării entităților controlate în comun (ECC) aplicând consolidarea proporțională. În schimb, ECC care îndeplinesc definiția unei asocieri în participație trebuie contabilizate prin metoda punerii în echivalență. Adoptarea acestui standard nu a avut impact asupra Situațiilor financiare separate ale Societății.

IFRS 11 Angajamente comune (Amendament): Contabilizarea achizițiilor în participație pentru operațiunile în comun se aplică pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Standardul nu a fost adoptat încă de Uniunea Europeană. Amendamentul face referire la contabilizarea participațiilor pentru asocierile în participație, în operațiunile în comun, clarifică modul de contabilizare a achizițiilor în entitățile în asociație care se constituie într-o activitate economică, menționează tratamentul contabil aferent. Societatea este în prezent în curs de evaluare a impactului acestei modificări asupra poziției financiare sau performanței.

Amendamente la IAS 1, Aplicabil pentru exercițiile financiare începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Aplicarea mai devreme este permisă. Acest amendament a fost adoptat de Uniunea Europeană în Decembrie 2015.

Amendamentele la IAS 1 includ următoarele cinci îmbunătățiri la cerințele de prezentare prevăzute în standard. Definiția materialității a fost modificată pentru a clarifica aplicabilitatea acesteia asupra situațiilor financiare în ansamblu și asupra fiecărei cerințe de prezentare din cadrul unui standard. De asemenea, au fost aduse amendamente în ce privește ordinea notelor din situațiile financiare și clarificarea faptului că entitățile au flexibilitate în ce privește prezentarea politicilor contabile în notele explicative. Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra acestor situații financiare.

Politici contabile (continuare)

IAS 16 *imobilizari corporale*, a fost amendat prin introducerea unei interdicții de utilizare a metodelor de depreciere baza pe venit. Acest lucru este motivat prin faptul ca venitul generat de respectivele imobilizari este influențat și de alți factori decât consumul de beneficii aduse de respectivul activ. Aplicarea amendamentului este obligatorie începând cu Ianuarie 2016. Amendamentul a fost adoptat de UE în Decembrie 2015.

IAS 27 Situațiile financiare individuale (revizuit), în urma aplicării standardelor IFRS 10 și IFRS 12, conține prevederi limitate la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale. Amendamentul a fost adoptat de UE în Decembrie 2015 iar data efectivă de aplicare a acestuia este 1 ianuarie 2016

Standarde și interpretări neintrate în vigoare

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor deja existente nu sunt încă în vigoare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare.

IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie (revizuit), în urma noilor standarde IFRS 11 Asocieri în participație și IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități, IAS 28 Investiții în entitățile asociate a fost redenumit IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participație, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate.

IFRS 10 Situațiile financiare consolidate înlocuiește porțiunea din IAS 27 "Situații financiare individuale" care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta adresează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special. IFRS 10 stabilește un singur model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special. Modificările introduse de IFRS 10 cer conducerea să exercite raționamente semnificative pentru a determina care entități sunt controlate și trebuie consolidate de o entitate-mamă, în comparație cu cerințele IAS 27 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 10 – Situații financiare consolidate, IFRS 12 - Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități și IAS 27 (2011) Situații financiare individuale, introduc excepția de la întocmirea situațiilor financiare consolidate a entităților de investiții, definesc entitatea de investiții și conțin cerințe de prezentare specifice pentru entitățile de investiții. (Societăți de investiții), a criteriilor menționate în

IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități, aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014, include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participație, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat utilizatorilor situațiilor financiare.

IASB utilizează termenul „entitate de investiții” pentru entitățile care au ca obiect de activitate investiții cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații. De asemenea, o entitate de investiții trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o

Politici contabile (continuare)

excepție de la cerințele de consolidare prevăzute de IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze filialele la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze.

IFRS 9, "Instrumente financiare (2009)" - (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018). Acest standard nu a fost adoptat de Uniunea Europeană. Standardul înlocuiește reglementările IAS 39, „Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare”, cu privire la clasificarea și evaluarea activelor și pasivelor financiare, elimină categoriile de titluri de valoare deținute până la scadență, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe, existente în IAS 39. Activele financiare vor fi clasificate la momentul recunoașterii inițiale la: active financiare evaluate la cost amortizat sau active financiare evaluate la valoarea justă. Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții: (i) -activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui

obiectiv este deținerea de active cu scopul obținerii de fluxuri viitoare de numerar conform condițiilor contractuale; iar (ii) – termenii contractuali prevăd generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentând numai plăți de principal și dobândă, aferente principalului în sold. Câștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii care nu este deținut pentru tranzacționare. IFRS 9 prevede, la recunoașterea inițială, o alegere irevocabilă de a prezenta toate modificările de valoare justă aferente investițiilor în situația rezultatului global. Alegerea este disponibilă la nivel individual (acțiune cu acțiune). Nicio sumă recunoscută în situația rezultatului global nu este reclasificată în contul profit sau pierdere la o dată ulterioară.

IFRS 15 – Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017) – nu a fost adoptat de UE. Standardul emis în 28 mai 2014 înlocuiește IAS 11, AIS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 și SIC – 31. Standardul este aplicabil contractelor cu clienții, altele decât cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. Standardul prescrie un model unic de analiză al contractelor cu clienții și două abordări de recunoaștere a veniturilor – la un moment în timp sau pe durata contractului, în funcție de momentul îndeplinirii obligației conform contractului. Conducerea Societății și a societăților în care deține peste 50% consideră că aceste amendamente nu vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare separate.

În septembrie 2015 a fost adoptat un amendament al acestui standard care prevede amanarea datei efective de aplicare a acestui standard până în ianuarie 2018.

Politici contabile (continuare)**Recunoașterea Veniturilor**

Veniturile cuprind valoarea justă a sumelor încasate sau de încasat din vânzarea bunurilor și serviciilor furnizate.

Veniturile din vânzarea bunurilor se recunosc în momentul în care sunt îndeplinite următoarele condiții:

- a) au fost transferate cumpărătorului riscurile și avantajele semnificative care decurg din proprietatea asupra bunurilor;
- b) societatea nu mai gestionează bunurile vândute la nivelul la care ar fi făcut-o, în mod normal, în cazul deținerii în proprietate a acestora și nici nu mai deține controlul efectiv asupra lor;
- c) veniturile pot fi evaluate în mod credibil;
- d) este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie generate către societate; și
- e) costurile suportate sau care urmează să fie suportate în legătură cu tranzacția respectivă pot fi evaluate în mod fiabil.

Veniturile din vânzări „bill & hold” (custodie la vânzător) prin care cumpărătorul devine proprietarul bunurilor și acceptă facturarea lor, dar livrarea se amână la cererea acestuia.

Veniturile se recunosc atunci când cumpărătorul intră în proprietatea bunurilor doar dacă:

- a) Este probabil ca se va efectua livrarea bunurilor
- b) La data recunoașterii vânzării, bunurile sunt disponibile, identificate și gata de livrare cumpărătorului
- c) Cumpărătorul confirmă în mod clar instrucțiunile de amânare a livrării; și
- d) Se respectă condițiile uzuale de plată.

Nu se recunosc veniturile când există doar intenția de a dobândi sau de a produce bunurile în timp util pentru a fi livrate.

Dacă entitatea păstrează riscuri semnificative aferente proprietății, tranzacția nu reprezintă o vânzare și veniturile nu sunt recunoscute.

Dacă compania păstrează doar un risc nesemnificativ aferent dreptului de proprietate, atunci tranzacția reprezintă o vânzare și veniturile sunt recunoscute.

Veniturile din prestațiile de servicii sunt recunoscute dacă acestea pot fi măsurate în mod fiabil.

Venitul asociat tranzacției trebuie să fie recunoscut în funcție de stadiul de execuție a tranzacției la data încheierii bilanțului. Rezultatul unei tranzacții poate fi estimat în mod fiabil atunci când sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

- a) valoarea veniturilor poate fi evaluată în mod fiabil;
- b) este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie generate pentru entitate;
- c) stadiul de finalizare a tranzacției la finalul perioadei de raportare poate fi evaluat în mod fiabil; și

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2015

Politici contabile (continuare)

d) costurile suportate pentru tranzacție și costurile de finalizare a tranzacției pot fi evaluate în mod fiabil.

Când rezultatul unei tranzacții care implică prestarea de servicii nu poate fi estimat în mod fiabil, venitul trebuie recunoscut doar în limita cheltuielilor recunoscute care pot fi recuperate.

Veniturile din redevențe și chirii se recunosc pe baza contabilității de angajament, în conformitate cu fondul economic al contractului în cauză.

Veniturile din dobânzi se recunosc periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv.

Veniturile din dividende se recunosc atunci când este stabilit dreptul acționarului de a primi plata.

Veniturile din diminuarea sau anularea provizioanelor, respectiv a ajustărilor pentru depreciere sau pierdere de valoare se înregistrează în cazul în care nu se mai justifică menținerea acestora, are loc realizarea riscului sau cheltuiala devine exigibilă.

Reducerile comerciale permise ulterior facturării se înregistrează în contul de profit și pierdere ca parte a cheltuielilor din exploatare.

În aceste situații financiare, veniturile și cheltuielile sunt prezentate la valoarea brută. În bilanțul contabil, datoriile și creanțele de la aceiași parteneri sunt prezentate la valoarea netă în momentul în care există un drept de compensare.

Castigurile din vânzarea de active sunt prezentate la valoare netă.

Conversia tranzacțiilor în moneda străină

Tranzacțiile Grupului în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor.

La finele fiecărei luni, soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru ultima zi bancară a lunii.

Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Politici contabile (continuare)

Active Financiare

Grupul clasifica activele financiare in una din categoriile prezentate mai jos, in functie de scopul pentru care au fost achizitionate.

- *Evaluare la valoare justa prin contul de profit si pierdere* – se realizeaza doar pentru categoriile de instrumente financiare derivate detinute in vederea vanzarii. Acestea sunt recunoscute in bilant la valoarea justa, iar modificarile de valoare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.
- *Recunoasterea creantelor* – in aceasta categorie se clasifica acele active care au o scadenta fixa sau care poate fi determinate usor si nu sunt cotate pe o piata active. Acestea apar de obicei prin provizioane constituite aferente marfurilor sau serviciilor pentru client, dar pot incorpora si alte tipuri de active monetare aferente contractelor. Acestea sunt recunoscute initial la valoarea justa plus costurile tranzactionarii, direct atribuibile achizitiei sau emiterii, ulterior fiind recunoscute la valoarea amortizata utilizand metoda dobanzii de piata, mai putin ajustarea pentru depreciere.

Ajustarea pentru depreciere este recunoscuta atunci cand exista dovezi certe ca entitatea nu va putea sa colecteze toate sumele scadente conform termenilor de incasare, suma ajustarilor este data de diferenta dintre valoarea neta contabila si valoarea prezenta a fluxurilor de numerar viitoare asociate creantelor ajustate. Pentru creantele, care sunt prezentate la valoarea neta, asemenea ajustari sunt inregistrate in conturi separate de ajustari, iar pierderea este recunoscuta ca si cheltuiala administrative in situatia rezultatului global. In momentul in care exista certitudinea neincasarii, valoarea bruta a activului este anulata cu valoarea provizionului asociat.

La intervale de timp regulate, Grupul va renegocia termenii contractuali privind creantele scadente pentru clientii care au avut un istoric de tranzactionare bun. Astfel de renegocieri vor determina schimbari in timpul de incasare iar noile fluxuri de numerar asteptate vor fi actualizate utilizand dobanda initiala, orice diferenta rezultata prin aplicarea metodei va fi recunoscuta in contul de profit si pierdere.

Activele financiare ale Grupului sunt formate din creante comerciale, alte creante, numerar si echivalente de numerar, alte active financiare, cuprinse in situatia pozitiei financiare.

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind: numerarul din casierie si conturile curente, depozite la termen, alte investitii pe termen scurt cu lichiditate foarte mare sau cu scadenta de maxim 3 luni, iar in scopul intocmirii situatiei fluxurilor de numerar – descoperirile de cont sau linia de credit. Acesta din urma sunt prezentate la datorii si imprumuturile curente in situatia pozitiei financiare.

Contabilitatea operatiunilor monetare in valuta straina se tine atat in moneda in care a fost efectuata cat si in moneda nationala, conversia in moneda nationala se face conform politicilor contabile aferente *conversiei tranzactiilor in moneda straina* prezentate mai sus in aceste note.

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2015

Politici contabile (continuare)

Datoriile Financiare

Grupul clasifică datoriile financiare în una din categoriile prezentate mai jos, în funcție de scopul pentru care au fost achiziționate.

- *Evaluare la valoare justă prin contul de profit și pierdere* – se realizează doar pentru categoriile de instrumente financiare derivate deținute în vederea vânzării. Acestea sunt recunoscute în bilanț la valoarea justă, iar modificările de valoare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.
- *Alte datorii financiare*:- în această categorie sunt cuprinse următoarele:

Imprumuturile bancare sunt recunoscute inițial la cost amortizat, mai puțin costurile tranzacției atribuite direct obținerii imprumuturilor.

Datorii și alte datorii monetare pe termen scurt, sunt recunoscute inițial la cost amortizat, ulterior fiind prezentate la cost utilizând metoda dobânzii de piață.

Datoriile comerciale sunt înregistrate la valoarea sumelor care urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

Capitaluri Proprii

Instrumente financiare emise de către Grup sunt clasificate drept capitaluri proprii numai în măsura în care acestea nu corespund definiției unei datorii financiare sau a unui activ financiar.

Acțiuni ordinare ale Grupului sunt clasificate drept instrumente de capitaluri proprii.

Costul îndatorării

Costurile îndatorării se recunosc ca și cheltuieli financiare conform prevederilor contractuale, în perioada în care costurile îndatorării sunt scadente sau se produc efectiv.

Costurile îndatorării care sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de fabricație se includ în costul acelui activ.

În costul de producție al activelor cu ciclu lung de fabricație se includ numai acele costuri ale îndatorării care sunt legate de perioada de producție.

Costuri ale îndatorării care se includ în costul de producție al activelor cu ciclu lung de fabricație sunt:

- cheltuiala totală cu dobânzile;
- cheltuielile de finanțare aferente contractelor de leasing financiar;
- diferențele de curs valutar aferente imprumuturilor în valută, în măsura în care acestea sunt privite ca o ajustare a cheltuielilor cu dobânda.

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2015

Politici contabile (continuare)

Capitalizarea costurilor începe atunci când:

- se suportă cheltuielile pentru acel activ;
- se suportă costurile îndatorării, și
- sunt în curs activitățile necesare pentru pregătirea activului în vederea folosirii prestabilite sau a vânzării lui.

Capitalizarea costurilor îndatorării se întrerupe în timpul perioadelor prelungite în care nu se lucrează efectiv la realizarea activului respectiv.

Capitalizarea costurilor îndatorării încetează atunci când se realizează cea mai mare parte a activităților necesare pentru pregătirea activului cu ciclu lung de producție în vederea utilizării prestabilite sau a vânzării acestuia chiar dacă unele lucrări administrative pot continua încă.

Costurile îndatorării suportate în perioadele în care capitalizarea este întreruptă sau după ce încetează capitalizarea acestora, se recunosc în conturile de cheltuieli financiare.

Pensii si alte beneficii dupa pensionare

În cursul normal al activității, Grupul face plăți fondurilor de sănătate, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. Toți angajații Grupului sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor. Conform contractului colectiv de munca, Grupul recompensează angajații ajunși la vârsta de pensionare prin acordarea unor bonificatii financiare in functie de vechimea in companie. Grupul nu gestioneaza in mod independent un plan de pensii privat.

Alte beneficii pe termen lung

Alte beneficii ale angajaților care se așteaptă să fie soluționate în totalitate în termen de 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare sunt prezentate ca datorii pe termen scurt

Alte beneficii ale angajaților care nu se vor stinge în termen de 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare sunt prezentate ca datorii pe termen lung și sunt calculate utilizând rate de actualizare. În acest caz se găsesc beneficiile angajaților la pensionare. Pentru mai multe detalii consultați Nota 19 – Beneficiile Angajaților

Contractele 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.

Leasingul financiar este operațiunea de leasing care transferă cea mai mare parte din riscurile și avantajele aferente dreptului de proprietate asupra activului și care îndeplinește cel puțin una dintre următoarele condiții:

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2015

Politici contabile (continuare)

- a) titlul de proprietate asupra bunului se transferă locatarului până la sfârșitul duratei contractului de leasing;
- b) Grupul are opțiunea de a cumpăra bunul la un preț estimat a fi suficient de mic în comparație cu valoarea justă la data la care opțiunea devine exercitabilă, astfel încât, la începutul contractului de leasing, există în mod rezonabil certitudinea că opțiunea va fi exercitată;
- c) durata contractului de leasing acoperă, în cea mai mare parte, durata de viață economică a bunului, chiar dacă titlul de proprietate nu este transferat;
- d) valoarea totală a ratelor de leasing, mai puțin cheltuielile accesorii, este mai mare sau egală cu valoarea de intrare a bunului, reprezentată de valoarea la care a fost achiziționat bunul de către finanțator, respectiv costul de achiziție;
- e) bunurile ce constituie obiectul contractului de leasing sunt de natură specială, astfel încât numai locatarul le poate utiliza fără modificări majore.

Leasing-urile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizată estimată a plăților. Fiecare plată este împărțită între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a dobânzii pe durata rambursării. Sumele datorate sunt incluse în datoriile pe termen scurt sau lung. Elementul de dobândă este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului. Activele deținute în cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate și amortizate pe durata lor de viață utilă.

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 recunoscute în contul de profit și pierdere pe o bază liniară pe durata contractului.

Active Necorporale

a) Active Necorporale Achizitionate

Imobilizarile necorporale cuprind programele informatice create de entitate sau achizitionate de la terti pentru necesitățile proprii de utilizare, precum și rețete, formule, modele, proiecte și prototipuri.

Un activ necorporal trebuie recunoscut dacă și numai dacă

- se estimează că beneficiile economice viitoare care sunt atribuibile activului vor fi obținute de către societate; și
- costul activului poate fi evaluat în mod fiabil.

Dacă un activ necorporal este achiziționat separat, costul acestuia poate fi evaluat cu fidelitate și este format din:

- prețul de cumpărare, taxele de import și alte taxe nerecuperabile, cheltuielile de transport, comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obținerea de autorizații și alte cheltuieli care pot fi atribuibile direct achiziției imobilizărilor respective.
- reducerile comerciale acordate de furnizor și înscrise pe factura de achiziție se scad din prețul de achiziție.

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2015

Politici contabile (continuare)

Elementele de natura altor imobilizări necorporale sunt amortizate liniar pe o perioadă de 3 ani.

Cheltuielile care permit imobilizărilor necorporale să genereze beneficii economice viitoare peste performanța prevăzută inițial sunt adăugate la costul original al acestora.

b) Active imobilizate generate intern (costuri de dezvoltare)

Dezvoltarea este aplicarea descoperirilor din cercetare sau a altor cunoștințe într-un plan sau un proiect care vizează producția de materiale, dispozitive, produse, procese, sisteme sau servicii noi sau îmbunătățite substanțial, înainte de începerea producției sau utilizării comerciale.

O imobilizare generată de dezvoltare se recunoaște dacă, și numai dacă, se pot demonstra toate elementele următoare:

- fezabilitatea tehnică pentru finalizarea imobilizării necorporale, astfel încât aceasta să fie disponibilă pentru utilizare sau vânzare;
- intenția societății de a finaliza imobilizarea necorporală și de a o utiliza sau vinde;
- capacitatea de a utiliza sau vinde imobilizarea necorporală;
- modul în care imobilizarea necorporală va genera beneficii economice viitoare probabile, existența unei piețe pentru producția generată de imobilizarea necorporală ori pentru imobilizarea necorporală în sine;
- disponibilitatea unor resurse tehnice, financiare și de altă natură adecvate pentru a completa dezvoltarea și pentru a utiliza sau vinde imobilizarea necorporală;
- capacitatea de a evalua credibil cheltuielile atribuibile imobilizării necorporale pe perioada dezvoltării sale.

Cheltuielile de dezvoltare se recunosc la costul de producție al acestora.

Activitatea de producție a imobilizărilor corporale și necorporale solicită separarea procesului într-o fază de cercetare și o fază de dezvoltare.

Atunci când nu se poate face distincția între faza de cercetare și cea de dezvoltare ale unui proiect intern de creare a unei imobilizări necorporale, cheltuielile cu acel proiect se consideră ca fiind aferente fazei de cercetare și se recunosc în contul de profit și pierdere.

Nici o imobilizare care decurge din cercetare sau din faza de cercetare a unui proiect intern nu se recunoaște. Cheltuielile cu cercetarea se recunosc drept cheltuială în contul de profit și pierdere atunci când sunt generate.

Cercetarea este investigarea originală și planificată întreprinsă în scopul câștigării unor cunoștințe sau înțelegeri științifice ori tehnice noi.

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2015

Politici contabile (continuare)

Costul de producție al imobilizărilor provenite din faza de dezvoltare cuprinde:

- cheltuielile directe aferente producției cum sunt materiale directe, energie consumată în scopuri tehnologice, costurile reprezentând salariile angajaților, contribuțiile legale costurile de testare a funcționării corecte a activului, onorarii profesionale și comisioane achitate în legătură cu activul, costul pentru obținerea autorizațiilor necesare;

Cheltuielile de dezvoltare care se recunosc ca imobilizări necorporale se amortizează pe perioada în care Grupul se așteaptă să obțină beneficii în urma produselor dezvoltate.

c) Concesiunile, brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și activele similare

Concesiunile, brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și activele similare reprezentând aport, achiziționate sau dobândite pe alte căi, se înregistrează în conturile de imobilizări necorporale la costul de achiziție sau valoarea de aport, după caz.

Atunci când contractul de concesiune nu prevede o valoare amortizabilă a concesiunii, ci doar plata unor redevențe lunare, concesiunea nu se poate recunoaște ca activ.

Atunci când contractul de concesiune prevede o durată și o valoare totală a concesiunii, aceasta este recunoscută ca activ necorporal în bilanț.

Amortizarea concesiunii urmează a fi înregistrată pe durata de folosire a acesteia, stabilită potrivit contractului.

Brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și alte active similare, se amortizează pe durata prevăzută pentru utilizarea lor.

d) Fondul Comercial

Fondul comercial generat intern nu se recunoaște ca imobilizare necorporală.

Fondul comercial se poate recunoaște ca imobilizare necorporală numai în cazul transferului tuturor activelor sau al unei părți a acestora și, după caz, și de datorii și capitaluri proprii.

Fondul comercial poate apărea în urma cumpărării unei afaceri sau ca urmare a unor operațiuni de fuziune.

Pentru recunoașterea în contabilitate a activelor și datoriilor primite cu ocazia acestui transfer, Grupul trebuie să procedeze la evaluarea valorii juste a elementelor primite, în scopul determinării valorii individuale a acestora.

Fondul comercial provenit în urma achiziției unei afaceri reprezintă diferența dintre valoarea plătită și valoarea justă a activelor nete dobândite.

Politici contabile (continuare)**Active Corporale**

- a) Costuri de descoperta, in etapa de productie a unei mine de suprafata.

Grupul Cemacon, efectueaza activitati de exploatare a Argilei prin lucrari miniere la zi in perimetrul de exploatare Recea Cemacon , comuna Varsolt, jud. Salaj. Zacamantul de argila se prezinta sub forma unui deal domol, acoperit cu un strat de sol vegetal cu grosimea medie de 0,3 m. In unele zone ale zacamantului, sub stratul de sol vegetal este intalnita o argila nisipoasa ce nu face obiectul exploatarei. Grosimea straturilor de argila nisipoasa variaza intre 1m si 5m Pentru ca ativitatea de exploatare sa se realizeze in conditii optime perimetrul de exploatare trebuie pregatit prin inlaturarea descopertei formate din sol vegetal si argila nisipoasa, ce acopera zacamantul.

Exploatarea argilei in cariera se face in trepte de exploatare.

In urma activitatii efectuate in cariera pot rezulta urmatoarele tipuri de materiale:

Steril: sol vegetal si argila nisipoasa – ca urmare a activitatii de descoperta, neutilizat in activitatea de productie sau valorificat intr-un alt mod

Substanta utila: argila galbena si argila vanata – ca urmare a activitatii de exploatare utilizat in activitatea de productie

Sterilul (descoperta) – ca urmare a activitatii de descoperta, neutilizat in activitatea de productie va fi inregistrat conform Standardelor de Internationale de Raportare Financiara IFRIC 20.

Activul imobilizat va fi denumit ca **“Activ aferent activitatii de descoperta”**

Acest activ trebuie recunoscut daca si numai daca sunt indeplinite conditiile de mai jos:

1. ***Este probabil ca beneficiul economic viitor asociat activitatii de descoperta sa ii revina entitatii;***
2. ***Entitatea poate sa identifice component filonului la care accesul a fost imbunatatit;***
3. ***Costurile aferente activitatii de descoperta asociate acelu component pot fi evaluate in mod fiabil;***

Activul aferent activitatii de descoperta se va contabiliza ca element suplimentar sau ca o imbunatatire a unui activ existent.

Evaluarea initiala a activului se va face la cost, aceasta reprezentand cumularea costurilor suportate direct pentru efectuarea activitatii de descoperta prin intermediul careia se imbunatateste accesul la component de minereu identificata, plus o alocare a cheltuielilor de regie direct atribuibile.

- b) Activul aferent activitatii de descoperta trebuie sa fie depreciat sau amortizat in mod sistematic conform politicilor contabile privind amortizarea. *Active Corporale Achizitionate*

Se recunosc în categoria activelor imobilizate acele active care îndeplinesc următoarele criterii de recunoaştere:

- sunt active generatoare de beneficii economice viitoare;
- costul elementului poate fi evaluat in mod fiabil

Politici contabile (continuare)

Costul de achiziție cuprinde:

1. prețul de cumpărare, taxele de import și alte taxe nerecuperabile, cheltuielile de transport, manipulare, comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obținerea de autorizații și alte cheltuieli care pot fi atribuibile direct achiziției imobilizărilor respective, reducerile
 2. comerciale acordate de furnizor și înscrise pe factura de achiziție ajustează în sensul reducerii costului de achiziție al imobilizărilor.
 3. cheltuielile de transport sunt incluse în costul de achiziție și atunci când funcția de aprovizionare este externalizată și când este realizată prin mijloace proprii.
 4. orice costuri ce se pot atribui direct aducerii activului la locul și starea necesare pentru ca acesta să poată funcționa în modul dorit de societate.
- c) *Active Corporale Produse Intern*

Costul de producție al imobilizărilor cuprinde:

1. costurile cu beneficiile angajaților, care rezultă direct din construirea sau achiziționarea elementului de imobilizări corporale;
2. costurile de amenajare a amplasamentului;
3. costurile inițiale de livrare și manipulare;
4. costurile de instalare și asamblare;
5. costurile de testare a funcționării corecte a activului, după deducerea încasărilor nete provenite din vânzarea elementelor produse în timpul aducerii activului la amplasament și la starea de funcționare (cum ar fi esanțioanele produse la testarea echipamentului) și
6. onorariile profesionale.

Costul îndatorării

Costurile îndatorării care sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclul lung de fabricație se includ în costul acelui activ, așa cum a fost prezentat în prezentele politici.

Cheltuielile ulterioare aferente unei imobilizări corporale se recunosc:

- ca și cheltuieli în perioada în care au fost efectuate dacă acestea sunt considerate reparații sau scopul acestor cheltuieli este acela de a asigura utilizarea continuă a imobilizării cu menținerea parametrilor tehnici inițiali; sau
- ca o componentă a activului, sub forma cheltuielilor ulterioare, dacă se îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate investiții asupra mijloacelor fixe.

Condiții pentru a fi recunoscute drept investiții asupra mijloacelor fixe:

- sunt active generatoare de beneficii economice viitoare;
- costul elementului poate fi evaluat în mod fiabil

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2015

Politici contabile (continuare)

Activele imobilizate sunt recunoscute inițial la cost de achiziție sau producție în funcție de modalitatea de intrare în patrimoniu. Evaluarea activelor după recunoaștere, în funcție de tipul activului, utilizând următoarele modele:

- Terenurile - modelul de reevaluare
- Cladirile - modelul de reevaluare
- Echipamentele - modelul bazat pe cost

Dacă o imobilizare corporală complet amortizată mai poate fi folosită, cu ocazia reevaluării acesteia se stabilește o nouă valoare și o nouă durată de utilizare economică, corespunzătoare perioadei estimate a se folosi în continuare.

Pentru a reflecta ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare ale activelor, entitatea utilizează metode de amortizare diferite. Metodele de amortizare aplicate activelor sunt revizuite anual pentru a constata dacă sunt modificări semnificative față de estimările inițiale.

a) Amortizarea liniară:

Amortizarea liniară se calculează la valoarea de intrare, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
Construcții	5 - 45
Instalații tehnice și mașini	3 - 20
Alte instalații, utilaje și mobilier	3 - 30

Amortizarea se calculează începând cu luna următoare punerii în funcțiune și până la recuperarea integrală a valorii lor de intrare.

Terenurile nu se amortizează deoarece se consideră că au o durată de viață nedefinită.

b) Amortizarea bazată pe metoda unităților de producție

Pentru echipamentele de la fabrica de producție Recea, conducerea Grupului a hotărât ca amortizarea să fie calculată pe unitate de produs.

Metoda amortizării calculată pe unitate de produs este aplicată deoarece natura activului imobilizat corporal justifică aplicarea unei asemenea metode de amortizare, durata de viață utilă a activelor imobilizate este exprimată cu ajutorul numărului unităților produse ce se așteaptă a fi obținute de întreprindere prin utilizarea activului respectiv, în cazul societății 8,470,000 m³.

Conform acestei metode, cota de amortizare se determină prin împartirea producției lunare/anuale la numărul total de produse.

Deoarece acest tip de amortizare este diferit de amortizarea fiscală (liniară), societatea calculează și înregistrează impozit amănunt aferent diferenței dintre amortizarea fiscală și cea pe unitate de produs.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Politici contabile (continuare)

Pentru activele clasate pentru vanzare amortizarea inceteaza.

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute, sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat(ă) ca diferență dintre veniturile generate de scoaterea din evidență și valoarea sa neamortizată, inclusiv cheltuielile ocazionate de asemenea operațiune, este inclus(ă) în contul de profit și pierdere, la valoare neta, ca și castig din vanzari de active.

Când Grupul recunoaște în valoarea contabilă a unei imobilizări corporale costul unei înlocuiri parțiale (înlocuirea unei componente), valoarea contabilă a părții înlocuite, cu amortizarea aferentă, este scoasă din evidență.

La vanzarea sau casarea activelor reevaluate sumele incluse în rezerve din reevaluare sunt transferate în surplus din reevaluare.

Deprecierea imobilizarilor

Imobilizarile corporale și necorporale sunt testate pentru depreciere când faptele și circumstanțele indică faptul că este posibil ca valoarea contabilă să nu fie recuperabilă.

O pierdere din depreciere este recunoscută ca suma cu care valoarea contabilă a activului depășește suma recuperabilă. Suma recuperabilă este valoarea cea mai mare dintre valoarea justă a activului și mai puțin costurile de vânzare și valoarea de utilizare.

Pentru a evalua deprecierea, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel la care există fluxuri de trezorerie identificabile separat.

Reevaluarea imobilizarilor

Pentru activele a căror valoare după recunoaștere este utilizat modelul de reevaluare, compania efectuează reevaluări cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la finalul perioadei de raportare.

Dacă un element de imobilizări este reevaluat, atunci întreaga clasă de imobilizări corporale din care acea parte are element trebuie reevaluată.

La data reevaluării unei imobilizări corporale, orice amortizare cumulată la data reevaluării este:

- a) fie recalculată proporțional cu schimbarea în valoarea contabilă brută a activului, astfel încât valoarea contabilă a activului, după reevaluare să fie egală cu valoarea sa reevaluată. Această metodă este folosită în cazul în care activul este reevaluat cu ajutorul unui indice pentru a se ajunge la costul de înlocuire, mai puțin amortizarea corespunzătoare; fie

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2015

Politici contabile (continuare)

b) eliminată din valoarea brută contabilă a activului și valoarea netă recalculată la valoarea reevaluată a activului. De exemplu, această metodă este folosită pentru clădirile care sunt reevaluate la valoarea lor de piață.

Diferențele din reevaluare se înregistrează conform standardelor aplicabile (IAS 16 "Imobilizări Corporale" paragrafele 39 , 40)

Active imobilizate detinute spre vânzare

Activele imobilizate sunt clasificate ca active detinute spre vânzare în momentul în care:

- Sunt disponibile pentru vânzarea imediată
- Managementul societății are în vedere plan de vânzare
- Sunt șanse minime ca planul de vânzare să sufere modificări semnificative sau să fie retras
- Este inițiat un program activ de a găsi cumpărători
- Grupul de active este comercializat la un preț rezonabil în raport cu valoarea justă
- Se așteaptă ca vânzarea să se încheie în termen de 12 luni de la data clasificării activelor ca detinute spre vânzare

Activele detinute spre vânzare sunt evaluate la cea mai mică valoare dintre: Valoarea contabilă și valoarea justă.

Activele detinute spre vânzare nu se amortizează

Dividende

Dividendele sunt recunoscute atunci când acestea pot fi plătite în mod legal:

- În cazul dividendelor interimare, aferente acționarilor existenți, recunoașterea se face în momentul în care sunt declarate de Directori.
- În cazul dividendelor finale, recunoașterea se face atunci când sunt aprobate prin AGA (Adunarea Generală a Acționarilor)

Impozitul Amanat

Activele și datoriile privind impozitul amânat sunt recunoscute în cazul în care valoarea contabilă a unui activ sau pasiv în situația poziției financiare diferă temporar de baza sa fiscală, cu excepție pentru diferențele care apar pe:

- recunoașterea inițială a fondului comercial
- recunoașterea inițială a unui activ sau pasiv într-o tranzacție care nu este o combinație de întreprinderi și la momentul tranzacției nu afectează contabilitatea sau profitul impozabil, și
- Investițiile în filiale și entități controlate în comun în cazul în care grupul este în măsură să controleze momentul reluării diferenței și este probabil că diferența nu se va inversa în viitorul apropiat.

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2015

Politici contabile (continuare)

Recunoașterea creanțelor privind impozitul amânat este limitată la acele cazuri în care este probabil ca profitul impozabil va fi disponibil față de diferența ce poate fi utilizată.

În ceea ce privește activele privind impozitul amânat rezultate din investițiile imobiliare evaluate la valoarea justă, se va folosi prezumția că recuperarea va fi prin vânzare mai degrabă decât prin utilizare.

Valoarea activului sau a datoriei este determinat folosind ratele de impozitare care au fost adoptate sau în mare măsură adoptate până la data raportării și sunt de așteptat să se aplice în cazul în care obligațiile fiscale amânate / (active) sunt decontate / (recuperat).

Activele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate atunci când societatea are dreptul legal de a compensa activele și datoriile curente fiscale și activele și datoriile privind impozitul amânat când acestea se referă la impozitele percepute de aceeași autoritate fiscală asupra aceleși societăți.

Stocuri

Stocurile sunt active circulante:

- deținute pentru a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității;
- în curs de producție în vederea vânzării în procesul desfășurării normale a activității; sau
- sub formă de materii prime, materiale și alte consumabile care urmează să fie folosite în procesul de producție sau pentru prestarea de servicii.

Stocurile sunt recunoscute inițial la cost, iar ulterior la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este compus din toate costurile de achiziție, costul de conversie și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile la locația și starea prezentă.

În cazul produselor finite costul de producție cuprinde costul de achiziție a materiilor prime și materialelor consumabile și cheltuielile de producție direct atribuibile bunului.

Costul este determinat pe baza metodei „primul intrat – primul ieșit” (FIFO).

Acolo unde este necesar, se fac ajustări pentru stocuri, uzate fizic sau moral. Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare diminuat cu cheltuielile de vânzare.

În cazul în care valoarea contabilă a stocurilor este mai mare decât valoarea de inventar (valoare realizabilă netă), valoarea stocurilor se diminuează până la valoarea realizabilă netă, prin constituirea unei ajustări pentru depreciere.

Activele de natura stocurilor se evaluează la valoarea contabilă, mai puțin ajustările pentru depreciere constatate.

Datorită naturii și specificului activității, pentru anumite categorii de stocuri cum sunt materii prime, piese de schimb, materiale auxiliare și produsele finite, se analizează stocurile la data bilanțului și se constituie ajustare pentru acele produse care sunt deteriorate sau uzate din punct de vedere moral.

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2015

Politici contabile (continuare)

Subvenții

Subvențiile primite în vederea achiziționării de active cum ar fi imobilizările corporale sunt înregistrate ca subvenții pentru investiții și se recunosc în bilanțul contabil ca venit amânat. Venitul amânat se recunoaște în contul de profit și pierdere pe măsura înregistrării cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor achiziționate din respectiva subvenție.

Provizioane

Grupul va reflecta în contabilitate un provizion numai în momentul în care:

- a) are o obligație curentă (legală sau implicită) generată de un eveniment anterior;
- b) este probabil (există mai multe șanse de a se realiza decât de a nu se realiza) ca o ieșire de resurse care să afecteze beneficiile economice să fie necesară pentru a onora obligația respectivă; și
- c) poate fi realizată o estimare relevantă a valorii obligației.

Suma înregistrată ca provizion constituie cea mai bună estimare a plăților necesare pentru stingerea obligației curente la data bilanțului, cu alte cuvinte, suma pe care entitatea ar plăti-o în mod normal la data bilanțului pentru a stinge obligația sau pentru a o transfera unui tert, la acel moment.

În procesul de evaluare a provizionului Grupul va ține cont de următoarele:

- a) să ia în considerare riscurile și incertitudinile. Totuși, incertitudinile nu justifică crearea unor provizioane excesive sau supraevaluarea deliberată a obligațiilor
- b) să actualizeze provizioanele în situațiile în care efectul valorii-timp a banilor este semnificativ, folosind o rată (sau rate) de actualizare, înainte de impozitare, care să reflecte evaluările curente pe piața ale valorii-timp a banilor și acele riscuri specifice obligației care nu au fost reflectate în estimarea cea mai bună a cheltuielilor. În cazul în care se utilizează actualizarea, creșterea provizionului datorată trecerii timpului este înregistrată contabil ca o cheltuială cu dobânda,
- c) să ia în considerare evenimente viitoare, cum ar fi modificări ale legislației sau de ordin tehnologic, în cazul în care există suficiente dovezi obiective ca acestea vor apărea; și
- d) să nu ia în considerare câștiguri din cedarea previzională a unor active, chiar dacă aceste cedări previzionate sunt strâns corelate cu evenimentul generator al provizionului.

Provizioanele vor fi reanalizate la data fiecărui bilanț și vor fi ajustate, astfel încât să reflecte cea mai bună estimare curentă. În cazul în care nu mai este probabil ca ieșiri de resurse – care să afecteze beneficiile economice – să fie necesare pentru stingerea obligației, provizionul va fi anulat.

Provizioanele vor fi utilizate numai pentru scopurile pentru care au fost inițial constituite.

Grupul nu va recunoaște provizioane pentru pierderi viitoare din activitatea de exploatare.

Politici contabile (continuare)

Valoarea recunoscuta ca provizion va constitui cea mai buna estimare a costurilor necesare stingerii obligatiei curente, la data bilantului.

Cea mai buna estimare a costurilor necesare stingerii obligatiei curente este suma pe care Grupul o va plati, în mod rational, pentru stingerea obligatiei la data bilantului sau pentru transferarea acesteia, unei terte parti, la acel moment. Adesea poate fi imposibil sau foarte scump procesul de stingere, sau de transferare a unei obligatii la data, bilantului. Cu toate acestea, estimarea sumei pe care entitatea o va plati, în mod rational, pentru stingerea sau transferul unei obligatii este expresia celei mai bune estimari a costurilor necesare stingerii obligatiei curente la data bilantului.

Estimarile rezultatelor si efectelor financiare sunt determinate de modul de analiza a conducerii Grupului, luându-se în considerare experienta unor tranzactii similare si, unde se impune, rapoartele elaborate de experti independenti. Elementele luate în calcul includ orice probe furnizate de evenimente aparute ulterior datei bilantului. Cu toate acestea, estimarea sumei pe care Grupul o va plati, în mod rational, pentru stingerea sau transferul unei obligatii este expresia celei mai bune estimari a costurilor necesare stingerii obligatiei curente la data bilantului.

Estimarile rezultatelor si efectelor financiare sunt determinate de modul de analiza a conducerii întreprinderii, luându-se în considerare experienta unor tranzactii similare si, în unele cazuri, rapoartele elaborate de experti independenti. Elementele luate în calcul includ orice probe furnizate de evenimente aparute ulterior datei bilantului.

Elementele incerte referitoare la suma care va fi recunoscuta ca provizion sunt tratate în diferite moduri, în conformitate cu circumstantele date. În cazul în care provizionul de evaluat implica o gama larga de elemente obligatia este estimata prin ponderarea tuturor rezultatelor posibile cu probabilitatile de realizare ale fiecaruia. Aceasta metoda statistica de evaluare poarta denumirea de „valoare previzionala”. Prin urmare, provizionul va diferi în functie de probabilitatea, de exemplu, 60% sau 90% cu care se poate înregistra o anumita pierdere. În cazul care exista un interval continuu de rezultate posibile si probabilitatile de realizare a fiecaruia sunt egale, se va utiliza punctul de mijloc al intervalului.

În cazul în care este evaluata o singura obligatie, rezultatul individual cel mai probabil poate constitui cea mai buna estimare a datoriei. Totusi, chiar într-o astfel de situatie, entitatea va lua în considerare si alte rezultate posibile. Acolo unde alte rezultate posibile sunt fie mai mari, fie mai scazute fata de rezultatul cel mai probabil, cea mai buna estimare ar fi o suma mai mare sau mai mica. De exemplu, daca Grupul trebuie sa remedieze o eroare în constructia unei fabrici realizate pentru un client, rezultatul cel mai probabil ar fi ca reparatia sa se desfasoare cu succes de la prima încercare la un cost de 1.000, dar se constituie un provizion pentru o suma mai mare în cazul în care exista sanse sporite ca sa fie necesare mai multe încercari.

Provizionul se evalueaza înaintea impozitarii, deoarece efectele impozitarii asupra provizionului si modificari ale acestuia constituie obiectul IAS 12 “Impozitul pe profit”

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Politici contabile (continuare)

În cazul în care se estimează ca o parte sau toate cheltuielile necesare stingerii unui provizion vor fi rambursate de către o terță parte, rambursarea trebuie recunoscută numai în momentul în care este sigur că va fi primită dacă firma își onorează obligația. Rambursarea trebuie considerată ca un activ separat. Suma recunoscută pentru rambursare nu trebuie să depășească valoarea provizionului.

În contul de profit și pierdere, costurile legate de un provizion vor fi prezentate la valoarea acestuia diminuată cu suma recunoscută pentru rambursare.

Provizioanele vor fi revizuite cu prilejul fiecărui bilanț și ajustate pentru a reflecta cea mai bună estimare curentă, în cazul în care nu mai este probabilă o ieșire de resurse care încorporează beneficiile economice, pentru stingerea unei obligații, provizionul trebuie anulat.

În cazul în care se folosește actualizarea, valoarea contabilă a unui provizion crește în fiecare perioadă, pentru a reflecta trecerea timpului. Această creștere este recunoscută ca și cost al îndatorării

Parti Afiliate

O parte afiliată este o persoană sau o societate care este asociată Grupului ce pregătește și prezintă situațiile financiare.

Persoane Afiliate:

O persoană sau un membru apropiat al familiei este asociat Grupului dacă:

- Are control sau control prin asociere al Grupului
- Are influență semnificativă în Grup
- Este un membru al managementului cheie pentru Grup sau al societății părinte

Entități Afiliate:

O societate este parte afiliată dacă una din următoarele condiții se aplică:

- entitatea și societatea raportoare aparțin aceluiași grup (ceea ce înseamnă că fiecare societate părinte, subsidiară și alte companii subsidiare ce raportează aceleiași companii părinte sunt parti afiliate între ele.)
- entitatea este un asociat sau asociere în participatie al entității
- ambele societăți sunt afiliate sau asociate prin participatie aceluiași tert
- entitatea este o asociere în participatie a unui tert iar cealaltă entitate este un asociat al aceluiași tert.
- Entitatea este controlată sau controlată în cadrul unei asocieri în participare de o persoană afiliată, așa cum este ea definită în cadrul persoanelor afiliate.
- persoana afiliată ce are control sau control prin asociere al entității raportoare, are influență semnificativă asupra entității (ce se considera a fi parte afiliată) ori este un membru al managementului cheie al entității.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Politici contabile (continuare)

Tranzactiile cu partile afiliate sunt definite ca un transfer de resurse, servicii sau obligatii intre entitatea raportoare si partea afiliata, indiferenta daca se plateste un pret.

Toate tranzactiile cu partile afiliate sunt realizate pe baza principiilor pretului de transfer.

Factori de risc

Riscuri Interne

Realizarea obiectivelor strategice si operationale este influentata direct atat de oportunitati, cat si de multiple riscuri si incertitudini generate de factori externi cum ar fi evolutia pietei de constructii rezidentiale, sezonalitatea si conditii de vreme dar si de diversi factori interni.

Cemaccon a implementat un proces de management al riscurilor caracterizat prin identificarea, cuantificarea si gestionarea proactiva a riscurilor potentiale prin măsuri de reducere a acestora la un nivel rezonabil si asumat conștient.

Procesul de management al riscurilor cuprinde urmatoarele elemente cheie:

- obiectivele asumate de catre management sunt fezabile,
- riscurile semnificative sunt identificate si evaluate obiectiv, pentru toate procesele si departamentele,
- sunt alocate resurse adecvate pentru reducerea, transferul sau eliminarea riscurilor semnificative,
- sunt definite si implementate masurile necesare pentru controlul preventiv, reducerea riscurilor si minimizarea pierderilor in cazul producerii unui eveniment negativ,
- stadiul implementarii masurilor de control este monitorizat constant,
- nivelul de risc din organizatie este reevaluat periodic,
- riscurile remanente sunt comunicate și conștientizate în organizatie.

La nivelul Grupului exista functiunea de control intern si managementul riscurilor care monitorizeaza riscurile business-ului si coordoneaza comitetele de management al riscului pe principalele arii de activitate. Semestrial se intocmeste o actualizare a hartii riscurilor care se discuta in comitetul de management si se prezinta in consiliul de administratie. Pachetul bugetar anual contine si o analiza a principalelor riscuri si a masurilor avute in vedere de management pentru gestionarea acestora.

Principalele riscuri operationale in 2015 cu influenta in performanta Grupului si observatii privind evolutia lor sunt prezentate mai jos:

1. Creditul comercial

In conditiile presiunii pe cresterea limitelor de credit acordate clientilor si a dificultatilor financiare care au caracterizat sectorul constructiilor, creditul commercial reprezinta unul din dimensiunile de risc cele mai relevante pentru Grup.

Politici contabile (continuare)

Cu toate acestea, datorita unui sistem de management al creditului comercial implementat in anul 2013 si dezvoltat in anii care au urmat, pierderile financiare din neincasarea soldurilor din piata au fost la un nivel foarte redus in 2015, sub 40000 lei raportat la o cifra de afaceri bruta de peste 70 milioane lei.

Acest rezultat a fost obtinut prin aplicarea unei politici comerciale care a stimulat plata in termen si acordarea de garantii de catre clienti si prin aplicarea eficienta si proactiva a procedurilor de management a creditului comercial si de recuperare de creante.

In cadrul departamentului financiar, exista o persoana specializata cu rol de credit controller; pentru minimizarea riscului compania a folosit in anul 2015, pentru al treilea an consecutiv, asigurare pentru creditul comercial de la liderul pietei –compania franceza Coface -, precum si retinerea de garantii din partea clientilor, inclusiv scrisori de garantie bancara, ipoteci, gajuri si instrumente de plata avalizate.

Creantele comerciale ale Grupului constau dintr-un numar mare de clienti. Credit controllerul efectueaza o evaluarea continua a soldurilor si riscului de neincasare; clientii sunt distribuiti pe clase de risc in urma unei analize complexe care tine cont de ratingul Coface, plafonul acoperit de asigurarea de credit comercial, garantiile si calitatea lor, comportamentul de plata al clientului precum si alte informatii calitative culese direct din piata prin agentii de vanzari si din alte surse. Functie de clasa de risc definite, sunt aplicate monitorizari periodice cu privire la proceduri de insolventa, status ONRC, procese pe rol, datorii ANAF, CIP, precum si analize pe informatiile financiare actualizate cu frecventa anuala/semestrială.

2. Repornirea liniei de fabricatie de la Zalau

Repornirea si functionarea optimă a operatiunilor de productie la linia de fabricatie de la Zalau, aflata in conservare din anul 2011, a fost o oportunitate importantă care a contribuit major la realizarea obiectivelor anuale in 2015, prin volumele de produse realizate, calitatea produselor obtinute si costurile de operare.

Astfel, in 2015, Repornirea liniei de fabricatie de la Zalau a fost un success, reusindu-se evitarea factorilor de risc si potentarea performantei liniei si contributiei la performanta financiara a Grupului.

3. Calitatea produselor fabricate

Volumul total de marfă reclamata cu probleme de calitate a fost de 0,04% din volumul anual de vânzări, sub indicatorul tinta de 0,1%. Echipa de productie si calitate este implicată activ in identificarea si implementarea de masuri de îmbunătăție continua a calității produselor fabricate.

4. Asigurarea unui flux de aprovizionare constant cu energie si materii prime

Nu au fost înregistrate întreruperi în procesul de producție datorită lipsei de materii prime. Întreruperile în furnizarea de energie electrica înregistrate au fost în limitele planificate și nu au perturbat realizarea programului de producție și funcționalitate echipamentelor și utilajelor.

Politici contabile (continuare)

Politici contabile (continuare)**5. Defectiuni tehnice**

Opririle datorate defectiunilor accidentale la utilaje și echipamente nu au influențat negativ îndeplinirea programului de producție anual și bugetul de mentenanță. A crescut preocuparea echipei de producție pentru acțiuni de mentenanță preventivă de calitate și îmbunătățirea nivelului de specializare al echipelor interne de intervenție.

6. Conformarea la cerințele legale.

În cursul anului trecut nu s-au înregistrat amenzi sau alte sancțiuni privind aspectele fiscale, anticoncurențiale, de mediu și protecția muncii. Nu s-a înregistrat nici un accident de muncă.

Echipa de management este angajată în respectarea și conformarea deplină la toate cerințele legale, de orice natură. Orice neconformitate identificată trebuie remediată în cel mai scurt timp.

7. Acțiunile competiției

În cursul anului trecut au existat situații de poziționare de preț superioară față de competiție, care pe o piață foarte sensibilă la preț, a generat perturbări în realizarea planului de vânzare și livrări lunare. Acțiunile competiției au fost contracarate prin implementarea unei campanii promotionale și motivarea suplimentară a partenerilor tradiționali. O consecință negativă a fost și creșterea peste estimări a nivelului de stocuri în depozitele proprii.

8. Dezvoltarea portofoliului de produse

Grupul are un portofoliu de produse din gama blocurilor ceramice echilibrat dar este preocupat permanent de identificarea de soluții de design inovative și lansarea de produse care aduc avantaje suplimentare pentru beneficiari.

În cursul anului trecut s-a realizat reconfigurarea filierei de EC 44 Super TH cu dublu locas mortar, în vederea îmbunătățirii performanțelor termice al produsului.

S-a reușit spre sfârșitul anului completarea portofoliului de marfuri comercializate cu sistemele de cosuri de fum de la producătorul ceh Heluz dar întârzierea lansării pe piață nu a permis realizarea vânzărilor estimate.

Procesul de management al riscului are rol nu doar să protejeze compania de evenimente negative ci și să contribuie la identificarea de oportunități noi de creștere a performanțelor și îmbunătățirea modului de lucru în organizație, elemente esențiale pentru a genera rezultate financiare superioare și valoare pentru acționari.

Riscuri Externe**Riscul variațiilor de curs valutar**

Tranzacțiile Grupului în monedă străină sunt înregistrate în contabilitate la cursurile de schimb din data efectuării lor, câștigurile și pierderile rezultate din decontarea unor astfel de tranzacții precum și

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2015

Politici contabile (continuare)

din conversia unor active și pasive monetare exprimate în monedă străină, fiind recunoscute la cheltuieli sau venituri în contul de profit și pierdere.

Soldurile disponibilităților în monedă străină sunt convertite în lei la cursul de schimb de la sfârșitul anului.

În anul 2015 riscul major determinat de acest factor a fost diminuat semnificativ, prin conversia unei părți importante a împrumutului de la Banca Comercială Română din valută în lei.

Tranzacțiile în valută operate de Grup în anul 2015 au reprezentat 6% din totalul achizițiilor efectuate în anul 2015.

Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață. Expunerea Grupului la riscul modificărilor ratei dobânzii se referă în principal la împrumuturile purtătoare de dobândă variabilă, la o marjă competitivă, pe care Societatea le are pe termen lung. Pentru minimizarea acestui risc managementul are în vedere încheierea unui contract de interest swap.

Riscul de lichiditate

Gestionarea riscului de lichiditate aparține conducerii Grupului, care a constituit un cadru corespunzător de gestionare a riscului cu privire la asigurarea de fonduri pe termen scurt și mediu. Grupul gestionează riscul de lichiditate prin monitorizarea continuă a fluxului de numerar real și prin punerea în corespondență a profilurilor de scadență a activelor și datoriilor financiare.

Disponibilul de numerar la finalul anului 2015 este de 10,843,224 lei, peste 15% din cifra de afaceri, iar nevoia de capital de lucru a fost finanțată în perioada 2009 – 2015 fără a se apela la creditare suplimentară.

Riscuri privind Acțiunile

Din punct de vedere al valorii tranzacțiilor efectuate sau al capitalizării pieței, Bursa de Valori București poate fi considerată o bursă de dimensiuni reduse, comparativ cu alte burse din lume, existând astfel riscuri legate de lichiditatea redusă a pieței, precum și de volatilitatea ridicată a prețului acțiunilor tranzacționate.

Lichiditatea redusă a pieței poate determina imposibilitatea cumpărării sau vânzării de acțiuni ale Grupului fără a avea un impact semnificativ asupra prețului acelei acțiuni, generând astfel și o volatilitate ridicată a prețului acțiunilor.

În momentul de față, Grupul fiind detinut majoritar de fonduri de investiții, investitori de portofoliu, are un free float mic ceea ce determină o lichiditate mai scăzută pe bursă.

Politici contabile (continuare)**Riscul de piață de frontieră**

Investitorii pe piețe de frontieră trebuie să fie conștienți de faptul că astfel de piețe prezintă un risc mai mare decât piețele țărilor cu o economie dezvoltată și cu sisteme juridice și politice mature. Acest risc este determinat de necesitatea adaptării sistemului legislativ în scopul creării unor instrumente eficiente atât din punct de vedere juridic, cât și economic pentru asigurarea cadrului necesar unei economii de piață funcționale.

Piața de capital românească se încadrează la nivelul actual de dezvoltare în categoria piețelor de frontieră, piețe care prezintă riscuri mai mari comparativ cu piețele dezvoltate, deși pot oferi investitorilor performanțe mai bune. Riscul de țară este generat de probabilitatea apariției unor schimbări politice, sociale și economice neprevăzute, schimbări legislative repetate, fluctuații ale cursului de schimb sau rate ridicate ale inflației.

Riscul determinat de corelarea cu evoluția pieței globale

Evenimentele de pe piața financiară mondială au impact direct și indirect asupra evoluției pieței economice românești, fapt reflectat în evoluția pieței de capital românești în ultimii ani. Prin urmare, evoluțiile la nivel mondial afectează atât activitatea Emitentului cât și evoluția acestuia pe piața de capital.

Economia României, ca oricare economie în dezvoltare, este sensibilă la fluctuația activității la nivel global. Evenimentele de ordin politic, economic, social și de altă natură de pe piața mondială au un impact semnificativ asupra climatului economic în care Emitentul își desfășoară activitatea.

Riscuri generate de instabilitatea legislativă

Rezultatele inițiativelor Emitentului sunt greu de anticipat și pot avea de suferit de pe urma instabilității legislative din România. Modificarea frecventă a actelor normative, inclusiv a celor care au impact direct asupra activității Emitentului pot genera riscuri pentru Emitent.

Efortul Emitentului de a se adapta constant cerințelor legislative în continuă schimbare poate genera costuri suplimentare semnificative și eventualele modificări viitoare ale cadrului legislativ ar putea avea efecte negative asupra activității și profitabilității Emitentului.

Sistemul de control intern

Sistemul de control intern reprezintă ansamblul măsurilor și acțiunilor implementate la toate nivelurile, în scopul îndeplinirii obiectivelor Grupului prin gestionarea optimă a riscurilor, asigurarea eficienței și eficacității operațiunilor, acurătatea raportărilor financiare și conformarea la cerințele legale. Controlul este o parte integrantă a fiecărui proces și este responsabilitatea tuturor angajaților, indiferent de rolul lor în organizație.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Politici contabile (continuare)

Sistemul de control intern implementat de Grup are la baza mai multe componente, cele mai importante fiind următoarele:

- ✓ Manualul de proceduri interne, bazat pe bune practici adaptate domeniului de activitate, care definește activitățile de control și responsabilitățile pentru toate zonele de risc din Grup și se revizuieste periodic,
- ✓ Sistemul de Management Integrat Calitate-Mediu-Sanatate și Securitate în Muncă, care asigură armonizarea, consistența și îmbunătățirea proceselor și modului de lucru și conformarea la cerințele legale,
- ✓ Sistemul de bugetare și urmărire bugetară, care asigură stabilirea și monitorizarea obiectivelor financiare și operationale,
- ✓ Sistemul de raportări interne, care asigură informații relevante, acurate și la timp pentru monitorizarea proceselor și luarea deciziilor,
- ✓ Analize de performanță periodice efectuate în scopul evaluării funcționării proceselor și rezultatelor operationale,
- ✓ Automatizarea proceselor și tranzacțiilor în sistemul informatic, prin gestionarea unui sistem informatic bine configurat, utilizat și securizat,
- ✓ Realizarea de audituri interne și externe, cu rol de asigurare a eficacității și conformității cu standardele de control și raportare financiară.

Un obiectiv important al Sistemului de Control Intern este implementarea celor mai bune practici prin optimizarea și automatizarea procedurilor de control în cadrul Grupului, astfel încât activitățile de control nu sunt omise sau dublate, lucrurile sunt bine făcute de prima dată, erorile sau greșelile sunt prevenite iar măsurile corective necesare sunt luate la timp.

Funcționarea și performanța sistemului de control intern este auditată în fiecare an și Echipa de Management este angajată în creșterea standardelor de competență profesională și implementarea tuturor măsurilor de corecție și de îmbunătățire necesare pentru a oferi o bază solidă de încredere și o asigurare privind gestionarea riscurilor și îndeplinirea obiectivelor.

Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente, atât favorabile cât și nefavorabile care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru depunere. Pot fi identificate două tipuri de evenimente:

- a) Cele care fac dovada condițiilor existente la data bilanțului (evenimente care conduc la ajustarea situațiilor financiare): și
- b) Cele care oferă indicații despre condițiile apărute ulterior datei bilanțului (evenimente care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare).

Situațiile financiare ale Grupului sunt supuse aprobării acționarilor după ce au fost emise, caz în care data aprobării emiterii situațiilor financiare este data emiterii situațiilor financiare, și nu data la care acestea au fost aprobate de acționari.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Politici contabile (continuare)

Evenimentele ulterioare datei bilantului includ toate evenimentele ce au loc pînă la data la care situatiile financiare sunt autorizate pentru depunere, chiar daca acele evenimente au loc dupa publicarea unui anunt al profitului sau a altor informatii financiare selectionate.

Grupul va ajusta valorile recunoscute în situatiile sale financiare pentru a reflecta evenimentele care conduc la ajustarea situatiilor financiare.

Grupul nu va ajusta valorile recunoscute în situatiile financiare pentru a reflecta evenimentele care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare.

Daca dividendele detinatorilor de instrumente de capitaluri proprii (asa cum sunt definite în IAS 32, Instrumente financiare: prezentare si descriere) sunt propuse sau declarate dupa data bilantului, entitatea nu trebuie sa recunoasca acele dividende ca datorie la data bilantului.

Conform IAS 1 "Prezentarea situatiilor financiare", Grupul trebuie sa prezinte valoarea dividendelor ce au fost propuse sau declarate dupa data bilantului, dar înainte ca situatiile financiare sa fie autorizate pentru depunere.

Grupul poate sa faca aceste prezentari de informatii fie:

- (a) în bilant, ca o componenta separata a capitalurilor proprii, fie
- (b) in notele la situatiile financiare.

Grupul nu va intocmi situatiile financiare pe baza continuitatii activitatii daca organele de conducere determina dupa data bilantului fie ca intentioneaza sa lichideze Grupul sau sa înceteze activitatea comerciala, fie ca nu au nici o alta varianta realista in afara acestora.

Deteriorarea rezultatelor din exploatare si a pozitiei financiare, care succede data bilantului, indica nevoia de a considera daca principiul continuitatii activitatii este înca adecvat. Daca principiul continuitatii activitatii nu mai este adecvat, efectul este atît de persistent, încât acest Standardul IAS 10 "Evenimente ulterioare perioadei de raportare" cere o modificare fundamentala a bazei pe care se face contabilitatea, mai degraba, decît o ajustare a valorilor recunoscute în baza initiala de contabilitate.

Grupul trebuie sa prezinte data la care situatiile financiare au fost autorizate pentru depunere, precum si cine a dat aceasta autorizare. Daca proprietarii Grupului sau altii au puterea de a modifica situatiile financiare dupa emitere, Grupul va prezenta acest fapt.

Grupul va face public momentul în care au fost autorizate pentru depunere situatiile financiare, pentru ca utilizatorii trebuie sa stie ca situatiile financiare nu reflecta evenimente ulterioare acestei date.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Politici contabile *(continuare)*

Daca Grupul primeste, ulterior datei bilantului, informatii despre conditiile ce au existat la data bilantului, acesta trebuie sa actualizeze prezentarile de informatii ce se refera la aceste conditii, în lumina noilor informatii.

În unele cazuri, Grupul are nevoie sa actualizeze prezentarile de informatii în situatiile ei financiare pentru a reflecta informatiile primite dupa data bilantului, chiar daca informatiile nu afecteaza valorile pe care Grupul le recunoaste în situatiile sale financiare.

Plata pe baza de actiuni.

Grupul aplica prevederile IFRS 2 „Plata pe baza de actiuni” pentru a contabiliza urmatoarele tipuri de tranzactii cu plata pe baza de actiuni inclusiv:

1. Tranzactii cu plata bazata pe actiuni decontata prin capitaluri proprii,
2. Tranzactii cu plata bazata pe actiuni decontata in numerar,
3. Tranzactiile in care Grupul primeste sau achizitioneaza bunuri sau servicii si termenii contractului confera Grupului sau furnizorului de bunuri si servicii posibilitatea de a deconta

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2015

Politici contabile (continuare)

CertIFICATE EUA

Conform reglementărilor de mediu în vigoare Grupul primește certificate pentru emisii de gaze cu efect de seră (EUA) conform programului desfășurat în perioada 2013 – 2020.

În vederea înregistrării acestor certificate în contabilitate compania a dezvoltat o politică contabilă bazată pe tratamentul descris în OMFP 1802 în secțiunea 4.5.4. Contabilitatea certificatelor verzi astfel:

Recunoașterea certificatelor de primit se face pe baza unei Creanțe (461 = 758) similar cu nota contabilă sugerată de OMFP. Evaluarea se face în funcție de cantitatea de primit și prețul de tranzacționare la momentul înregistrării creanței, evaluat la cursul BNR din data recunoașterii creanței.

Primirea certificatelor se realizează prin stingerea creanței și recunoașterea în contul 508 (Alte investiții pe termen scurt și creanțe asimilate). Evaluarea se face în funcție de cantitatea de primit și prețul de tranzacționare la momentul primirii, evaluat la cursul BNR din data primirii.

Diferența de preț dintre estimatul de la data înregistrării creanței și data primirii este recunoscută ca și cheltuiala/venit financiar.

La sfârșitul exercițiului financiar, certificatele verzi evidențiate în contul 508 (Alte investiții pe termen scurt și creanțe asimilate) se evaluează la prețul de tranzacționare din ultima zi a exercițiului financiar, evaluat la cursul BNR comunicat pentru sfârșitul exercițiului financiar.

Conformarea cu certificate EUA se realizează în anul următor pentru anul anterior, motiv pentru care entitatea înregistrează în anul curent o cheltuială de exploatare în corespondență cu o datorie (658=462). Evaluarea se face în funcție de cantitatea de restituit și se evaluează la prețul de tranzacționare din ultima zi a exercițiului financiar, evaluat la cursul BNR comunicat pentru sfârșitul exercițiului financiar.

Restituirea certificatelor se realizează în anul următor stingerea datoriei și diminuează certificate din sold. Evaluarea se face în funcție de cantitatea de restituit și prețul de tranzacționare la momentul restituirii, evaluat la cursul BNR din data restituirii.

Diferența de preț dintre estimatul de la data înregistrării datoriei și data restituirii este recunoscută ca și cheltuială/venit financiar.

* Politicile contabile prezentate în notele explicative ale situațiilor financiare nu sunt exhaustive. Acestea prezintă elementele principale după care entitatea își desfășoară activitatea financiar contabilă și sunt întocmite conform IFRS (Standardelor Internaționale de Raportare Financiară). Interpretarea lor trebuie făcută în concordanță cu prezentele standarde. În cazul în care apar omisiuni sau există interpretări diferite față de reglementările menționate se vor aplica dispozițiile prezentate în Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2015

2. Estimări contabile

Grupul face anumite estimări și ipoteze cu privire la viitor. Estimările și judecățile sunt evaluate continuu pe baza experienței istorice și a altor factori, incluzând așteptări cu privire la evenimentele viitoare considerate a fi rezonabile în circumstanțele date. În viitor, experiența reală poate diferi de aceste estimări și ipoteze. Estimările și ipotezele care au un risc semnificativ de a provoca o ajustare importantă a valorilor contabile ale activelor și datoriilor în următorul exercițiu financiar sunt discutate mai jos.

Estimări și ipoteze

Evaluarea la valoarea justă IFRS 13

Un număr de active și pasive incluse în situațiile financiare ale Grupului necesită măsurare și / sau prezentare, la valoarea justă.

IFRS 13 Definieste valoarea justă drept pretul pentru care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție reglementată între participanții de pe piață, la data evaluării (adică un pret de ieșire). Definiția valorii juste accentuează faptul că valoarea justă este o evaluare bazată pe piață, nu o valoare specifică entității.

IFRS 13 se aplică atunci când un alt IFRS prevede sau permite evaluări la valoarea justă sau prezentări de informații privind evaluările la valoarea justă cu excepția următoarelor cazuri:

- a) Tranzacțiile cu plată pe baza de acțiuni care intra sub incidența IFRS 2
- b) Tranzacțiile de leasing care intra sub incidența IAS 17
- c) Evaluările care sunt similare cu valoarea justă, dar care nu reprezintă valoare justă, cum ar fi valoarea realizabilă netă ce intra sub incidența IAS 2
- d) Activele planului evaluate la valoare justă în conformitate cu IAS 19
- e) Investiții în planuri de pensii evaluate la valoare justă conform cu IAS 26
- f) Activele a căror valoare recuperabilă este valoare justă minus costurile asociate cedării conform IAS 36

Ierarhia Valorii Juste – pentru a îmbunătăți consecvența și comparabilitatea evaluărilor la valoarea justă și ale prezentărilor de informații conexe, această ierarhie se clasifică pe 3 niveluri:

1. Datele de intrare de nivelul 1 – sunt preturi cotate neajustate pe piață active pentru active și datorii identice, la care Grupul are acces la data de evaluare
2. Datele de intrare de nivelul 2 – sunt datele de intrare diferite de preturile de cotare incluse la nivelul 1, care sunt observabile direct sau indirect pentru active sau datorii.
3. Datele de intrare de nivel 3 – sunt date de intrare neobservabile pentru activ sau datorii.

Litigii

Grupul analizează litigiile, evenimentele ulterioare existente la data raportării pentru a evalua necesitatea unui provizion sau a unor prezentări în situațiile financiare.

Printre factorii luați în considerare în luarea deciziilor cu privire la provizioane sunt: natura litigiilor, procesul juridic și nivelul potențial de daune-interese în jurisdicția în care a fost adus litigiul,

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2015

Estimări contabile (Continuare)

progresul cauzei (inclusiv progres de la data situațiilor financiare, dar înainte ca aceste declarații sunt emise), opiniile și punctele de vedere ale consilierilor juridici, experiență în cazuri similare și orice decizie de management a Grupului cu privire la modul în care va răspunde la litigiu.

Amortizare la nivel de produs

Pentru echipamentele de la fabrica de producție Recea, conducerea Grupului a hotărât ca amortizarea să fie calculată pe unitate de produs.

Metoda amortizării calculată pe unitate de produs este aplicată deoarece natura activului imobilizat corporal, justifică aplicarea unei asemenea metode de amortizare, durata de viață utilă a activelor imobilizate este exprimată cu ajutorul numărului unităților produse ce se așteaptă a fi obținute de Grup prin utilizarea activului respectiv, în cazul societății 8,470,000 m³.

Conform acestei metode, cota de amortizare se determină prin împartirea producției lunare/anuale la numărul total de produse.

Impozitul pe profit

Grupul considera ca angajamente sale pentru obligațiile fiscale sunt adecvate pentru toți anii deschiși revizuirii, bazat pe evaluarea a mulți factori, inclusiv experiența acumulată în trecut și interpretări ale legislației fiscale.

Această evaluare se bazează pe estimări și ipoteze și poate implica o serie de hotărâri complexe despre evenimente viitoare. În măsura în care rezultatul fiscal final al acestor tranzacții este diferit decât sumele înregistrate, aceste diferențe vor avea un impact în cheltuielile cu impozitul pe profit în perioada în care se face o astfel de determinare.

Provizion de pensii

Provizioane pentru pensii: conform contractului colectiv de muncă valabil în anul 2013, angajații Grupului vor primi la pensionare, în funcție de vechime lucrată în Grup o singură dată următoarele indemnizații:

< 5 ani	0
5 – 20 ani	1 salariu individual avut la data pensionării
> 20 ani	2 salarii individuale avute la data pensionării

Provizion pentru concedii neefectuate

Provizioane pentru concedii neefectuate: Grupul a înregistrat provizioane pentru cheltuielile aferente concediilor neefectuate de către angajați în cursul anului 2015. Sumele provizionate au fost estimate pe baza numărului de zile de concediu aferente anului 2015 rămase de efectuat de angajații Grupului și indemnizațiile de concediu aferente. Grupul estimează ca sumele aferente acestor provizioane se vor realiza în cursul anului 2016.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Estimari contabile *(Continuare)*

Provizion pentru refacerea mediului

Provizioane pentru refacerea mediului: datorita faptului ca Grupul desfasoara si activitati legate de exploatarea resurselor minerale (argila), conform permiselor de exploatare este obligat sa efectueze cheltuieli de refacere a mediului aferente perimetrelor exploatare. Cheltuielile aferente sunt estimate a fi realizate catre finalul perioadei de exploatare motiv pentru care Grupul a constitui provizioane aferente acestor cheltuieli.

Alte provizioane

In cadrul acestei categorii se includ diverse provizioane pentru care Grupul se asteapta sa se realizeze iesiri de numerar pe termen scurt inasa cu o valoare incerta. Pentru a estima aceste sume Grupul a uzat de cele mai bune estimari si cunostinte asupra faptelor generatoare la data de 31 Decembrie 2015 si se actualizeaza pentru a reflecta valoarea in timp a banilor ,fiind sume care se vor deconta pe termen lung.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

3. Venituri

Venituri din vanzari	31.dec.15	31.dec.14
Vanzari de produse finite	64.098.511	50.239.715
Vanzari de marfuri	3.563.912	7.052.559
Vanzari de servicii	223.009	1.012.733
Servicii in curs	-	-
Venituri din chirii	-	-
Reduceri comerciale	-	-
Total	67.885.432	58.305.007

Toate sumele sunt in lei, daca nu este prezentat altfel

Principalele venituri realizate de Grup in anul 2015 au fost din vanzarea de produse finite 67.61 mil lei, vanzarea marfurilor 3,5 mil lei si prestrea de servicii 0,2 mil lei, iar valoarea reducerilor comerciale acordate ,aferele vanzarilor de produse a fost de 3.51 mil lei.

Ca urmare a specificului de activitate in cursul anului 2015 Grupul a efectuat vanzari de tip "Bill & Hold". Aceste vanzari au respectat principiile de recunoastere a veniturilor din vanzarea de produse finite ca urmare a aplicarii acestui tip de politica, mai mult produsele au fost livrate catre clienti, respectandu-se termenele medii de livrare s-au incasat in termenele medii de incasare.

4. Alte venituri operationale

Alte venituri operationale sunt generate de activitati care nu fac parte din obiectul general de activitate al entitatii, motiv pentru care sunt prezentate diferit de veniturile din vanzari.

Alte venituri din exploatare	31.dec.15	31.dec.14
Venituri din servicii diverse	108.635	(3.306.001)
Venituri din vanzarea de active	76.880	668.971
Anulare ajustari pentru deprecierea creantelor incerte	207.407	(30.858)
Anulare ajustari pentru deprecierea stocurilor	(92.238)	63.402
Anulare alte provizioane	1.532.118	2.813.887
Diverse	1.223.401	761.722
Total	3.056.203	971.123

Toate sumele sunt in lei, daca nu este prezentat altfel

Veniturile aferente reversarilor de provizioane au insumat 1.53 mil lei (pentru mai multe detalii consultati **Nota 20 "Provizioane"**)

Venituri aferente certificatelor pentru emisiile de gaze cu efect de sera primite in cursul anului 2015 in suma de 0.57 mil lei

Alte venituri din exploatare in suma de 0.56 mil lei

Venituri aferente ajustarilor de stocuri si creante in suma de 0.11 mil lei.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

In anul 2010 Gupul a primit o subventie pentru investitii in suma de 1.6 mil lei, in anul 2015 compania a recunoscut ca venit aferent acestor subventii suma de 0.07 mil lei

Veniturile din subventie se recunosc pe masura amortizarii mijloacelor fixe la care se refera.

Subventia recunoscuta se refera la grantul de 15% din valoarea creditului primit de catre Grup din surse BERD, pentru proiectul de eficienta energetica demarat in anul 2009 odata cu realizarea noii fabrici de caramida din Recea.

Toate sumele sunt in lei, daca nu este prezentat altfel

5. Cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli din exploatare	31.dec.15	31.dec.14
Utilitati	9.997.997	6.469.959
Reparatii	1.310.905	730.247
Chirie	272.001	295.306
Asigurari	414.427	356.499
Comisioane	771.011	171.562
Marketing	2.029.037	2.300.800
Transport	9.956.244	9.276.617
Telecomunicatii	154.416	161.686
Alte servicii prestate de terti	3.209.438	2.854.753
Taxe bugetul de stat	1.790.256	2.429.547
Protectia mediului	-	-
Pierderi si ajustari creante incerte	160.280	475.864
Ajustari stocuri	-	-435.797
Pierderi din cedarea activelor		144.277
Alte provizioane	4.224.847	1.451.451
Diverse	1.430.663	1.074.510
Total	35.721.522	27.757.281

Toate sumele sunt in lei, daca nu este prezentat altfel

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

6. Cheltuieli de personal

Grupul are implementat din 2014 un sistem complex de management al performantei angajatilor. Sistemul de management al performantelor este bazat pe metodologia Balanced Scorecard si este implementat in proportie de 100%, la nivelul individual al fiecarui angajat. Obiectivele individuale se stabilesc prin cascada la nivel de departamente / subdepartamente / persoane a obiectivelor anuale ale Cemacon.

Nivelul de realizare a obiectivelor este evaluat periodic, in urma evaluarii angajatii primind un bonus de performanta lunar/trimestrial si anual proportional cu rezultatul evaluarii si functie de performanta de ansamblu a Grupului.

Cheltuieli de personal	31.dec.15	31.dec.14
Salarii	6.251.547	4.691.988
Bonusuri	1.855.406	1.152.230
Contracte civile	0	35.800
Taxe si contributii sociale	1.871.526	1.553.748
Alte beneficii	387.584	280.803
	10.366.063	7.714.569
<hr/>		
Salarii de plata la sfarsitul perioadei	372.016	252.396

Toate sumele sunt in lei, daca nu este prezentat altfel

Management cheie

Managementul cheie este format din acele persoane care au autoritatea si responsabilitatea planificarii, conducerii si controlarii activitatilor Grupului.

a) Indemnizatii acordate membrilor organelor de administratie, conducere si supraveghere.

Cheltuiala indemnizatiile:	31.dec.15	31.dec.14
Administratori	223.090	222.780
Remuneratie Directori	684.678	380.026
Bonusuri Directori	453.570	71.259
Plata pe baza de actiuni	653.824	653.824
Taxe si contributii Directori	306.822	183.397
Total	2.321.984	1.511.286
<hr/>		
Salarii de plată la sfârșitul perioadei:	31.dec.15	31.dec.14
Administratori	13.286	13.224
Directori	9.682	719.035
	22.968	732.259

Toate sumele sunt in lei, daca nu este prezentat altfel

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

In cursul anului 2015 Grupul a avut 3 directori: Director General –Stoleru Liviu-Ionel, Director Financiar - Sologon Daniel si Director Tehnic – Vanka Daniel. Directorul tehnic si-a prezentat demisia care a devenit efectiva cu data de 6.11.2015

Veniturile directorilor sunt compuse din remuneratia lunara la care se adauga bonusul anual calculat pe baza profitului operational.

Administratorii Grupului sunt reprezentati de:

Membrii Consiliului de administratie

Orion Strategy Solution SRL – prin Liviu Stoleru

KJK Fund II – prin Jaakko Salmelin

Consultanta Andrei & Andrei SRL - prin Anca Manitiu

Ana Bobirca

Tiberiu Stratan

b) Avansurile și creditele acordate membrilor organelor de administrație, conducere și supraveghere:

In anul 2015, nu au fost acordate avansuri si credite membrilor organelor de administratie, conducere si supraveghere

Salariati

Structura si numarul mediu de salariati (echivalent norma intreaga) este: 184

<i>Numar mediu salariati</i>	31.dec.15	31.dec.14
Personal administrativ	57	49
Personal în producție	127	88
	184	137

7. Venituri si cheltuieli financiare

Venituri / (costuri) financiare nete	31.dec.15	31.dec.14
Venituri din participatii	138.047	64.122
Ajustarea investitiilor	-	-
Venituri din dobanzi	67.407	51.694
Costuri cu dobanzile	(4.034.482)	(8.401.014)
Alte venituri financiare	8.988.642	5.232
Alte cheltuieli financiare	(1.416.505)	(657.158)
Diferente de curs valutar	754.681	(15.272)
Cheltuieli privind titlurile cedate	-	-
Venituri / (costuri) nete	4.497.791	(8.952.396)

Toate sumele sunt in lei, daca nu este prezentat altfel

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Pentru o mai buna prezentare a costurilor financiare, veniturile si cheltuielile financiare au fost prezentate distinct, modificandu-se si prezentarea aferenta anului 2014.

Cheltuielile financiare se compun in principal din urmatoarele categorii: Cheltuieli privind dobanzile 4.03 mil lei, Cheltuieli privind reducerile financiare acordate (conform politicii de vanzari) 1,41 mil. Lei, Diferente de curs valutar aferente 0.75 mil lei, alte cheltuieli financiare 0.2 mil lei.

Veniturile financiare sunt influentate in cea mai mare parte de Alte venituri financiare in suma de 8,9 mil. lei reprezentand anulare de datorie marcata ca urmare a semnarii noilor contracte de credit cu Banca Comerciala Romana. Suma de 2.04 mil lei reprezinta diferente favorabile de curs valutar.

Structura veniturilor si cheltuielilor din diferente de curs aferente perioadei ianuarie-decembrie 2015

	Reev. furnizori	Reev. leasing	Reev. credite	Reev. disponibil	Reev. clienti
Cheltuieli privind diferentele de curs valutar	22.904	75.134	1.179.917	14.619	69
Venituri privind diferentele de curs valutar	21.636	39.025	1.869.020	117.644	0

8. Cheltuieli cu impozite

Impozit pe profit curent

Reconcilierea impozit pe profit

	dec.15
Profitul perioadei	8.352.303
Elemente similare veniturilor	5.421.063
Venituri neimpozabile	1.837.511
Rezerva legala deductibila	454.548
Cheltuieli cu dobanzi reportate din perioada precedenta	3.227.112
Cheltuieli nedeductibile	7.820.570
Profit inainte de impozitare	16.074.765
Cota de impozit pe profit	16%
Impozit pe profit calculat aplicand cote de impozit locala	2.571.962
Pierdere fiscala de recuperat din anii precedenti	19.735.890
Impozit pe profit de plata	0

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Nota 9 - Cheltuieli cu Impozite

Impozit curent	dec.15	dec.14
Cheltuieli cu Impozitul pentru profitul anului		
Ajustari pentru profitul anilor precedenti		
Total impozit curent		
Impozit pe profit amanat	dec.15	dec.14
Total impozit amanat la inceput de perioada	2.634.517	246.177
Cheltuieli cu impozit amanat aferent diferente temporare	(2.446.693)	
Recunoastere creantelor din impozit amanat ce nu au fost recunoscute anterior		2.388.340
Total impozit pe profit amanat	187.824	2.634.517
Total Impozit	187.824	2.634.517

Datorii si creante din impozit amanat

Datorii privind impozitul pe profit amanat	dec.15	dec.14
Active imobilizate	1.746.677	1.316.728
Total datorii privind impozitul pe profit amanat	1.746.677	1.316.728
Creante privind impozitul pe profit amanat		
Titluri de participare	204.516	204.516
Pierdere fiscala	642.198	3.157.743
Provizioane	833.887	394.595
Creante	171.173	194.392
Stocuri	82.727	0
Total creante privind impozitul pe profit amanat	1.934.501	3.951.246

Pentru detalii suplimentare consultati Nota 21 - Impozite Amanate

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, se produc tranzactii si calcule pentru care determinarea impozitului final este incerta. Ca urmare, Grupul recunoste obligatiile fiscale bazate pe estimari cu privire la certitudinea ca taxele suplimentare si dobanzile se vor datora. Aceste datorii sau creante sunt recunoscute, in ciuda faptului ca entitatea crede ca returnarea de taxe este probabila, Grupul crede ca anumite pozitii au probabilitatea de a fi contestate si de a nu fi sustinute in totalitate de o eventuala revizuire a autoritatilor fiscale.

Grupul considera ca angajamentele sale pentru obligatiile fiscale sunt adecvate pentru toti anii deschisi revizuirii, bazat pe evaluarea a multi factori, inclusiv experienta acumulata in trecut si interpretari ale legislatiei fiscale.

Aceasta evaluare se bazeaza pe estimari si ipoteze si poate implica o serie de hotarari complexe despre evenimente viitoare. In masura in care rezultatul fiscal final al acestor tranzactii este diferit decat sumele inregistrate, aceste diferente vor avea un impact in cheltuiuala cu impozitul pe profit in perioada in care se face o astfel de determinare.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

9. Castiguri pe actiune

Castig pe Actiune	31.dec.15	31.dec.14
Medie Ponderata Numar de actiuni in Circulatie	92.790.775	183.412.068
Profit / (pierdere) operationala (EBITDA)	12.097.128	11.569.340
Profit / (pierdere) operationala (EBITDA) pe actiune	0,1304	0,1584
Profit / (pierdere) din exploatare (EBIT)	6.072.652	7.379.906
Profit / (pierdere) din exploatare pe actiune	0,0654	0,0898
Profitul/ (pierderea) total	8.352.303	-1.572.489
Profitul/ (pierderea) total pe actiune	0,0900	(0,0086)

Rezultatul pe actiune de baza s-a calculat impartind profitul la media ponderara a actiunilor ordinare in circulatie in cursul perioadei .

Pentru detalii privind numarul de actiuni consultati **Nota 23 – “Capital Social”**

Castig pe actiune diluat

Castig pe Actiune Diluat	31.dec.15	31.dec.14
Medie Ponderata Numar de actiuni in Circulatie	92.790.775	183.412.068
Numar de actiuni emise ulterior	5.999.485	5.999.485
Medie Ponderata Numar de actiuni dupa Emisiune	98.790.260	189.411.553
Profitul/ (pierderea) total	8.352.303 lei	- 1.572.489 lei
Profitul/ (pierderea) total pe actiune	0,0900 lei	- 0,0086 lei
Profitul/ (pierderea) diluat total pe actiune	0,0845 lei	- 0,0083 lei

Rezultatul pe actiune diluat este determinat impartind profitul la media ponderata a numarului de actiuni in circulatie ,ajustate cu efectele de diluare ale tuturor actiunilor potentiale ordinare ,care cuprind plati pe baza de actiuni acordate managementului societatii.

10. Dividende

In anul 2015 Grupul nu a acordat dividende.

Conform contractului de credit nr.2 din 19 Mar 2015 incheiat intre Cemacon Sa si Banca Comerciala Romana, dividendele se pot acorda doar cu acordul bancii.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

11. Imobilizari corporale

Imobilizari corporale (Continuare)

Valoarea la cost a imobilizarilor 31 Decembrie 2015

Imobilizari corporale	Sold Initial	Achizitii	Majorari de valoare	Majorari din reevaluare	Cedari	Miscari din reevaluare (detinute spre vanzare)	Diminuari din reevaluare	Sold Final
Terenuri	7.561.127	-	-	52.471	-	287.457	13.047	7.313.094
Amenajari de Terenuri	336.076	-	52.846	-	-	-	-	388.922
Constructii	34.398.068	336.400	465.485	520.236	-	516.211	1.461.160	33.742.818
Masini , Instalatii si Utilaje	100.299.545	1.061.669	860.424	-	16.065	-	-	102.205.573
Mobilier si Aparatura Birotica	168.603	27.038	11.047	-	6.760	(21.496)	-	221.424
Imobilizari In curs	691.433	4.085.603	-	-	2.930.654	-	-	1.846.382
Total	143.454.852	5.510.710	1.389.802	572.707	2.953.479	782.172	1.474.207	145.718.213

Valoarea la cost a imobilizarilor 31 Decembrie 2014

Imobilizari corporale	Sold Initial	Achizitii	Majorari de valoare	Majorari din reevaluare	Cedari	Reclasificari (detinute spre vanzare)	Diminuari din reevaluare	Sold Final
Terenuri	7.539.711	-	-	127.556	-	-89.195	-16.945	7.561.127
Amenajari de Terenuri	306.376	-	29.700	-	-	-	-	336.076
Constructii	31.841.532	819.931	1.197.774	1.921.796	-7415	-58.865	-1.316.685	34.398.068
Masini , Instalatii si Utilaje	97.362.266	3.457.809	260.044	332.036	-798.290	-204.360	-109.960	100.299.545
Mobilier si Aparatura Birotica	135.912	20082	20.404	-	-19820	21.896	-9871	168.603
Imobilizari In curs	1.022.420	5.329.610	-	-	-5.660.597	-	-	691.433
Total	138.208.217	9.627.432	1.507.922	2.381.388	-6.486.122	-330.524	-1.453.461	143.454.852

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Valoarea amortizarilor si ajustarilor din depreciere 31 Decembrie 2015

Amortizare	Sold Initial	Amortizari si depreciere in cursul anului	Amortizari aferente mijloacelor fixe cedate	Amortizari aferente Mijloacelor fixe detinute spre vanzare	Ajustari constituite in an	Ajustari reluate la venituri	Sold final
Amortizare amenajari de terenuri	134.560	49.349	-	-	-	-	183.909
Amortizare constructii	-	-	-	-	-	-	-
Amortizare masini, instalatii, utilaje	19.800.124	4.416.323	58.784	92.574	-	-	24.065.089
Amortizare mobilier si aparatura birotica	54.301	19.381	6.760	5.393	-	-	61.529
Ajustari pentru deprecierea terenurilor	2.322.080	-	-	-	-	76.879	2.245.201
Ajustari pentru deprecierea masinilor,utilajelor si instalatiilor	4.653.447	-	-	-	-	-	4.653.447
Total	26.964.512	4.485.053	65.544	97.967	-	76.879	31.209.175

Valoarea amortizarilor si ajustarilor din depreciere 31 Decembrie 2014

Amortizari si Ajustari	Sold Initial	Amortizari si depreciere in cursul anului	Amortizari aferente mijloacelor fixe cedate	Amortizari aferente Mijloacelor fixe detinute spre vanzare	Ajustari constituite in an	Ajustari reluate la venituri	Sold final
Amortiz. am. teren.	101.081	33.479	-	-	-	-	134.560
Amortizarea constructii	-	-	-	-	-	-	0
Amortizarea masini,instalatii,utilaje	16.086.638	4.257.546	544.060	-	-	-	19.800.124
Amortizarea apar.birotica,mob	65.461	12.313	23.473	-	-	-	54.301
Ajustari.pt.deprec.teren.	2.413.078	14.341	-	-	-	105.339	2.322.080
Ajustari pentru deprecierea masinilor,utilajelor si instalatiilor	4.653.447	-	-	-	-	-	4.653.447
Total	23.319.705	4.317.679	567.533	-	-	105.339	26.964.512

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Imobilizari corporale (Continuare)

Valoarea neta a imobilizarilor la data de 31 Decembrie 2015

Imobilizari Decembrie 2015	Valoare bruta la 31 Decembrie 2015	Reclasificari spre vanzare	Amortizari	Ajustari	Valoare neta 30 Iunie 2015
Terenuri	7.313.094	-	-	2.245.201	5.067.893
Amenajari de Terenuri	388.922	-	183.909	-	205.013
Constructii	33.742.818	-	-	-	33.742.818
Masini , Instalatii si Utilaje	102.205.573	-	24.065.089	4.653.447	73.487.037
Mobilier si Aparatura Birotica	221.424	-	61.529	-	159.895
Imobilizari in Curs	1.846.382	-	-	-	1.846.382
Total	145.718.213	-	24.310.527	6.898.648	114.509.038

Valoarea neta a imobilizarilor la data de 31 dec 2014

Imobilizari 2014	Valoare bruta la 31 dec 2014	Reclasificari spre vanzare	Amortizari	Ajustari	Valoare neta 31 dec 2014
Terenuri	7.561.127	-	-	(2.322.080)	5.239.047
Amenajari de Terenuri	336.076	-	(134.560)	-	201.516
Constructii	34.398.068	-	-	-	34.398.068
Masini , Instalatii si Utilaje	100.299.545	-	(19.800.124)	(4.653.447)	75.845.974
Mobilier si Aparatura Birotica	168.603	-	(54.301)	-	114.302
Imobilizari in Curs	691.433	-	-	-	691.433
Total	143.454.852	-	(19.988.985)	(6.975.527)	116.490.340

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Imobilizari corporale (Continuare)

Active fixe detinute spre vanzare

Urmatoarele clase majore de active au fost clasificate ca fiind detinute in vederea vanzarii in situatia pozitiei financiare la 31 Decembrie 2015:

Mijloace Fixe	Valoare contabila la 31 Dec.2014	Amortizari	Iesiri	Intrari	Pierderi din reevaluare	Castig din reevaluare	Valoare contabila 31 Dec 2015
Terenuri	4.600.226	-	-	210.578	-	76.879	4.887.683
Constructii	7.881.814	-	-	506.640	15.901	6.330	8.378.883
Masini , Instalatii .Utilaje	10.321.095	92.574	51.016	-	-	-	10.177.505
Mobilier si Aparatura Birotica	30.515	5.393	16.736	-	-	-	8.386
Total	22.833.650	97.967	67.752	717.218	15.901	83.209	23.452.457

Activ aferent activitatii de descoperta

Grupul efectueaza activitati de exploatare a Argilei, prin lucrari miniere la zi in perimetrul de exploatare Recea Cemacon, comuna Varsolt, jud. Salaj. (Cariera Proprie)

In urma activitatii efectuate in cariera pot rezulta urmatoarele tipuri de materiale:

- Steril: sol vegetal si argila nisipoasa – ca urmare a activitatii de descoperta, neutilizat in activitatea de productie sau valorificat intr-un alt mod
- Substanta utila: argila galbena si argila vanata – ca urmare a activitatii de exploatare utilizat in activitatea de productie

Sterilul (descoperta) – ca urmare a activitatii de descoperta, neutilizat in activitatea de productie este inregistrat conform Standardelor de Internationale de Raportare Financiara IFRIC 20.

Activul imobilizat va fi denumit ca “Activ aferent activitatii de descoperta”

Costul descopertei cuprinde:

- a)costul materialelor si serviciilor utilizate sau consumate pentru efectuarea lucrarilor de descoperta;
- b)costul beneficiilor angajatilor provenite din generarea activului de descoperta.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Imobilizari corporale (Continuare)

Valoarea neta a activului de descoperta la 31.12.2015

Imobilizari Decembrie 2015	Sold initial	Amortizari si deprecieri	Adaugari valoare	Sold final
Descoperta	331.873	67.704	321.211	585.380
Total	331.873	67.704	321.211	585.380

In anul 2015, Grupul a recunoscut un **Activ aferent activitatii de descoperta** in valoare de 321.211 Lei.

Descoperta se amortizeaza utilizand metoda de amortizare liniara ,pe o durata de 12 ani.

Reevaluarea mijloacelor fixe

Activele detinute de Grup la data de 31 decembrie 2015 au fost evaluate la valoarea justa de catre firma de evaluare SC CS INVEST CONSULTING SRL, evaluator independent.

Reevaluarea a fost facuta pentru terenuri si constructii.

Pentru activele de la Zalau clasate pentru vanzare s-a intocmit evaluarea, iar inregistrarea s-a facut la valoarea cea mai mica dintre valoarea reevaluata si valoarea contabila.

Tinand cont de recomandarile paragrafului 36.12 din IAS 36 Grupul a analizat factorii care ar putea sa conduca la indicii cu privire la depreciere pentru utilajele de la Fabrica Zalau.

In anul 2014 Grupul a facut investitii in tehnologia folosita la fabrica Zalau pentru a adapta procesul de productie la gama de produse Evoceramic,activele de la linia Zalau au fost reevaluate anual ,conform politicii Grupului,motiv pentru care putem spune ca nu exista indicia majore cu privire la modificarea valorii de piata a activelor fata de anul precedent ,respectiv 2014.

Pentru determinarea valorii juste s-au folosit urmatoarele metode:

Amplasamente	Procedura de evaluare
Recea (teren Fabrica)	Terenul a fost evaluat prin tehnica comparatiei directe (Valori de nivel 1), iar constructiile prin abordarea prin cost - cost de inlocuire net si s-a facut verificarea rezultatelor obtinute si prin abordarea prin venit. (Valori de nivel 3)
Teren Panic (com Hereclean)	Terenul a fost evaluat prin tehnica comparatiei directe. (Valori de nivel 1)
Beltiug (teren depozit)	Terenul a fost evaluat prin tehnica comparatiei directe (Valori de nivel 1), iar constructiile prin abordarea prin cost - cost de inlocuire net. (Valori de nivel 3)

Diferente din reevaluare au fost inregistrate fie pe seama capitalurilor in rezerva din reevaluare, fie in contul de profit si pierdere.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Imobilizari corporale (Continuare)

Miscari rezerve din reevaluare	2015
Cresteri din rezerva din reevaluare	494.249
Reduceri din rezerva din reevaluare	1.789
Venit	154.409
Cheltuiala	30.132

Prin aplicarea acestor metode si a tehnicilor aferente, s-au obtinut o serie de valori, care au fost interpretate de catre evaluator si prin reconcilierea lor s-a format opinia evaluatorului privind valoarea de piata posibil obtenabila in zona respectiva si la data evaluarii.

Modificarile rezervei de reevaluare pe parcursul exercitiului financiar sunt prezentate astfel:

Miscari rezerve din reevaluare	2015
Rezerva din reevaluare la inceputul exercitiului financiar	25.434.102
Cresteri din rezerva din reevaluare	494.249
Reduceri din rezerva din reevaluare	1.789
Rezerva din reevaluare la sfarsitul exercitiului financiar	25.926.562

Imobilizari corporale (Continuare)

La 31 Decembrie 2015, nu existau restrictii cu privire la distribuirea surplusului din reevaluare.

Tratamentul în scop fiscal al rezervei din reevaluare

Conform legislatiei fiscale din Romania, pâna la data de 1 mai 2009 rezervele din reevaluarea imobilizarilor corporale deveneau impozabile doar în momentul în care destinatia acestora era schimbata.

Ulterior modificarii codului fiscal, începând cu data de 1 mai 2009, rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe, efectuata dupa data de 1 ianuarie 2004, care sunt deduse la calculul profitului impozabil prin intermediul amortizarii fiscale sau al cheltuielilor privind activele cedate si/sau casate, se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale, respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, dupa caz.

Pierderi din depreciere, conform IAS 36, reflectate in contul de profit si pierderi

Imobilizarile corporale sunt testate pentru depreciere cand faptele si circumstantele indica faptul ca este posibil ca valoarea contabila sa nu fie recuperabila.

O pierdere din depreciere este recunoscuta ca suma cu care valoarea contabila a activului depaseste suma recuperabila. Suma recuperabila este valoarea cea mai mare dintre valoarea justa a activului mai putin costurile de vanzare si valoarea de utilizare. Pentru a evalua deprecierea, activele sunt grupate pana la cel mai mic nivel la care exista fluxuri de trezorerie identificabile separat.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

La 31 decembrie 2015, tinand cont de recomandările paragrafului 36.12 din IAS 36 Grupul a analizat factorii care ar putea sa conduca la indicii cu privire la depreciere.

Tinand cont de aspectele analizate Grupul considera ca nu exista indicii cu privire la deprecierea activelor de la Fabrica Recea, ca urmare nu este necesar efectuarea unui calcul de deprecierea pentru activele de la Recea la data de 30 Septembrie 2015 conform paragrafului 36.9 din standardul IAS 36.

In prezent, din ansamblul activelor apartinatoare Grupului , activitatea generatoare de venit este concentrata pe activele de la fabrica Recea, terenuri, constructii si echipamente reprezentand cariera de exploatare a argilei, halele de preparare si, respectiv, productie, linia de productie (presa, uscator, cuptor etc), spatiile de depozitare si utilajele din cariera si logistica.

Valoarea ajustarilor din depreciere pentru locatia Recea este urmatoarea:

	Terenuri	Cladiri	Echipamente si Utilaje	Mobilier	Total
Sold Initial			4.653.447		4.653.447
Cresteri					
Scaderi					
Sold Final			4.653.447		4.653.447

Imobilizari corporale gajate si restrictionate

Imobilizari corporale gajate si restrictionate	Sold final
Terenuri	12.200.777
Amenajari de terenuri	388.922
Constructii	42.121.701
Masini,Instalatii si Utilaje	112.383.078
Mobilier si Aparatura Birotica	229.810
Imobilizari in curs	1.846.382
Total	169.170.670

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

12. Imobilizari necorporale

Structura imobilizarilor necorporale este:

31 Decembrie 2015

Imobilizari Necorporale	Sold Initial	Dezvoltari Interne	Achizitii	Sold Final
Cheltuieli de dezvoltare	489.058	282.285	-	771.343
Concesiuni, brevete licente	87.992	-	8.421	96.413
Alte imobilizari necorporale	99.417	-	6994	106.411
Total	676.467	282.285	15.415	974.167

31 Decembrie 2014

Imobilizari Necorporale	Sold Initial	Dezvoltari Interne	Achizitii	Sold Final
Cheltuieli de dezvoltare	489.058	-	-	489.058
Concesiuni, brevete licente	60.109	-	27.883	87.992
Alte imobilizari necorporale	65.710	-	33.707	99.417
Total	614.877	-	61.590	676.467

Structura amortizarilor si ajustarilor de valoare pentru imobilizari necorporale este urmatoarea:

Imobilizari necorporale (Continuare)

Amortizare si ajustari Imobilizari necorporale 31 Decembrie 2015	Sold Initial	Amortizare In an	Ajustari Pentru Depreciere	Sold Final
Cheltuieli de dezvoltare	345.637	43.936	-	389.573
Concesiuni, brevete licente	55.189	15.754	-	70.943
Alte imobilizari necorporale	59.474	16.579	-	76.053
Total	460.300	76.269	-	536.569

Amortizare si ajustari Imobilizari necorporale 31 decembrie 2014	Sold Initial	Amortizare In an	Ajustari Pentru Depreciere	Sold Final
Cheltuieli de dezvoltare	309.782	35.855	-	345.637
Concesiuni, brevete licente	45.406	9.783	-	55.189
Alte imobilizari necorporale	53.129	6.345	-	59.474
Total	408.317	51.983	-	460.300

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Valoarea neta a imobilizarilor necorporale:

Tip Imobilizare	2015		2014	
	Valoare Inventar	Valoare Neta	Valoare Inventar	Valoare Neta
Cheltuieli de dezvoltare	771.343	381.770	489.058	143.421
Concesiuni, brevete licente	96.413	25.470	87.992	32.803
Alte imobilizari necorporale	106.411	30.358	99.417	39.943
Total	974.167	437.598	676.467	216.167

Cheltuiala cu amortizarea imobilizarilor necorporale, in contul de profit si pierdere, este inregistrata la pozitia amortizari si deprecieri.

Dupa introducerea noului portofoliu de produse in anul 2013, Grupul a depus eforturi continue pentru imbunatatirea si optimizarea produselor existente, astfel ca in anul 2015 a incheiat faza de dezvoltare de produse noi prin introducerea unor produse mai performante si mai calitative.

Ca urmare a acestui proces compania a introdus in productie 3 modele noi de produs avand urmatoarele caracteristici:

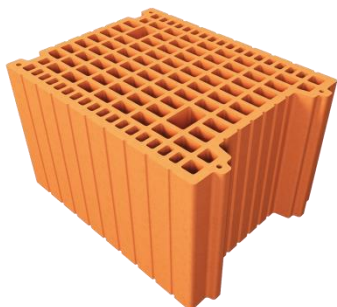
a. EC 44 LM – model 2015



a.1 Domeniu de utilizare: Realizarea peretilor de zidarie exteriori si interiori, portanti si neportanti protejati, cu grosimea de 44 cm;

a.2 Principalele caracteristici tehnice care s-au imbunatatit, fata de varianta initiala:

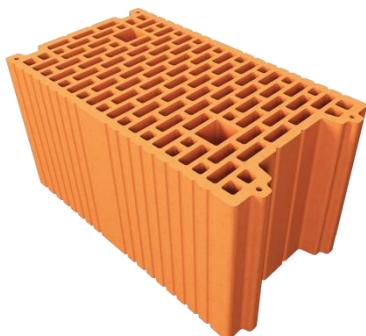
Rezistenta la transfer termic (mpK/W)	de la 3.15 la 3.17
Conductivitatea termica echivalenta (W/mK)	de la 0.144 la 0.139
Consumul de mortar (litri/mcz)	de la 98 la 96

Imobilizari necorporale (Continuare)**b. EC 29 LM – model 2015**

b.1 Domeniu de utilizare: Realizarea peretilor de zidarie exteriori si interiori, portanti si neportanti protejati, cu grosimea de 29 cm;

b.2 Principalele caracteristici tehnice care s-au imbunatatit, fata de varianta initiala:

Rezistenta la transfer termic (mpK/W)	de la 1.13 la 1.51
Conductivitatea termica echivalenta (W/mK)	de la 0.256 la 0.192

c. EC 24 LM – model 2015

c.1 Domeniu de utilizare: Realizarea peretilor de zidarie exteriori si interiori, portanti si neportanti protejati, cu grosimea de 24 cm;

c.2 Principalele caracteristici tehnice care s-au imbunatatit, fata de varianta initiala:

Rezistenta la transfer termic (mpK/W)	de la 0.94 la 1.02
Conductivitatea termica echivalenta (W/mK)	de la 0.255 la 0.244

**Rezultatele dezvoltarii si imbunatatirilor sunt confirmate de catre rapoartele de incercari realizate de catre institutetele INCERC.*

Cheltuielile aferente dezvoltarii acestor produse au fost capitalizate conform IAS 38 “ Imobilizari Necorporale” si IAS 36 “ Deprecierea Activelor “.

Tratamentul contabil al amortizarii cheltuielilor de dezvoltare este pe o perioada de 5 ani.

In anul 2015 Grupul a capitalizat cheltuieli de dezvoltare conform IAS 38, in valoare de lei 282.285 lei. Restul imobilizarilor necorporale se amortizeaza liniar pe o perioada de 3 ani.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Costul amortizarii este inregistrat in contul de profit si pierdere al perioadei in care se realizeaza, in cadrul pozitiei de Amortizare si Deprecieri din Situatia Rezultatului Global.

13. Fond comercial (goodwill) si Depreciere

Grupul nu detine la data de 31 Decembrie 2015 imobilizari necorporale sub forma de fond comercial (Goodwill)

Imobilizarile corporale si necorporale sunt testate pentru depreciere cand faptele si circumstantele indica faptul ca este posibil ca valoarea contabila sa nu fie recuperabila. O pierdere din depreciere este recunoscuta ca suma cu care valoarea contabila a activului depaseste suma recuperabila. Suma recuperabila este valoarea cea mai mare dintre valoarea justa a activului mai putin costurile de vanzare si valoarea de utilizare. Pentru a evalua deprecierea, activele sunt grupate pana la cel mai mic nivel la care exista fluxuri de trezorerie identificabile separat.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

14. Imobilizari financiare

Investitii in actiuni	Dec.15	Dec.14
Investitii in entitati asociate	-	-
Investitii in entitati controlate in comun	-	-
Investitii disponibile la vanzare	1.278.223	1.278.223
Deprecieri	(1.278.223)	(1.278.223)
Varasminte de efectuat pentru investitii	-	-

Valorile mobiliare pe termen lung se evalueaza la costul istoric mai putin eventualele ajustari pentru pierdere de valoare. Clasificarea valorilor imobiliare în imobilizari financiare sau investitii pe termen scurt se face în functie de intentia Grupului cu privire la durata detinerii titlurilor de valoare, de pâna la un an sau mai mult de un an.

Activitatile si procentajul din capitalul social detinut de Grup în întreprinderile reprezentând titluri detinute ca imobilizari financiare sunt sumarizate mai jos:

Denumirea societatii	Tara in care este inregistrata	Data inregistrarii	Obiectul de activitate	Procent Detinut
Cercon Ariesul SA	Romania	2004	productie materiale de constructii; faliment	11,45%

La 31 Decembrie 2015, Grupul detinea actiuni avand un cost de achizitie de 1,278,223 lei, pentru care in 2010 a inregistrat o depreciere a valorii actiunilor, in valoare de 1,278,223 lei (la 31 decembrie 2010: 1,278,223 lei), motivul fiind acela ca SC Cercon Ariesul SA a intrat in procedura de faliment incepand cu data de 11 Iunie 2009.

La 31 Decembrie 2015, Grupul are acordate garantii pentru spatiile inchiriate si garantii pentru refacere mediu la ANRM, în suma totala de 115.381 lei.

La 31 Decembrie 2015, Grupul nu avea acordate credite catre S.C. Cercon Ariesul S.A. si nici nu a garantat pentru nici unul din creditele contractate de catre S.C. Cercon Ariesul S.A.

In contextul restructurarii datoriilor bancare ale Gupului, finalizata in luna septembrie 2015, Cemacon SA si-a asumat garantarea obligatiei de plata a Cemacon Real Estate SRL, societate detinuta 100% de Cemacon SA, astfel ca a constituit in favoarea creditorului (BCR) o ipoteca mobiliara de prim rang asupra tuturor partilor sociale detinute de acesta in Cemacon Real Estate, precum si o garantie personala (fidejusiune), in suma maxima de 3.000.000 euro.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Valoarea contabila neta a activelor detinute in vederea vanzarii in compania Cemacon Real Estate SRL, insumeaza 22.065.392 lei (4.876.869 euro, calculat la cursul lei/euro comunicat de Banca Nationala a Romaniei la data de 31 Decembrie 2015) reprezentand 97.5% din valoarea datoriei Cemacon Real Estate SRL catre Banca Comerciala Romana. Valoarea contabila se fundamenteaza pe rapoarte de evaluare la 31.12.2015, intocmite de evaluator autorizat ANEVAR.

Bazat pe procedurile de vanzare in derulare (oferte de cumparare primite) si pe informatiile din piata imobiliara, managementul Cemacon S.A apreciaza ca improbabila o iesire de resurse de nivelul fidejusiunii existente intre Cemacon S.A si Cemacon Real Estate SRL, la finalul perioadei de 5 ani aferenta creditului celei din urma.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

15. Stocuri

Stocuri	31.dec.15	31.dec.14
Materii prime si consumabile	8.499.274	8.565.640
Ajustari	(377.520)	(270.602)
Productia in curs	86.183	66.120
Ajustari	-	-
Semifabricate si Produse finite	9.110.190	4.750.959
Ajustari	(58.591)	(92.155)
Marfuri	1.434.912	957.234
Ajustari	(106.163)	(87.279)
Active biologice	-	-
Ajustari	-	-
Total	18.588.284	13.889.917

Principalele sume care compun valoarea stocurilor la 31 dec 2015 sunt reprezentate de produse vandabile si materii prime si materiale utilizate in procesul de productie.

Costul stocurilor recunoscute in contul de profit si pierdere au urmatoarea structura:

Materii prime si consumabile	31.dec.15	31.dec.14
Materii prime	4.501.997	3.151.005
Materiale auxiliare	3.011.191	2.602.390
Marfuri	3.144.925	2.395.560
Obiecte de inventar	74.234	76.347
Alte consumabile	85.078	100.312
Diverse	3.678.656	3.409.728
	14.496.081	11.735.342

Ajustari stocuri

Acolo unde este necesar, se fac ajustari pentru stocuri, uzate fizic sau moral. Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare diminuat cu cheltuielile de vânzare.

La data de 31 Decembrie 2015, urmatoarele stocuri sunt considerate ca garantie reala mobiliara fara deposedare pentru imprumuturile detinute « **pentru detalii consultati nota 18** »

CEMACON SANote la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Stocuri Gajate Banca Comerciala Romana

Nr Crt	Denumire produs bloc ceramic	Cantitate um/buc	Valoare-lei	Loc depozitare
1	EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS I /V2 /96 (BUC)	2.133.536	3.136.298	Recea
2	EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS I /V0 /72 (BUC)	1.197.216	2.119.072	Zalau
3	EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS I /V0 /72 (BUC)	387.504	685.882	Beltiug
4	EVO CERAMIC 1/2 29 115/290/238 CLS I /V2 /160 (BUC)	314.400	232.656	Recea
5	EVO CERAMIC 24 LM 430/240/238 CLS I /V2 /60 (BUC)	121.800	271.614	Recea
6	EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS I /V0 /96 (BUC)	119.520	164.938	Zalau
7	EVO CERAMIC 24 V 240/240/238 CLS I /V1 /80 (BUC)	91.104	104.770	Recea
8	EVO CERAMIC 29 LM 375/290/238 CLS I /V2 /60 (BUC)	85.800	198.198	Recea
9	EVO CERAMIC 44 SUPER TH LM 240/440/238 CLS I /V2 /60 (BUC)	50.640	117.485	Recea
10	EVO CERAMIC 1/2 44 SUPER TH 115/440/238 CLS I	22.848	26.504	Recea
11	EVO CERAMIC 44 SUPER TH LM 240/440/238 CLS II /V2 /60 (BUC)	16.620	26.592	Recea
12	EVO CERAMIC 44 SUPER TH 240/440/238 CLS II /V0 /48 (BUC)	13.632	37.488	Zalau
13	EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS II /V2 /96 (BUC)	12.192	17.922	Recea
14	EVO CERAMIC 20 NF 450/200/238 CLS I /V2 /56 (BUC)	10.304	19.681	Recea
15	EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS I /V0 /96 (BUC)	6.528	9.009	Recea
16	EVO CERAMIC 29 LM 375/290/238 CLS II /V2 /60 (BUC)	6.300	14.553	Recea
17	EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS II /V0 /72 (BUC)	4.536	8.029	Zalau
18	EVO CERAMIC 24 LM 430/240/238 CLS II /V2 /60 (BUC)	4.140	9.232	Recea
19	EVO CERAMIC 24 LM 430/240/238 CLS I /V2 /48 (BUC)	1.200	1.848	Zalau

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

16. Creante comerciale si alte creante

	31 Dec 2015	31 Dec 2014
Creante comerciale si similare		
Creante comerciale	13.158.081	7.270.931
Ajustari pentru creante comerciale	(1.357.302)	(1.564.710)
Creante intragroup	-	-
Ajustari pentru creante intragrup	-	-
Creante fata de asociati/actionari	-	-
Salariati	-	-
Impozit pe profit	-	-
Alte creante fata de Bugetul de Stat	200.418	566.145
Subventii	-	-
Debitori diversi si alte creante	46	21.181
Ajustari pentru alte creante	-	-
Dobanda de incasat	-	-
Total active financiare altele decat numerarul, clasificate ca imprumuturi si creante	12.001.243	6.293.548
Avansuri	1.096.666	274.214
Total	13.097.909	6.567.762

Structura creantelor pe vechimi la data de 31 Decembrie 2015 este dupa cum urmeaza:

Analiza vechimii	31.dec.15	31.dec.14
Creante nescadente	9.795.436	4.384.356
Creante restante neajustate		
pana la 3 luni	1.745.660	1.997.671
intre 3 si 6 luni	239.993	37.524
intre 6 si 12 luni	6.082	148.199
peste 12 luni	22.269	0
Total	11.809.440	6.567.750
Ajustari	31.dec.15	31.dec.14
La inceputul perioadei	1.564.709	1.524.643
Constituite in timpul anului	37.708	475.863
Costuri in perioada cu creante irecuperabile		
Anulari ajustari neutilizate	245.115	435.797
Diferente de curs valutar		
La sfarsitul perioadei	1.357.302	1.564.709

Prin sistemul de credit control Grupul a diminuat pierderile din creante incerte, la nivelul anului 2015 acestea au insumat 37.708 lei si s-au depus eforturi constant in recuperarea creantelor vechi, dupa cum se poate observa in dinamica ajustarilor pentru creante comerciale.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Creantele comerciale ale societatii constau intr-un numar mare de clienti. Evaluarea permanenta a creditelor client este efectuata asupra conditiei financiare a clientilor.

In scopul reducerii riscului de credit, societatea a incheiat o asigurare de credit comercial cu compania Coface.

La data de 31 Decembrie 2015 numarul clientilor asigurati la Coface este de 187 din 237 de client activi. Valoare totala a acestor limite asigurate ofera o acoperire semnificativa a riscului de neincasare.

17. Datorii comerciale si similare

Datorii comerciale si similare	31.dec.15	31.dec.14
Datorii comerciale	7.228.194	3.728.475
Furnizori de imobilizari	95.384	328.773
Datorii intragrup	-	-
Datorii privind leasing	20.106	22.747
Datorii in legatura cu salariatii	417.488	1.000.217
Impozite si contributii sociale	428.047	354.532
Alte datorii fiscale	107.497	3.618
Alte datorii	1.062.982	845.639
Dobanda de plata	567.921	-
Total datorii mai putin imprumuturi, clasificate ca masurate la cost amortizat	9.927.618	6.284.002
Dividende	-	-
Avansuri	41.645	67.002
Venituri in avans	12.178	-
Total	9.981.440	6.351.003

76 % din datoriile comerciale, inregistrate la 31 Dec 2015 sunt nescadente iar 23% au scadenta depasita cu maxim 30 de zile, acest decalaj fiind determinat de perioada sarbatorilor de iarna care, s-a suprapus cu inchiderea exercitiului financiar.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

18. Imprumuturi

Clasificare imprumuturilor pe termen scurt respectiv pe termen lung la 31 Decembrie 2015 este urmatoarea:

Imprumuturi	31.dec.15	31.dec.14
Curente		
Imprumuturi pe termen scurt si overdraft	-	10.757.040
Partea curenta a imprumuturilor pe termen lung	3.333.000	14.342.409
Obligatiuni	-	-
Imprumuturi instit.nespecializate		57.855.317
Leasing financiar	804.991	428.938
Imprumuturi de la parti afiliate	-	-
	4.137.991	83.383.704
Partea pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	74.395.573	63.707.518
Obligatiuni	-	-
Leasing financiar	1.314.099	824.973
Imprumuturi de la parti afiliate	-	-
	75.708.672	64.532.491
Total	79.846.663	147.916.195

In luna martie 2015, Grupul a semnat noile contracte de credit cu Banca Comerciala Romana, prin care restructureaza creditele bancare existente.

Astfel la data de 31 Decembrie 2015 Grupul are contractate urmatoarele credite:

1. Imprumut pe termen lung de la Banca Comerciala Romana, prin contract de credit nr.2 din data de 19 martie 2015 in valoare de 55.105.600 lei cu scadenta in Dec 2023, cu o dobanda anuala de marja + ROBOR 6M.
2. Imprumut pe termen lung de la Banca Comerciala Romana, prin contract de credit nr.3 din data de 19 martie 2015 in valoare de 5000000 euro, cu scadenta 31.12.2019, cu o dobanda anuala de marja + EURIBOR 6M

La data semnarii creditului diferenta de valoare dintre „Obligatiile de plata existente” si pe de alta parte a „Obligatiei de plata a Cemacon RE” si „Noua obligatie de plata Cemacon” asa cum sunt acestea definite prin contractul de credit, a fost anulata conform contractului.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

La data de 31 Decembrie 2015, in urma restructurarii creditelor, structura imprumuturilor este dupa cum urmeaza:

Instituria de credit	31.dec.15		31.dec.14	
	Lei	Valuta	Lei	Valuta
Banca Comerciala Romana	RON 55.105.600	-	RON 2.716.743	€ 606.132
Banca Comerciala Romana	RON 22.622.500	€ 5.000.000	RON 39.128.733	€ 8.730.000
Banca Comerciala Romana	-	-	RON 10.621.862	€ 2.369.840
Banca Comerciala Romana	-	-	RON 10.757.040	€ 2.400.000
Business Capital for Romania - Opportunity Fund Cooperatief	-	-	RON 53.785.200	€ 12.000.000
Dobânzi	RON 567.921	-	RON 29.652.709	€ 6.615.807
TOTAL	RON 78.296.021	€ 5.000.000	RON 146.662.287	€ 32.721.779

In anul 2015 Grupul nu a detinut facilitate de credit neutilizata.

Garantiile bancare constand in active imobilizate la data de 31 Decembrie 2015 aferente imprumuturilor contractate de Grup au urmatoarea structura:

Imobilizari corporale gajate si restrictionate

Imobilizari corporale gajate si restrictionate	Sold final
Terenuri	12.200.777
Amenajari de terenuri	388.922
Constructii	42.121.701
Masini,Instalatii si Utilaje	112.383.078
Mobilier si Aparatura Birotica	229.810
Imobilizari in curs	1.846.382
Total	169.170.670

Alte Garantii bancare aferente imprumuturilor:

Garantie reala mobiliara fara deposedare pe soldul creditor al conturilor/subconturilor deschise de Grup la Banca, inregistrata la Arhiva Electronica de Garantii Reale Mobiliare ;

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra unor stocuri de produse finite constand in:

Nr Crt	Denumire produs bloc ceramic	Cantitate um/buc	Valoare-lei	Loc depozitare
1	EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS I /V2 /96 (BUC)	2.133.536	3.136.298	Recea
2	EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS I /V0 /72 (BUC)	1.197.216	2.119.072	Zalau
3	EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS I /V0 /72 (BUC)	387.504	685.882	Beltiug
4	EVO CERAMIC 1/2 29 115/290/238 CLS I /V2 /160 (BUC)	314.400	232.656	Recea
5	EVO CERAMIC 24 LM 430/240/238 CLS I /V2 /60 (BUC)	121.800	271.614	Recea
6	EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS I /V0 /96 (BUC)	119.520	164.938	Zalau
7	EVO CERAMIC 24 V 240/240/238 CLS I /V1 /80 (BUC)	91.104	104.770	Recea
8	EVO CERAMIC 29 LM 375/290/238 CLS I /V2 /60 (BUC)	85.800	198.198	Recea
9	EVO CERAMIC 44 SUPER TH LM 240/440/238 CLS I /V2 /60 (BUC)	50.640	117.485	Recea
10	EVO CERAMIC 1/2 44 SUPER TH 115/440/238 CLS I EVO CERAMIC 44 SUPER TH LM 240/440/238 CLS II /V2 /60	22.848	26.504	Recea
11	(BUC)	16.620	26.592	Recea
12	EVO CERAMIC 44 SUPER TH 240/440/238 CLS II /V0 /48 (BUC)	13.632	37.488	Zalau
13	EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS II /V2 /96 (BUC)	12.192	17.922	Recea
14	EVO CERAMIC 20 NF 450/200/238 CLS I /V2 /56 (BUC)	10.304	19.681	Recea
15	EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS I /V0 /96 (BUC)	6.528	9.009	Recea
16	EVO CERAMIC 29 LM 375/290/238 CLS II /V2 /60 (BUC)	6.300	14.553	Recea
17	EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS II /V0 /72 (BUC)	4.536	8.029	Zalau
18	EVO CERAMIC 24 LM 430/240/238 CLS II/V2 /60 (BUC)	4.140	9.232	Recea
19	EVO CERAMIC 24 LM 430/240/238 CLS I /V2 /48 (BUC)	1.200	1.848	Zalau

inregistrata la Arhiva Electronica de Garantii Reale Mobiliare.

Cesiunea tuturor creantelor si incasarilor prezente si viitoare ce izvorasc din sau in legatura cu contractele comerciale prezente si viitoare ale Grupului.

Ipoteca mobiliara de prim rang asupra conturilor bancare, sumelor de bani din conturi, asigurari creante, bunuri corporale, drepturi de proprietate intelectuala.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

19. Beneficiile angajatilor

Datoriile cu privire la beneficiile angajatilor constau in:

- 1) Indemnizatie pentru concediul de odihna, care se acorda anual pentru concediile efectuate in anul de referinta. Pentru concediile neefectuate Grupul constituie la sfarsitul anului provizion pentru concedii neefectuate.
- 2) La pensionare conform contractului colectiv de munca valabil pe anul 2015 salariatii vor primi in functie de vechimea lucrata in societate o singura data urmatoarele indemnizatii:

< 5 ani	0
5 – 20 ani	1 salariu individual avut la data pensionarii
> 20 ani	2 salarii individuale avute la data pensionarii

Pentru acest tip de indemnizatie Grupul a constituit un provizion cu valoarea beneficiilor acordate la pensionare. Pentru detalii consultati nota 20. Provizioane.

Beneficiile angajatilor	dec.15	dec.14
Beneficii la pensionare	394.774	315.625
Provizion aferent concediului anual	205.766	57.925
Bonusuri angajati	1.130.057	616.860
Bonusuri management	1.127.108	661.486
Total	2.857.705	1.654.895

Structura Beneficiilor	dec.15	dec.14
Termen scurt	2.462.931	1.339.270
Termen lung	394.774	315.625
Total	2.857.705	1.654.895

- 3) In cazul revocarii fara justa cauza din functie a Directorului General, acesta va fi indreptatit pe langa alte despagubiri conform legii sau prezentului contract sa primeasca o suma egala cu restul de suma pe care l-ar fi primit pana la final de mandat, dar nu mai mult de 60.000 EUR (in suma neta), cu titlu de compensatie pentru revocarea sa din functie.

In cazul revocarii fara justa cauza din functie a Directorului Financiar, acesta va fi indreptatit pe langa alte despagubiri conform legii sau prezentului contract sa primeasca o suma egala cu restul de suma pe care l-ar fi primit pana la final de mandat, dar nu mai mult de 48.000 EUR (in suma neta), cu titlu de compensatie pentru revocarea sa din functie.

In cazul revocarii fara justa cauza din functie a Presedintelui Consiliului de Administratie - Orion Strategy Solution, acesta va fi indreptatit pe langa alte despagubiri conform legii sau prezentului contract sa primeasca o suma egala cu restul de suma pe care l-ar fi primit pana la final de mandat, dar nu mai mult de 60.000 EUR (in suma neta), cu titlu de compensatie pentru revocarea sa din functie.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

20. Provizioane

Structura provizioanelor la data de 31 Decembrie 2015 este urmatoarea:

Provizion	Sold Initial	Provizioane suplimentare	Sume utilizate	Reversare sume neutilizate	Cresteri cu privire la actualizarea sumelor odata cu trecerea timpului	Efecte ale modificarii ratei de actualizare	Sold Final
Litigii	168.506	1.715.117	(155.232)	-	-	-	1.728.391
Concedii Neefectuate	57.925	147.841	-	-	-	-	205.766
Pensii	315.625	79.149	-	-	-	-	394.774
Provizion refacerea mediului	348.874	-	-	-	52.846	-	401.720
Provizion bonus salariati	616.860	1.130.057	(616.860)	-	-	-	1.130.057
Provizion bonus management	661.486	1.127.108	(661.486)	-	-	-	1.127.108
Alte Provizioane	296.943	25.575	(98.541)	-	-	-	223.977
Total	2.466.219	4.224.847	(1.532.119)	-	52.846	-	5.211.793

Prezentarea pe termen scurt si lung a provizioanelor este:

Structura provizioane	Termen scurt	Termen lung
Litigii	1.728.391	-
Concedii Neefectuate	205.766	-
Pensii	-	394.773
Provizion refacerea mediului	-	401.720
Alte provizioane	2.481.143	-
Total	4.415.300	796.493

Pe parcursul anului 2015 Grupul a reversat o serie de provizioane care fac referire la urmatoarele elemente:

Anulare provizioane bonus angajati si management, constituit la finalul anului 2014 si acordat in anul 2015 pentru anul 2014 in suma de 1.27 mil lei. Anulare provizioane aferente litigiilor in suma de 0.15 mil lei. si anulare alte provizioane in suma de 0.09 mil lei

La data de 31 Decembrie 2015 Grupul avea constituite provizioane pentru riscuri si cheltuieli in valoare de 5.2 mil lei. Principalele sume se refera la:

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

1. Litigiu cu compania Viezentel Money Management SRL, prin care se solicita plata sumei de 300,000 euro commission de succes + cheltuieli de judecata, ca urmare a contractului de prestari servicii din 21 Mai 2012
2. Provizion pentru bonus angajati si management in suma de 2.25 mil lei
3. Litigiu cu persoana Ana Pop, prin care se solicita plata sumei de 71,041 actualizata cu dobanda legala + cheltuieli de judecata, ca urmare a contractelor de management din anul 2006 si actele addtionale aferente.
4. Provizion pentru concedii neefectuate aferente anului 2015 in suma de 0.2 mil lei
5. Alte provizioane in suma de 0.72 mil lei.

Grupul a constituit provizioane pentru urmatoarele evenimente ce vor genera iesiri de numerar viitoare ca urmare a evenimentelor trecute:

- Provizioane pentru litigii: pe baza situatiei litigiilor existente pe rol la data de 31 Decembrie 2015 si utilizand cele mai bune estimari cu privire la solutionarea acestora, compania a constituit provizioane pentru sumele estimate de plata. Sumele prezentate cuprind atat despagubirile estimate de plata la data de 31 Decembrie 2015 precum si cheltuielile de judecata aferente.
- Provizioane pentru concedii neefectuate: Grupul a inregistrat provizioane pentru cheltuiala aferenta concediilor neefectuate de catre angajati in cursul anului 2015. Sumele provizionate au fost estimate pe baza numarului de zile de concediu aferente anului 2015 ramase de efectuat de angajatii companiei si indemnizatiile de concediu aferente. Grupul estimeaza ca sumele aferente acestor provizioane se vor realiza in cursul anului 2015.
- Provizioane pentru refacerea mediului: datorita faptului ca Grupul desfasoara si activitati legate de exploatarea resurselor minerale (argila), conform licentelor de exploatare este obligata sa efectueze cheltuieli de refacere a mediului aferente perimetrelor exploatare. Cheltuielie aferente sunt estimate a fi realizate catre finalul perioadei de exploatare motiv pentru care societatea a constituit provizioane aferente acestor cheltuieli.
- Alte provizioane: in cadrul acestei categorii se includ diverse provizioane pentru care Grupul se asteapta sa se realizeze iesiri de numerar pe termen scurt insa cu o valoare incerta. Pentru a estima aceste sume societatea a uzat de cele mai bune estimari si cunostinte asupra faptelor generatoare la data de 31 Decembrie 2015.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Lista Litigiilor la data de 31 Decembrie 2015

Numar dosar	Reclamant	Parat	Obiectul	Instanta	Stadiul	Valoarea litigiului	Explicatii
4772/337/2012	Crisan Alexa	SC CEMACON SA	pretentii	Judecatoria Zalau	Rejudecare	293.000 lei	Rejudecare cauza dupa apel, in urma solutionarii defavorabile in prima instanta cu o despagubire acordata de 100.000 lei.Valoarea actuala a litigiului este data de cuantumul expertizelor in cauza, nu este valoarea acordata in prezent de catre instanta.
5595/337/2015	POP ANA PRIN AV VULTUR IOAN	CEMACON	Cerere chemare in judecata	Judecatoria Zalau	Fond	71.041 lei	Litigiu in pretentii privind cuantumul total al sumei datorata cu titlul despagubire de revocare fara justa cauza in cazul unui fost membru al managementului societatii (solicitare quantum mai mare a acestei despagubiri).
1674/1285/2015	VIZENTAL MONET MANAGEMENT	CEMACON	Cerere chemare in judecata	Tribunalul Specializat Cluj	Fond	300.000 euro	Comision de succes solicitat prin actiune in instanta , neacordat de catre societate ca urmare a unei opinii legale independente in acest sens (neacordare) .

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

21. Impozite Amanate

Impozit pe profit amanat	dec.15	dec.14
Total impozit amanat la inceput de perioada	2.634.517	246.177
Cheltuieli cu impozit amanat aferent diferente temporare	(2.446.693)	
Recunoastere creantelor din impozit amanat ce nu au fost recunoscute anterior		2.388.340
Total impozit pe profit amanat	187.824	2.634.517
Total Impozit	187.824	2.634.517

Pentru echipamentele de la fabrica de productie Recea, Grupul calculeaza amortizare pe unitate de produs, caz in care exista o diferenta intre amortizarea calculata pe metoda fiscala si cea aplicata. Pentru aceasta diferenta societatea calculeaza si inregistreaza impozit pe venit amanat.

Creanta din impozit pe profit amanat a aparut ca urmare a pierderilor fiscale cumulate inregistrate de Grup in anii precedenti. Pierdere fiscala a fost cauzata in cea mai mare parte de costurile financiare aferente imprumuturilor pe care le detine.

In urma finalizarii procesului de restructurare a creditelor ,semnat cu Banca Comerciala Romana, se inregistreaza o reducere a costurilor finaciare,,motiv pentru care se recupereaza pierdere fiscala in mare parte,reversandu-se suma de 2.446.693 la cheltuieli cu impozitul pe profit amanat.

Structura detaliata a datoriilor si creantelor din impozit amanat este prezentata in tabelul urmator:

Datorii si creante din impozit amanat

Datorii privind impozitul pe profit amanat	dec.15	dec.14
Active imobilizate	1.746.677	1.316.728
Total datorii privind impozitul pe profit amanat	1.746.677	1.316.728
Creante privind impozitul pe profit amanat		
Titluri de participare	204.516	204.516
Pierdere fiscala	642.198	3.157.743
Provizioane	833.887	394.595
Creante	171.173	194.392
Stocuri	82.727	0
Total creante privind impozitul pe profit amanat	1.934.501	3.951.246

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

22. Active clasificate spre vanzare

Mijloace Fixe	Valoare contabila la 31 Dec.2014	Amortizari	Iesiri	Intrari	Pierderi din reevaluare	Castig din reevaluare	Valoare contabila 31 Dec 2015
Terenuri	4.600.226	-		210.578	-	76.879	4.887.683
Constructii	7.881.814	-		506.640	15.901	6.330	8.378.883
Masini , Instalatii .Utilaje	10.321.095	92.574	51.016	-	-	-	10.177.505
Mobilier si Aparatura Birotica	30.515	5.393	16.736	-	-	-	8.386
Total	22.833.650	97.967	67.752	717.218	15.901	83.209	23.452.457

In anul 2015,avand in vedere intentia de vanzare a activelor de la Zalau, au fost reclasificate spre vanzare,pe langa activele existente deja ca fiind spre vanzare,un teren la sectia Tuf in valoare de 210.578 lei precum si trei constructii apartinand sectiei de productie Tuf ,in valoare de 506.640 lei. Valoarea totala a activelor reclasificate spre vanzare este in total 23.452.457 lei.

23. Capital Social

La data de 31 Decembrie 2015 structura capitalului social este de:

Structura capitalului social	31-Dec-15	31-Dec-14
Numar de actiuni autorizate	113,990,218 buc	82,191,053 buc
Numar de actiuni subscribe si platite	113,990,218 buc	82,191,053 buc
Numar de actiuni subscribe si neplatite	-	-
Valoarea nominala a unei actiuni	0.10 lei	0.10 lei
Valoarea capitalului social	11,399,022 lei	8,219,105 lei

Toate actiunile societatii sunt comune si au acelasi drept de vot.

Miscarile privind structura capitalului in cursul anului 2015 se pot vedea in tabelul urmator:

	31.dec.15		31.dec.14	
	Numar	Valoare	Numar	Valoare
Actiuni ordinare a 0,1 Lei fiecare	82,191,053 buc	8,219,105 lei	262,872,486 buc	26,287,248 lei
Reduceri prin inglobarea pierderii			(257,614,526) buc	(25,761,452) lei
Emisiuni in timpul anului	31,799,165 buc	3,179,917 lei	76,933,093 buc	7,693,309 lei
Achizitie de actiuni proprii			-	- lei
TOTAL	113,990,218 buc	11,399,022 lei	82,191,053 buc	8,219,105 lei

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Modificarile la nivelul capitalurilor in anul 2015 au fost generate de conversia in actiuni a unei datorii de 58 milioane lei, care a marcat finalizarea procesului de restructurare si intrarea in actionariatul Cemacon a fondului de investitii Business Capital for Romania-Opportunity Fund Cooperatied U.A din Olanda.

Modificarile de la nivelul anului 2014 au constat in:

1. reducerea capitalului social prin inglobarea pierderilor de la valoarea de 26.287.248,6 lei la valoarea de 525.796 lei
2. majorare de capital in valoare de 7.693.309,3 lei cu numerar

Structura Actionariatului la data de 31 Decembrie 2014 era formata din:

Actionar	Numar actiuni	Procent
KJK FUND II SICAV-SIF loc. LUXEMBOURG LUX	31,799,065	38.6892%
SC CONSULTANTA ANDREI&ANDREI SRL loc. ARAD jud. ARAD	19,979,032	24.3080%
S.S.I.F. BROKER S.A. loc. CLUJ-NAPOCA jud. CLUJ	16,657,252	20.2665%
alti actionari / others	13,755,704	16.7363%
Total	82,191,053	100.0000%

Structura Actionariatului la data de 31 Decembrie 2015 este formata din:

Actionar	Numar actiuni	Procent
BUSINESS CAPITAL FOR ROMANIA-OPPORTUNITY FUND COOPERATIEF U.A. loc. AMSTERDAM NLD	31,799,068	27.8963%
KJK CARAMIDA SRL loc. BUCURESTI jud. SECTOR 1	31,799,065	27.8963%
SC CONSULTANTA ANDREI&ANDREI SRL loc. ARAD jud. ARAD	19,686,728	17.2705%
S.S.I.F. BROKER S.A. loc. CLUJ-NAPOCA jud. CLUJ	16,657,252	14.6129%
alti actionari / others	14,048,105	12.3240%
TOTAL	113,990,218	100.0000%

Sursa: DEPOZITARUL CENTRAL Data: 12/31/2015

KJK Caramida, Consultanta Andrei & Andrei, S.S.I.F Broker a au declarat a actiona concertat.

Contractul de credit nr.2 din 19 Martie 2015, incheiat intre Cemacon S.A si Banca Comerciala Romana este garantat printr-un gaj de actiuni ,reprezentand 51% din capitalul societatii S C Cemacon S.A, actiuni apartinand principalilor actionari instititionali ai Cemacon S.A.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

24. Rezerve

Urmatoarele descriu natura si tipul fiecarei rezerve din capitalurile proprii:

Tip rezerva	Descriere si scop
<i>Rezerva legala</i>	Sunt constituite anual din profitul entitatii in cotele si limitele prevazute de lege. In anul 2015 limitele sunt 5% aplicat asupra profitului contabil pana se atinge 20% din capitalul subscris varsat. La finele anului 2015 rezervele societatii nu aveau atinsa cota de 20% din capitalul subscris, motiv pentru care in anul 2015 s-au constituit rezerve in suma de 454.548 lei
<i>Rezerve din reevaluare</i>	Rezervele din reevaluare se constituie din diferente rezultate din reevaluarea imobilizarilor corporale si necorporale. Evidentierea rezervelor din reevaluare se face pe fiecare tip de imobilizare in parte si pe fiecare operatiune de reevaluare care a avut loc. In anul 2015 societatea a efectuat reevaluare si a inregistrat rezultatele evaluarii conform politicilor contabile
<i>Alte rezerve</i>	Sunt alte rezerve neprevazute de lege care s-au constituit prin facultativ pe seama profitului net pentru acoperirea pierderilor contabile sau in alte scopuri, potrivit hotararii adunarii generale a actionarilor, cu respectarea prevederilor legale. In anul 2015 societatea nu a inregistrat alte rezerve.

Tip rezerva	Sold Initial	Majorari	Diminuari	Sold Final
Rezerve legale	1.142.146	454.548	-	1.596.694
Rezerve din reevaluare	25.434.102	494.249	(1.790)	25.926.561
Alte rezerve	1.700.933	-	-	1.700.933
Total	28.277.181	948.797	(1.790)	29.224.188

25. Leasing

La 31.12.2015 Grupul avea incheiate contracte de leasing financiar cu urmatoarele societati de Leasing:

Societatea de leasing	Tip leasing	Bunuri in leasing
PORSCHE LEASING ROMANIA IFN	Leasing Financiar	Masini
IMPULS LEASING	Leasing Financiar	Masini si utilaje

Situatia datoriilor privind leasingul financiar la data de 31 Decembrie 2015 este urmatoarea:

Active in leasing	Sold initial	Majorari	Diminuari	Sold final
Cladiri	-	-	-	-
Masini	917.695	299.792	432.275	785.212
Utilaje	293.312	1.109.733	69.694	1.333.351
Total	1.211.007	1.409.525	501.969	2.118.563

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Scadenta platilor de leasing in perioada 2014-2015 este prezentata in tabelul urmator:

2015

Scadenta Platilor de Leasing	Valoare totala	Dobanda	Valoare neta
mai putin de 1 an	882.405	77.941	804.464
intre 1 si 5 ani	1.372.844	58.745	1.314.099
peste 5 ani	0	0	0
Total	2.255.249	136.686	2.118.563

2014

Scadenta Platilor de Leasing	Valoare totala	Dobanda	Valoare neta
mai putin de 1 an	484.780	55.842	428.938
intre 1 si 5 ani	829.487	47.421	782.066
peste 5 ani	0	0	0
Total	1.314.267	103.263	1.211.004

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

26. Tranzactii cu parti afiliate

Partile afiliate ale societatii sunt:

- Cercon Ariesul cu sediul in municipiul Campia Turzii, str. Ialomitei, nr.1, jud. Cluj; Cemacon detine parti sociale in aceasta companie SA – in faliment
- Consultanta Andrei&Andrei Srl cu sediul in loc. Bucuresti, sector.1, str jandarmeriei, nr.14, bl A2, sc.3, ap.2; CIF: RO 17345454, R.C J40/14670/2011 ; Administratorul Societatii Cemacon SA
- KJK Fund II SICAV-SIF cu sediul in Luxemburg, soseaua Esch, nr. 412F, cod L-2086; Administratorul Societatii Cemacon, KJK Caramida Srl (societate detinuta 100% de KJK Fund II) cu sediul in Mun. Bucuresti, Sector 1, Strada Gheorghe Marasoiu, Nr.22, Ap.5, CIF 34187516, R.C J40/2627/2015. Declarat a actiona Concertat impreuna cu Consultanta Andrei& Andrei, S.S.I.F Broker
- Orion Strategy Solution Srl cu sediul in jud. Cluj, loc. Cluj-Napoca, str Artelor, nr.7; CIF Ro26118990; R.C. J12/3026/2013; Presedinte al consiliului de administratie Cemacon SA, Liviu-Ionel Stoleru director general al Cemacon SA are calitatea de Administrator al Orion Strategy Solution Srl si de reprezentant al acestei entitati al Consiliului de Administratie al Cemacon SA.
- Casa de Insolventa Transilvania SRL, cu sediul in jud CLuj, loc Cluj-Napoca, str Calea Dorobantilor, nr. 48, et.6, CIF: RO 21057514, ;
- S.S.I.F. Broker SA, cu sediul in Cluj-Napoca, Calea motilor nr.119; CIF: RO 29371864; Declarat a actiona Concertat impreuna cu KJK si Consultanta Andrei&Andrei
- Business Capital for Romania –Opportunity Fund Cooperatief U.A., Olanda.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Tranzactii cu partile afiliate (Continuare)

Tranzactiile cu partile afiliate sunt sumarizate in tabelul urmator:

Parti Afiliate	Vanzari de servicii		Achizitii de servicii	
	1 Jan - 31Dec. 2014	1 Jan - 31 Dec. 2015	1 Jan - 31Dec.2014	1 Jan - 31 Dec. 2015
Cercon Ariesul	-	-	-	-
Consultanta Andrei&Andrei Srl	-	-	138.167	138.103
KJK Fund II SICAV-SIF	-	-	87.828	113.097
Orion Strategy Solution Srl	-	-	593.918	605.081
S.S.I.F. Broker Sa	-	-	22.311	(9.817)
Casa de insolventa Transilvania	-	-	-	-
Total	-	-	842.224	846.464

Sume Prezentate in Lei

* Administrator al societatii Cemacon SA

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Soldurile cu partile afiliate sunt sumarizate in tabelul urmator:

Parti Afiliate	Creante de la partile afiliate		Datorii fata de partile afiliate		Imprumuturi Primite de la Actionari		Imprumuturi restituite catre actionari	Imprumuturi acordate
	31.dec.14	31.dec.15	31.dec.14	31.dec.15	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015
Cercon Ariesul	-	-	-	-	-	-	-	-
Consultanta Andrei&Andrei Srl	-	-	-	-	602.831	-	596.982	-
KJK Fund II SICAV-SIF	-	-	186.380	299.477	997.557	-	979.190	-
Orion Strategy Solution Srl	-	-	-	51.200	-	-	-	-
S.S.I.F. Broker Sa	-	-	9.817	-	503.917	-	497.911	-
Casa de insolventa Transilvania	-	-	-	-	133.325	-	131.748	-
Total	-	-	196.197	350.677	2.237.630	-	2.205.831	-

Sume Prezentate in Lei

* Administrator al societatii Cemacon SA

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

27. Numerar si echivalente numerar

Numerar si echivalente numerar	31.dec.15	31.dec.14
Disponibil in banca	10.842.261	12.336.676
Numerar si echivalente numerar	963	2.185
Depozite	-	-
Diverse	-	-
Total	10.843.224	12.338.861

28. Alte active financiare

La data de 31 Decembrie 2015 Grupul avea contabilizate la valoare de piata, un numar de 27.907 certificate pentru emisiile de gaze cu efect de sera, in suma 1.027.799. Acestea sunt primite cu titlu gratuit conform reglementarilor in vigoare si a planului de alocari de certificate pentru emisiile de gaze cu efect de sera, pentru perioada 2013-2020, sau achizitionate de societate, in functie de numarul de certificate cu care societatea trebuie sa se conformeze.

Pentru anul 2015, Grupul are obligatia conformarii cu un numar de 28.330 certificate, la o valoare de 1.043.378 lei.

29. Ajustari erori contabile.

In anul 2015, Grupul nu a inregistrat corectii de erori contabile, aferente anilor precedenti.

30. Plata pe baza de actiuni

Avand in vedere hotararea nr.1 a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Cemacon SA din 25.10.2013, implementata prin Decizia nr. 108 a Consiliului de Administratie al Cemacon SA din 24.09.2014 si contractele de management semnate cu directorii, exista obligatia acordarii unui bonus in actiuni ale Societatii Cemacon catre management, mai precis, în intervalul 2014-2016, în limita totala a 5% din capitalul social al Societății în decursul perioadei mai sus menționate și în limita minimă anuala de 1,6% din capitalul social al Societății.

Actiunile bonus pentru management vizand 5% din capitalul social al Cemacon S.A ,vor fi acordate cu titlu gratuit.

La 31.12.2015, Grupul a evaluat plata pe baza de actiuni, cu decontare in instrumente de capitaluri proprii, realizand cresterea corespunzatoare in capitaluri proprii direct, la valoarea de 1.307.648, din care suma de 653.825 aferenta anului 2014.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

	2015	2015	2014	2014
	Media ponderata a pretului de achizitie (lei)	Numar Actiuni	Media ponderata a pretului de achizitie (lei)	Numar Actiuni
Neachitat la inceput de perioada	0,3374	1.937.832	0,3374	1.937.832
Acordate in timpul anului	0,3374	1.937.832	-	-
Anulate in timpul anului	-	-	-	-
Utilizate in timpul anului	-	-	-	-
Expirate in timpul anului	-	-	-	-
Neachitate la final de perioada	0,3374	3.875.664	0,3374	1.937.832

Numarul total de actiuni care se asteapta a fi acordate in cadrul contractului este de 5.999.485.

Managementul Cemacon isi pastreaza nivelul pretului actiunii calculat anterior, pornind de la o valoare a actiunii de 0.3374 lei/actiune. Aceasta valoare a pornit de la valoarea de piata a actiunii, publica pe BVB la data de referinta in constituirea provizionului si, in continuare, o consideram ca fiind cel mai relevant reper functie de care sa constituim provizionul.

Mai mult decat atat, in perioada scursa de la calcularea provizionului, timp in care au fost implementate toate etapele restructurarii datoriilor, inclusiv conversia datoriei de peste 13 milioane euro in actiune, cursul actiunii s-a pastrat in jurul acestei valori setate ca fiind de referinta.

La data intocmirii raportului, actiunea se tranzactioneaza la valoarea de 0.3380 lei/actiune.

Pentru a obtine valoarea justa a actiunii entitatea a folosit informatii de nivel 2.

31. Alte informatii

Alte elemente ale rezultatului global:

In cadrul altor elemente ale rezultatului global ,Grupul a prezentat urmatoarele:

Alte elemente ale rezultatului global

Cresteri din rezerva din reevaluare	494.249
Reduceri din rezerva din reevaluare	1.789
Impozit amanat aferent rezervei din reevaluare	235.995

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

Bazele de conversie utilizate pentru exprimarea în moneda nationala a elementelor de activ si de pasiv, a veniturilor si cheltuielilor evidentiatae initial într-o moneda straina:

Modalitatea folosita pentru exprimarea în moneda nationala a elementelor patrimoniale, a veniturilor si cheltuielilor evidentiatae într-o moneda straina este prezentata în Nota 1. Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în moneda straina la 31 decembrie 2014 si 31 septembrie 2015 sunt:

Moneda Straina	Abreviere	Rata de schimb	
		31-dec-15	31-Dec-14
Dolar SUA	USD	4.1477	3.6868
Euro	EUR	4.5245	4.4821

Onorariile platite auditorilor.

Toate onorariile platite se refera la serviciile de audit asupra situatiilor financiare individuale intocmite de catre Grup, in conformitate cu IFRS. Grupul a platit in cursul anului incheiat la 31 decembrie 2015 onorarii catre auditori in conformitate cu contractual incheiat intre parti. Auditorul societatii este firma BDO Auditors & Accountants SRL.

Amendamente.

Administratorii nu au dreptul de a amenda ulterior situatiile financiare.

Situatiile financiare consolidate impreuna cu notele la situatiile financiare sunt autorizate pentru a fi emise la data de 25 martie 2016.

Nu exista posibilitatea ca situatiile financiare consolidate sa fie modificate, dupa ce acestea au fost emise.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare consolidate
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2015

32. Contingente

Taxare

Grupul considera ca si-a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele, penalitatile si dobanzile penalizatoare, in masura in care este cazul.

Toate sumele datorate Statului pentru taxe si impozite au fost platite sau inregistrate la data bilantului. Sistemul fiscal din Romania este in curs de consolidare si armonizare cu legislatia europeana, putand exista interpretari diferite ale autoritatilor in legatura cu legislatia fiscala, care pot da nastere la impozite, taxe si penalitati suplimentare. In cazul in care autoritatile statului descopera incalcare ale prevederilor legale din Romania, acestea pot determina dupa caz: confiscarea sumelor in cauza, impunerea obligatiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorari de intarziere (aplicate la sumele de plata efectiv ramase). Prin urmare, sanctiunile fiscale rezultate din incalcare ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit catre stat.

In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificari o perioada de 5 ani.

Pretul de transfer

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

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

Director General

Stoleru Liviu

Semnatura _____

Director Financiar

Sologon Daniel

Semnatura _____

Stampila Unitatii

