

RAPORT ANUAL DE GESTIUNE

Raportul anual conform conform Anexei 32, Regulament CNVM 1/2006

Pentru exercițiul financiar

2015

Data raportului

16.03.2016

Denumirea societății comerciale:

Cemacon S.A.

Sediul social:

Str. Dorobanților Nr. 48 Cluj-Napoca, România

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului

RO677858

Număr de ordine în Registrul Comerțului

J12/2466/2012

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:

Bursa de Valori Bucuresti – Piata Principala REGS

Capitalul social subscris și vărsat

11.399.021,80 RON

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:

Actiuni cu valoare nominala 0,1 RON/actiune tranzactionabile

Cuprins

1. Analiza activitatii comerciale.....	5
1.1 Descrierea Activitatii de Baza a Societatii.....	5
1.1.1 Elemente de Evaluare Generala	7
1.1.2 Evaluarea Nivelului Tehnic al Societatii Comerciale.....	10
1.1.3 Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico materiala.....	12
1.1.4 Evaluarea activitatii de vanzare.....	13
1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii comerciale.....	13
1.1.6 Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator.....	14
1.1.7 Evaluarea activitatii de cercetare dezvoltare	15
1.1.8 Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului.....	17
1.1.9 Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale	22
1.1.10 Guvernanta Corporativa	24
1.1.11 Lista Litigiilor la data de 31 Decembrie 2015	28
2. Activele corporale ale societatii comerciale	29
2.1 Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.....	29
2.2 Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale ...	29
2.3 Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.....	30
3. Piata Valorilor Mobiliare Emise de Societatea Comerciala.....	31
3.1 Precizarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala.....	31
3.2 Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende.	32
3.3 Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.....	32
3.4 In cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale	32
3.5 In cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.	33
3.6 Structura Capitalului	33
4. Conducerea Societatii Comerciale	36
4.1 Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:	36

4.2	Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale. Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații:	40
4.3	Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului:	42
5.	Situatia financiar contabila.....	43
a)	elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;	43
b)	contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprir a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;	46
c)	cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.	48
6.	Semnături	51

1. Analiza activitatii comerciale

1.1 Descrierea Activitatii de Baza a Societatii

a) Descrierea activitatii de baza

Fundamentata pe experienta si traditia de peste o suta de ani in domeniul productiei de argila arsa din Zalau, in cei 46 de ani de activitate societatea a avut o evolutie ascendenta, imbunatatindu-si si diversificandu-si continuu gama de produse si inregistrand o crestere substantiala a productivitatii.

In anul 1994 a fost pusa in functiune sectia de pulberi minerale zeolitice, iar in anul 2007 si-a sporit productia prin achizitia si punerea in functiune a unei linii automatizate de fabricatie a blocurilor ceramice cu o capacitate anuala de 150.000 mc.

In prezent, profilul principal de activitate al societatii este producerea si comercializarea de elemente pentru zidarie din argila arsa, avand utilizare in lucrari de constructii civile si industriale.

Incepand din toamna anului 2010, societatea opereaza cea mai moderna linie de productie de blocuri ceramice din Romania, cu o capacitate maxima de 385.000 mc/an, investitie derulata intre anii 2008-2010.

b) Precizarea datei de infiintare a societatii comerciale

Cemacon, companie listata la Bursa de Valori Bucuresti cu simbolul CEON, a fost infiintata in 1969. Cu o experienta de peste patru decenii in productia de caramizi, Cemacon a avut una dintre cele mai spectaculoase evolutii din ultimii ani in sectorul materialelor de zidarie din Romania.

In 2010, noua conducere a aplicat un proces de turnaround management care a schimbat radical performantele companiei. Cu un suflu nou, Cemacon a atras atentia investitorilor. Drumul de la o fabrica de caramida la o companie profitabila fusese deja parcurs, inovatia si performanta devenind principii de baza.

In 2013, in actionariatul Cemacon a intrat un fond de investitii finlandez, acesta fiind anul în care compania a facut una dintre cele mai indraznete miscari din piata materialelor de constructii.

Gama de caramizi EVO CERAMIC, un portofoliu de blocuri ceramice unice in Romania s-a impus rapid datorita calitatilor si avantajelor oferite. Caramizile EVO CERAMIC sunt mai mari decat alte produse similare si au o configuratie speciala, care permite constructorilor sa finalizeze lucrarile mai repede, cu costuri reduse. Cemacon produce EVO CERAMIC 44 SUPER TH, singura caramida din Romania ce nu mai necesita termoizolatie.

In acest moment, actionariatul Cemacon e format in principal de catre fonduri de investitii si persoane juridice.

Sediul central al Cemacon este in Cluj-Napoca. Productia este asigurata, in principal, de fabrica din localitatea Recea, judetul Salaj, unde compania utilizeaza cea mai moderna linie de

fabricatie din sud-estul Europei, precum si de fabrica din Zalau. In ultimii ani, cererea de caramida EVOCERAMIC a crescut, astfel incat, in 2015, Cemacon a avut justificarea de a extinde capacitatea de productie. Astfel, fabrica din Zalau, aflata in conservare din iunie 2011, a fost redeschisa la inceputul anului 2015 pentru a acoperi deficitul de blocuri ceramice EVOCERAMIC constatat in piata in anul 2014.

In prezent, la Cemacon lucreaza 188 de angajati; numarul acestora a crescut in 2015 ca urmare a deschiderii fabricii din Zalau.

Cemacon dispune de o retea vasta de distributie la nivel national, cu peste 230 de revanzatori in toata tara.

c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar.

In cursul exercitiului financiar aferent anului 2015 societatea Cemacon SA nu a efectuat fuziuni sau o reorganizare semnificativa a societatii comerciale; cu exceptia transferului de active catre Cemacon Real Estate, firma fiica a Cemacon SA, impreuna cu novarea unei datorii bancare de 5 milioane euro, coerent cu valoarea evaluate a activelor neproductive transferate.

d) Descrierea achizitiilor si/sau instrainarilor de active

Principalele achizitii si vanzari de active în perioada ianuarie-decembrie 2015 sunt prezentate în tabelul următor:

Imobilizari corporale	Achizitii	Cedari
Terenuri	-	6,003,311
Amenajari de Terenuri	-	-
Constructii	336,400	8,297,760
Masini , Instalatii si Utilaje	1,061,669	10,337,159
Mobilier si Aparatura Birotica	27,038	20,538
Total	1,425,107	24,658,768

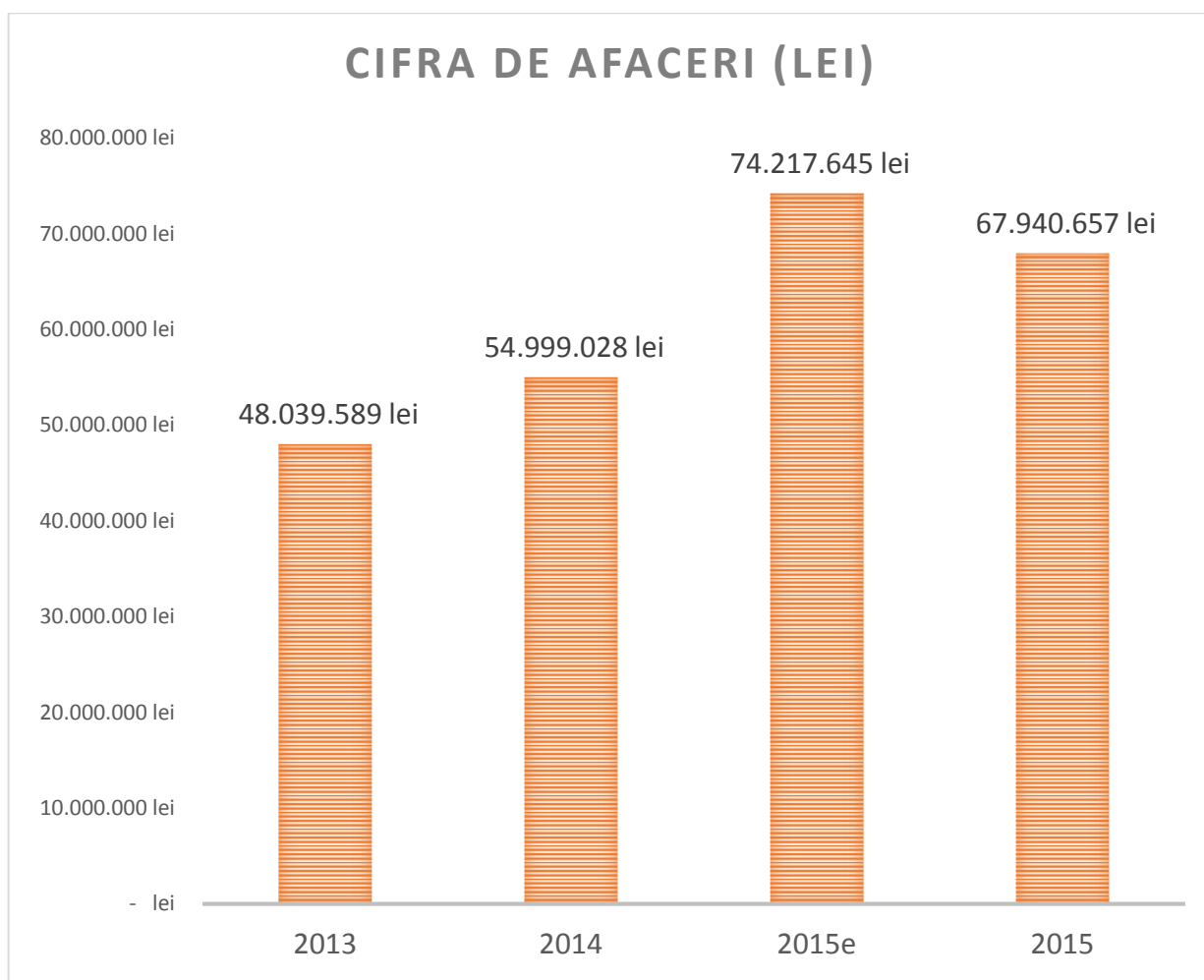
In anul 2015, Cemacon SA a implementat o serie de investitii, mai ales pe activitatea operationala, cu impact imediat in eficientizarea de procese si imbunatatirea timpilor de lucru.

In ceea ce priveste vanzarea de active principala suma este reprezentata de valoarea activelor transferate catre Cemacon Real Estate Srl, ca urmare a implementarii restructurarii datoriilor bancare.

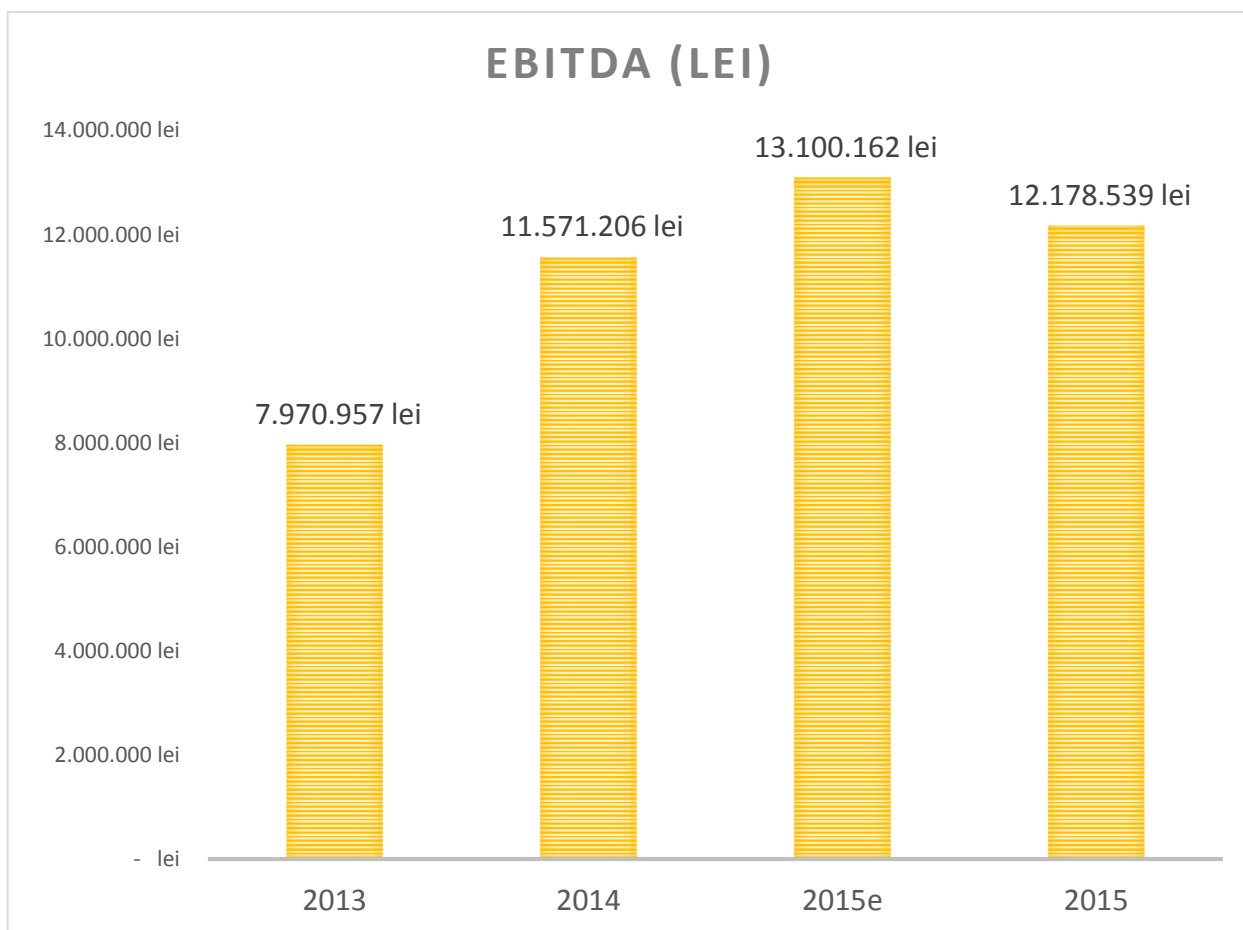
e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

1.1.1 Elemente de Evaluare Generala

(profit, cifra de afaceri, export, costuri, % din piata, lichiditate)



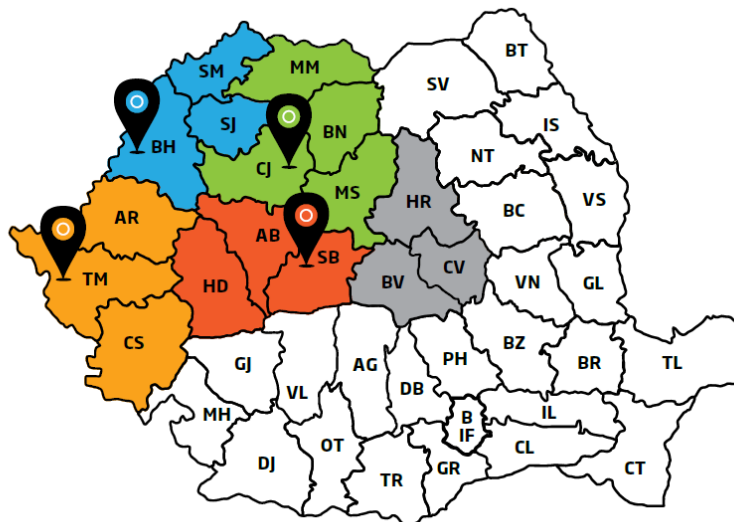
Indicator	2013	2014	2015e	2015
Cifra de afaceri (lei)	48,039,589 lei	54,999,028 lei	74,217,645 lei	67,940,657 lei
EBITDA (lei)	7,970,957 lei	11,571,206 lei	13,100,162 lei	12,178,539 lei
Rezultat Financiar (lei)	- 10,028,954 lei	- 8,952,395 lei	- 3,253,086 lei	5,299,437 lei
Rezultat Net (lei)	- 6,535,136 lei	- 1,572,489 lei	10,365,183 lei	9,090,953 lei



Comparativ cu anul 2014, in 2015 vanzarea neta de blocuri ceramice a crescut cu 28%. In conditiile in care fabrica de la Recea a functionat la capacitate maxima similar cu 2014, surplusul de blocuri ceramice vandut a fost generat de operarea fabricii de la Zalau, care a majorat capacitatea de productie a companiei cu 30%.

Raportat la anul 2014 profitul operational, net de impactul restructurarii, a crescut cu 10%, depasindu-se astfel nivelele obtinute de companie in anii dinaintea crizei.

Anul 2015 a adus o consolidare a pozitiei Cemacon pe piata din Transilvania, Banat si Crisana, distribuind produsele in judetele Cluj, Salaj, Maramures, Satu Mare, Timis, Arad, Bihor, Alba, Mures, Bistrita Nasaud, eforturile de vanzare au fost sustinute de actiuni de marketing concretizate in evenimente, publicitate outdoor si campanii comerciale.



Politica de vanzare tintita catre distribuitor si catre clientii mici si mijlocii, impreuna cu abordarea clientilor din zona rurala a permis companiei sa mentina o marja de vanzare ridicata.

In 2015, Cemacon a incheiat ciclul de dezvoltare si optimizare a portofoliului de produse introdus in anul 2013, astfel oferind consumatorului final o gama variata de produse cu beneficii multiple, atat din punct de vedere financiar, cat si tehnic. In 2015, s-au contractat servicii de testare si certificare de la organisme recunoscute pentru confirmarea caracteristicilor si a beneficiilor produselor Evoceramic.

In contextul unei continue preocupari pentru imbunatatirea produselor si reducerea costurilor de productie, s-au gasit solutii si resurse astfel incat si in acest an rețetele utilizate in procesul de productie au mentinut costurile variabile la cel mai competitiv nivel din industrie. Sinergia operarii celor 2 linii de productie, Recea si Zalau, a contribuit la diminuarea impactului costurilor fixe si a crescut profitabilitatea operationala.

1.1.2 Evaluarea Nivelului Tehnic al Societatii Comerciale

Descrierea principalelor produse realizate si/sau servicii prestate cu precizarea

a) principalele piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție

Cemacon a este al doilea producator de blocuri ceramice din Romania si primul jucator pe piata din Transilvania.

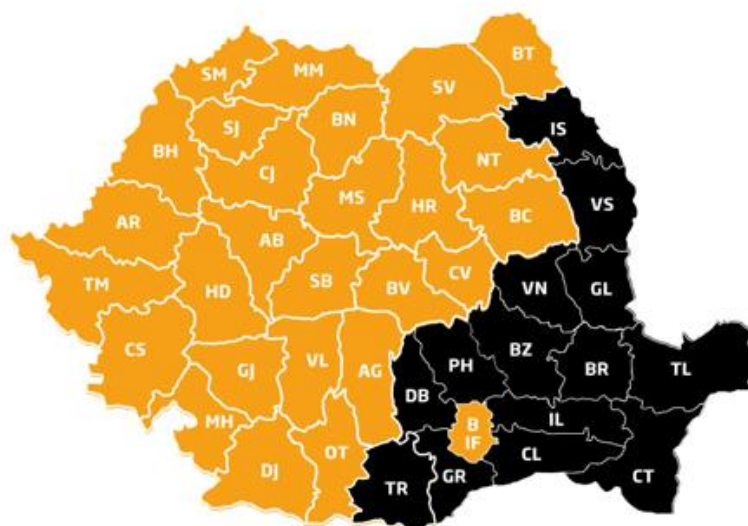
In 2015, rețeaua de distribuție a crescut cu 58% fata de 2013, ajungand la 237 parteneri la nivel national. Desi distribuția gamei EVOCERAMIC este nationala, piata principala a Cemacon ramane zona Transilvaniei, unde sunt concentrate si cea mai mare parte a vanzarilor.

Acoperire națională

70%

237 parteneri

+58% vs 2013



Conform raportului emis de companii specializate in cercetarea pietei materialelor de constructie **cota nationala de piata a companiei**, calculata pentru anul 2015, **este de 18.7% (in volum) si 19,5 (in valoare)**, astfel Cemacon mentinandu-se pe a doua pozitie in topul producatorilor de blocuri ceramice din Romania.

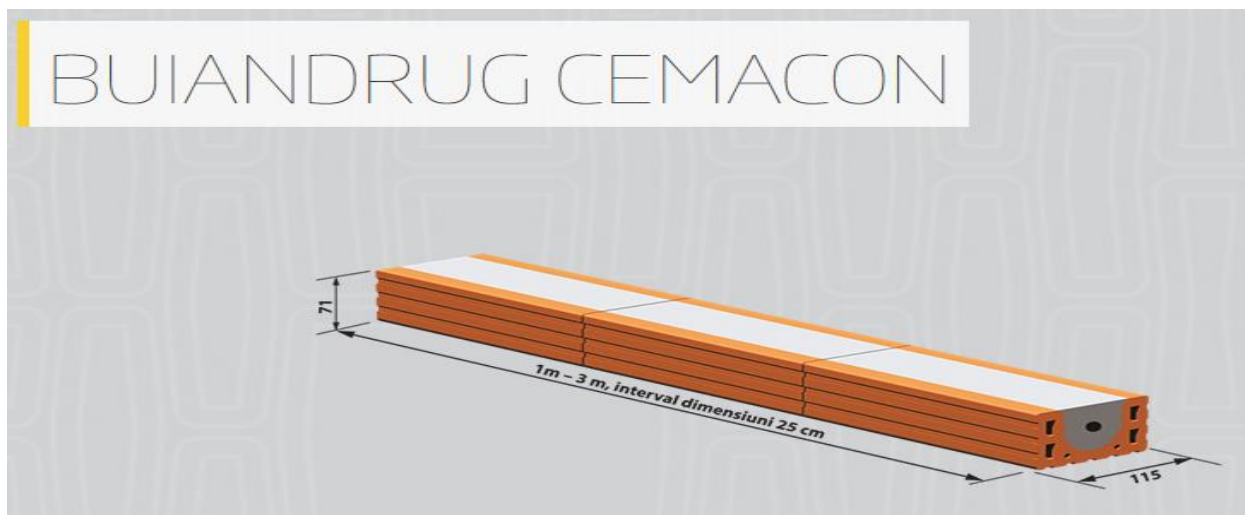
Portofoliul de produse

Focusul Cemacon in 2015 a fost pe consolidarea si vanzarea produselor noi din portofoliu, EC 24 LM, EC 29 LM, EC 44 SUPER TH, cele care au reprezentat elementul diferentiator in piata.

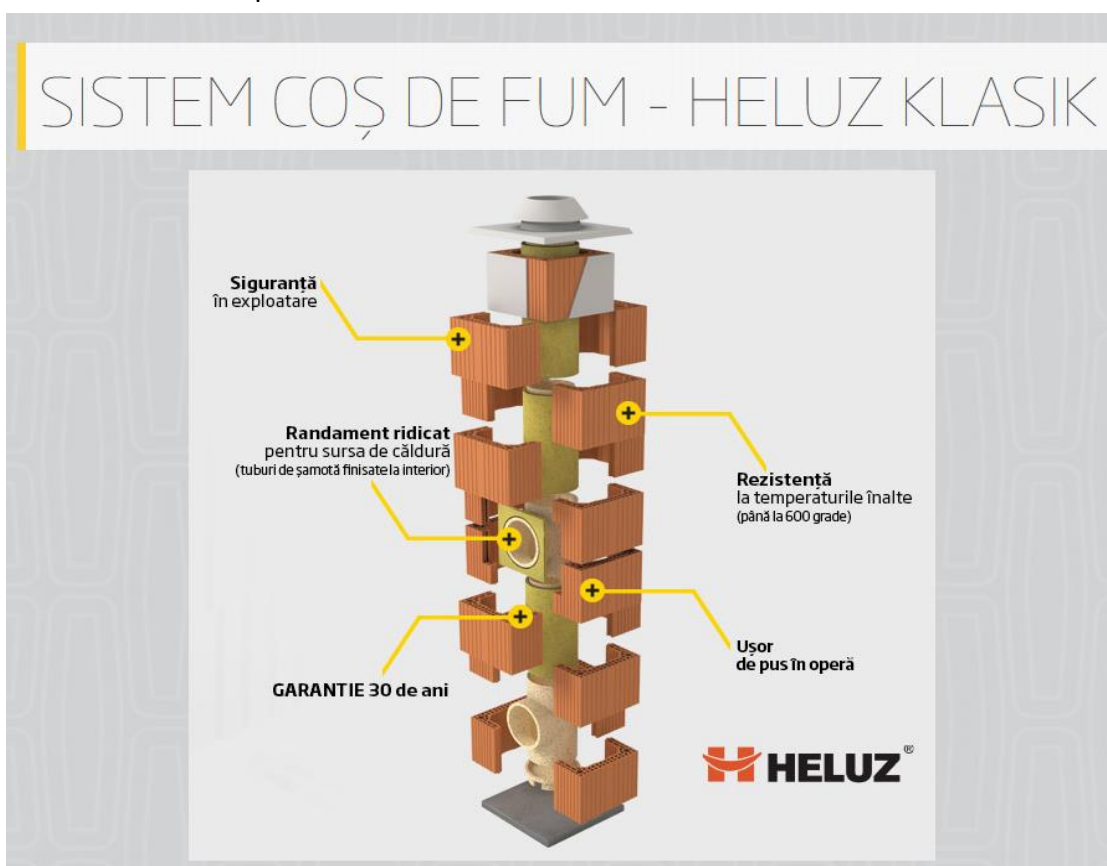
Astfel, ponderea produselor noi in total portofoliu a crescut considerabil, chiar daca piata de zidarie este una traditionalista, cu accent puternic pe elementul pret.

Produse noi in portofoliu

In anul 2015 Cemacon SA a consolidat vanzarea de Buiandrug: produs adaugat pentru a completa portofoliul Evoceramic.

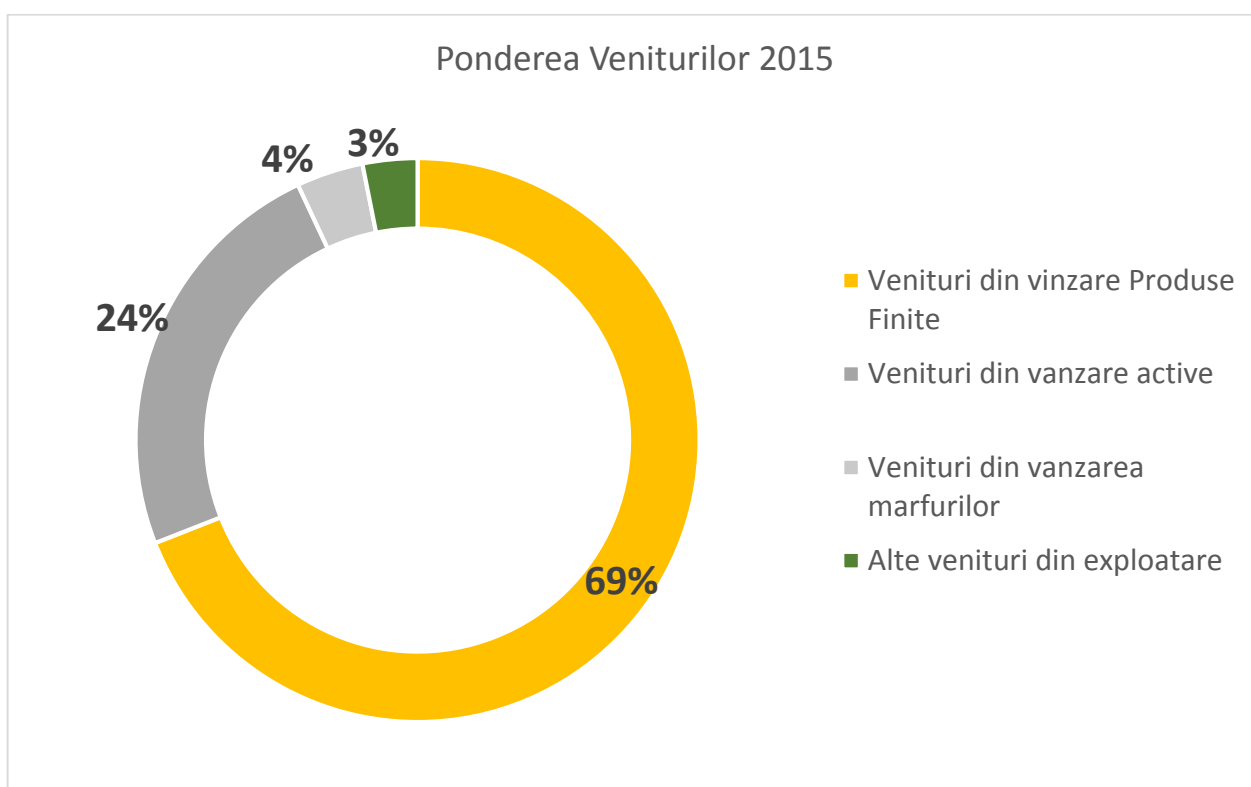


Tot in anul 2015 s-a inceput comercializarea Cosurilor de Fum Heluz Klasik.



b) ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani

Ponderea Veniturilor 2015	Suma	Pondere
Venituri din vanzare Produse Finite	64.098.511 lei	69%
Venituri din vanzare active	22.256.722 lei	24%
Venituri din vanzarea marfurilor	3.563.912 lei	4%
Alte venituri din exploatare	2.911.871 lei	3%
Venituri lucrari sau servicii	223.009 lei	0%
Total	93.054.025 lei	100%



c) produse noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse

Nu este cazul

1.1.3 Evaluarea activității de aprovizionare tehnico materiala

(precizarea de informatii cu privire la: sursele de aprovizionare (indigene/import) siguranta surselor de aprovizionare si la preturile materiilor prime si la dimensiunile stocurilor de materii prime si materiale)

Materialele principale achizitionate de CEMACON SA sunt: paleti de lemn; folie stretch hood; rumegus de lemn; cenusa de termocentrala; motorina vrac. Paletii, rumegusul, cenusa si

motorina se achizitioneaza de la furnizori indigeni, iar folia stretch hood, atat din surse indigene cat si import. Furnizarea si pretul materialelor este asigurata prin contracte de furnizare semnate cu fiecare furnizori in parte, si cu exceptia cenusei de termocentrala se lucreaza cu mai multi furnizori pentru asigurarea necesarului de materie pentru a evite orice fel de sincopa in furnizarea materialelor. Stocurile de materii prime sunt dimensionate in asa fel incat posibilele intreruperi de furnizare de catre un furnizor sa nu perturbe activitatea de productie.

1.1.4 Evaluarea activitatii de vanzare

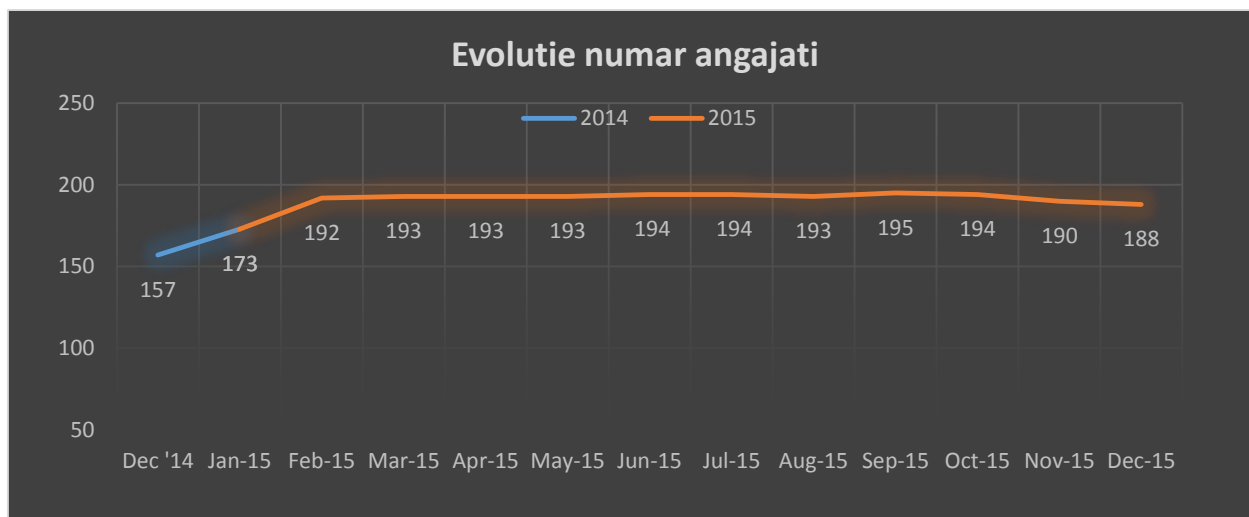
- a) *Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung*
- b) *Descrierea situației concurențiale in domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piata a produselor si serviciilor societății comerciale si a principalilor competitori.*
- c) *Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societăți*

Pentru piata de materiale de zidarie, 2015 a fost primul an, dupa perioada 2009-2014 de scadere continua sau stagnare a pietei, in care s-a simtit realmente o crestere a consumului. In plus, toti jucatorii au beneficiat de o prelungire semnificativa a sezonului de constructii, datorita conditiilor meteorologice favorabile. Conform studiilor, piata de blocuri ceramice a crescut cu 10.8% (in volum) si 10% (in valoare) comparat cu anul 2014

1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii comerciale

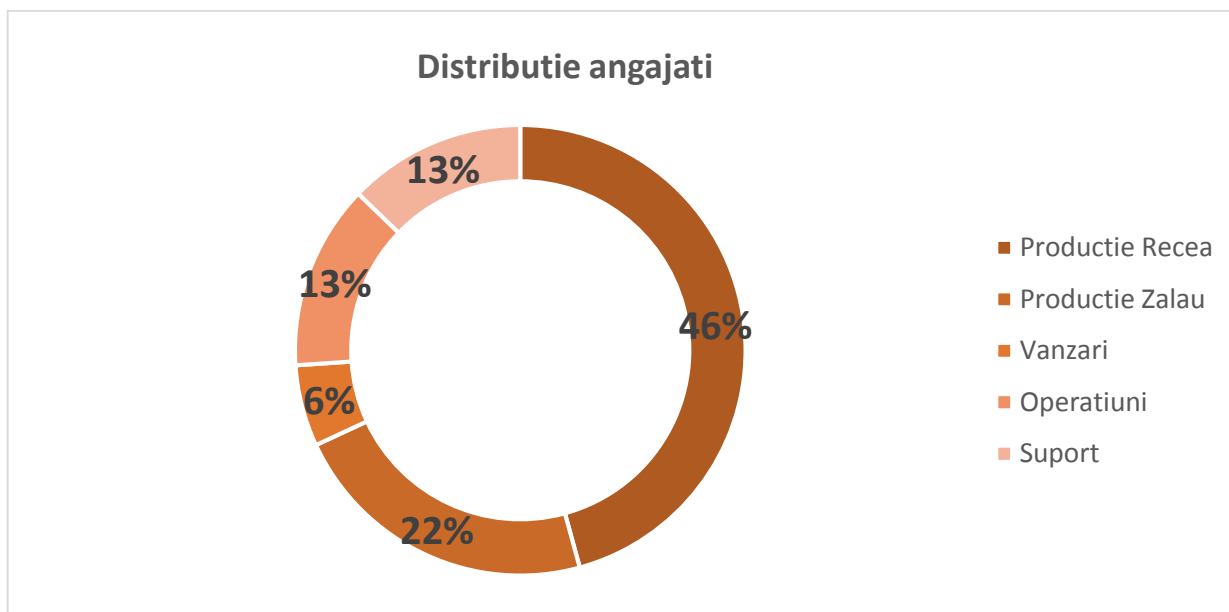
- a) *Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă*

CEMACON SA a incheiat anul 2015 cu un numar de 188 de angajati, media anuala (echivalent norma intreaga) fiind de 138 de angajati. S-a inregistrat o crestere de personal de 30% fata de anul precedent ca urmare a redeschiderii liniei de fabricatie de blocuri ceramice de la Zalau.



Din totalul angajatilor, 36% au studii superioare.

Aproximativ 40% din angajati fac parte din Sindicatul Liber din SC CEMACON SA, afiliat la Familia Construct.



b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi

Cultura organizationala a companiei CEMACON SA este bazata pe respectul fata de angajati, intrucat acestia reprezinta cea mai valoroasa resursa a companiei. Performanta pe post este monitorizata prin sistemul de management al performantelor, prin care fiecare angajat stie de la inceputul anului care este nivelul rezultatelor asteptate din partea sa. Feed-back-ul primit din partea managerilor directi vizeaza concret performanta si actiunile angajatului si nu persoana acestuia, pe baza realizarilor pe post raportate la asteptari. Astfel, raporturile dintre management si angajati au la baza dialogul, cifre si obiective concrete, orice fel de conduita neprofesionala din partea oricareia dintre parti fiind sanctionata prin Regulamentul Intern.

1.1.6 Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator

(descrierea sintetica a impactului activitatilor de baza ale emitentului asupra mediului inconjurator precum si a oricaror litigii existente sau preconizate cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator)

Activitatea de fabricatie a blocurilor ceramice la Fabrica Recea si la Fabrica Zalau s-a desfasurat cu respectarea tuturor cerintelor autorizatiei integrate de mediu. Impactul emisiilor generate de activitate s-a incadrat in limitele impuse de legislatia de mediu in vigoare.

Nu au fost înregistrate sesizări, reclamații și nici sancțiuni pecuniare din partea Garzii de Mediu.

1.1.7 Evaluarea activității de cercetare dezvoltare

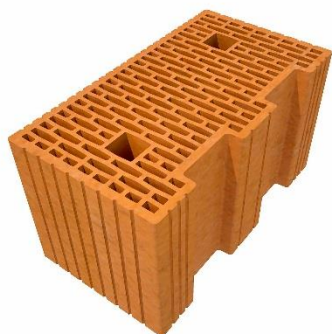
(Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare dezvoltare)

Cemacon investeste constant în cercetare și în dezvoltare pentru a pune la dispoziția clienților săi soluții inovatoare pentru construcții eficiente. Tehnologia de ultimă oră pe care o folosim ne permite să producem materiale de construcții la cele mai înalte standarde de eficiență și de rezistență. Produsele din noua gamă EVO CERAMIC îmbină inovația cu tehnologia de ultimă oră pentru a oferi performanțe superioare celorlalte produse de pe piață, fie că e vorba despre un consum mai mic de mortar, reducerea risipei de materiale sau eficiență termică sporită.

După introducerea noului portofoliu de produse în anul 2013, compania Cemacon a depus eforturi continue pentru îmbunătățirea și optimizarea produselor existente, astfel ca în anul 2015 a încheiat faza de dezvoltare de produse noi prin introducerea unor produse mai performante și mai calitative.

Ca urmare a acestui proces compania a introdus în producție 3 modele noi de produs având următoarele caracteristici:

a. EC 44 LM – model 2015

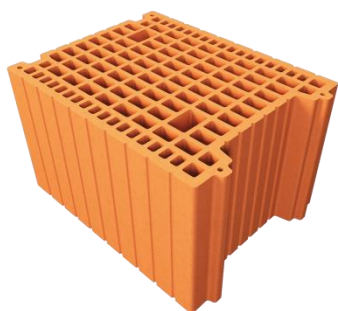


a.1 Domeniu de utilizare: Realizarea peretilor de zidarie exteriori și interiori, portanți și neporanți protejați, cu grosimea de 44 cm;

a.2 Principalele caracteristici tehnice care s-au îmbunătățit, față de varianta inițială:

Rezistența la transfer termic (mpK/W)	de la 3.15 la 3.17
Conductivitatea termică echivalentă (W/mK)	de la 0.144 la 0.139
Consumul de mortar (litri/mc ³)	de la 98 la 96

b. EC 29 LM – model 2015

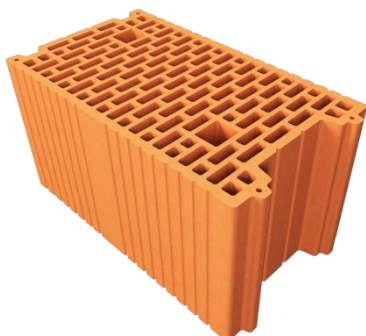


b.1 Domeniu de utilizare: Realizarea peretilor de zidarie exteriori si interiori, portanti si neportanti protejati, cu grosimea de 29 cm;

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".

1.1.8 Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului

a) Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow.

b) Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.

Riscuri Interne

Realizarea obiectivelor strategice și operationale este influentată direct atât de oportunități, cât și de multiple riscuri și incertitudini generate de factori externi cum ar fi evoluția pieței de construcții rezidențiale, sezonabilitatea și condiții de vreme dar și de diverși factori interni.

Cemacon a implementat un proces de management al riscurilor caracterizat prin identificarea, cuantificarea și gestionarea proactivă a riscurilor potențiale prin măsuri de reducere a acestora la un nivel rezonabil și asumat conștient.

Procesul de management al riscurilor cuprinde următoarele elemente cheie:

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

La nivelul companiei există funcțiunea de control intern și managementul riscurilor care monitorizează riscurile business-ului și coordonează comitetele de management al riscului pe principalele arii de activitate. Semestrial se întocmește o actualizare a hărții riscurilor care se discută în comitetul de management și se prezintă în consiliul de administrație. Pachetul bugetar anual conține și o analiză a principalelor riscuri și a măsurilor avute în vedere de management pentru gestionarea acestora.

Principalele riscuri operationale în 2015 cu influență în performanța companiei și observații privind evoluția lor sunt prezentate mai jos:

1. Creditul comercial

În condițiile presiunii pe creșterea limitelor de credit acordate clienților și a dificultăților financiare care au caracterizat sectorul construcțiilor, creditul comercial reprezintă unul din dimensiunile de risc cele mai relevante pentru Cemacon.

Cu toate acestea, datorită unui sistem de management al creditului comercial implementat în anul 2013 și dezvoltat în anii care au urmat, pierderile financiare din neincasarea soldurilor

din piata au fost la un nivel foarte redus in 2015, sub 40.000 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 societatii 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 succes, reusindu-se evitarea factorilor de risc si potentarea performantei liniei si contributiei la performanta financiara a companiei.

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. Intreruperile în furnizarea de energie electrica înregistrate au fost în limitele planificate și nu au perturbat realizarea programului de producție și funcționalitate echipamentelor și utilajelor.

5. Defectiuni tehnice

Opririle datorate defectiunilor accidentale la utilaje și echipamente nu au influentat negativ indeplinirea programului de productie annual si bugetul de mentenanță. A crescut preocuparea echipei de producție pentru actiuni de mentenanta preventiva de calitate și îmbunătățirea nivelului de specializare al echipelor interne de intervenție.

6. Conformarea la cerintele legale.

In cursul anului trecut nu s-au inregistrat amenzi sau alte sanctiuni 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. Actiunile competitiei

Având în vedere că vânzările companiei au avut o creștere mai mare decât creșterea pieței, putem spune că strategia comercială a reușit să gestioneze riscurile generate de acțiunile concurenței.

8. Dezvoltarea portofoliului de produse

Cemacon are un portofoliu echilibrat de produse din gama blocurilor ceramice, 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.

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 Societății 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 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.

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

Tranzacțiile în valută operate de companie 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 Societății la riscul modificărilor ratei dobânzii se referă în principal la împrumuturile purtătoare de dobândă variabilă, la o marja 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 apartine conducerii societatii, care a constituit un cadru corespunzator de gestionare a riscului cu privire la asigurarea de fonduri pe termen scurt si mediu. Societatea gestioneaza riscul de lichiditate prin monitorizarea continua a fluxului de numerar real si prin punerea in corespondenta a profilurilor de scadenta a activelor si datoriilor financiare.

Disponibilul de numerar la finalul anului 2015 este de 10,840,588 lei, peste 15% din cifra de afaceri, iar nevoia de capital de lucru a fost finantata in perioada 2009 – 2015 fara a se apela la creditare suplimentara.

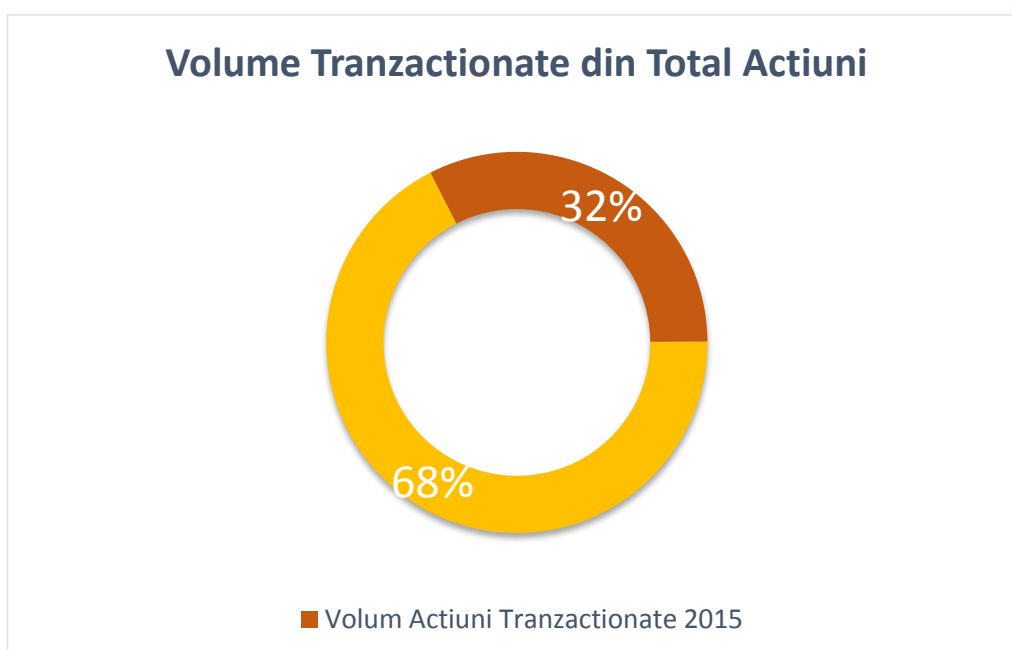
Riscuri privind Acțiunile

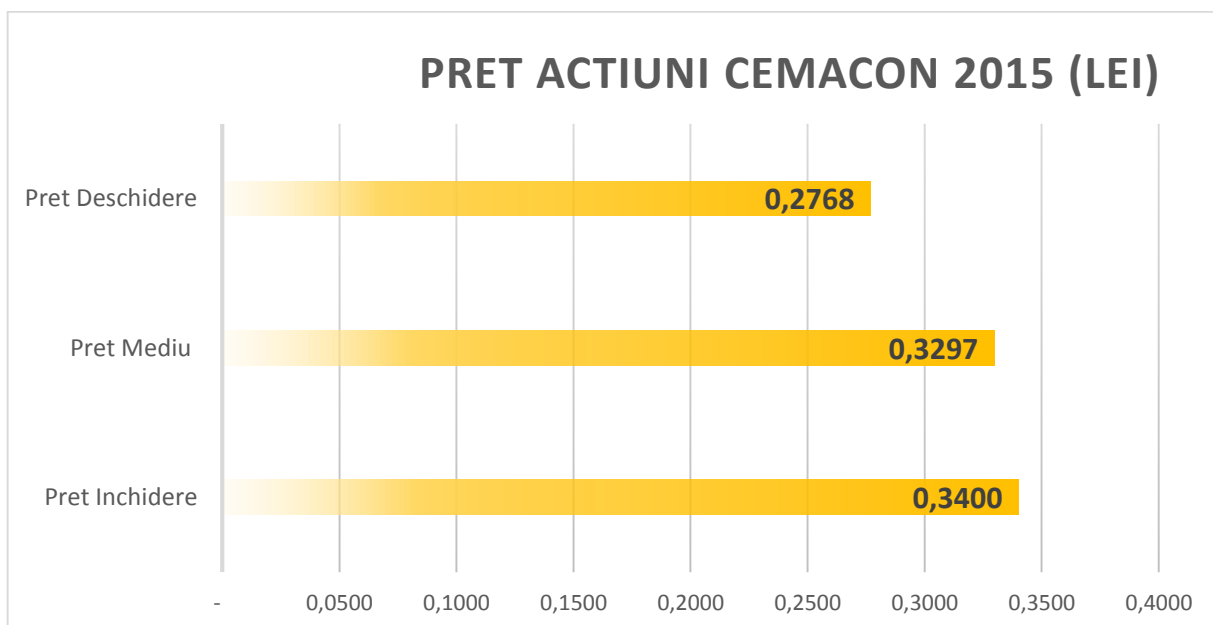
Din punct de vedere al valorii tranzacțiilor efectuate sau al capitalizării pieței, Bursa de Valori București poate fi considerată o bursă de dimensiuni reduse, comparativ cu alte burse din lume, existând astfel riscuri legate de lichiditatea redusă a pieței, precum și de volatilitatea ridicată a prețului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

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

In momentul de fata, compania, fiind detinuta majoritar de fonduri de investitii, investitori de portofoliu, are un free float mic ceea ce determina o lichiditate mai scazuta pe bursa.

Cu toate acestea, restructurarea ampla prin care a trecut compania a facut din Cemacon o actiune atractiva, de interes pentru investitori si in 2015, cand si pretul de tranzactionare si capitalizarea companiei au crescut semnificativ:





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.

c) Sistemul de control intern

Sistemul de control intern reprezintă ansamblul măsurilor și acțiunilor implementate la toate nivelurile, în scopul îndeplinirii obiectivelor companiei prin gestionarea optimă a riscurilor, asigurarea eficienței și eficacității operațiunilor, acuratețea 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.

Sistemul de control intern implementat la Cemacon 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 companie și se revizuieste periodic,
- ✓ Sistemul de Management Integrat Calitate-Mediu-Sanătate 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 operaționale,
- ✓ 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 operaționale,
- ✓ 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 companiei, 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.

1.1.9 Elemente de perspectiva privind activitatea societății comerciale

- a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.***

In luna martie 2015, prin semnarea noilor contracte de credit care au restructurat datoria de peste 33 milioane euro, si apoi, in septembrie, prin conversia din datorie in actiuni a peste 13 milioane euro, Cemacon a finalizat cu succes prima restructurare de anvergura a unei datorii bancare inafara insolventei in Romania, implementata printr-o intelegere complexa banca-companie-actionari bazata pe principii castig-castig.

Restructurarea a tintit echilibrarea bilantiera a Cemacon prin trecerea de la o pozitie financiara puternic dezechilibrata la o datorie sustenabila, de rambursat intr-un termen de 9 ani, conditii in care compania are rate de solvabilitate si indatorare competitive pentru sectorul in care activeaza. Astfel ca, la finalul anului 2015 compania este pozitionata intr-o zona de echilibru financiar, cu lichiditati care reprezinta mai mult de 15% din cifra de afaceri, cu un actionariat consolidate reprezentat majoritar din fonduri de investitii si cu excelente perspective de dezvoltare si confirmare a performantelor din perioada 2011-2015, timp in care cifra de afaceri si cota de piata a companiei s-au triplat, capacitatile de productie au ajuns la 100% grad de incarcare, iar profitabilitatea operationala a depasit media industriei.

Pentru 2016, Cemacon isi propune atingerea urmatoarelor obiective:

- Continuarea cresterii cifrei de afaceri
- Consolidarea cotei de piata
- Valorificarea activelor neproductive detinute
- Fructificarea oportunitatilor de crestere din piata materialelor de constructii, prin completarea protofoliului de produse pentru a asigura dezvoltarea business-ului pe termen mediu si lung.

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. Costuri;

c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

d) Evenimente importante aparute dupa sfarsitul exercitiului financiar

In urma finalizarii procesului de restructurare a creditelor cu Banca Comerciala Romana, activele neproductive, detinute spre vanzare, au fost transferate catre Cemacon Real Estate Srl.

Astfel, activele neproductive, reprezentand terenuri, cladiri si echipamente din municipiul Zalau, in valoare de 21,7 mil lei, au fost tranferate de la Cemacon SA catre Cemacon Real Estate concomitent cu novarea unei sume de 5 mil eur din datoria bancara.

Din setul de active care au facut obiectul transferului, un imobil in valoare de 1,1 mil lei nu a putut fi transferat in anul 2015, urmand a fi transferat ulterior cand se vor indeplini conditiile de transfer ca parte a obligatiilor asumate prin contractul de novatie nr.4/19.03.2015 incheiat cu BCR

În cursul anului 2016, va avea loc o majorare de capital cu ridicarea dreptului de preferință privind acțiunile bonus pentru management vizând 5% din capitalul social al Cemacon SA.

1.1.10 Guvernanta Corporativa

Cemacon implementează Regulamentul de Guvernanta Corporativă al companiei. Acesta descrie modul în care compania adoptă și aplică cele mai bune principii ale guvernantei corporative, precum și recomandările exprese în acest sens ale Codului de Guvernanta Corporativă al Bursei de Valori București, unde CEMACON este listată.

Regulamentul de Guvernanta Corporativă este un angajament al conducerii companiei, care garantează integritatea în afaceri, o filozofie comercială bazată pe câștig reciproc și colaborare pentru clienți și parteneri, acces la procesul de business și o corectă informare pentru acționari, precum și un cadru de lucru în care angajații să se simtă valorizați și răsplătiți pentru munca depusă.

a) Structuri de Guvernanta Corporativa

Organismele corporative ale Cemacon Sa sunt structurate după cum urmează:

- ▶ adunarea generală a acționarilor, care este cel mai înalt forum decizional al Societății
- ▶ consiliul de administrație

Cemacon Sa este o Societate administrată în sistem unitar de către directori dintre care unul este numit Director General, direcțiile generale ale dezvoltării și acțiunii societății fiind stabilite și urmărite de către Consiliul de Administrație;

Societatea Cemacon Sa a adoptat sistemul unitar de administrare.

În cazul schimbării sistemului de administrare al societății, prezentul Regulament va suferi modificări, articolele adaptându-se și aplicându-se în mod corespunzător.

În situația în care va fi propus un nou sistem de administrație, Consiliul de Administrație va informa acționarii societății și piața cu privire la motivele care au condus la această opțiune, și va prezenta modalitatea în care Regulamentul de Guvernanta Corporativa va fi aplicat la noul sistem de administrare.

Adunarea Generală a Acționarilor („AGA”)

Cemacon Sa a definit și implementat proceduri interne solide privind organizarea și desfășurarea AGA, precum și reguli care guvernează activitatea legală și statutara a acesteia, în conformitate cu Actul Constitutiv și cu legislația aplicabilă.

Din punct de vedere al structurii sale, în funcție de aspectele ce necesită aprobarea acționarilor, Adunarea Generală a Acționarilor poate fi Ordinara sau Extraordinară.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor („AGOA”)

Principalele atribuții ale Adunării Generale Ordinare a Acționarilor sunt:

- a) discută, aprobă sau modifică situațiile financiare anuale după analizarea rapoartelor, administratorilor și a auditorului financiar;
- b) repartizează profitul și stabilește dividendele;
- c) numește membrii consiliului de administrație și revoca pe oricare dintre aceștia; aprobă durata minimă a contractului de audit;
- d) stabilește nivelul remunerațiilor membrilor consiliului de administrație și ale auditorului financiar pentru exercițiul financiar curent;
- e) se pronunță asupra gestiunii administratorilor, le evaluează performanțele și îi descarcă de gestiune în condițiile legii;
- f) hotărăște cu privire la acționarea în justiție a administratorilor, după caz, pentru pagube pricinuite Societății;
- g) aprobă bugetul de venituri și cheltuieli, și după caz, programul de activitate pe exercițiul financiar următor;
- h) hotărăște în orice alte probleme privind Cemacon Sa, conform atribuțiilor legale, cu condiția ca aceste probleme să se afle pe ordinea de zi a AGOA sau AGEA.

Cerințele de cvorum și majoritate AGOA

Pentru prima convocare a adunării, cerințele de cvorum sunt îndeplinite dacă la adunare sunt prezenți acționarii reprezentând mai mult de 1/4 din capitalul social al Societății. Această cerință de cvorum minim nu este aplicabilă pentru desemnarea președintelui și a secretarului ședinței respective, precum și a unuia sau mai multor secretari tehnici, după caz. Hotărârile pot fi luate în mod valid cu votul „pentru” al acționarilor reprezentând majoritatea din capitalului social al Societății.

Dacă, în termen de 30 (treizeci) de minute de la ora stabilită pentru prima convocare (sau orice alt termen acordat de președintele adunării) nu se întrunește cvorumul sau dacă, pe parcursul ședinței, cvorumul nu mai este întrunit, ședința se va ține într-o altă zi, la o oră și într-un loc specificat în acest sens în convocare. Pentru cea de-a doua convocare, adunarea poate lua hotărâri în mod valid indiferent de numărul acționarilor prezenți, prin votul acționarilor reprezentând majoritatea voturilor exprimate.

În cazul în care prevederile legale aplicabile impun alte condiții, cerințele privind cvorumul și majoritatea se vor respecta în conformitate cu respectivele prevederi legale.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor („AGEA”)

Principalele atribuții ale Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor sunt:

- a) schimbarea formei juridice a Societății;
- b) modificarea obiectului de activitate al Societății;
- c) majorarea capitalului social al Societății;
- d) reducerea capitalului social al Societății;
- e) fuziunea Societății cu alte societăți;
- f) divizarea Societății;
- g) hotărăște cu privire la dizolvarea anticipată a Societății;
- h) conversia acțiunilor dintr-o categorie în alta;
- i) conversia obligațiilor dintr-o categorie în altă categorie sau în acțiuni;

- j) emisiunea de obligațiuni;
- k) încheierea de acte de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active ale Societății, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul valorii contabile a activelor imobilizate ale Societății minus creanțele;
- l) modificarea Actului Constitutiv;
- m) hotărâște în orice alte probleme care necesită aprobarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.
- n) mutarea sediului social al CEMACON SA precum și schimbarea obiectului principal de activitate sunt delegate prin Actul Constitutiv Consiliului de Administrație al Societății.

Cerințele de cvorum și majoritate AGEA

Pentru prima convocare a adunării, cerințele de cvorum sunt îndeplinite dacă la adunare sunt prezenți acționarii reprezentând mai mult de 1/4 din capital social al Societății. Această cerință de cvorum minim nu este aplicabilă pentru desemnarea președintelui și a secretarului ședinței respective, precum și a unuia sau mai multor secretari tehnici, după caz. Hotărârile pot fi luate în mod valid cu votul „pentru” al acționarilor reprezentând majoritatea din capitalului social al Societății.

Dacă, în termen de 30 (treizeci) de minute de la ora stabilită pentru prima convocare (sau orice alt termen acordat de președintele adunării) nu se întrunește cvorumul sau dacă, pe parcursul ședinței, cvorumul nu mai este întrunit, ședința se va ține într-o altă zi, la o oră și într-un loc specificat în acest sens în convocare. Pentru cea de-a doua convocare, adunarea poate lua hotărâri în mod valid dacă sunt prezenți acționarii reprezentând mai mult de 1/5 din capitalul social al Cemacon Sa, cu votul „pentru” al acționarilor reprezentând majoritatea capitalului social al Societății.

În cazul în care prevederile legale aplicabile impun alte condiții, cerințele privind cvorumul și majoritatea se vor respecta în conformitate cu respectivele prevederi legale.

Procesul de convocare ale Adunării Generale a Acționarilor

Adunările Generale ale Acționarilor sunt convocate de către directorat ori de câte ori este necesar. Termenul de întrunire nu poate fi stabilit mai devreme de treizeci de zile de data publicării convocării în Monitorul oficial al României, Partea a IV –a (termenul este calculat prin excluderea zilei publicării convocării și a zilei în care are loc ședința). Convocarea se publica în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, și în unul din ziarurile de largă răspândire din România.

Convocarea va cuprinde data și ora la care va avea loc adunarea la prima convocare, faptul că aceasta se va ține la sediul social al Societății (dacă membrii directoratului nu hotărâșc că aceasta se va ține în alt loc, în care caz în convocare se va menționa în mod expres și adresa), precum și data, ora și locul celei de-a doua convocări a adunării. Convocarea va menționa toate propunerile supuse spre aprobare adunării.

Când în ordinea de zi figurează propuneri pentru modificarea Actului Constitutiv, convocarea va cuprinde textul integral al propunerilor.

Adunarea acționarilor va fi ținută în limba română, iar în situația participării unor acționari care nu vorbesc limba română, Cemacon SA va pune la dispoziție, pe cheltuiala sa, un traducător pentru traducerea simultană în limba engleză (sau alta limbă de circulație internațională, funcție de solicitări).

În cazuri excepționale, când interesul Cemacon SA o cere, Consiliul de Administrație poate convoca Adunarea Acționarilor.

În conformitate cu reglementările privind piața de capital, proiectele hotărârilor supuse aprobării AGA, împreună cu celelalte materiale suport sunt publicate de website-ul Societății (www.cemacon.ro) începând cu data publicării convocării precum și pe site-ul Bursei de Valori București (www.bvb.ro)

b) Drepturile Acționarilor

Principalele drepturi ale acționarilor în legătură cu Adunarea Generală a Acționarilor sunt prezentate mai jos:

Dreptul de acces la informație: Cemacon SA publică documentele și informațiile necesare pe website-ul său (www.cemacon.ro) pentru a se asigura că toți acționarii săi își exercită drepturile în cunoștință de cauză;

Dreptul la o perioadă minimă de notificare: Acționarii Societății sunt informați despre o viitoare Adunare a Acționarilor prin intermediul convocării publicate în Monitorul Oficial al României și într-un ziar de tiraj național cu cel puțin 30 de zile înainte de data adunării; de asemenea, convocarea se publică pe website-ul Societății, în cadrul secțiunii Relația cu investitorii și se depune la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și la Bursa de Valori București sub forma unui raport curent;

Dreptul de a suplimenta ordinea de zi a adunării: Acționarii Cemacon SA, care reprezintă individual sau împreună cu alți acționari cel puțin 5% din capitalul social, pot solicita adăugarea unor puncte suplimentare pe ordinea de zi în limitele și în conformitate cu prevederile legislației aplicabile;

Dreptul de a participa la adunare: Acționarii înregistrați în registrul acționarilor la data de referință au dreptul de a participa personal sau prin reprezentant la Adunările Generale ale Acționarilor Societății;

Drepturi de vot: Capitalul social al Societății este reprezentat de acțiuni ordinare care conferă un drept de vot pentru fiecare acțiune înregistrată pe numele acționarului la data de referință;

Dreptul de a adresa întrebări: Orice acționar al Societății poate adresa întrebări scrise referitoare la punctele de pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor și are dreptul de a primi răspunsuri din partea Cemacon SA.

1.1.11 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 cuantum 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) .

2. Activele corporale ale societatii comerciale

2.1 Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale

În prezent, profilul principal de activitate al Societății este producerea și comercializarea de elemente pentru zidărie din argila arsă, având utilizare în lucrări de construcții civile și industriale.

Începând din toamna anului 2010, Societatea operează cea mai modernă linie de producție de blocuri ceramice din România, cu o capacitate maximă de 385.000 mc/an din produsul de bază, investiție derulată între anii 2008-2010.

Procesul de producție este unul modern, adaptat tehnologiei de ultimă oră, în care factorul uman intervine doar în procesul de urmărire și corectare a programelor utilizate. Prin automatizarea proceselor se obțin costuri operaționale mai bune și indicatori de calitate superiori.

În anul 2015, gradul de utilizare a capacității de producție a fost de 100%, al 2-lea an consecutiv, pe sortimentatia actuală. Capacitatea de producție maximă anuală este de 385.000 metri cubi fizici din produsul de bază, aceasta reducându-se cu până la 15% față de sortimentatia produsă în an.

Compania deține o a doua linie de fabricație de blocuri ceramice, la Zalău, linie care a fost în conservare din iunie 2011, ca urmare a punerii în funcțiune a fabricii noi de la Recea și a condițiilor de piață.

În contextul utilizării fabricii Recea la capacitate 100% în anul 2014 și al cererii crescânde de produse EVO CERAMIC, Cemacon a repornit activitatea de producție la fabrica Zalău în primul trimestru din 2015 ca un proiect temporar menit să permită companiei fructificarea potențialului de creștere într-un context de revenire pe creștere a cererii de materiale de zidărie.

2.2 Descrierea și analiza gradului de uzură al proprietăților societății comerciale

Gradul de uzură al activelor este corect reflectat în contabilitate prin amortizarea și deprecierea înregistrată conform politicilor contabile.

La 31 decembrie 2015 Societatea a efectuat reevaluarea terenurilor, a clădirilor și echipamentelor, mai puțin pentru echipamentele de producție din locația Recea pentru care s-au înregistrat ajustări pentru depreciere.

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.

La 31 decembrie 2015, avand in vedere de recomandariile paragrafului 36.12 din IAS 36, entitatea a analizat factorii care ar putea sa conduca la indicii cu privire la depreciere.

Tinand cont de aspectele analizate, entitatea considera ca nu exista indicii cu privire la deprecierea activelor de la Fabrica Recea, ca urmare nu este necesar efectuarea unui calcul de depreciere pentru activele de la Recea la data de 31 Decembrie 2015 conform paragrafului 36.9 din standardul IAS 36.

Activele care au suferit o depreciere sunt revizuite pentru o posibila stornare a deprecierei la fiecare data a bilantului.

2.3 Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale

Nu este cazul

3. Piata Valurilor Mobiliare Emise de Societatea Comerciala

3.1 Precizarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala.

Societatea tranzactioneaza titluri pe Bursa de Valori Bucuresti sub simbolul CEON pe segmentul Principal categoria Standard. Piata Principala REGS, cu model de tranzactionare continua.

<http://bvb.ro/FinancialInstruments/Details/FinancialInstrumentsDetails.aspx?s=ceon>

Symbol:	CEON	CEMACON SA CLUJ-NAPOCA		
ISIN:	ROCEONACNOR0			
Type:	Shares	0.3380	-0.29%	High: 0.3390
Segment:	Main	3/16/2016 3:11:05 PM		Low: 0.3380
Category:	Standard			
Status:	Tradeable			



3.2 Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende.

(Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani)

Rezultatul reportat al companiei la finalul anului 2015 este de -15,942,079, astfel ca rezultatul curent nu diminueaza in totalitate aceasta pierdere, cumulat valoarea pierderilor raportate si a rezultatului curent este de - 7,040,009 lei.

Rezultatele financiare negative au dus la neacordarea de dividende in ultimii 3 ani.

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.

3.3 Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.

In anul 2015 Compania nu a initiat sau derulat activitati de achizitionare a propriilor actiuni

3.4 In cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale

In luna Decembrie 2013 a fost infiintata firma Cemacon Real Estate SRL, in baza hotararii AGA din Octombrie 2013. Infiintarea noii entitati, al carei capital este detinut 100% de Cemacon SA, face parte din planul de implementare al acordului de restructurare a datoriilor financiare, semnat cu BCR in Noiembrie 2013.

In anul 2015, ca urmare a activitatii de restructurare, societatea comerciala Cemacon Real Estate SRL a primit prin transfer un set de active de la Comapnia Cemacon SA, pe care compania Cemacon SA le detinea in vederea vanzarii, impreuna cu novarea unei datorii de 5.000.000 Eur
La data de 31 Decembrie 2015 Cemacon Real Estate SRL nu detinea actiuni in compania mama (Cemacon SA)

3.5 In cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

In contextul restructurării datoriilor bancare ale Cemacon SA, 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 Real Estate SRL a constuit in favoarea BCR o garantie personala (fidejusiune), ce urmeaza a garanta obligatiile Cemacon SA din Contractul de Credit Cemacon, in suma maxima de 2,4 milioane euro.

3.6 Structura Capitalului

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. Nu exista restrictii privind drepturile de vot, cum ar fi limitările drepturilor de vot ale deținătorilor unui procent stabilit sau număr de voturi, termenele de exercitare a drepturilor de vot sau sistemele prin care, cooperând cu entitatea, drepturile financiare atașate valorilor mobiliare sunt separate de deținerea de valori mobiliare.

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

	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

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-Oportunity 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

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

O parte din actionarii societatii s-au declarat a actiona concertat: KJK Fund; Consultanta Andrei&Andrei, si S.S.I.F Broker.

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.

4. Conducerea Societatii Comerciale

4.1 Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:

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

Numirea sau înlocuirea membrilor consiliului de administrație și modificarea actelor constitutive ale entității se face aplicand prevederile legale (Legea 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare)

Atributiile consiliului de administratie sunt cele prevazute de Legea 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare si nu exista puteri cu privire la emiterea si rascumparare de actiuni.

a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție)

Orion Strategy Solution SRL – prin Liviu Stoleru

Liviu Stoleru (44 de ani) este casatorit si este tatal a doua fetite gemene.

Este absolvent al Universitatii Alma Mater Sibiu, specializarea Relatii Economice Internationale.

S-a format ca manager profesionist în cadrul unor corporatii multinationale, cum ar fi Philip Morris, OMV si Wienerberger dar si în companii românești lideri de piata, cum ar fi Delta Design.

A acumulat aproape 19 ani de experienta în management de vânzari, logistica, distributie si marketing, iar în ultimii 13 ani a dezvoltat si implementat la nivel national strategii comerciale si operationale în piata materialelor de constructii.

La Wienerberger, liderul mondial în productia de caramizi, Liviu Stoleru a ocupat functia de Director de Vânzari, Marketing si Logistica în perioada 2005-2009. Aici s-a remarcat printre multe altele, prin implementarea strategiei comerciale de introducere pe piata româneasca a sistemului de caramizi Porotherm, fiind creatorul standardului de merchantizare „Casa Porotherm”, conceput pentru distribuitori, constructori si clientii finali.

Jaakko Salmelin

Deține o diplomă de master în economie, cu specializare în finanțe, de la Școala de Economie din Helsinki. Înainte de a co-lansa KJK Capital Oy, Jaakko Salmelin a câștigat peste nouă ani de experiență profesională de la Danske Capital, unde a lucrat mai întâi ca analist și mai târziu ca manager de fond, pentru mai multe fonduri de piață pentru tari în curs de dezvoltare cu sediul în atât în Finlanda și Luxemburg.

Printre altele, el a co-lansat și co-administrat un fond balcanic de pionierat în 2004, concentrându-se pe piețele din România, Bulgaria, Serbia, Croația și Bosnia-Herțegovina. Jaakko Salmelin deține în prezent funcțiile de membru al consiliului de administrație al KJK Fund SICAV-SIF, Membru al Consiliului de Administrație al KJK Management SA, membru al consiliului de administrație al KJK Capital Oy, președinte al consiliului de supraveghere și comitetului de audit AS Baltika, membru al consiliului de supraveghere al BPT Secura (Danemarca) și membru al consiliului de administrație al Cemacon SA (România).

Anca Manitiu

Are o experiența profesională de 17 ani în domeniul financiar astfel:

- Sistem bancar - 14 ani (din care 4 în restructurare , 7 în risc de credit și 3 în trezorerie)
- Piața de Capital - 3 ani
- Consultanța în restructurare – în prezent

În prezent ocupă funcția de Senior Partner în CIT Restructuring – membru al CITR Group.

Principalele activități desfășurate în cadrul companiei CIT Restructuring:

Consultanța financiară în restructurarea companiilor - asistența oferită companiilor în reorganizarea bilanțului contabil, rezultând în opțiuni de restructurare

- Conceperea, dezvoltarea și implementarea strategiilor de turnaround
- Identificarea potențialilor investitori, având ca scop crearea celei mai eficiente structuri de capital
- Negocieri cu investitori, companii, bănci precum și cu alți creditori pentru implementarea unei strategii de restructurare.
- Evaluare și due diligence pentru portofolii de credite neperformante

Ana Bobirca

Are o experienta de 17 ani in domeniul administrarii investitiilor, colaborand cu manageri internationali de portofolii.

In prezent este partener la Central European Financial Services, companie specializata in consultanta pentru administrarea fondurilor de *private equity*, cu expertiza dovedita pe piata romaneasca.

Pe parcursul activitatii sale profesionale a acumulat experienta diversa in calitate de membru in consiliile de administratie ale unor societati precum: Romportmet SA, Beogradelektro a.d. (Belgrad), Comcereal Tulcea SA, Argus SA, SIF Oltenia, Veranda Obor S.A.

Este conferentiar universitar la Academia de Studii Economice Bucuresti, Departamentul de Relatii Economice Internationale.

A publicat pana in prezent 4 carti si peste 40 de articole în reviste de specialitate, indexate în baze de date internaționale, precum si peste 30 de studii publicate în volumele unor manifestări științifice internaționale recunoscute.

Din anul 2015 este vicepresedinte al Asociatiei Oamenilor de Afaceri din Romania, iar din 2014 este vicepresedinte al Organizatiei Profesionistilor Pietei de Capital.

Stratan Tiberiu

S-a nascut la data de 7 aprilie 1969, in Mun.Bucuresti.

A absolvit in 1994 Institutul Politehnic Bucuresti-Facultatea de Electronica si Comunicatii.

In perioada 1987-1993 a lucrat ca analist programator la Centrul de Calcul Pipera. Din 1994 pana in 1996 a indeplinit functia de referent la Fondul Proprietatii Private IV Muntenia, iar in perioada 1996-1997- referent specialitate S.I.F. Muntenia SA Bucuresti.

Din 1997- pana in prezent detine functia de Manager Fond la SAI Muntenia Invest SA Bucuresti.

Din mai 2010-prezent indeplineste functia de administrator al SC Cemacon SA (august 2010-aprilie 2013 Presedinte al Consiliului de Administratie al SC Cemacon SA).

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator

Nu este cazul

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale

Membrii Consiliului de administratie	Numar Actiuni	% Detinere
Orion Strategy Solution SRL – prin Liviu Stoleru	-	-
KJK Fund II prin afiliat KJK CARAMIDA SRL – prin Jaakko Salmelin	31,799,065	27.8963%
SC CONSULTANTA ANDREI&ANDREI SRL – prin Anca Manitiu	18,686,728	16.3933%
Ana Bobirca	-	-
Tiberiu Stratan	-	-

Sursa Depozitarul Central – data 13 Jan 2016

d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale

- Cercon Ariesul cu sediul in municipiul Campia Turzii, str. Ialomitei, nr.1, jud. Cluj; Cemacon detine parti sociale in aceasta companie SA – companie aflata 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 (detinut 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.
- 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 Fund si Consultanta Andrei&Andrei
- Cemacon Real Estate cu sediul in Jud. Salaj, Mun. Zalau, Str. Fabricii, Nr.1, CUI RO 32604048 ; Companie detinuta de Cemacon SA in proportie de 100%.
- Business Capital for Romania –Opportunity Fund Cooperatief U.A.,Olanda

4.2 Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale. Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații:

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;

Liviu Stoleru – Director General

Prezentat mai sus.

Daniel Sologon – Director Financiar

Master Administrarea afacerilor, Facultatea de Business (2005) si Licenta in Management, Facultatea de Studii Europene (2004), ambele la Universitatea “Babeș-Bolyai” Cluj-Napoca.

Experienta directa de private equity si investitii de protofliu dobandita in cadrul Middle Europe Investments, Palmer Capital Group (2009-2011) prin implicarea la nivel de consilii de administratie si management executiv in companiile din portofoliu in vederea imbunatirii performantelor financiare si identificarea de oportunitati de investitii si formalizarea lor ca propuneri de business.

Experienta ca Analist financiar & marketing la Schuller eh'klar, filiala a unui grup austriac, lider in domeniul materialelor de finisaje in constructii si ca Analist financiar la nivel de proiecte de investitii in cadrul dezvoltatorului imobiliar Imoinvest SA, Grupul Financiar Imofinance.

Manager operational, responsabil cu conducerea, integrarea si eficientizarea functiunilor de logistica, asamblare si servicii in garantie in cadrul Grupului de firme Brinel, lider regional IT&C.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o alta persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive;

Nu este cazul.

d) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale.

Director	Numar Actiuni	% Detinere
Liviu Stoleru	-	0.0000%
Daniel Sologon	106,637	0.0935%

e) acorduri dintre entitate și membrii Consiliului său de Administrație sau salariați, prin care se oferă compensări dacă aceștia demisionează sau sunt concediați fără un motiv rezonabil sau dacă relația de angajare încetează din cauza unei oferte publice de achiziție

In cazul revocării 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 revocării 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 revocării 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.

Pentru angajatii, cand concedierea este efectuata din motive care nu tin de persoana salariatului, se aplica urmatoarele prevederi in functie de situatie astfel:

- a) In cazul inchiderii temporare a activitatii pe o perioada intre 4-6 luni,
- angajatii pot fi realocati pentru efectuarea de alte activitati in cadrul societatii
 - angajatii pot fi trimisi in somaj tehnic
 - angajatii pot fi concediaiti colectiv sau individual, cu plata a 2 salarii compensatorii

b) In cazul concedierii colective cu incetarea totala a activitatii, pe o perioada continua mai mare de 12 luni, salariatii beneficiaza de plati compensatorii in functie de vechimea in unitate, astfel:

< 1 an	0 salarii brute individuale
1 - 8 ani	1 salariu brut individual
8 - 15 ani	2 salarii brute individuale

15 - 25 ani	3 salarii brute individuale
> 25 ani	4 salarii brute individuale

c) In cazul concedierii individuale sau colective in alte conditii decat punctele (a) sau (b), salariatii beneficiaza de plati compensatorii in functie de vechimea in unitate, astfel:

< 1 an	0 salarii brute individuale
1 – 10 ani	1 salariu brut individual
> 10 ani	2 salarii brute individuale

d) Angajatii beneficiaza de aceste salarii compensatorii o singura data, conform punctelor (b) si (c). In cazul reangajarii vor primi salarii compensatorii in functie de noul interval de timp scurs de la reangajare.

4.3 Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului:

Nu este cazul

5. Situatia financiar contabila

Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:

- a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;

ACTIVE (ASSETS)	31.dec.15	31.dec.14	31.dec.13	31.dec.12
Active imobilizate	LEI	LEI	LEI	LEI
Non-current assets				
Imobilizari corporale <i>Property, plant and equipment</i>	114.502.556	116.490.340	114.888.514	140.358.631
Investitii imobiliare <i>Investment property</i>	-	-	-	-
Imobilizari necorporale <i>Intangible</i>	437.597	216.166	206.560	10.033
Investitii in actiuni <i>Investments</i>	200	200	-	-
Alte active imobilizate <i>Other non-current assets</i>	151.356	2.693.914	300.866	42.645
	115.091.710	119.400.620	115.395.940	140.411.309
Active circulante				
Current assets				
Stocuri <i>Inventories</i>	18.588.284	13.889.917	8.658.968	9.502.090
Creante comerciale si similare <i>Trade and other receivables</i>	13.250.919	6.567.750	7.511.743	3.814.060
Alte active financiare <i>Other financial assets</i>	1.027.799	1.051.380	-	-

Numerar si echivalente numerar	10.840.588	12.338.661	6.902.535	2.715.212
<i>Cash and cash equivalents</i>				

	43.707.590	33.847.709	23.073.246	16.031.361
--	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Active clasificate drept detinute în vederea vânzării	1.163.439	22.833.650	22.303.952	-
<i>Assets classified as held for sale</i>				

TOTAL ACTIVE (TOTAL ASSETS)	159.962.739	176.081.978	160.773.138	156.442.671
------------------------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

DATORII (LIABILITIES)

DATORII CURENTE

CURRENT LIABILITIES

Datorii comerciale si similare	9.566.655	6.349.126	29.207.985	19.476.970
<i>Trade and other payables</i>				

Imprumuturi	4.137.464	83.383.704	87.298.911	62.117.063
<i>Loans and borrowings</i>				

Subventii pentru investitii	-	-	-	-
<i>Grants received</i>				

Datorii privind impozitul pe profit				-
<i>Tax liability</i>				

Provizioane	5.211.793	2.466.218	3.071.523	2.250.807
<i>Provisions</i>				

	18.915.912	92.199.047	119.578.418	83.844.839
--	-------------------	-------------------	--------------------	-------------------

Datoriile incluse în grupurile destinate cedării				-
<i>Liabilities directly associated with assets in disposal groups classified as held for sale</i>				

DATORII PE TERMEN LUNG

NON-CURRENT LIABILITIES

Datorii comerciale si similare <i>Non-current trade and other liabilities</i>	-	-	-	207.432
Imprumuturi <i>Loans and borrowings</i>	53.086.699	64.532.490	30.527.265	54.465.046
Subventii pentru investitii <i>Grants received</i>	1.234.479	1.310.120	1.385.762	1.461.404
Impozit amanat <i>Deferred tax</i>	-	-	-	524.565
	54.321.177	65.842.611	31.913.027	56.658.447
TOTAL DATORII (TOTAL LIABILITIES)	73.237.089	158.041.658	151.491.446	140.503.286
ACTIVE NETE (NET ASSETS)	86.725.650	18.040.321	9.281.692	15.939.384
CAPITAL SI REZERVE (EQUITY)				
Capital social <i>Issued capital</i>	20.548.662	16.297.092	33.424.855	33.339.387
Prime legate de emiterea de actiuni <i>Share premium</i>	54.850.347	-	-	-
Rezerve <i>Reserves</i>	18.632.315	28.277.182	26.477.035	26.447.612
Rezultat reportat <i>Retained earnings</i>	(7.305.674)	(26.533.953)	(50.620.198)	(43.847.614)
Interesele care nu controleaza <i>Non-controlling interest</i>	-	-	-	-
TOTAL CAPITALURI (TOTAL EQUITY)	86.725.650	18.040.320	9.281.693	15.939.384

b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;

	31.dec.15 LEI	31.dec.14 LEI	31.dec.13 LEI	31.dec.12 LEI
Venituri din vanzari <i>Sales revenues</i>	67.885.432	58.305.029	44.876.878	33.199.626
Alte venituri din exploatare <i>Other operating revenues</i>	2.911.871	724.047	6.641.473	4.978.815
Castiguri din vanzari de Active <i>Revenues related to Sale of Assets</i>	13.913	102.798		
Variatia stocurilor <i>Change in inventories of FG & WiP</i>	4.092.205	864.855	-839.734	560.469
Materii prime si consumabile <i>Raw material and consumables used</i>	-14.496.008	-11.735.094	-9.770.419	-7.890.791
Cheltuieli de personal <i>Personnel Expenses</i>	-12.684.822	-9.225.855	-7.608.312	-5.410.265
Amortizare si depreciari <i>Depreciation and amortisation expenses</i>	-6.039.638	-5.491.679	-5.055.030	-13.148.265
Cercetare si dezvoltare	-	-	-	-

<i>Research and development</i>				
Alte cheltuieli din exploatare	-35.528.890	-27.756.433	-25.436.324	-17.406.160
<i>Other operating expenses</i>				
Profit / (Pierdere) din exploatare	6.154.063	5.931.946	2.808.532	-5.116.571
<i>Profit / (Loss) from operation</i>				
Venituri / (costuri) financiare nete	5.299.437	-8.952.395	-10.028.944	-11.506.843
<i>Finance cost</i>				
Partea din profitul aferent entitatilor asociate		-	-	-
<i>Income from associates</i>				
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare	11.453.500	-3.020.449	-7.220.412	-16.623.414
<i>Profit before tax</i>				
Cheltuieli cu impozite	-2.362.547	1.447.960	685.274	-898.615
Profit / (Pierdere)	9.090.953	-1.572.489	-6.535.138	-17.522.029
<i>Profit after tax</i>				
Total alte elemente ale rezultatului global	728.454	878.469	-56.150	5.894.602
<i>Total other elements of other comprehensive income</i>				
Total rezultat global	9.819.407	-694.020	-6.591.288	-11.627.427
<i>Comprehensive income total</i>				

Toate sumele sunt prezentate in lei, daca nu este specificat altfel

c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

<i>Fluxuri din activitati de exploatare</i>	31.dec.15	31.dec.14	31.dec.13
<i>Cash flow from operating activities</i>	LEI	LEI	LEI
Incasari de la clienti <i>Customer encashments</i>	75.863.030	66.108.313	52.654.489
Plati catre furnizori <i>Supplier payments</i>	-51.438.872	-47.748.669	-33.738.925
Plati catre angajati <i>Payments to employees</i>	-6.622.913	-4.529.700	-3.340.606
Dobanzi platite <i>Interest Paid</i>	-1.881.696	-	-
Plati impozite si taxe <i>Tax Payments</i>	-11.728.159	-11.879.434	-10.271.852
Impozit pe profit platit <i>Income Tax Paid</i>		-	-
Incasari din asigurari <i>Inssurance encashments</i>		23.563	49.011
Plati de asigurari <i>Insurrance payments</i>	-308.360	-261.298	-168.888
Alte incasari <i>Other Encashments</i>		-	243.428
Avansuri de trezorerie		-1.614	-10.855
Trezoreria neta din activitati de exploatare	3.883.030	1.711.161	5.415.802
<i>Cash from operating activities</i>			

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 <i>Payments for acquiring assets</i>	-1.727.892	-3.614.834	-452.251
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale <i>Encashments from sold assets</i>	33.755	306.374	2.250
Dobanzi incasate <i>Encashments from interest</i>	67.335	51.694	45.755
Dividende incasate <i>Encashment from dividends</i>	-187.526	-	-
Trezoreria neta din activitati de investitie	-1.814.328	-3.256.766	-404.246
<i>Cash from investing activities</i>			

Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare**Cash flow from financing activities**

Incasari din aport de capital <i>Encashments form share capital increase</i>	150	7.694.683	-
Incasari din imprumuturi <i>Encashments form loans</i>		2.237.630	-
Plata datoriiilor aferente leasing-ului financiar <i>Payments for financial lease</i>	-900.525	-754.040	-785.703
Rambursari credite <i>Loan Reimbursements</i>	-2.666.400	-2.207.396	-44.555
Dividende platite si dobanzi bancare platite <i>Dividends paid and bank interest paid</i>		-	-
Trezoreria neta din activitati de finantare	-3.566.775	6.970.877	-830.258
<i>Cash from financing activities</i>			

Crestere /scadere neta de numerar	-1.498.073	5.425.272	4.181.298
--	-------------------	------------------	------------------

Net increase/decrease in cash and cash equivalents

Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	12.338.661	6.913.389	2.721.237
<i>Cash and cash equivalents at beginning of period</i>			
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	10.840.588	12.338.661	6.902.535
<i>Cash and cash equivalents at end of period</i>			

Toate sumele sunt prezentate in lei, daca nu este specificat altfel

6. Semnături

Raportul va fi semnat de reprezentantul autorizat al Consiliului de administrație, de către manager/conducătorul executiv și de către contabilul-șef al societății comerciale.

În cazul în care societatea comercială are filiale, informațiile prezentate în raportul anual vor fi prezentate atât cu privire la fiecare filială cât și cu privire la societatea comercială privită ca un întreg.

Raportul anual este însoțit de copii ale următoarelor documente:

a) actele constitutive ale societății comerciale, dacă acestea au fost modificate în anul pentru care se face raportarea;

b) contractele importante încheiate de societatea comercială în anul pentru care se face raportarea;

c) actele de demisie/demitere, dacă au existat astfel de situații în rândul membrilor administrației, conducerii executive, cenzorilor;

d) lista filialelor societății comerciale și a societăților controlate de aceasta;

e) lista persoanelor afiliate societății comerciale.

Presedinte al Consiliului de Administratie

Orion Strategy Solution SRL

Director General

Liviu Stoleru

Daniel Sologon

Manager Financiar

