

Cluj-Napoca  
30 martie 2015

**SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE  
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2014**

Intocmite conform standardelor internationale de raportare



**CE  A CON**

Căramizi inteligente **EVO**CERAMIC

## **Cuprins (Contents)**

<b>Situatia pozitiei financiare</b> ( <i>Statement of financial position</i> ) .....	<b>3</b>
<b>Situatia rezultatului global</b> ( <i>Statement of comprehensive income</i> ) .....	<b>5</b>
<b>Situatia fluxurilor de numerar</b> ( <i>Statement of Cash-flow</i> ) .....	<b>6</b>
<b>Situatia modificarilor capitalului propriu</b> ( <i>Statement of changes in equity</i> ) .....	<b>8</b>

## CEMACON SA

Situatia pozitiei financiare  
(Statement of financial position)  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014  
(for the period ended 31 December 2014)

<b>ACTIVE (ASSETS)</b>		<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-13</b>
<b>Active imobilizate</b>		<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Non-current assets</b>			
Imobilizari corporale	<b>11</b>	116.490.340	114.888.514
<i>Property, plant and equipment</i>			
Investitii imobiliare		-	-
<i>Investment property</i>			
Imobilizari necorporale	<b>12</b>	216.166	206.560
<i>Intangible</i>			
Investitii in actiuni	<b>14</b>	200	-
<i>Investments</i>			
Alte active imobilizate		2.693.914	300.866
<i>Other non-current assets</i>			
		<b>119.400.620</b>	<b>115.395.940</b>
<hr/>			
<b>Active circulante</b>			
<b>Current assets</b>			
Stocuri	<b>15</b>	13.889.917	8.658.968
<i>Inventories</i>			
Creante comerciale si similare	<b>16</b>	6.567.750	7.511.743
<i>Trade and other receivables</i>			
Alte active financiare		1.051.380	-
<i>Other financial assets</i>			
Numerar si echivalente numerar	<b>27</b>	12.338.661	6.902.535
<i>Cash and cash equivalents</i>			
		<b>33.847.709</b>	<b>23.073.246</b>
<hr/>			
Active clasificate drept detinute în vederea vinzarii	<b>22</b>	<b>22.833.650</b>	<b>22.303.952</b>
<i>Assets classified as held for sale</i>			
<hr/>			
<b>TOTAL ACTIVE (TOTAL ASSETS)</b>		<b>176.081.978</b>	<b>160.773.138</b>
<hr/>			
<b>DATORII (LIABILITIES)</b>			
<b>DATORII CURENTE</b>			
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Datorii comerciale si similare	<b>17</b>	6.349.126	29.207.985
<i>Trade and other payables</i>			
Imprumuturi	<b>18</b>	83.383.704	87.298.911
<i>Loans and borrowings</i>			
Subventii pentru investitii		-	-
<i>Grants received</i>			
Datorii privind impozitul pe profit			
<i>Tax liability</i>			
Provizioane	<b>20</b>	2.466.218	3.071.523
<i>Provisions</i>			

## CEMACON SA

Situatia pozitiei financiare  
(Statement of financial position)  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014  
(for the period ended 31 December 2014)

		92.199.047	119.578.418
<hr/>			
Datoriile incluse în grupurile destinate cedării			
Liabilities directly associated with assets in disposal groups classified as held for sale			
<hr/>			
<b>DATORII PE TERMEN LUNG</b>			
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>			
<hr/>			
Datorii comerciale si similare	17	-	-
<i>Non-current trade and other liabilities</i>			
Imprumuturi	18	64.532.490	30.527.265
<i>Loans and borrowings</i>			
Subventii pentru investitii		1.310.120	1.385.762
<i>Grants received</i>			
Impozit amanat	21	-	-
<i>Deferred tax</i>			
Provizioane		-	-
<i>Provisions</i>			
		65.842.611	31.913.027
<hr/>			
<b>TOTAL DATORII (TOTAL LIABILITIES)</b>		<b>158.041.658</b>	<b>151.491.446</b>
<hr/>			
<b>ACTIVE NETE (NET ASSETS)</b>		<b>18.040.321</b>	<b>9.281.692</b>
<hr/>			
<b>CAPITAL SI REZERVA (EQUITY)</b>			
Capital social	23	17.433.454	33.424.855
<i>Issued capital</i>			
Actiuni proprii		-	-
<i>Own Shares</i>			
Prime legate de emiterea de actiuni		-	-
<i>Share premium</i>			
Ajustari din retratare		-	-
<i>Translation adjustments</i>			
Rezerve	24	27.140.819	26.477.035
<i>Reserves</i>			
Rezultat reportat		(26.533.953)	(50.620.198)
<i>Retained earnings</i>			
Interesele care nu controleaza		-	-
<i>Non-controlling interest</i>			
<b>TOTAL CAPITALURI (TOTAL EQUITY)</b>		<b>18.040.320</b>	<b>9.281.693</b>

All amounts in Lei, if not otherwise stated

## CEMACON SA

Situatia rezultatului global  
(Statement of comprehensive income)  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014  
(for year ended 31 decembrie 2014)

		31-Dec-14 LEI	31-Dec-13 LEI
<b>Venituri din vanzari</b>	<b>3</b>	<b>58.305.029</b>	<b>44.876.878</b>
<b>Sales revenues</b>			
Alte venituri din exploatare	<b>4</b>	971.123	6.641.473
<i>Other operating revenues</i>			
Variatia stocurilor		864.855	(839.734)
<i>Change in inventories of FG &amp; WiP</i>			
Materii prime si consumabile	<b>15</b>	(11.735.094)	(9.770.419)
<i>Raw material and consumables used</i>			
Cheltuieli de personal	<b>6</b>	(9.225.855)	(6.837.943)
<i>Personnel Expenses</i>			
Amortizare si deprecieri		(5.491.679)	(5.055.030)
<i>Depreciation and amortisation expenses</i>			
Cercetare si dezvoltare		-	-
<i>Research and development</i>			
Alte cheltuieli din exploatare	<b>5</b>	(27.756.433)	(26.206.693)
<i>Other operating expenses</i>			
<b>Profit / (Pierdere) din exploatare</b>		<b>5.931.946</b>	<b>2.808.532</b>
<b>Profit / (Loss) from operation</b>			
Venituri / (costuri) financiare nete	<b>7</b>	(8.952.395)	(10.028.944)
<i>Finance cost</i>			
Partea din profitul aferent entităților asociate		-	-
<i>Income from associates</i>			
<b>Profit / (Pierdere) înainte de impozitare</b>		<b>(3.020.449)</b>	<b>(7.220.412)</b>
<i>Profit before tax</i>			
Cheltuieli cu impozite	<b>8</b>	1.447.960	685.274
<b>Profit / (Pierdere)</b>		<b>(1.572.489)</b>	<b>(6.535.138)</b>
<b>Profit after tax</b>			
Reevalurea imobilizarilor corporale		1.818.849	29.318
Impozit Amanat Aferent Diferentelor din reevaluare		(940.380)	(85.468)
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>878.469</b>	<b>(56.150)</b>
<b>Total other elements of other comprehensive income</b>			
<b>Total rezultat global</b>		<b>(694.020)</b>	<b>(6.591.288)</b>
<b>Comprehensive income total</b>			

All amounts in Lei, if not otherwise stated

# CEMACON SA

Situatia fluxurilor de numerar  
(Statement of Cash-flow)  
pentru anul incheiat la 31decembrie 2014  
(for year ended 31 decembrie 2014)

<b>Fluxuri din activitati de exploatare</b>	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-13</b>
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Incasari de la clienti	66.108.313	52.654.489
<i>Customer encashments</i>		
Plati catre furnizori	(47.750.283)	(33.738.925)
<i>Supplier payments</i>		
Plati catre angajati	(4.529.700)	(3.351.461)
<i>Payments to employees</i>		
Dobanzi platite	-	-
<i>Interest Paid</i>		
Plati impozite si taxe	(11.879.434)	(10.271.852)
<i>Tax Payments</i>		
Impozit pe profit platit	-	-
<i>Income Tax Paid</i>		
Incasari din asigurari	23.563	49.011
<i>Insurance encashments</i>		
Plati de asigurari	(261.298)	(168.888)
<i>Insurance payments</i>		
Alte incasari	-	243.428
<i>Other Encashments</i>		
<b>Trezoreria neta din activitati de exploatare</b>	<b>1.711.161</b>	<b>5.415.802</b>
<b>Cash from operating activities</b>		
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii</b>		
<b>Cash flow from investing activities</b>		
Plati pentru achizitionarea de actiuni		
<i>Payments for acquiring shares</i>		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(3.614.834)	(452.251)
<i>Payments for acquiring assets</i>		
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	306.374	2.250
<i>Encashments from sold assets</i>		
Dobanzi incasate	51.694	45.755
<i>Encashments from interest</i>		
Dividende incasate	-	-
<i>Encashment from dividends</i>		
<b>Trezoreria neta din activitati de investitie</b>	<b>(3.256.766)</b>	<b>(404.246)</b>
<b>Cash from investing activities</b>		
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>		
<b>Cash flow from financing activities</b>		
Incasari din aport de capital	7.694.683	-
<i>Encashments form share capital increase</i>		

## CEMACON SA

Situatia fluxurilor de numerar  
(Statement of Cash-flow)  
pentru anul incheiat la 31decembrie 2014  
(for year ended 31 decembrie 2014)

Incasari din imprumuturi <i>Encashments form loans</i>	2.237.630	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar <i>Payments for financial lease</i>	(754.040)	(785.703)
Rambursari credite <i>Loan Reimbursements</i>	(2.207.396)	(44.555)
Dividende platite si dobanzi bancare platite <i>Dividends paid and bank interest paid</i>	-	-
<b>Trezoreria neta din activitati de finantare <i>Cash from financing activities</i></b>	<b>6.970.877</b>	<b>(830.258)</b>
<b>Crestere /scadere neta de numerar <i>Net increase/decrease in cash and cash equivalents</i></b>	<b>5.425.272</b>	<b>4.181.298</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei <i>Cash and cash equivalents at beginning of period</i></b>	<b>6.913.389</b>	<b>2.721.237</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei <i>Cash and cash equivalents at end of period</i></b>	<b>12.338.661</b>	<b>6.902.535</b>

All amounts in Lei, if not otherwise stated

**CEMACON SA**  
Situatia modificarilor capitalului propriu  
(Statement of changes in equity)  
pentru anul incheiat la 31decembrie 2014  
(for year ended 31 decembrie 2014)

	Capital subscris si ajustari	Actiuni proprii	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat nedistribuit	Prima aplicare a IAS/IFRS	Alte elem. capitaluri proprii	Prima aplicare a IAS29	Total
	Issued capital and adjustments	Own shares	Reevaluation reserves	Legal reserves	Other reserves	Undistributed result	1st application of IAS/IFRS	Other capital elements	1st application of IAS 29	Total
<b>31-Dec-12</b>	<b>35.501.598</b>	-	<b>23.604.532</b>	<b>1.142.146</b>	<b>1.700.933</b>	<b>(33.182.009)</b>	-	<b>(2.162.210)</b>	<b>(10.665.606)</b>	<b>15.939.384</b>
Rezultatul global curent <i>Current global result</i>	-	-	-	-	-	(6.535.138)	-	-	-	<b>(6.535.138)</b>
Alocari rezerva legala <i>Legal reserves distribution</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erori contabile (ajustare impozit pe profit) <i>Accounting Errors</i>	-	-	-	-	-	(237.445)	-	-	-	<b>(237.445)</b>
Diferente capitalizate aferente impozitului amanat <i>Capitalized amounts related to deffered tax</i>	-	-	-	-	-	-	-	85.468	-	<b>85.468</b>
Diferente din reevaluare <i>Reevaluation differences</i>	-	-	29.424	-	-	-	-	-	-	<b>29.424</b>
Rezerve aferente iesirilor de mijloace fixe <i>Reserves related to non-current assets disposals</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31-Dec-13</b>	<b>35.501.598</b>	-	<b>23.633.956</b>	<b>1.142.146</b>	<b>1.700.933</b>	<b>(39.954.592)</b>	-	<b>(2.076.742)</b>	<b>(10.665.606)</b>	<b>9.281.693</b>
Rezultatul global curent <i>Current global result</i>	-	-	-	-	-	(1.572.489)	-	-	-	<b>(1.572.489)</b>
Ajustari erori contabil <i>Accounting Errors</i>	-	-	-	-	-	(121.421)	-	-	-	<b>(121.421)</b>
Diferente capitalizate aferente impozitului amanat <i>Capitalised differences related to deffered tax</i>	-	-	-	-	-	-	-	940.380	-	<b>940.380</b>
Cresteri din reevaluari <i>Increase from reevaluation</i>	-	-	1.836.599	-	-	-	-	-	-	<b>1.836.599</b>
Diminuari din reevaluare <i>Decrease from reevaluation</i>	-	-	(17.751)	-	-	-	-	-	-	<b>(17.751)</b>
Diminuare de capital prin acoperirea pierderilor	(25.761.453)	-	-	-	-	25.761.453	-	-	-	-

## CEMACON SA

Situatia fluxurilor de numerar  
(Statement of Cash-flow)  
pentru anul incheiat la 31decembrie 2014  
(for year ended 31 decembrie 2014)

<i>Share Capital Decrease</i>										
Majorare de capital prin aport	7.693.309	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>7.693.309</b>
<i>Share capital increase</i>										
Rezerva din reevaluare realizata aferenta casarilor	-	-	(18.702)	-	18.702	-	-	-	-	-
Reevaluation differences for disposed assets										
<b>31-Dec-14</b>	<b>17.433.454</b>	<b>-</b>	<b>25.434.102</b>	<b>1.142.146</b>	<b>1.719.635</b>	<b>(15.887.049)</b>	<b>-</b>	<b>(1.136.362)</b>	<b>(10.665.606)</b>	<b>18.040.320</b>

*All amounts in Lei, if not otherwise stated*

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

---

## Cuprins (*Contents*)

1. Politici contabile Cemacon .....	11
2. Estimari contabile .....	30
3. Venituri .....	32
4. Alte venituri operationale .....	32
5. Cheltuieli de exploatare .....	33
6. Cheltuieli de personal .....	34
7. Venituri si cheltuieli financiare .....	35
8. Cheltuieli cu impozite .....	35
9. Castiguri pe actiune .....	36
10. Dividende .....	37
11. Imobilizari corporale .....	38
12. Imobilizari necorporale .....	44
13. Fond comercial (goodwill) si Depreciere.....	45
14. Imobilizari financiare .....	46
15. Stocuri.....	48
16. Creante comerciale si alte creante .....	49
17. Datorii comerciale si similare .....	50
18. Imprumuturi .....	51
19. Beneficiile angajatilor .....	54
20. Provizioane.....	55
21. Impozite Amanate .....	56
22. Active si datorii clasificate spre vanzare.....	57
23. Capital Social .....	58
24. Rezerve .....	60
25. Leasing .....	61
26. Tranzactii cu parti afiliate .....	62
27. Numerar si echivalente numerar.....	65
28. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	65
29. Ajustari erori contabile .....	68
30. Plata pe baza de actiuni.....	68
31. Alte informatii.....	69
32. Contingente .....	70
33. Reconciliere cu situatiile financiare in formatul publicat la Ministerul de Finante (MF)	74

# CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare  
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2014

---

## 1. Politici contabile Cemacon

### **Bazele întocmirii**

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea situațiilor financiare sunt enumerate mai jos. Politicile au fost aplicate în mod constant, pentru toți anii prezentați, cu excepția cazului în care se prevede altfel

Situațiile financiare sunt prezentate în moneda națională Lei, care este și moneda funcțională a entității.

Sumele sunt rotunjite către cel mai apropiat leu, cu excepția cazului în care se prevede altfel

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană
- Legea Contabilității 82/1991 republicată („Legea 82”);
- OMF nr. 881/2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”),
- OMF nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară („IFRS”), aplicabile societăților comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările ulterioare.

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea anumitor estimări contabile critice. Întocmirea 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 Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

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

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune ca Societatea 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 că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

# CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare  
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2014

---

## Politici contabile (continuare)

### Baza de măsurare

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

### Schimbarea politicilor contabile

#### a) Noi standarde, interpretări și modificări efective la 1 ianuarie 2014

O serie de noi standarde, interpretări și amendamente efective pentru prima dată pentru perioadele care încep la (sau după) 1 ianuarie 2014, au fost adoptate în aceste situații financiare. Natura și efectul fiecărui standard nou, interpretare și amendament adoptat de către entitate este detaliată mai jos.

Notă: Nu toate noile standarde și interpretări în vigoare pentru prima dată, pentru perioadele care încep la (sau după) ianuarie 2014 au efect în situațiile financiare anuale ale companiei

**IFRS 12 Prezentarea intereselor existente în alte entități** (în vigoare de la 1 ianuarie 2014), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012, prevede furnizarea de informații suplimentare referitoare la raționamentele și ipotezele semnificative efectuate pentru a stabili natura interesului detinut într-o entitate sau aranjament, filială, aranjament comun și asocieri în participatie și entități structurate neconsolidate.

#### b) Noi standarde, interpretări și modificări efective la 1 ianuarie 2014

Următoarele standarde/interpretări au fost emise, dar nu sunt obligatorii pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2014. Acestea nu au fost adoptate în prepararea situațiilor financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014 și se așteaptă să afecteze entitatea în perioada în care vor fi aplicate inițial.

Standarde care ar putea avea un impact financiar.

IAS 19 (modificat în noiembrie 2013) - Planurile de beneficii determinate: contribuții de la angajați.

Acest amendament introduce scopuri specifice care:

- Oferă un expedient practic a unor contribuții din partea angajaților sau unor terțe părți la un plan de beneficii determinate, ci numai acele contribuții care sunt independente de numărul de ani de serviciu
- Clarifică tratamentul de contribuții din partea angajaților sau unor terțe părți la un plan de beneficii determinate, care nu sunt supuse expedient practic. Acestea sunt contabilizate în același mod în care beneficiul brut este atribuită în conformitate cu IAS 19.70)

Perioada de aplicare: *Perioade anuale de raportare începând cu sau după 1 ianuarie 2014*

Standarde care ar putea avea un impact asupra prezentării

IAS 19 (modificat în noiembrie 2013) - Deprecierea activelor

# CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare  
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2014

---

## **Politici contabile** (continuare)

- Cere prezentarea valorii recuperabile a unui activ, numai în perioadele în care deprecierea a fost înregistrată sau reluată pentru acel activ.
- Extinde și clarifică cerințele de prezentare atunci când valoarea de recuperare a unui activ a fost determinată pe baza valorii juste mai puțin costurile de eliminare

Perioada de aplicare: *Perioade anuale de raportare începând cu sau după 1 ianuarie 2014*

## **Recunoașterea Veniturilor**

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

Veniturile din vânzările de bunuri sunt recunoscute în momentul în care Societatea a transferat cumpărătorului principalele riscuri și beneficii asociate deținerii bunurilor.

Aceste criterii sunt considerate a fi îndeplinite atunci când mărfurile sunt livrate către cumpărător. În cazul în care cumpărătorul are dreptul de retur, entitatea amână recunoașterea veniturilor, până la dreptul de retur a expirat.

Veniturile din prestațiile de servicii sunt recunoscute dacă acestea pot fi măsurate în mod credibil și este probabil ca societatea să primească contravaloarea acestora. Veniturile din prestații servicii sunt recunoscute în momentul în care serviciile sunt prestate.

Veniturile din chirii, servicii furnizate sunt recunoscute pe baza principiilor contabilității de angajament în conformitate cu substanța economică a contractelor aferente.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute periodic, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente.

Reducerile comerciale acordate ulterior facturării se înregistrează în contul de profit și pierdere ca parte a veniturilor 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.

## **Conversia tranzacțiilor în moneda străină**

Tranzacțiile Societății 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  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

---

## Politici contabile (continuare)

### Active Financiare

Entitatea 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 ca datorie sau creanta* – 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, entitatea 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 entitatii sun formate din creante comerciale, alte creante, numerar si echivalente de numerar, 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 situatii fluxurilor de numerar – overdraftul bancar. Acesta din urma este prezentat la datoriile 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  
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2014

---

## **Politici contabile** (continuare)

### **Datoriile Financiare**

Entitatea 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 valoarea justă, mai puțin costurile tranzacției atribuite direct obținerii împrumuturilor.

Datorii și alte datorii monetare pe termen scurt, sunt recunoscute inițial la valoarea justă, 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 Societate 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 Societății 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 împrumuturilor în valută, în măsura în care acestea sunt privite ca o ajustare a cheltuielilor cu dobânda.

# CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare  
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2014

---

## **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 și alte beneficii după pensionare**

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

## **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 18 – Beneficiile Angajaților

## **Contractele de Leasing**

Contractele de leasing pentru imobilizările corporale în care Societatea își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății sunt clasificate ca și contracte de leasing financiar. 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.

## **Politici contabile** (continuare)

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 imobilizate achiziționate**

#### *a) Active Necorporale*

Imobilizările necorporale cuprind programele informatice create de entitate sau achiziționate de la terți pentru necesitățile proprii de utilizare, precum și rețete, formule, modele, proiecte și prototipuri.

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. Aceste cheltuieli sunt capitalizate ca imobilizări necorporale dacă nu sunt parte integrantă a imobilizărilor corporale.

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.

# CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare  
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2014

---

## Politici contabile (continuare)

### b) Active Corporale

Activele imobilizate achiziționate sunt recunoscute inițial la cost de achiziție. Ulterior se recunosc, în funcție de tipul activului, la următoarele valori:

- Terenurile se evaluează la valoarea reevaluată
- Clădirile se evaluează la valoarea reevaluată
- Echipamentele la costul istoric

La 31 decembrie 2014 Societatea a efectuat reevaluarea terenului, clădirilor și echipamentelor, mai puțin pentru echipamentele de producție din locația Recea pentru care s-au înregistrat ajustări pentru depreciere.

În urma reevaluării, activele clasate a fi vândute, au fost înregistrate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea reevaluată.

Pentru construcțiile și echipamentele clasate pentru vânzare diminuarea valorii contabile a fost înregistrată pe cheltuieli, iar diminuarea valorii contabile a terenului a fost înregistrată pe ajustări pentru depreciere.

Pentru activele Societății în funcțiune, creșterea valorii contabile rezultată din reevaluarea terenurilor și clădirilor este creditată în rezerve, în cadrul capitalului propriu. Diminuarea care compensează creșterea anterioară înregistrată de același activ este înregistrată în rezerve, direct în capitalurile proprii; toate celelalte diminuări sunt înregistrate în contul de profit și pierdere.

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

În costul unei imobilizări corporale sunt incluse și costurile estimate inițial cu demontarea și mutarea acesteia la scoaterea din funcțiune, precum și cu restaurarea amplasamentului pe care este poziționată imobilizarea, atunci când aceste sume pot fi estimate credibil și Societatea are o obligație legată de demontare, mutare a imobilizării corporale și de refacere a amplasamentului.

Întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

Amortizarea 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

# CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare  
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2014

---

## **Politici contabile** (continuare)

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.

Pentru echipamentele de la fabrica de producție Recea, conducerea Societății 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 m<sup>3</sup>.

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, societatea calculează și înregistrează impozit amănunt aferent diferenței dintre amortizarea fiscală și cea pe unitate de produs.

Pentru activele clasate pentru vânzare amortizarea încetează.

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 ocazionale de asemenea operațiune, este inclus(ă) în contul de profit și pierdere, în „Alte venituri din exploatare” sau „Alte cheltuieli din exploatare”, după caz.

Când Societatea 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 vânzarea sau casarea activelor reevaluate sumele incluse în rezerve din reevaluare sunt transferate în surplus din reevaluare.

## **Active imobilizate generate intern (costuri de dezvoltare)**

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.

# CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare  
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2014

---

## Politici contabile (continuare)

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

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 Societatea se așteaptă să obțină beneficii în urma produselor dezvoltate.

## Costuri de descoperă, în etapa de producție a unei mine de suprafață.

Societatea Cemacon Sa efectuează activități de exploatare a Argilei prin lucrări miniere la zi în perimetrul de exploatare Recea Cemacon, comuna Varsolt, jud. Salaj. Zacamantul de argilă se prezintă sub forma unui deal domol, acoperit cu un strat de sol vegetal cu grosimea medie de 0,3 m. În unele zone ale zacamantului, sub stratul de sol vegetal este întâlnită o argilă nisipoasă ce nu face obiectul exploatarei. Grosimea stratelor de argilă nisipoasă variază între 1m și 5m Pentru ca activitatea de exploatare să se realizeze în condiții optime perimetrul de exploatare trebuie pregătit prin înlăturarea descoperții formate din sol vegetal și argilă nisipoasă, ce acoperă zacamantul.

Exploatarea argilei în carieră se face în trepte de exploatare.

În urma activității efectuate în carieră pot rezulta următoarele tipuri de materiale:

Steril: sol vegetal și argilă nisipoasă – ca urmare a activității de descoperă, neutilizat în activitatea de producție sau valorificat într-un alt mod

Substanța utilă: argilă galbenă și argilă vanată – ca urmare a activității de exploatare utilizată în activitatea de producție

Sterilul (descoperă) – ca urmare a activității de descoperă, neutilizat în activitatea de producție va fi înregistrat conform Standardelor de Internaționale de Raportare Financiară IFRIC 20.

Activul imobilizat va fi denumit ca "**Activ aferent activității de descoperă**"

Acest activ trebuie recunoscut dacă și numai dacă sunt îndeplinite condițiile de mai jos:

1. **Este probabil ca beneficiul economic viitor asociat activității de descoperă să îi revină entității;**
2. **Entitatea poate să identifice component filonului la care accesul a fost îmbunătățit;**
3. **Costurile aferente activității de descoperă asociate acelei component pot fi evaluate în mod fiabil;**

Activul aferent activității de descoperă se va contabiliza ca element suplimentar sau ca o îmbunătățire a unui activ existent.

Evaluarea inițială a activului se va face la cost, aceasta reprezentând cumularea costurilor suportate direct pentru efectuarea activității de descoperă prin intermediul căreia se îmbunătățește accesul la component de minereu identificată, plus o alocare a cheltuielilor de regie direct atribuibile.

Activul aferent activității de descoperă trebuie să fie depreciat sau amortizat în mod sistematic conform politicilor contabile privind amortizarea.

## **Politici contabile (continuare)**

### **Deprecierea imobilizărilor**

Imobilizările 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 sumă 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.

### **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 pasivele privind impozitul amânat sunt recunoscute în cazul în care valoarea contabilă a unui activ sau pasiv în situația poziției financiare diferă de baza sa fiscală, cu excepția 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.

Recunoașterea creanțelor privind impozitul amânat este limitată la acele cazuri în care este probabil ca profitul impozabil să fie 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 determinată 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 / (recuperate).

Activele și pasivele 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 aceluiași societăți.

## **Politici contabile** (continuare)

### **Stocuri**

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). Nu sunt incluse costurile îndatorării.

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.

Atunci când există o modificare a utilizării unei imobilizări corporale, în sensul că aceasta urmează a fi îmbunătățită în perspectiva vânzării, Societatea înregistrează transferul activului din categoria imobilizări corporale în cea de active imobilizate detinute în vederea vânzării.

La data bilanțului stocurile se evaluează la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă.

În cazul în care valoarea contabilă a stocurilor este mai mare decât valoarea de inventar (valoarea 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.

### **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 este angajat la 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 înainte ca activele să fie clasificate ca detinute în vederea vânzării conform politicilor contabile ale societății
- Activele detinute spre vânzare nu se amortizează

# CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare  
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2014

---

## 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

Entitatea va reflecta în contabilitate un provision 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 provision 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 entitatea 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 previzionala 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.

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

Valoarea recunoscută ca provision va constitui cea mai bună estimare a costurilor necesare stingerii obligației curente, la data bilanțului.

Cea mai bună estimare a costurilor necesare stingerii obligației curente este suma pe care entitatea o va plăti, în mod rațional, pentru stingerea obligației la data bilanțului sau pentru transferarea acesteia, unei terțe parti, la acel moment. Adesea poate fi imposibil sau foarte scump procesul de stingere, sau de transferare a unei obligații la data, bilanțului. Cu toate acestea, estimarea sumei pe care entitatea o va plăti, în mod rațional, pentru stingerea sau transferul unei obligații este expresia celei mai bune estimări a costurilor necesare stingerii obligației curente la data bilanțului.

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

---

## **Politici contabile** *(continuare)*

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. Cu toate acestea, estimarea sumei pe care întreprinderea 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 entitatea 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”

În cazul în care se estimeaza ca o parte sau toate cheltuielile necesare stingerii unui provizion vor fi rambursate de catre o terta parte, rambursarea trebuie recunoscuta numai în momentul în care este sigur ca va fi primita daca firma își onoreaza obligatia. Rambursarea trebuie considerata ca un activ separat. Suma recunoscuta pentru rambursare nu trebuie sa depaseasca valoarea provizionului.

În contul de profit si pierdere, costurile legate de un provizion vor fi prezentate la valoarea acestuia diminuata cu suma recunoscuta pentru rambursare.

Provizioanele vor fi revizuite cu prilejul fiecarui bilant si ajustate pentru a reflecta cea mai buna estimare curenta, în cazul în care nu mai este probabila o iesire de resurse care încorporeaza beneficiile economice, pentru stingerea unei obligatii, provizionul trebuie anulat.

În cazul în care se foloseste actualizarea, valoarea contabila a unui provizion creste în fiecare perioada, pentru a reflecta trecerea timpului. Aceasta crestere este recunoscuta ca si cost al îndatorarii

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

---

## **Politici contabile** *(continuare)*

### **Parti Afiliate**

O parte afiliata este o persoana sau o societate care este asociata entitatii ce pregateste si prezinta situatiile financiare.

#### **Persoane Afiliate:**

O persoana sau un membru apropiat al familiei este asociat entitatii raportoare daca:

- Are control sau control prin asociere al entitatii raportoare
- Are influenta semnificativa in entitatea raportoare
- Este un membru al managementului cheie pentru entitatea raportoare sau al societatii parinte

#### **Entitati Afiliate:**

O societate este parte afiliata daca una din urmatoarele conditii se aplica:

- entitatea si societatea raportoare apartin aceluasi grup ( ceea ce inseamna ca fiecare societate parinte, subsidiara si alte companii subsidiare ce raporteaza aceleiasi companii parinte sunt parti affiliate intre ele.)
- entitate este un asociat sau asociere in participatie al entitatii
- ambele societati sunt afiliate sau asociate prin participatie aceluasi tert
- entitatea este o asociere in participatie a unui tert iar cealalta entitate este un asociat al aceluasi tert.
- Entitatea este controlata sau controlata in cadrul unei asocieri in participare de o persoana afiliata, asa cum este ea definite in cadrul persoanelor afiliate.
- persoana afiliata ce are control sau control prin asociere al entitatii raportoare, are influenta semnificativa asupra entitatii (ce se considera a fi parte afiliata) ori este un membru al managementului cheie al entitatii.

Tranzactiile cu partile affiliate 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 affiliate sunt realizate pe baza principiilor pretului de transfer.

### **Managementul Riscului**

#### *Riscul de piață și riscul valutar*

Majoritatea tranzactiilor efectuate de catre societate sunt exprimate in lei, ceea ce nu expune, din aceasta perspectiva, societatea riscului valutar.

Riscul valutar este insa un puternic factor de influenta asupra situatiei bilantiere si a performantei financiare din perspectiva creditelor contractate de societate care sunt in prezent denumite in Euro. In anul 2014, cand cursul de schimb a inregistrat variatii puternice pe fondul crizei politice din tara si a crizei economice la nivelul Uniunii Europene, pierderile din variatiile de curs valutar au fost mari si cu influenta asupra rezultatului net final.

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

---

## **Politici contabile** *(continuare)*

### *Riscul de credit*

In anul 2014, politica comerciala a Cemacon a cunoscut o modificare majora din perspectiva conditiilor de plata acordate clientilor astfel ca la nivelul anului trecut ponderea vanzarilor cu plata in avans s-a redus comparat cu anul anterior.

Cu toate acestea, in ciuda presiunii puternice venite dinspre competitie si distribuitori, societatea a adoptat o politica de a efectua tranzactii doar cu parti de incredere si de a obtine suficiente garantii, cand este cazul, ca mijloc de a reduce riscul de pierderi financiare din nerespectarea contractelor.

Expunerea societatii si ratingul de credit ale tertelor parti contractante sunt monitorizate de conducere.

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

In scopul de a reduce riscul de credit societatea a incheiat o asigurare de credit comercial cu compania Coface

### *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.

### *Riscul ratei dobanzii*

Societatea beneficiaza de credite pe termen lung si de credite pe termen scurt cu o rata a dobanzii variabila.

In prezent, Cemacon a semnat scrisoarea de acord pentru restructurarea creditelor bancare in scopul de a aduce o echilibrare la nivel bilantier si o reducere a riscului si incidentei costului cu dobanda asupra performantei anuale.

## **Evenimente ulterioare perioadei de raportare**

Evenimentele ulterioare datei bilantului sunt acele evenimente, atât favorabile cât si nefavorabile care au loc între data bilantului si data la care situatiile financiare sunt autorizate pentru depunere. Pot fi identificate doua tipuri de evenimente:

- a) Cele care fac dovada conditiilor existente la data bilantului (evenimente care conduc la ajustarea situatiilor financiare): si
- b) Cele care ofera indicatii despre conditiile aparute ulterior datei bilantului (evenimente care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare).

Situatiile financiare ale societatii Cemacon SA sunt supuse aprobarii actionarilor dupa ce au fost emise, caz in care data aprobarii emiterii situatiilor financiare este data emiterii situatiilor financiare, si nu data la care acestea au fost aprobate de actionari.

Evenimentele ulterioare datei bilantului includ toate evenimentele ce au loc pâna 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.

## **Politici contabile** *(continuare)*

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

Entitatea 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", entitatea trebuie sa prezinte valoarea dividendelor ce au fost propuse sau declarate dupa data bilantului, dar înainte ca situatiile financiare sa fie autorizate pentru depunere.

Entitatea 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.

Entitatea nu va intocmi situatiile financiare pe baza continuitatii activitatii daca organele de conducere determina dupa data bilantului fie ca intentioneaza sa lichideze întreprinderea 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 încă adecvat. Daca principiul continuitatii activitatii nu mai este adecvat, efectul este atât 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, decât o ajustare a valorilor recunoscute în baza initiala de contabilitate.

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

Entitatea 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.

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

În unele cazuri, entitatea 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 întreprinderea le recunoaste în situatiile sale financiare.

## **Plata pe baza de actiuni.**

Compania va 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, in care entitatea primeste bunuri sau servicii ca o contraprestatie pentru instrumentele de capital ale entitatii (actiuni sau optiuni pe actiuni),
2. Tranzactii cu plata bazata pe actiuni decontata in numerar, in care entitatea achizitioneaza prin angajarea de datorii fata de furnizorul bunurilor sau serviciilor pentru sumele care au la baza pretul (sau valoarea) actiunilor entitatii sau alte instrumente de capital ale entitatii, si
3. Tranzactiile in care entitatea primeste sau achizitioneaza bunuri sau servicii si termenii contractului confera entitatii sau furnizorului de bunuri si servicii posibilitatea de a deconta tranzactia in numerar (sau alte active) sau prin emisiunea instrumentelor de capital,

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

---

## **Politici contabile** *(continuare)*

Transferurile de catre actionari a instrumentelor de capital propriu ale entitatii catre terte parti care au furnizat bunuri sau servicii entitatii (inclusiv angajatii) sunt tranzactii cu plata bazata pe actiuni, doar daca transferul este realizat in alt scop decat pentru plata bunurilor sau serviciilor furnizate entitatii. De asemenea aceasta se aplica si transferurilor instrumentelor de capital propriu ale societatii mama sau instrumente de capital propriu ale altei entitati din grup, partilor care au furnizat bunuri sau servicii entitatii.

O tranzactie cu un angajat (sau alt tert) in calitatea sa de detinator al instrumentelor de capital propriu ale entitatii nu este o tranzactie cu plata bazata pe actiuni. De exemplu, daca entitatea acorda tuturor detinatorilor unei anumite clase de instrumente de capital propriu dreptul de a achizitiona suplimentar instrumente de capital ale entitatii la un pret care este mai mic decat valoarea justa a instrumentelor, si un angajat primeste un astfel de drept pentru ca este detinatorul instrumentelor de capital propriu din acea clasa, acordarea sau exercitarea celui drept nu face obiectul unei tranzactii clasificate ca si plata pe baza de actiuni

Tranzactiile cu plata pe baza de actiuni sunt acele tranzactii cu plata bazata pe actiuni, in care entitatea achizitioneaza sau primeste bunuri sau servicii. Bunurile cuprind: stocuri, materiale consumabile, masini, utilaje, instalatii, active necorporale si alte active non-financiare. Totusi, entitatea nu trebuie sa aplice acest IFRS tranzactiilor in care entitatea achizitioneaza bunuri ca parte a activelor nete achizitionate intr-o combinatie de intreprinderi careia i se aplica IAS 22. Prin urmare, instrumentele de capital propriu emise intr-o combinatie de intreprinderi in schimb pentru a obtine controlul asupra societatii achizitionate nu intra in aria de aplicabilitate.

Entitatea va recunoaste bunurile sau serviciile primite sau achizitionate intr-o tranzactie cu plata pe baza de actiuni cand obtine bunurile sau cand sunt prestate serviciile. Entitatea trebuie sa recunoasca o crestere corespunzatoare in capitaluri proprii daca bunurile sau serviciile au fost primite in cadrul tranzactiei cu plata pe baza de actiuni, sau o datorie daca bunurile sau serviciile au fost achizitionate in cadrul unei tranzactii cu plata pe baza de actiuni decontate in numerar. Daca bunurile sau serviciile achizitionate sau primite intr-o tranzactie cu plata pe baza de actiuni nu se califica pentru recunoasterea ca active, ele vor fi recunoscute ca si cheltuieli.

Pentru tranzactiile cu plata pe baza de actiuni decontate prin capitaluri proprii, entitatea trebuie sa evalueze bunurile sau serviciile primite, si in mod corespunzator sa mareasca capitalurile proprii la valoarea justa a bunurilor sau serviciilor primite, doar daca valoarea justa nu poate fi determinata credibil. Daca entitatea nu poate estima in mod credibil valoarea justa a bunurilor sau serviciilor primite, entitatea trebuie sa determine valoarea acestora, si cresterea corespunzatoare in capitaluri proprii, indirect, prin referire la valoarea justa a instrumentelor de capital propriu acordate.

Pentru tranzactiile cu angajatii si tertii care ofera servicii similare\*, entitatea trebuie sa evalueze valoarea justa a serviciilor primite prin referire la valoarea justa a instrumentelor de capital propriu acordate, deoarece nu poate fi estimata credibil valoarea justa a serviciilor primite. Valoarea justa a acestor instrumente de capital propriu trebuie sa fie evaluate la data cesiunii.

Actiunile, optiunile pe actiuni sau alte instrumente de capital propriu sunt acordate angajatilor ca remuneratie, in plus fata de salariu si alte beneficii ale angajatilor. De obicei, nu este posibila evaluarea directa a serviciilor primite pentru anumite componente ale remuneratiei salariatilor. De asemenea, remuneratia nu poate fi evaluata in mod independent la valoarea justa, fara a evalua direct valoarea justa a instrumentelor de capital acordate. In plus, actiunile sau optiunile pe actiuni sunt mai degraba

## Politici contabile (continuare)

acordate ca parte a unui contract de premiere, decat ca parte a unei remuneratii de baza, de exemplu ca un stimulent pentru angajati de a ramane in societate sau de a-i premia pentru eforturile lor de imbunatatire a performantelor entitatii. Prin acordarea de optiuni sau optiuni pe actiuni, suplimentar fata de alte remuneratii, entitatea plateste remuneratii suplimentare pentru a obtine beneficii suplimentare. Estimarea valorii juste a acelor beneficii suplimentare este foarte dificila. Datorita dificultatii evaluarii valorii juste a serviciilor primite, entitatea trebuie sa evalueze valoarea justa a serviciilor angajatilor primite prin referire la valoarea justa a instrumentelor de capital acordate.

Trebuie sa existe o prezumtie ca valoarea justa a bunurilor si serviciilor primite poate fi estimata credibil. Valoarea justa trebuie determinata la data la care entitatea obtine bunurile sau cealalta parte presteaza serviciile. In putine cazuri, daca entitatea respinge prezumtia pentru ca nu poate estima in mod credibil valoarea justa a bunurilor si serviciilor primite, entitatea trebuie sa evalueze bunurile si serviciile primite si sa creasca corespunzator capitalurile proprii prin referire la valoarea justa a instrumentelor de capital acordate, evaluate la data la care entitatea obtine bunurile sau cealalta parte presteaza serviciile.

Entitatea va contabiliza acele servicii in momentul in care sunt prestate de tert in timpul perioadei de a fi indreptatit la beneficii, cu cresterea corespunzatoare in capitalurile proprii. De exemplu:

- a) daca unui angajat i se acorda optiuni pe actiuni numai daca are o vechime de trei ani de serviciu, atunci entitatea presupune ca serviciile de prestat de angajat ca si consideratie pentru optiunile pe actiuni vor fi primite, de-a lungul celor trei ani in cadrul perioadei de a fi indreptatit la beneficii.
- b) daca un angajat primeste optiuni pe actiuni conditionate de performanta si ramane angajat pana la obtinerea performantei respective, iar perioada de obtinere a beneficiilor depinde de realizarea conditiei, entitatea presupune ca serviciile de prestat de angajat ca si consideratie pentru optiunile pe actiuni vor fi primite, de-a lungul perioadei de a fi indreptatit la beneficii. Entitatea estimeaza durata de acordare a beneficiilor la data acordarii acestora, avand la baza probabilitatea realizarii conditiei de performanta. Daca conditia de performanta este una determinata de piata, estimarea lungimii perioadei de a fi indreptatit la beneficii este consecventa cu presupunerile folosite la estimarea valorii juste a optiunilor acordate, si nu vor fi revizuite ulterior. Daca conditia de performanta nu este una determinata de piata, entitatea trebuie sa revizuiasca estimarea facuta referitoare la lungimea perioadei de acordare a beneficiilor, daca informatiile ulterioare indica ca durata difera de cea estimata anterior.

Pentru tranzactiile evaluate prin referire la valoarea justa a instrumentelor de capital acordate, entitatea trebuie sa evalueze valoarea justa a instrumentelor de capital acordate la data evaluarii, avand la baza preturile pietei daca sunt disponibile, avand in vedere termenii si conditiile pana cand acele instrumente de capital au fost acordate.

Daca preturile pietei nu sunt disponibile, entitatea trebuie sa estimeze valoarea justa a instrumentelor de capital acordate folosind o tehnica de evaluare pentru a estima care ar fi fost pretul instrumentelor de capital la data evaluarii in cadrul unei tranzactii in care pretul este determinat obiectiv. Tehnica de evaluare trebuie sa fie consecventa cu metodologia de evaluare general acceptata pentru evaluarea instrumentelor financiare, si trebuie sa incorporeze toti factorii si toate prezumtiile pe care participantii la piata le au in vedere la stabilirea pretului.

Pentru tranzactiile cu plata bazata pe actiuni decontata in numerar, entitatea trebuie sa evalueze bunurile sau serviciile achizitionate si datoria angajata la valoarea justa. Pana ce datoria este decontata, entitatea trebuie sa reevalueze valoarea justa a datoriei la fiecare data de raportare si la data decontarii, cu orice modificari in valoarea justa recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei.

## 2. Estimări contabile

Entitatea 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 societății 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 platit 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 intră sub incidența IFRS 2
- b) Tranzacțiile de leasing care intră 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 intră 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 najustate pe piață active pentru active și datorii identice, la care entitatea are acces la data de evaluare
- 2. Datele de intrare de nivelul 2 – sunt datele de intrare diferite de prețurile de cotație 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***

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

Printre factorii luați în considerare în luarea deciziilor cu privire la prevederile sunt: natura litigiilor, reclamații sau de evaluare, procesul juridic și nivelul potențial de daune-interese în jurisdicția în care

# CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare  
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2014

---

## **Estimări contabile (Continuare)**

a fost adus litigiul, 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 societății cu privire la modul în care va răspunde la litigiu.

### **Impozitul pe profit**

Pe parcursul desfășurării activității normale a activității, se produc tranzacții și calculi pentru care determinarea impozitului final este incertă. Ca urmare, compania recunoaște obligațiile fiscale bazate pe estimări cu privire la certitudinea ca taxele suplimentare și dobânzile se vor datora. Aceste datorii sau creanțe sunt recunoscute, în ciuda faptului că entitatea crede că returnarea de taxe este probabilă, entitatea crede că anumite pozitii au probabilitatea de a fi contestate și de a nu fi susținute în totalitate de o eventuală revizuire a autorităților fiscale.

Compania consideră că angajamente sale pentru obligațiile fiscale sunt adecvate pentru toți anii deschisi 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 cheltuielii 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 societății vor primi la pensionare, în funcție de vechime lucrată în societate 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

Valorile estimate au fost calculate pe baza numărului de angajați ce vor ieși la pensie și valoarea medie a indemnizației primite de un angajat. Pentru a surprinde valoarea în timp a banilor s-a folosit o rată de actualizare de 10,45% - reprezentând rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii private pentru ultimele 24 de luni. Societatea estimează că aceste sume se vor realiza pe termen lung pe o perioadă de 34 ani.

### **Amortizare la nivel de produs**

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

### **Ajustări stocuri**

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.

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

## 3. Venituri

<b>Venituri din vanzari</b>	<b>31.dec.14</b>	<b>31.dec.13</b>
Vanzari de produse finite	50.239.737	39.287.791
Vanzari de marfuri	7.052.559	682.322
Vanzari de servicii	1.012.733	4.871.626
Servicii in curs	-	-
Venituri din chirii	-	35.139
Reduceri comerciale	-	-
<b>Total</b>	<b>58.305.029</b>	<b>44.876.878</b>

*All amounts in Lei, if not otherwise stated*

Principalele venituri realizate de entitate in anul 2014 se constituie prin exercitarea obiectului principal de activitate, vanzari de produse finite 50,239,737 lei. Veniturile aferente vanzarilor din servicii se compun din servicii de transport refacturate tertilor.

## 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.

<b>Alte venituri din exploatare</b>	<b>31.dec.14</b>	<b>31.dec.13</b>
Venituri din servicii diverse	(3.306.001)	3.162.711
Venituri din vanzarea de active	668.971	1.815
Venituri din investitii imobiliare	-	-
Anulare ajustari pentru deprecierea creantelor incerte	-	1.826.318
Anulare ajustari pentru deprecierea stocurilor	32.544	-
Anulare alte provizioane	-	-
Diverse	3.575.609	1.650.629
	<b>971.123</b>	<b>6.641.473</b>

*All amounts in Lei, if not otherwise stated*

In anul 2010 compania a primit o subventie pentru investitii in suma de 1,612,687 lei, in anul 2014 compania a recunoscut ca venit aferent acestor subventii suma de 75,642 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 societate din surse BERD, pentru proiectul de eficienta energetica demarat in anul 2009 odata cu realizarea noii fabrici de caramida din Recea.

Rulajul contului 708 este afectat in primul rand de returnurile de ambalaje survenite in cursul perioadei

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

## 5. Cheltuieli de exploatare

<b>Alte cheltuieli din exploatare</b>	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-13</b>
Utilitati	6.469.959	6.390.652
Reparatii	730.247	616.808
Chirie	295.306	822.655
Asigurari	356.499	248.296
Comisioane	171.562	330.429
Publicitate	2.300.800	2.228.338
Deplasari si transport	9.276.617	7.842.083
Posta si telecomunicatii	161.686	143.257
Alte servicii prestate de terti	2.853.904	3.408.309
Taxe bugetul de stat	2.429.547	1.053.808
Protectia mediului	-	-
Pierderi din cedarea activelor	144.278	-
Pierderi si ajustari creante incerte	40.067	487.000
Ajustari stocuri	-	285.362
Alte provizioane	1.451.451	1.144.246
Diverse	1.074.510	1.205.450
	<b>27.756.433</b>	<b>26.206.693</b>

*All amounts in Lei, if not otherwise stated*

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

## 6. Cheltuieli de personal

<b>Cheltuieli de personal</b>	<b>31.dec.14</b>	<b>31.dec.13</b>
Salarii	4.691.988	5.072.699
Bonusuri	1.152.230	405.398
Contracte civile	35.800	72.255
Taxe si contributii sociale	1.553.748	2.190.643
Alte beneficii	280.803	272.715
	<b>7.714.569</b>	<b>8.013.710</b>
<hr/>		
Salarii de plata la sfarsitul perioadei	<b>252.396</b>	<b>322.431</b>

### Management cheie

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

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

<b>Cheltuiala indemnizatiile:</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Administratori	222.780	477.359
Bonusuri	71.259	669.712
Directori	1.033.850	640.659
Taxe si contributii	183.397	-
	<b>1.511.286</b>	<b>1.787.730</b>

<b>Salarii de plată la sfârșitul perioadei:</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Administratori	13.224	13.110
Directori	719.035	8.460
	<b>732.259</b>	<b>21.570</b>

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

In anul 2014 nu au fost acordate avansuri si credite membrilor organelor de administratie, conducere si supraveghere

### Salariati

Structura si numarul mediu de salariati este: 137

<b>Numar mediu salariati</b>	<b>31-dec-14</b>	<b>31-dec-13</b>
Personal administrativ	49	45
Personal în producție	88	78
	<b>137</b>	<b>123</b>

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

## 7. Venituri si cheltuieli financiare

<b>Venituri / (costuri) financiare nete</b>	<b>31-dec-14</b>	<b>31-dec-13</b>
Venituri din titluri de plasament cedate	64.123	-
Ajustarea investitiilor	-	-
Venituri din dobanzi	51.694	45.754
Costuri cu dobanzile	(8.401.014)	(8.092.121)
Alte venituri financiare	5.232	(1.297)
Alte cheltuieli financiare	(657.158)	(166.204)
Diferente de curs valutar	(15.272)	(1.815.076)
<b>Venituri / (costuri) nete</b>	<b>(8.952.395)</b>	<b>(10.028.944)</b>

Veniturile din dobanzi sunt aferente depozitelor pe termen scurt incheiate de entitate in anul 2014 respectiv 2013.

Costurile cu dobanda sunt aferente imprumuturilor bancare contractate de societate. Pentru mai multe detalii consultati nota 17.

Veniturile si cheltuielile financiare inregistrate sunt generate in cea mai mare parte de reevaluarea lunara a soldurilor in valuta privind creditele bancare, datoriile fata de companiile de leasing si furnizori.

Structura veniturilor si cheltuielilor financiare din diferente de curs pentru anul 2014:

	Reevaluare Furnizori	Reevaluare Leasinguri	Reevaluare Credite	Reevaluare Disponibil
Cheltuieli privind diferentele de curs valutar	25.930	34.323	3.502.003	357.928
Venituri privind diferentele de curs valutar	46.226	26.305	3.530.294	302.087

## 8. Cheltuieli cu impozite

<b>Impozit curent</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cheltuieli cu Impozitul pentru profitul anului		
Ajustari pentru profitul anilor precedenti		
<b>Total impozit curent</b>		
<b>Impozit pe profit amanat</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Total Impozit Amanat la Inceput de perioada	246.177	(439.097)
Diferente temporare reversate		
Recunoasterea creantelor din impozit amanat ce nu au fost recunoscute anterior	2.388.340	685.274
<b>Total impozit pe profit amanat</b>	<b>2.634.517</b>	<b>246.177</b>
<b>Total Impozit</b>	<b>2.634.517</b>	<b>246.177</b>

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

Pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, se produc tranzactii si calcule pentru care determinarea impozitului final este incerta. Ca urmare, compania 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, entitatea 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.

Compania 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 cheltuiala cu impozitul pe profit in perioada in care se face o astfel de determinare.

## 9. Castiguri pe actiune

<b>Castig pe Actiune</b>	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-13</b>
Numar de actiuni emise	82.191.053	262.872.486
Profit / (pierdere) operationala (EBITDA)	13.019.165	7.970.957
Profit / (pierdere) operationala (EBITDA) pe actiune	0,1584	0,0303
Profit / (pierdere) din exploatare (EBIT)	7.379.906	2.808.532
Profit / (pierdere) din exploatare pe actiune	0,0898	0,0107
Profitul/ (pierdere) total	-1.572.489	-6.535.138
<b>Profitul/ (pierdere) total pe actiune</b>	<b>-0,0191</b>	<b>-0,0249</b>

Rezultatul pe actiune s-a calculat prin impartirea profitului/(pierderii) la numarului de actiuni emise la data de 31 Decembrie 2014.

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

In data de 22.12.2014 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor CEMACON S.A a hotarat aprobarea majorarii capitalului social al Societatii cu suma de 8.219.105,30 RON, in limita subscrierilor valabil efectuate in termenele de subscriere aferente Etapei 1 si, respectiv, Etapei 2, astfel cum acestea sunt definite mai jos, prin aport in numerar (inclusiv, in cadrul Etapei 2, prin conversia creantelor detinute impotriva Societatii) de la 8.219.105,30 RON la 16.438.210,60 RON, prin emisiunea unui numar de 82.191.053,00 actiuni („**Actiuni Noi**”) cu o valoare nominala de 0,1 RON/actiune.

Datorita celei de-a doua majorari prin convertirea imprumutului in actiuni numarul final va fi 113.990.000 de actiuni.

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

Tinand cont de efectele majorarii de capital aprobate, entitatea a calculat rezultatul pe actiune diluat, acesta este prezentat in tabelul urmator:

## Castig Pe Actiune Diluat

<b>Castig pe Actiune Diluat</b>	<b>31.dec.14</b>	<b>31.dec.13</b>
Numar de actiuni actuale	82.191.053	262.872.486
Numar de actiuni emise ulterior	31.798.947	31.798.947
Numar Actiuni dupa Emisiune	113.990.000	294.671.433
Profitul/ (pierderea) total	- 1.572.489 lei	- 6.535.138 lei
<b>Profitul/ (pierderea) total pe actiune</b>	- 0,0191 lei	- 0,0249 lei
<b>Profitul/ (pierderea) diluat total pe actiune</b>	- 0,0138 lei	- 0,0222 lei

## 10. Dividende

In anul 2014 compania nu a acordat dividende.

**CEMACON SA**  
 Note la Situatiile Financiare  
 pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

**11. Imobilizari corporale**

Valoarea la cost a imobilizarilor 31 Decembrie 2014

Imobilizari Corporale	Sold Initial	Achizitii	Majorari de valoare	Majorari din reevaluare	Cedari	Miscari din reevaluare (detinute spre vanzare)	Diminuari din reevaluare	Sold Final
Terenuri	7.539.711	-	-	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	7.415	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	20.082	20.404	-	19.820	(21.896)	9.871	168.603
Imobilizari In curs	1.022.420	5.329.610	-	-	5.660.597	-	-	691.433
<b>Total</b>	<b>138.208.217</b>	<b>9.627.432</b>	<b>1.507.922</b>	<b>2.381.388</b>	<b>6.486.122</b>	<b>330.524</b>	<b>1.453.461</b>	<b>143.454.852</b>

Valoarea la cost a imobilizarilor 31 Decembrie 2013

Imobilizari Corporale	Sold Initial	Achizitii	Majorari de valoare	Majorari din reevaluare	Cedari	Reclasificari (detinute spre vanzare)	Diminuari din reevaluare	Sold Final
Terenuri	12.048.654	-	-	11.564	-	-4.511.030	-9.477	7.539.711
Amenajari de Terenuri	285.799	-	20.577	-	-	-	-	306.376
Constructii	39.306.296	1.444.866	256.760	46.066	-	-7.822.949	-1.389.507	31.841.532
Masini , Instalatii si Utilaje	106.182.090	605.886	801.034	-	-67.277	-10.116.734	-42.733	97.362.266
Mobilier si Aparatura Birotica	159.947	-	28.378	-	-	-52.412	-	135.912
Imobilizari In curs	2.044.904	2.029.419	-	-	-3.051.902	-	-	1.022.420
<b>Total</b>	<b>160.027.690</b>	<b>4.080.172</b>	<b>1.106.749</b>	<b>57.630</b>	<b>-3.119.179</b>	<b>-22.503.125</b>	<b>-1.441.717</b>	<b>138.208.219</b>

## CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

### Imobilizari corporale (Continuare)

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
Amortizare amenajari de terenuri	101.081	33.479	-	-	-	-	134.560
Amortizare constructii	-	-	-	-	-	-	-
Amortizare masini, instalatii, utilaje	16.086.638	4.257.546	544.060	-	-	-	19.800.124
Amortizare mobilier si aparatura birotica	65.461	12.313	23.473	-	-	-	54.301
Ajustari pentru deprecierea terenurilor	2.413.078	14.341	-	-	-	105.339	2.322.080
Ajustari pentru deprecierea masinilor,utilajelor si instalatiilor	4.653.447	-	-	-	-	-	4.653.447
<b>Total</b>	<b>23.319.705</b>	<b>4.317.679</b>	<b>567.533</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>105.339</b>	<b>26.964.512</b>

Valoarea amortizarilor si ajustarilor din depreciere 31 Decembrie 2013

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.	56.270	44.811	-	-	-	-	101.081
Amortizarea constructii	-	-	-	-	-	-	-
Amortizarea imobiliz.corporale	12.490.935	3.862.154	-	67.277	-	199.174	16.086.638
Amortizarea apar.birotica,mob	57.132	8.329	-	-	-	-	65.461
Proviz.pt.deprec.teren.	2.411.276	-	-	-	1.802	-	2.413.078
Proviz.pt.deprec.instal,mijl,	4.653.447	-	-	-	-	-	4.653.447
<b>Total</b>	<b>19.669.059</b>	<b>3.915.293</b>	<b>-</b>	<b>67.277</b>	<b>-</b>	<b>199.173</b>	<b>23.319.705</b>

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

## Imobilizari corporale (Continuare)

Valoarea neta a imobilizarilor la data de 31 Decembrie 2014

Imobilizari 2014	Valoare bruta la 31 Dec 2014	Reclasificari spre vanzare	Amortizari	Ajustari	Valoare neta 31 Dec 2013
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
<b>Total</b>	<b>143.454.852</b>	<b>-</b>	<b>- 19.988.985</b>	<b>- 6.975.527</b>	<b>116.490.340</b>

Valoarea neta a imobilizarilor la data de 31 Decembrie 2013

Imobilizari 2013	Valoare bruta la 31 Dec 2013	Reclasificari spre vanzare	Amortizari	Ajustari	Valoare neta 31 Dec 2013
Terenuri	12.050.742	-4.511.030	-	-2.413.078	5.126.634
Amenajari de Terenuri	306.376	-	-101.081	-	205.295
Constructii	39.664.481	-7.822.949	-	-	31.841.532
Masini , Instalatii si Utilaje	107.479.001	-9.946.793	-16.285.812	-4.653.447	76.592.949
Mobilier si Aparatura Birotica	188.324	-23.180	-65.461	-	99.684
Imobilizari in Curs	1.022.420	-	-	-	1.022.420
<b>Total</b>	<b>160.711.344</b>	<b>-22.303.952</b>	<b>-16.452.354</b>	<b>-7.066.525</b>	<b>114.888.514</b>

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2014

## Imobilizari corporale (Continuare)

### Active fixe detinute spre vanzare

Urmatoarele clase majore de active și pasive au fost clasificate ca fiind deținute în vederea vânzării în situația poziției financiare la 31 Decembrie 2014:

Mijloace Fixe	Valoare ramasa 31 Dec 2013	Amortizari	Diferente din reevaluare	Valoare ramasa 31 Dec 2014
Terenuri	4.511.030	-	89.196	4.600.226
Constructii	7.822.949	-	58.865	7.881.814
Masini , Instalatii si Utilaje	9.917.561	-	403.534	10.321.095
Mobilier si Aparatura Birotica	52.412	-	(21.897)	30.515
<b>Total</b>	<b>22.303.952</b>	-	<b>529.698</b>	<b>22.833.650</b>

Pentru mai multe detalii consultati nota 21 "Active si datorii clasificate spre vanzare"

In cursul anului 2014 compania Cemacon a recunoscut un **Activ aferent activitatii de descoperita** in valoare de 241,459 Lei

### Reevaluarea mijloacelor fixe

Activele detinute de societate la data de 31 decembrie 2014 au fost evaluate la valoarea justa de catre firma de evaluare SC CS INVEST CONSULTING SRL, evaluator independent.

Reevaluarea a fost facuta pentru terenuri, constructii si echipamente, mai putin pentru echipamentele din cariera Recea, linia de preparare a argilei de la Recea si linia de productie de la Recea pentru care s-a calculat deprecierea conform IAS 36.

Pentru activele de la Zalau clasate pentru vanzare s-a intocmit evaluarea, iar inregistrarea s-a facut la valoarea cea mai mica dintre valoarea reevaluată și valoarea contabilă.

Pentru determinarea valorii juste s-au fost folosite urmatoarele metode:

Amplasamente	Procedura de evaluare
Zalau (Incinta Fabrica)	<b>Terenul</b> a fost evaluat prin tehnica comparatiei directe, iar <b>constructiile</b> prin abordarea prin cost - cost de inlocuire net (metoda principala) si prin abordarea prin venit, metoda capitalizarii chiriei (metoda secundara). (Valori de nivel 2) <b>Echipamentele</b> au fost evaluate prin abordarea prin cost - cost de inlocuire net. (Valori de nivel 3)
Zalau (Sectia TUF)	<b>Terenul</b> a fost evaluat prin tehnica comparatiei directe, (valori de nivel 1) <b>constructiile</b> prin abordarea prin cost - cost de inlocuire net (Valori de nivel 3, iar <b>echipamentele</b> prin abordarea prin cost - cost de inlocuire net (Valori de nivel 3.
Zalau (Stejarul)	<b>Proprietatea imobiliara</b> a fost evaluata prin abordarea prin venit - capitalizarea chiriei (Valori de nivel 2), din care a fost dedusa valoarea <b>terenului</b> care a fost evaluat prin tehnica comparatiei directe (Valori de nivel 1), rezultand valoarea constructiei. <b>Echipamentele</b> au fost evaluate prin

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

	abordarea prin cost - cost de inlocuire net. (Valori de nivel 3)
Tunari (Cariera)	<b>Terenul</b> a fost evaluat prin tehnica parcelarii (pentru parcela mare) si tehnica comparatiei directe (pentru loturile rezultate in urma parcelarii) (Valori de nivel 1), iar <b>constructiile</b> prin abordarea prin cost - cost de inlocuire net. (Valori de nivel 3)
Recea (teren Fabrica)	<b>Terenul</b> a fost evaluat prin tehnica comparatiei directe (Valori de nivel 1), iar <b>constructiile</b> 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)	<b>Terenul</b> a fost evaluat prin tehnica comparatiei directe. (Valori de nivel 1)
Beltiug (teren depozit)	<b>Terenul</b> a fost evaluat prin tehnica comparatiei directe (Valori de nivel 1), iar <b>constructiile</b> 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, efectul acestora fiind prezentat in tabelul urmator:

Cresteri din rezerva din reevaluare	1.836.599
Reduceri din rezerva din reevaluare	17.751
Venit	650.128
Cheltuiala	80.654

Reluarile la venit .provenit din din cheltuiela inregistrata anterior sunt in suma de 650.128

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:

<b>Miscari rezerve din reevaluare</b>	<b>2014</b>
Rezerva de reevaluare la începutul exercitiului financiar	23.633.956
	1.818.849
Diferente din reevaluare transferate în cursul exercitiului financiar	-
Sume transferate din rezerva din reevaluare în cursul exercitiului financiar	(18.702)
Rezerva de reevaluare la sfârșitul exercitiului financiar	25.434.102

La 31 Decembrie 2014, nu existau restrictii cu privire la distribuirea surplusului din reevaluare (2013: nu exista).

## 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

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

## Imobilizari corporale (Continuare)

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.

La 31 decembrie 2014 tinand cont de recomandările 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 2013 conform paragrafului 36.9 din standardul IAS 36.

In prezent, din ansamblul activelor Cemacon, 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	Constructii	Masini, Instalatii si Utilaje	Mobilier , Aparatura Birotica	Total
Sold initial			4.653.447		4.653.447
Cresteri					
Reduceri					
Valoare contabila neta			4.653.447		4.653.447

## Imobilizari corporale gajate si restrictionate

Garantiile bancare sunt:

Imobilizari 2014	Garanti BCR	Libere de sarcini	Total
Terenuri	10.610.796	1.550.557	12.161.353
Constructii	30.107.698	10.172.183	42.279.881
Maini,Instalatii,Utilaje	96.296.627	14.324.012	110.620.639
Mobilier si aparatura birotica	0	199.120	199.120
Imobilizari in curs	0	691.433	691.433
	137.015.121	26.937.305	165.952.426

## CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

### 12. Imobilizari necorporale

Structura imobilizarilor necorporale este:

**31.dec.14**

<b>Imobilizari Necorporale</b>	<b>Sold Initial</b>	<b>Dezvoltari Interne</b>	<b>Achizitii</b>	<b>Sold Final</b>
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
<b>Total</b>	<b>614.877</b>	<b>-</b>	<b>61.590</b>	<b>676.467</b>

**31.dec.13**

<b>Imobilizari Necorporale</b>	<b>Sold Initial</b>	<b>Dezvoltari Interne</b>	<b>Achizitii</b>	<b>Sold Final</b>
Cheltuieli de dezvoltare	309.782	179.276	-	489.058
Concesiuni, brevete licente	46.423	-	13.686	60.109
Alte imobilizari necorporale	52.389	-	13.321	65.710
<b>Total</b>	<b>408.594</b>	<b>179.276</b>	<b>27.007</b>	<b>614.877</b>

Structura amortizarilor si ajustarilor de valoare pentru imobilizari este urmatoarea:

<b>Amortizare si ajustari Imobilizari 31. Decembrie 2014</b>	<b>Sold Initial</b>	<b>Amortizare In an</b>	<b>Ajustari Pentru Depreciere</b>	<b>Sold Final</b>
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
<b>Total</b>	<b>408.318</b>	<b>51.983</b>	<b>-</b>	<b>460.301</b>

<b>Amortizare si ajustari Imobilizari necorporale 31 Decembrie 2013</b>	<b>Sold Initial</b>	<b>Amortizare In an</b>	<b>Ajustari Pentru Depreciere</b>	<b>Sold Final</b>
Cheltuieli de dezvoltare	305.162	4.620	-	309.782
Concesiuni, brevete licente	41.009	4.397	-	45.406
Alte imobilizari necorporale	52.389	740	-	53.129
<b>Total</b>	<b>398.561</b>	<b>9.757</b>	<b>-</b>	<b>408.318</b>

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

## Valoarea neta a imobilizarilor necorporale:

Tip Imobilizare	2013		2014	
	Valoare Inventar	Valoare Neta	Valoare Inventar	Valoare Neta
Cheltuieli de dezvoltare	489.058	179.276	489.058	143.421
Concesiuni, brevete licente	60.109	14.703	87.992	32.803
Alte imobilizari necorporale	65.710	12.581	99.417	39.943
<b>Total</b>	<b>614.877</b>	<b>206.560</b>	<b>676.467</b>	<b>216.167</b>

Tratamentul contabil al amortizarii cheltuielilor de dezvoltare este conform politicii contabile privind amortizarea activelor imobilizate din centrul de profit Recea, amortizare pe unitate de produs.

In anul 2014 societatea nu a capitalizat cheltuieli de dezvoltare conform IAS 38.

Restul imobilizarilor necorporale se amortizeaza liniar pe o perioada de 3 ani.

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

Societatea nu detine la data de 31 decembrie 2014 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.

La 31 decembrie 2014 tinand cont de recomandările 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 deprecierea pentru activele de la Recea la data de 31 decembrie 2014 conform paragrafului 36.9 din standardul IAS 36.

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

## 14. Imobilizari financiare

<b>Investitii in actiuni</b>	<b>30-Dec-14</b>	<b>31-Dec-13</b>
Investitii in filiale	200	-
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	-	-
<b>Total</b>	<b>200</b>	<b>-</b>

Investitiile in filiale se refera la societatea Cemacon Real Estate Srl care este controlata de catre societatea Cemacon SA in proportie de 100%.

Compania Cemacon Real Estate Srl a fost infiintata ca urmare a acordului semnat de catre Cemacon SA si BCR (Banca Comerciala Romana) pentru a putea transfera activele non-core conform procesului de restructurare.

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 Societatii 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 Societate în întreprinderile reprezentând titluri detinute ca imobilizari financiare sunt sumarizate mai jos:

<b>Denumirea societatii</b>	<b>Tara in care este inregistrata</b>	<b>Data inregistrarii</b>	<b>Obiectul de activitate</b>	<b>Procent Detinut</b>
Cercon Ariesul SA	Romania	2004	productie materiale de constructii	11,45%
Cemacon Real Estate Srl	Romania	2013	cumpararea si vanzarea de bunuri imobiliare proprii	100%

La 31 decembrie 2014, Societatea detinea actiuni avand un cost de achizitie de 1,278,223 lei, pentru care in 2010 a inregistrat un provizion pentru deprecierea 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 2014, Societatea detinea parti sociale in Cemacon Real Estate Srl in valoare de 200 lei, reprezentand 100% din capitalul acesteia.

La 31 decembrie 2014, Societatea are acordate garantii pentru spatiile inchiriate si garantii pentru Administratia Nationala a Rezervelor de Stat („ANRS”) în suma totala de 59.397 .

## CEMACON SA

Note la Situatiiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

---

La 31 decembrie 2014 si la 31 Decembrie 2013, Societatea nu avea acordate credite catre S.C. Cercon Ariesul S.A. si nici nu a garantat pentru niciunul din creditele contractate de catre S.C. Cercon Ariesul S.A.

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

## 15. Stocuri

Stocuri	31-dec.-14	31-dec-13
Materii prime si consumabile	8.565.640	3.713.961
Ajustari	(270.602)	(252.851)
Productia in curs	66.120	840.777
Ajustari	-	-
Semifabricate si Produse finite	4.750.959	4.314.031
Ajustari	(92.155)	(133.836)
Marfuri	957.234	272.779
Ajustari	(87.279)	(95.893)
Active biologice	-	-
Ajustari	-	-
<b>Total</b>	<b>13.889.917</b>	<b>8.658.968</b>

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

Materii prime si consumabile	31-dec-14	31-dec-13
Materii prime	3.151.004	2.271.485
Materiale auxiliare	2.602.143	4.546.819
Marfuri	2.395.560	580.595
Obiecte de inventar	76.347	75.441
Alte consumabile	32.779	18.170
Diverse	3.477.261	2.277.909
	<b>11.735.094</b>	<b>9.770.419</b>

La data de 31 dec 2014 urmatoarele stocuri sunt considerate ca garantie reala mobiliara fara deposedare pentru imprumuturile detinute « pentru detalii consultati nota 18 »

Nr.crt.	Denumire produs bloc ceramic	Cantitate um/buc	Loc depozitare
1	EVO CERAMIC 29 240/290/238CLSIN	1.915.792	Recea
2	EVO CERAMIC 24V240/240/238CLSIN	116.912	Recea
3	EVO CERAMIC 1/229 115/290/238 CLS I N	53.600	Recea
4	EVO CERAMIC 20 NF 450/200/238 CLS I	18.648	Recea
5	EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS I	2.496	Recea
6	EVO CERAMIC 24AERO 430/240/238 CLS I	1.380	Recea

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

## 16. Creante comerciale si alte creante

	<b>31 Dec 2014</b>	<b>31 Dec 2013</b>
<b>Creante comerciale si similare</b>		
Creante comerciale	7.270.931	7.985.630
Ajustari pentru creante comerciale	(1.564.710)	(1.524.643)
Creante intragroup	-	-
Ajustari pentru creante intragrup	-	-
Creante fata de asociati/actionari	-	-
Salariati	-	-
Impozit pe profit	-	-
Alte creante fata de Bugetul de Stat	566.133	126.249
Subventii	-	-
Debitori diversi si alte creante	21.181	415.623
Ajustari pentru alte creante	-	-
Dobanda de incasat	-	-
<b>Total active financiare altele decat numerarul, clasificate ca imprumuturi si creante</b>	<b>6.293.536</b>	<b>7.002.859</b>
Avansuri	274.214	508.884
<b>Total</b>	<b>6.567.750</b>	<b>7.511.743</b>

Structura creantelor pe vechimi la data de 31 decembrie 2014 este dupa cum urmeaza:

<b>Analiza vechimii</b>	<b>31.dec.14</b>	<b>31.dec.13</b>
Creante nescadente	4.384.356	4.508.357
Creante restante neajustate:		
pana la 3 luni	1.997.671	2.889.315
intre 3 si 6 luni	37.524	91.200
intre 6 si 12 luni	148.199	22.871
peste 12 luni	-	-
<b>Total</b>	<b>6.567.750</b>	<b>7.511.743</b>

<b>Ajustari</b>	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-13</b>
<b>La inceputul perioadei</b>	<b>1.524.643</b>	<b>2.234.887</b>
Constituite in timpul anului	475.863	197.560
Costuri in perioada cu creante inrecuperabile		(678.564)
Anulare ajustari neutilizate	(435.797)	(229.240)
Diferente de curs valutar	-	-
	-	-
<b>La sfarsitul perioadei</b>	<b>1.564.709</b>	<b>1.524.643</b>

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

## 17. Datorii comerciale si similare

<b>Datorii comerciale si similare</b>	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-14</b>
Datorii comerciale	3,728,475	4,444,068
Furnizori de imobilizari	328,773	366,979
Datorii intragrup	-	-
Datorii privind leasing	22,747	-
Datorii in legatura cu salariatii	1,000,217	340,345
Impozite si contributii sociale	354,532	1,014,140
Alte datorii fiscale	3,618	1,320,647
Alte datorii	843,761	393,331
Dobanda de plata	-	21,253,787
<b>Total datorii mai putin imprumuturi, clasificate ca masurate la cost amortizat</b>	<b>6,282,124</b>	<b>29,133,296</b>
Dividende	-	-
Avansuri	67,002	74,689
Venituri in avans	-	-
<b>Total</b>	<b>6,349,125</b>	<b>29,207,985</b>

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

## 18. Imprumuturi

Clasificare imprumuturilor pe termen scurt respective pe termen lung la 31 decembrie 2014 este urmatoarea:

<b>Curente</b>	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-13</b>
Imprumuturi pe termen scurt si overdraft	10,757,040	10,763,285
Partea curenta a imprumuturilor pe termen lung	14,342,409	22,423,500
Obligatiuni	-	-
Leasing financiar	58,284,255	54,112,126
Imprumuturi de la parti afiliate	-	-
	<b>83,383,704</b>	<b>87,298,911</b>
<b>Partea pe termen lung</b>		
Imprumuturi pe termen lung	63,707,518	30,074,273
Obligatiuni	-	-
Leasing financiar	824,973	452,992
Imprumuturi de la parti afiliate	-	-
	<b>64,532,490</b>	<b>30,527,265</b>
<b>Total</b>	<b>147,916,194</b>	<b>117,826,176</b>

La 31 decembrie 2014, Societatea avea contractate urmatoarele credite:

- împrumut pe termen lung de la Anglo Romanian Bank Limited Agentia Sibiu, contractat la data de 27 iunie 2008, pe perioada de 8 ani, în suma de 20.000.000 euro, cu o dobânda anuala de marja + EURIBOR 6M. In luna mai 2011 soldul acestui credit a fost transferat la Banca Comerciala Romana. In anul 2013 o parte din soldul transferat catre BCR a fost transferat catre Business Capital for Romania – Opportunity Fund Coperatief
- împrumut pe termen lung de la Banca Comerciala Romana, contractat la data de 18 decembrie 2006, pe perioada de 5 ani, în suma de 4.350.00 euro, cu o dobânda anuala de marja + EURIBOR 6M. In anul 2013 o parte din soldul transferat catre BCR a fost transferat catre Business Capital for Romania – Opportunity Fund Coperatief
- împrumut pe termen lung de la Banca Comerciala Romana, contractat la data de 25 august 2009, pe perioada de 7 ani, în suma de 2.500.00 euro, cu o dobânda anuala de marja + EURIBOR 6M.
- împrumut pe termen scurt de la Banca Comerciala Romana, contractat la data de 18decembrie 2006 , pe perioada de 1 an, cu prelungire anuala, în suma de 2.400.00 euro, cu o dobânda de marja+EURIBOR 3M.
- împrumut pe termen scurt de la Business Capital for Romania – Opportunity Fund Coperatief, contractat prin transferul de la credit de la Banca Comerciala Romana in valoare de 12.000.000 euro cu o dobanda anuala de marja + EURIBOR 6M.
- împrumut pe termen scurt de la actionarii majoritari pe termen scurt in suma de 500,000 euro cu o dobanda de EURIBOR 1M , contractat la data de 18 Februarie 2014

La data de 4 noiembrie 2013, Societatea si principalii sai actionari, KJK Fund II, Consultanta Andrei & Andrei, SSIF Broker si Casa de Insolventa Transilvania au semnat împreuna cu Banca Comercială Română SA („BCR”) un acord de principiu privind restructurarea pachetului de credite in sumă principala de 26.105.964 EURO, plus dobanzi si penalitati, acordat de catre BCR Societatii in perioada 2006-2009 („Creditul”) a carui rambursare in conditiile initial convenite nu a fost posibila din cauza dificultatilor financiare cu care s-a confruntat Societatea in ultimii ani, („Acordul”).

# CEMACON SA

## Note la Situatiile Financiare pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

---

Acordul prevede un set de principii aplicabile restructurarii Creditului, precum si masurile si actiunile care trebuie intreprinse de catre Societate, de actionarii sai si de catre BCR, care reprezinta conditii de a caror finalizare cu succes depinde stabilirea unor noi termeni de rambursare a Creditului, si anume:

- conversia unei parti, in valoare de aproximativ 12 milioane de EURO, din datoriile Societatii fata de BCR aferente creditului existent in actiuni ale Societatii. Se va identifica un investitor catre care BCR va cesiona respectiva parte din creanta aferenta creditului. Conversia creantei cesionate in actiuni ale Societatii se va realiza astfel incat investitorul cesionar sa detina, in urma conversiei, un numar de actiuni (a) reprezentand maxim 33% din capitalul social al Cemacon si (b)[aproximativ] egal numarului de actiuni deținute individual de către cel mai mare acționar actual al Societatii, respectiv KJK Fund II;
- transferul activelor secundare si a obligatiilor de rambursare a unui credit acordat Societatii de catre BCR, in valoare de 5 milioane de EURO, catre o societate nou infiintata, Cemacon Real Estate SRL. Rambursarea creditului preluat de catre Cemacon Real Estate va fi garantata: (i) printr-o ipoteca purtand asupra tuturor activelor societatii nou infiintate, si (ii) o garantie personala emisa de Cemacon in favoarea BCR in suma de pana la 3 milioane de EURO;

Sub rezerva indeplinirii in integralitate a conditiilor suspensive mentionate mai sus, in limitele permise de prevederile legale aplicabile, BCR, Societatea si actionarii majoritari ai Societatii vor negocia si semna documentele aferente restructurarii Creditului dupa cum urmeaza:

- (a) un credit in valoare de 13 milioane de EURO acordat Societatii, cu o maturitate de 10 ani, cu o perioada de gratie la plata principalului si a dobanzilor de 1 an, garantat cu activele Societatii;
- (b) un credit in valoare de 5 milioane de EURO, preluat de Cemacon Real Estate, a carui rambursare este garantata cu activele Cemacon Real Estate SRL si cu o garantie personala a Cemacon in valoare de pana la 3 milioane de EURO.

La data de 23.02.2015 a fost semnat acordul intre Cemacon SA si Business Capital for Romania – Opportunity Fund Cooperatief U.A (BOF) prin care partile au decis inghetarea si conversia integrala detinuta de BOF in cuantum de 58.033.045,02 lei in actiuni Cemacon ca parte a procesului de restructurare a imprumutului Cemacon acordat de BCR conform hotararii AGEA din data de 22 Dec 2014.

La data de 19 martie 2015 compania a semnat cu Banca Comercial Roamana noile contracte de credit, astfel finalizand procesul de restructurare financiara inceput in anul 2010. Noile contracte semnate se refera la:

Contract de credit nr.2 din data de 19 martie 2015 in valoare de 58.487.000 lei cu scadenta in Dec 2023.

In cadrul impartirii pe termen lung si termen scurt a acestor imprumuturi s-a tinut cont de contractul prezentat mai sus.

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 pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

La data de 31 decembrie 2014 structura imprumuturilor este dupa cum urmeaza:

Instituria de credit	31 Decembrie 2013		31 Decembrie 2014	
	Lei	Valuta	Lei	Valuta
Banca Comerciala Romana	RON 2.718.319	€ 606.132	RON 2.716.743	€ 606.132
Banca Comerciala Romana	RON 39.151.431	€ 8.730.000	RON 39.128.733	€ 8.730.000
Banca Comerciala Romana	RON 10.628.024	€ 2.369.840	RON 10.621.862	€ 2.369.840
Banca Comerciala Romana	RON 10.763.280	€ 2.400.000	RON 10.757.040	€ 2.400.000
Business Capital for Romania - Opportunity Fund Cooperatief	RON 53.816.400	€ 12.000.000	RON 53.785.200	€ 12.000.000
Actionari Majoritari	RON 0	€ 0	RON -	
Dobânzi	RON 21.166.162	€ 4.719.638	RON 29.652.709	€ 6.615.807
<b>TOTAL</b>	<b>RON 138.243.616</b>	<b>RON 30.825.610</b>	<b>RON 146.662.286</b>	<b>€ 32.721.779</b>

In anul 2014 compania nu a detinut facilitate de credit neutilizate.

Garantiile bancare constand in active imobilizate la data de 31 Decembrie 2014 aferente imprumuturilor contractate au urmatoarea structura:

Imobilizari 2014	Garantii BCR	Libere de sarcini	Total
Terenuri	10.610.796 lei	1.550.557 lei	12.161.353 lei
Constructii	32.107.698 lei	10.172.183 lei	42.279.881 lei
Masini , Instalatii si Utilaje	96.296.627 lei	14.324.012 lei	110.620.639 lei
Mobilier si Aparatura Birotica	- lei	199.120 lei	199.120 lei
Imobilizari in curs	- lei	691.433 lei	691.433 lei
<b>Total</b>	<b>139.015.121 lei</b>	<b>26.937.305 lei</b>	<b>165.952.426 lei</b>

Alte Garantii bancare aferente imprumuturilor:

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

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

Nr.crt.	Denumire produs bloc ceramic	Cantitate um/buc	Loc depozitare
1	EVO CERAMIC 29 240/290/238CLSIN	1.915.792	RECEA
2	EVO CERAMIC 24V240/240/238CLSIN	116.912	RECEA
3	EVO CERAMIC 1/229 115/290/238 CLS I N	53.600	RECEA
4	EVO CERAMIC 20 NF 450/200/238 CLS I	18.648	RECEA
5	EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS I	2.496	RECEA
6	EVO CERAMIC 24AERO 430/240/238 CLS I	1.380	RECEA

proprietatea SC CEMACON SA, inregistrata la Arhiva Electronica de Garantii Reale Mobiliare.

Cesiune in favoarea bancii in procent de 41% din incasarile provenite din contractele noi/incasari prezente si viitoare, inregistrata la "Arhiva Electronica de Garantii Reale Mobiliare."

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

## 19. Beneficiile angajatilor

Datoriile cu privire la beneficiile angajatilor constau in:

Indemnizatie pentru concediul de odihna, care se acorda anual pentru concediile efectuate in anul de referinta. Pentru concediile neefectuate societatea constituie la sfarsitul anului provision pentru concedii neefectuate.

La pensionare conform contractului colectiv de munca valabil pe anul 2013 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 societatea a constituit un provision cu valoarea beneficiilor acordate la pensionare. Pentru detalii consultati nota 19 Provizioane.

<b>Beneficiile angajatilor</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Beneficii la pensionare	315.625	190.715
Provizion aferent concediului annual	57.925	243.025
Bonusuri	1,281,345	1.075.110
Alte beneficii		-
<b>Total</b>	<b>1.654.895</b>	<b>1.508.850</b>

<b>Structura Beneficiilor</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Termen scurt	1,339,270	1.318.135
Termen lung	315.625	190.715
<b>Total</b>	<b>1.654.895</b>	<b>1.508.850</b>

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 Directorului Tehnic si de Productie, 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 34.800 EUR (in suma neta ), cu titlu de compensatie pentru revocarea sa din functie

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

## 20. Provizioane

Structura provizioanelor la data de 31 decembrie 2014 este urmatoarea:

<b>Structura Provizioane</b>	<b>Termen Scurt</b>	<b>Termen Lung</b>
Litigii	168.506	-
Concedii Neefectuate	57.925	-
Pensii	-	315.625
Provizion refacerea mediului	-	348.873
Alte Provizioane	1,575,289	-
<b>Total</b>	<b>1.801.720</b>	<b>664.498</b>

Compania 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 dec 2014 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 dec 2015 precum si cheltuielile de judecata aferente. Probabilitatea de castig a acestor litigii este mai mica de 50% motiv pentru care s-au constituit provizioanele aferente.
- Provizioane pentru concedii neefectuate: compania a inregistrat provizioane pentru cheltuiala aferenta concediilor neefectuate de catre angajati in cursul anului 2014. Sumele provizionate au fost estimate pe baza numarului de zile de concediu aferente anului 2014 ramase de efectuat de angajatii companiei si indemnizatiile de concediu aferente. Societate estimeaza ca sumele aferente acestor provizioane se vor realiza in cursul anului 2015.
- Provizioane pentru pensii: conform contractului colectiv de munca valabil in anul 2014, angajatii societatii vor primi la pensionare, in functie de vechime lucrata in societate o singura data urmatoarele indemnizatii:
  - < 5 ani
  - 5 – 20 ani
  - > 20 ani
  - 0
  - 1 salariu individual avut la data pensionarii
  - 2 salarii individuale avute la data pensionarii

Valorile estimate au fost calculate pe baza numarului de angajati ce vor iesi la pensie si valoarea medie a indemnizatiei primite de un angajat. Pentru a surprinde valoarea in timp a banilor s-a folosit o rata de actualizare de 9.23% - reprezentand rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii private pentru ultimele 24 de luni. Societatea estimeaza ca aceste sume se vor realiza pe termen lung, pe o perioada de 34 ani.

- Provizioane pentru refacerea mediului: datorita faptului ca societatea desfasoara si activitati legate de exploatarea resurselor minerale (argila), conform permiselor si licentelor de exploatare este obligata 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 societatea a constituit provizioane aferente acestor cheltuieli.
- Alte provizioane: in cadrul acestei categorii se includ diverse provizioane pentru care entitatea 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 2014.

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

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	1.464.992		(716.688)	(579.798)	-	-	168.506
Concedii Neefectuate	243.025		(185.100)	-	-	-	57.925
Pensii	190.715	124.910	-	-	-	-	315.625
Provizion refacerea mediului	306.377	12.798	-	-	29.699	-	348.874
Provizion bonus salariati	595.860	616.860	(450.921)	(144.939)			616.860
Provizion bonus management	-	661.486					661.486
Alte Provizioane	270.553	26.390		-	-	-	296.943
<b>Total</b>	<b>3.071.522</b>	<b>1.442.444</b>	<b>(1.352.709)</b>	<b>(724.737)</b>	<b>29.699</b>	<b>-</b>	<b>2.466.219</b>

## 21. Impozite Amanate

Impozit pe profit amanat	2014	2013
Total Impozit Amanat la Inceput de perioada	246.177	(439.097)
Diferente temporare reversate		
Recunoasterea creantelor din impozit amanat ce nu au fost recunoscute anterior	2.388.340	685.274
<b>Total impozit pe profit amanat</b>	<b>2.634.517</b>	<b>246.177</b>
<b>Total Impozit</b>	<b>2.634.517</b>	<b>246.177</b>

Pentru echipamentele de la fabrica de productie Recea, societatea calculeaza amortizare pe unitate de produs, caz in care exista o diferenta intre amortizarea calculata pe metoda fiscal 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 entitate in anii precedenti. Pierderea fiscala a fost cauzata in cea mai mare parte de costurile financiare aferente imprumuturilor pe care societatea le detine.

In anul 2014 creanta cu impozitul amanat este mai mare, pentru ca fata de anul precedent a fost luata in considerare intreaga pierdere fiscala, care pana acum din motive de prudenta nu a fost considerata integral, avand in vedere procesul de restructurare financiara care nu era finalizat. Tinand cont ca pana la data publicarii situatiilor financiare a fost finalizata restructurarea si exista motive foarte bune sa credem ca intreaga pierdere va fi recuperata, compania a recunoscut intreaga creanta cu impozitul amanat aferenta pierderii fiscale.

# CEMACON SA

## Note la Situatiile Financiare pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

---

Pierderi Anterioare 2013	10.877.111 lei
Creanta din Impozit Amanat	1.740.338 lei

Toata suma a fost recunoscuta in contul de profit si pierderi aferent anului 2014.

Impozit Amanat Recunoscut in Rezultatul Global	1.447.960 lei
Impozit Amanat Recunoscut in Capitaluri	940.380 lei

In urma semnarii acordului de principiu pentru restructurarea creditelor semnat cu Banca Comerciala Romana, se estimeaza o reducere a costurilor financiare. Ca urmare a acestor prezumtii societatea estimeaza ca in viitor va inregistra rezultate globale pozitive, motiv pentru care societatea considera ca se vor utiliza creantele din impozit amanat.

## 22. Active si datorii clasificate spre vanzare

### *(i) Descriere generala*

Consiliul de Administratie si-a anuntat intentia de a vinde activele fabricii de productie a caramizii din locatia Zalau si spatiile din cladirea administrativa Stejarul din Zalau, iar activele imobilizate au fost clasate drept detinute in vederea vanzarii in situatia pozitiei financiare.

Conducerea considera ca vânzarea se va finaliza in luna martie 2015. De-a lungul timpului societatea a acumulat o serie de active, o parte folosite in procesul productie in anii anteriori : cariera Tunari, platform Zalau cu echipamentele aferente liniei vechi de productie etc, iar altele detinute fara a fi productive: apartamentele din Cladirea Stejarul etc.

Avand in vedere lansarea productiei la noua fabrica de la Recea, precum si contextual economic in care accentul este pus pe lichiditatea si lichidizarea actvelor, acest pachet de imobilizari neproductive si ne-esentiale pentru Cemacon, a fost clasificat ca active detinute spre vanzare, prin decizii la nivelul organelor decizionale ale companiei: Adunarea generala a actionarilor si Consiliul de administratie.

In timpul scurs de la aceste decizii au fost intreprinse actiuni concrete de promovare a acestora pe piata de specialitate si s-au cautat diverse solutii pentru vanzarea lor.

La data de 19.03.2015 Compania Cemacon SA a semnat contractual de Novatie cu Banca Comerciala Romana(Contract nr.4) prin care a transferat activele detinute in vederea vanzarii catre Cemacon Real Estate Srl. Etapa operationala de transfer a activelor este in curs la data publicarii situatiilor financiare.

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

## *(ii) Active si datorii detinute spre vanzare*

Următoarele clase majore de active și pasive au fost clasificate ca fiind deținute în vederea vânzării în situația poziției financiare la 30 Decembrie 2014:

Mijloace Fixe	Valoare ramasa 31 Dec 2013	Amortizari	Diferente din reevaluare	Valoare ramasa 31 dec.2014
Terenuri	4.511.030	-	89.196	4.600.226
Constructii	7.822.949	-	58.865	7.881.814
Masini , Instalatii si Utilaje	9.917.561	-	403.534	10.321.095
Mobilier si Aparatura Birotica	52.412	-	(21.897)	30.515
<b>Total</b>	<b>22.303.952</b>	<b>-</b>	<b>529.698</b>	<b>22.833.650</b>

In cursul anului 2014 activele detinute in vederea vanzarii au generat urmatoarele venituri si cheltuieli care au generat iesiri respectiv intrari de numerar:

### **Venituri si cheltuieli aferente mijloace fixe detinute spre vanzare**

venituri din chirii	80.625
<b>cheltuieli total din care:</b>	<b>141.774</b>
cheltuieli cu utilitati	21.799
cheltuieli cu impozite si taxe	119.115
cheltuieli cu asigurari cladiri	860

## *(iii) Evaluarea la valoarea justa*

Activele detinute de societate la data de 31 decembrie 2014 au fost evaluate la valoarea justa de catre firma de evaluare SC CS.INVEST CONSULTING SRL.

**Valoarea justă** = este prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau plătit pentru a transfera o datorie într-o tranzacție normală între participanții pe piață la data evaluării. (IFRS 13).

## **23. Capital Social**

Structura capitalului social la data de 31 Decembrie este dupa cum urmeaza:

Structura capitalului social	31-Dec-13	31-Dec-14
Numar de actiuni autorizate	262.872.486 buc	82.191.053 buc
Numar de actiuni subscrise si platite	262.872.486 buc	82.191.053 buc
Numar de actiuni subscrise si neplatite	-	-
Valoarea nominala a unei actiuni	0,10 lei	0,10 lei
Valoarea capitalului social	26.287.249 lei	8.219.105 lei

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

Miscarile privind structura capitalului in cusrul anului 2014 se pot vedea in tabelul urmator:

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

	2013		2014	
	Numar	Valoare	Numar	Valoare
Actiuni ordinare a 01 Lei fiecare	262,872,486 buc	26,287,249 lei	262,872,486 buc	26,287,249 lei
Reduceri prin inglobarea pierderilor	-	- lei	- 257,614,526 buc	- 25,761,453 lei
Conversie datorii in timpul anului	-	- lei	-	- lei
Emisiuni in timpul anului	-	- lei	+ 76,966,093 buc	+ 7,693,309 lei
Achizitie de actiuni proprii	-	- lei	-	- lei
<b>TOTAL</b>	<b>262,872,486 buc</b>	<b>26,287,249 lei</b>	<b>82,191,053 buc</b>	<b>8,219,105 lei</b>

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor in data de 24.03.2014 a aprobat reducerea capitalului social, prin inglobarea pierderilor înregistrate în ultimii 4 ani, de la valoarea de 26.287.248,6 lei la valoarea de 525.796 lei, prin reducerea numărului de acțiuni de la 262.872.486 acțiuni la 5.257.960 acțiuni.

In data de 24 Martie 2014, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Cemacon SA a hotarat aprobarea majorarii capitalului social al societatii, in scopul asigurarii resurselor financiare pentru dezvoltarea companiei, prin emiterea unui numar de maxim 88.000.000 de actiuni noi, la valoare nominala de 0.1 RON, conform art. 210 alin. (1) din Legea nr. 31/1990.

Majorarea de capital social s-a realizat in perioada 14.10-13.11.2014.

Actionarii cuprinsi in Registrul emitentului la data de 15.04.2014 au avut un drept de subscriere de noi actiuni aplicat conform unui indice de conversie de 0.334763, aprobat prin hotararea AGEA. Din totalul actionarilor avand drept de subscriere 96 de subscrieri au fost validate.

La data de 11.12.2014, Depozitarul Central SA a inregistrat in registrul societatii Cemacon SA majorarea capitalului social, care, astfel, s-a majorat cu un numar de 76.933.093 actiuni in valoare nominala de 0.1 RON /actiune, de la valoarea de 525.796,00 lei (divizat in 5.257.960 de actiuni) la valoarea de 8.219.105,3 lei (divizat in 82.191.053 actiuni).

## Structura actionariatului la data de 31 Dec 2014

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%
<b>Total</b>	<b>82.191.053</b>	<b>100.0000%</b>

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

## Structura actionariatului la data de 31 Dec 2013

Actionar	Numar actiuni	Procent
alti actionari / others	100.591.580	38.2663%
KJK FUND II SICAV-SIF loc. LUXEMBOURG LUX	76.677.501	29.1691%
SC CONSULTANTA ANDREI&ANDREI SRL loc. ARAD jud. ARAD	46.621.358	17.7354%
S.S.I.F. BROKER S.A. loc. CLUJ-NAPOCA jud. CLUJ	38.982.047	14.8293%
<b>Total</b>	<b>262.872.486</b>	<b>100.0000%</b>

## 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 2013 limitele sunt 5% aplicat asupra profitului contabil pana se atinge 20% din capitalul subscris varsat. La finele anului 2013 rezervele societatii aveau atinsa cota de 20% din capitalul subscris, motiv pentru care in anul 2013 nu s-au constituit rezerve
<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 2013 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 2013 societatea nu a inregistrat alte rezerve.

Tip rezerva	Sold Initial	Majorari	Diminuari	Sold Final
Rezerve legale	1.142.146	-	-	1.142.146
Rezerve din reevaluare	23.633.956	1.836.599	(36.453)	25.434.102
Alte rezerve	1.700.933	-	-	1.700.933
<b>Total</b>	<b>26.477.035</b>	<b>1.836.599</b>	<b>(36.453)</b>	<b>28.277.181</b>

## CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

### 25. Leasing

La 31.12.2014 societatea 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, Utilaje

Situaita datoriilor privind leasingul financiar la data de 31 Decembrie 2014 este urmatoarea:

Active in leasing	Sold initial	Majorari	Diminuari	Sold final
Cladiri	-	-	-	-
Masini	609.120	707.929	399.354	917.695
Utilaje	97.057	319.877	123.622	293.312
<b>Total</b>	<b>706.177</b>	<b>1.027.806</b>	<b>1.550.782</b>	<b>1.211.007</b>

Scadenta platilor de leasing in perioada 2013-2014 este prezentata in tabelul urimator:

2014

Scadenta plati leasing	valoare totala	Dobanda	Valoare neta
mai putin de 1 an	484.780 lei	55.842 lei	428.938
intre 1-5 ani	829.487 lei	47.421 lei	782.066
peste 5 ani	- lei	- lei	0
<b>Total</b>	<b>1.314.267 lei</b>	<b>103.263 lei</b>	<b>1.211.004</b>

2013

Scadenta plati leasing	valoare totala	Dobanda	Valoare neta
mai putin de 1 an	292.979 lei	39.794 lei	253.185
intre 1-5 ani	477.337 lei	24.346 lei	452.992
peste 5 ani	- lei	- lei	0
<b>Total</b>	<b>770.316 lei</b>	<b>64.140 lei</b>	<b>706.177</b>

## CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

---

### 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

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.

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 Sprl cu sediul in jud CLuj, loc Cluj-Napoca, str Calea  
Dorobantilor, nr. 48, et.6, CIF: RO 21057514,  
Declarat a actiona Concertat impreuna cu KJK Fund si Consultanta Andrei&Andrei

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%

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

## Tranzactii cu partile afiliate (Continuare)

Tranzactiile cu partile afiliate sunt sumarizate in tabelul urmator:

Parti Afiliate	Vanzari de servicii		Achizitii de servicii	
	1 Jan – 31 Dec 2014	1 Jan - 31 Dec 2013	1 Jan – 31 Dec 2014	1 Jan - 31 Dec 2013
Cercon Ariesul	-	-	-	-
Consultanta Andrei&Andrei Srl	-	-	138.167	92.151
KJK Fund II SICAV-SIF	-	-	87.828	98.552
Orion Strategy Solution Srl	-	-	593.918	849.553
S.S.I.F. Broker Sa	-	-	22.311	-
Casa de insolventa Transilvania	-	-	-	-
Cemacon Real Estate Srl	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	<b>842.224</b>	<b>1.040.256</b>

Sume Prezentate in Lei

## CEMACON SA

Note la Situatiiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

Soldurile cu partile afiliate sunt sumarizate in tabelul urmatoar:

Parti Afiliate	Creante de la partile afiliate		Datorii fata de partile afiliate		Imprumuturi Primite de la Actionari		Imprumuturi restituite catre actionari	
	31.dec.14	31.dec.13	31.dec.14	31.dec.13	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Cercon Ariesul	-	-	-	-	-	-	-	-
Consultanta Andrei&Andrei Srl	-	-	-	-	602.831	-	596.982	-
KJK Fund II SICAV-SIF	-	-	186.380	-	997.557	-	979.190	-
Orion Strategy Solution Srl	-	-	-	-	-	-	-	-
S.S.I.F. Broker Sa	-	-	9.817	9.817	503.917	-	497.911	-
Casa de insolventa Transilvania	-	-	-	-	133.325	-	131.748	-
Cemaccon Real Estate Srl	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	<b>196.197</b>	<b>9.817</b>	<b>2.237.630</b>	-	<b>2.205.831</b>	-

*Sume Prezentate in Lei*

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

## 27. Numerar si echivalente numerar

<b>Numerar si echivalente numerar</b>	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-13</b>
Disponibil in banca	12.336.476	6.902.272
Numerar si echivalente numerar	2.185	262
Depozite	-	-
Diverse	-	-
<b>Total</b>	<b>12.338.661</b>	<b>6.902.535</b>

## 28. Evenimente ulterioare datei de raportare

In data de 22.12.2014 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor CEMACON S.A a hotarat o serie de evenimente ce nu au fost finalizate la data 31 Decembrie 2014.

a) Aprobarea majorarii capitalului social al Societatii cu suma de 8.219.105,30 RON, in limita subscrierilor valabil efectuate in termenele de subscriere aferente Etapei 1 si, respectiv, Etapei 2, astfel cum acestea sunt definite mai jos, prin aport in numerar (inclusiv, in cadrul Etapei 2, prin conversia creantelor detinute impotriva Societatii) de la 8.219.105,30 RON la 16.438.210,60 RON, prin emisiunea unui numar de 82.191.053,00 actiuni („**Actiuni Noi**”) cu o valoare nominala de 0,1 RON/actiune. Actiunile Noi vor fi oferite spre subscriere dupa cum urmeaza:

i) In cadrul Etapei 1, tuturor actionarilor Societatii inregistrati in Registrul Actionarilor la data de 15.01.2015 („**Data de Inregistrare**”), in temeiul dreptului de preferinta al acestora, proportional cu cota de participare la capitalul social detinuta de acestia la Data de Inregistrare („**Etapa 1**”), la un pret de subscriere in cuantum de 1,5 RON/actiune, in considerarea unei valori nominale de 0,1 RON/actiune si o prima de emisiune in cuantum de 1,4 RON/actiune. Astfel, in cadrul Etapei 1, fiecare actionar care isi va exercita dreptul de preferinta poate subscrie la fiecare actiune detinuta un numar de 1 Actiuni Noi. Dreptul de subscriere poate fi exercitat pe o perioada de 31 de zile de la data stabilita in anuntul si prospectul proportionat de oferta aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiara, data ulterioara Datei de Inregistrare si datei de publicare a hotararii AGEA in Monitorul Oficial al Romaniei.

(ii) In cazul in care in Etapa 1 nu au fost subscribe in mod valabil toate Actiunile Noi oferite spre subscriere actionarilor beneficiari ai dreptului de preferinta, in Termenul de Subscriere aferent Etapei 1, Actiunile Noi nesubscrise vor fi oferite spre subscriere in aceasta Etapa 2 investitorilor calificati, conform metodei primul venit-primul servit („**Etapa 2**”). Termenul de subscriere in Etapa 2 este de 5 zile lucratoare, calculat din prima zi lucratoare urmatoare publicarii raportului Consiliului de administratie referitor la Etapa 1 sau pana la subscrierea integrala a actiunilor oferite in cadrul Etapei 2. Pretul de subscriere in Etapa 2 a Actiunilor Noi de catre investitorii calificati este de minim 1,6 RON/actiune in considerarea unei valori nominale de 0,1 RON/actiune si o prima de emisiune in cuantum de 1,5 RON/actiune.

Actiunile subscribe in cadrul Etapei 1 vor fi platite integral la data subscrierii in contul bancar al Societatii destinat operatiunii de majorare a capitalului social, in timp ce actiunile subscribe in cadrul Etapei 2 pot fi platite atat in numerar cat si prin conversia creantelor detinute impotriva Societatii.

Actiunile nesubscrise in Etapa 2 vor fi anulate prin hotararea Consiliului de Administratie al Societatii, iar capitalul social al Societatii va fi majorat in limita rezultatelor subscrierilor validate,

## CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

---

constatate de Consiliul de Administratie al Societatii.

b) Aprobarea restructurarii imprumuturilor acordate Societatii de catre Banca Comerciala Romana S.A. („BCR”) in baza contractelor de credit cu numerele 25/27.06.2008, 542/35333/18.12.2006, 186/612/25.08.2009, 543/35334/18.12.2006, astfel cum au fost acestea modificate ulterior („**Contractele de Credit**”), suma totala datorata de Societate in temeiul Contractelor de Credit la data de 31.10.2014 fiind de 19.646.801,11 EUR (respectiv suma principala totala de 14.105.964,00 EUR, si dobanzi totale de 5.540.837,11 EUR, cu mentiunea ca dobanda se calculeaza conform contractelor relevante pana la data restructurarii efective si a operatiunilor aferente de transfer de active si constituire de garantii, restructurare care va include cel putin urmatoarele operatiuni si acte juridice:

- (i) incheierea unui contract de novatie intre BCR, in calitate de creditor, Societate, in calitate de debitor existent si Cemacon Real Estate SRL (societate afiliata Societatii), in calitate de nou debitor, prin care partile vor reglementa, printre altele, faptul ca:
  - (i) Cemacon Real Estate SRL preia prin novatie o parte din datoria Societatii fata de BCR in temeiul Contractelor de Credit, in suma de 5 milioane EUR, impreuna cu drepturile si obligatiile aferente;, precum si ca
  - (ii) datoria Societatii fata de BCR se reduce la 13 milioane EUR, va fi denominat in valuta RON, si va fi reglementata in mod unitar printr-un nou contract de credit care va inlocui Contractele de Credit existente. Novatia va avea loc cu mentinerea tuturor garantiilor existente, aferente Contractelor de Credit;
- (ii) prin novatie, Societatea va transfera catre Cemacon Real Estate SRL, prin intermediul unui contract de vanzare cumparare, o parte din activele acesteia, impreuna cu activitatea aferenta , transfer care va include, fara limitare, dreptul de proprietate asupra activelor mentionate in Anexa 1 la prezenta hotarare, active evaluate la o valoare aproximativ egala cu suma datoriei preluata de catre Cemacon Real Estate SRL prin novatie. Ulterior efectuarii transferului, toate bunurile transferate vor fi ipotecate de catre Cemacon Real Estate SRL, conform celor mentionate la punctul (vii) de mai jos.
- (iii) incheierea unui contract de credit intre BCR si Societate, care va inlocui Contractele de Credit si care va reglementa termenii si conditiile in care Societatea va rambursa catre BCR suma de 13 milioane EUR, denominata in valuta RON, respectiv intr-o perioada de 9 ani, incepand cu luna mai 2015, impreuna cu dobanda si costurile aferente, ce urmeaza a fi negociate de reprezentantul Societatii.
- (iv) in scopul garantarii indeplinirii obligatiilor de plata izvorand din contractul de credit mentionat mai sus, si suplimentar tuturor garantiilor existente si aferente Contractelor de Credit care se vor mentine pe deplin ca urmare a novatiei, Societatea va constitui in favoarea creditorului BCR ipoteci reale imobiliare si mobiliare asupra tuturor activelor aflate in proprietatea Societatii, incluzand, fara limitare, ipoteci asupra tuturor terenurilor si constructiilor, echipamentelor si mijloacelor fixe, stocuti, creantelor (de orice natura, inclusiv comerciale si rezultand din polite de asigurare), drepturilor de proprietate intelectuala, partilor sociale detinute de Societate in orice alta entitate, inclusiv in cadrul Cemacon Real Estate SRL, etc;
- (v) incheierea de acte aditionale la toate contractele de garantie reala mobiliara si/sau

## CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

contractele de ipoteca existente si aferente Contractelor de Credit, prin care sa se implementeze novatia mai sus mentionata;

- (vi) incheierea unui contract de credit intre BCR si Cemacon Real Estate SRL care va reglementa termenii si conditiile in care Cemacon Real Estate SRL va rambursa catre BCR suma de 5 milioane EUR, respectiv intr-un termen de 5 ani, impreuna cu dobanda si costurile aferente, ce urmeaza a fi negociate de reprezentantii Cemacon Real Estate SRL;
- (vii) in scopul garantarii indeplinirii obligatiilor de plata izvorand din acest contract de credit, Cemacon Real Estate SRL va constitui in favoarea creditorului BCR ipoteci reale imobiliare si mobiliare asupra tuturor activelor aflate in proprietatea Cemacon Real Estate SRL, incluzand, fara limitare, ipoteci asupra tuturor terenurilor si constructiilor, echipamentelor si mijloacelor fixe, stocuri, creantelor (de orice natura, inclusiv comerciale si rezultand din polite de asigurare), drepturilor de proprietate intelectuala, partilor sociale detinute de Cemacon Real Estate SRL in orice alta entitate, etc;
- (viii) incheierea unui contract de garantie de companie (fidejusiune), prin care Societatea va garanta obligatiile Cemacon Real Estate SRL rezultand din contractul de credit mentionat mai sus, in limita sumei de 3 milioane EUR, si in schimbul unui comision anual platibil de Cemacon Real Estate SRL catre Societate in cuantum de 2.5% /an din valoarea garantiei;
- (ix) orice alte acte necesare sau utile in vederea implementarii restructurarii creditelor, astfel cum este aceasta descrisa mai sus.

Tinand cont de efectele majorarii de capital aprobate, entitatea a calculat rezultatul pe actiune diluat, acesta este prezentat in tabelul urmatoar:

### Castig Pe Actiune Diluat

<b>Castig pe Actiune Diluat</b>	<b>31.dec.14</b>	<b>31.dec.13</b>
Numar de actiuni actuale	82.191.053	262.872.486
Numar de actiuni emise ulterior	31.798.947	31.798.947
Numar Actiuni dupa Emisiune	113.990.000	294.671.433
Profitul/ (pierderea) total	- 1.572.489 lei	- 6.535.138 lei
<b>Profitul/ (pierderea) total pe actiune</b>	- 0,0191 lei	- 0,0249 lei
<b>Profitul/ (pierderea) diluat total pe actiune</b>	- 0,0138 lei	- 0,0222 lei

La data de 23.02.2015 a fost semnat acordul intre Cemacon SA si Business Capital for Romania – Opportunity Fund Cooperatief U.A (BOF) prin care partile au decis inghetarea si conversia integrala detinuta de BOF in cuantum de 58.033.045,02 lei in actiuni Cemacon ca parte a procesului de restructurare a imprumutului Cemacon acordat de BCR conform hotararii AGEA din data de 22 Dec 2014

La data de 19 martie 2015 compania a semnat cu Banca Comercial Roamana noile contracte de credit, astfel finalizand procesul de restructurare financiara inceput in anul 2010. Noile contracte semnate se refera la:

Contract de credit nr.2 din data de 19 martie 2015 in valoare de 58.487.000 lei cu scadenta in Dec 2023.

In cadrul impartirii pe termen lung si termen scurt a acestor imprumuturi s-a tinut cont de contractul

## CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

prezentat mai sus.

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.

### 29. Ajustari erori contabile

In cursul anului 2014 compania a efectuat corectia unei erori contabile aferente anului 2013 in suma de 121,421 lei, suma reprezinta cheltuieli privind certificatele verzi aferente anului 2013 ce nu au fost provizionate.

Pentru a nu fi afectat anul financiar 2014 societatea a inregistrat aceasta cheltuiala in raport cu rezultatul reportat.

Efectul Acestei tranzactii poate fi sintetizat in tabelul urmator:

Rezultat nedistribuit la data de 31 Dec 2014	(26.668.785)
Ajustare eroare contabila	(121.421)
Rezultat nedistribuit dupa ajustare	(26.790.206)
<hr/>	
Rezultatul global al anului 2013	(6.535.138)
Ajustare eroare contabila	(121.421)
Rezultatul global al anului 2013 dupa ajustare	(6.656.559)

Castigul pe actiune aferent anului 2013 dupa inregistrarea ajustarii este sumarizat in tabelul urmator

Castig pe Actiune	2013 inainte de ajustare	2013 dupa ajustare
Numar de actiuni emise	262.872.486	262.872.486
Profitul/ (pierderea) total	(6.535.138)	(6.656.559)
Profitul/ (pierderea) total pe actiune	(0,0249)	(0,0253)

### 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 societatii, prin care exista obligatia acordarii unui bonus in actiuni ale Societatii 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 anuală de 1,6% din capitalul social al Societății La 31.12.2014, societatea a inregistrat un provizion in suma de 653.825 lei.

## CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

	2014	2014	2013	2013
	Media ponderata a pretului de achizitie (lei)	Numar Actiuni	Media ponderata a pretului de achizitie (lei)	Numar Actiuni
Neachitat la 1 Ianuarie	-	-	-	-
Acordate in timpul anului	0,3374	1.937.832	-	-
Anulate in timpul anului	-	-	-	-
Utilizate in timpul anului	-	-	-	-
Expirate in timpul anului	-	-	-	-
<b>Neachitate la 31 Decembrie</b>	<b>0,3374</b>	<b>1.937.832</b>	-	-

Numarul total de actiuni care se asteapta a fi acordate in cadrul contractului este de 3.516.401,55 impartit pe 3 ani astfel:

2014	1.195.576,53
2015	1.195.576,53
2016	1.125.248,49

Actiunile aferente anului 2014 nu au fost decontate la data de 31 Decembrie 2014 motiv pentru care entitatea a recunoscut un provision in suma de 653.825 lei.

In stabilirea provizionului s-a tinut cont de pretul de tranzactionare a actiunilor Cemacon pe platforma Bursei de Valori Bucuresti actual la data de 31 Decembrie 2014 : 0.2748 lei/actiune si pretul de 0.4000 lei pe actiune , pret la care entitatea estimeaza ca se va stabili piata in urma operatiunilor de capital. Astfel s-a aplicat media celor 2 preturi obtinandu-se un pret mediu al actiunii de 0.3374 lei/act. 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 entitatea a inregistrat transferul rezervei din reevaluare aferente mijloacelor fixe casate in valoare de 18.701 lei

#### Informatii cu privire la prezentarea societatii:

Cemacon SA este persoana juridical romana, infiintata ca societate comerciala pe actiuni in baza HG nr.1200/1991 cu sediul social in 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 altor produse pentru constructii, din argila arsa".

**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:**

# CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

Modalitatea folosita pentru exprimarea în moneda nationala a elementelor patrimoniale, a eniturilor si cheltuielilor evidentiata 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 2013 si 31 martie 2014 sunt:

Moneda Straina	Abreviere	Rata de schimb	
		31-dec-14	31-Dec-13
Dolar SUA	USD	3.6868	3.2551
Euro	EUR	4.4821	4.4847

## Onorariile platite auditorilor/cenzorilor

Toate onorariile platite se refera la serviciile de audit asupra situatiilor financiare individuale intocmite de catre Societate in conformitate cu IFRS. Societatea a platit in cursul anului incheiat la 31 decembrie 2014 onorarii catre auditori in conformitate cu contractual incheiat intre parti. Auditul societatii este asigurat de firm BDO Auditors & Accountants SRL.

## Segmente de activitate.

In cursul anului 2013 societatea a repus in functiune sectia de pulberi minerale zeolitice, infiintata in anul 1994. Pe parcursul anului societatea a inregistrat cheltuieli in valoare de 312,000. Venitul din vanzarea de pulberi minerale zeolitice aferent anului 2014 a fost in valoare de 65,234.

## Amendamente.

Administratorii nu au dreptul de a amenda ulterior situatiile financiare. Situatiile financiare impreuna cu notele la situatiile financiare au fost publicate spre aprobare la data de 30 Martie 2015.

## 32. Contingente

### Taxare

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 incalcarile 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 incalcarile ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit catre Stat.

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

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

## **Pretul de transfer**

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate are la bază conceptul de pret de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”.

Este probabil ca verificări ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respectă principiul „condițiilor normale de piață” și ca baza impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată.

## **Factori de risc**

### ***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.

Chiar dacă România este stat-membru al Uniunii Europene, situația financiară și rezultatele Emitentului pot fi influențate de evenimente neprevăzute caracteristice unei piețe de frontieră, considerată o piață caracterizată de o volatilitate mult mai ridicată, mai ales în contextul global actual.

### ***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.*

### ***Criza financiară***

Turbulențele semnificative apărute la nivelul pieței globale de credit au avut un efect semnificativ asupra entităților care activează în diverse industrii, creând o criză generalizată de lichiditate și solvabilitate la nivelul piețelor financiar bancare.

Alte efecte semnificative ale crizei sunt creșterea costurilor de finanțare, reducerea pieței creditării și a consumului, o volatilitate semnificativă a piețelor de capital și a ratelor de schimb etc. Falimentele au afectat sectorul financiar bancar, anumite state contribuind la re-capitalizarea unor asemenea

## CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare  
pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2014

entități în scopul salvării acestora de la faliment. Capacitatea de creditare s-a redus semnificativ ca și disponibilitatea de a credita, astfel încât cea mai mare parte a sectorului non-bancar la nivel mondial se confruntă cu încetinirea creșterii sau cu o severă recesiune economică.

### *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.

### *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.

### **Riscul de credit**

Societatea desfășoară relații comerciale numai cu terți recunoscuți, care justifică finanțarea pe credit. Politica Societății este ca toți clienții care doresc să desfășoare relații comerciale în condiții de creditare să facă obiectul procedurilor de verificare. Mai multe decât atât, soldurile de creante sunt monitorizate permanent, având ca rezultat o expunere ne semnificativă a Societății la riscul unor creante neincasabile.

### **Riscuri operaționale**

Principalele riscuri operaționale cu care se confruntă Societatea sunt prezentate în tabelul următor:

<b>Risc</b>	<b>Categorie risc</b>	<b>Impact</b>
Lipsa de surse de aprovizionare (de încredere) pt. materii prime și materiale	Achizitii	Calitate produse necorespunzătoare
Cresterea preturilor de aprovizionare materii prime, materiale, ambalaje	Achizitii	Cost de producție-profitabilitate
Cresterea pretului la energie peste estimările facute	Achizitii	Cost de producție-profitabilitate
Cresterea neprevăzută a tarifelor pentru serviciile de transport în anumite perioade	Achizitii	Profitabilitate
Pierderi din neincasarea de creante datorată insolvenței/ falimentului clientului	Clienți	Pierderi financiare
Cresterea termenului mediu de încasare cu impact în cash-flow și risc neincasare	Clienți	Pierderi financiare
Produse noi lansate de competiție (în special produse similare pe zona tradițională)	Competiția	Pierdere cota de piață, presiune pe preturi
Intrarea într-un război al preturilor cu competitorii	Competiția	Reducerea marjelor

## CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

Penetrare redusa si vanzari sub previziuni a noilor produse lansate in piata	Inovatie	Costuri, Competitivitate
Probleme tehnice, defectiuni accidentale care pot afecta productivitatea	Fabricatie	Cost de productie-profitabilitate
Calitate necorespunzatoare a unor sarje de produse finite	Fabricatie	Prejudicii de imagine-brand, nerealizarea planului de vanzari
Atac/ incident informatic care poate afecta desfasurarea normala a proceselor interne (productie, facturare, email)	Tehnologia informatiei si comunicatii	Blocarea unor procese/ activitati de baza Pierdere de informatii confidentiale
Discreditarea produselor proprii de catre concurenta	Reputatie	Prejudicii de imagine-brand
Pierderea unor procese pe rol cu plata unor despagubiri	Juridic	Pierderi financiare exceptionale

### ***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 Societatii la riscul modificarilor ratei dobanzii se refera in principal la imprumuturile purtatoare de dobanda variabila pe care Societatea le are pe termen lung.

### ***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.

### ***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.

## CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

### 33. Reconciliere cu situatiile financiare in formatul publicat la Ministerul de Finante (MF)

#### Reconciliere Situatia Pozitiei Financiare

<b>Active Imobilizate</b>	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-13</b>
Alte active imobilizate MF	59.397	54.689
Impozit amanat	2.634.517	246.177
Investitii in actiuni IFRS	200	-
Alte active imobilizate IFRS	2.693.914	300.866
Verificare	-	-
<hr/>		
<b>Active Circulante</b>	<b>31-Dec-14</b>	<b>31-Dec-13</b>
Stocuri MF	36.723.567	30.962.921
Active detinute in vederea vanzarii IFRS	22.833.650	22.303.952
Stocuri IFRS	13.889.917	8.658.968
Verificare	-	-
Creante MF	9,161,689	7,675,019
Impozit Amanat	(2,634,517)	(246,177)
Cheltuieli in Avans	41,101	72,046
Avansuri de Trezorerie	1,614	10,855
Creante IFRS	6,567,750	7,511,743
Verificare	-	-
Numerar si Echivalente de Numerar MF	12.340.275	6.913.390
Avansuri de Trezorerie	(1.614)	(10.855)
Numerar si Echivalente de Numerar IFRS	12.338.661	6.902.535
Verificare	-	-
<hr/>		
<b>Rezerve</b>	<b>31-12-14</b>	<b>31-Dec-13</b>
Rezerve MF	28,775,765	26,956,917
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	(498,583)	(479,882)
Rezerve IFRS	28,277,182	26,477,035
Verificare	-	-
<hr/>		
<b>Rezultat Reportat</b>	<b>31-12-14</b>	<b>31-Dec-13</b>
Rezultat Reportat MF	14,794,441	33,899,335
Rezultat Reportat din adoptarea IAS 29 MF	10,665,606	10,665,606
Rezultat Curent MF	(1,572,489)	(6,535,138)
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	498,584	479,882
Rezultat Reportat IFRS	(26,533,953)	50,620,197
Verificare	-	-

## CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare  
pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2014

### Reconciliere Situatii Rezultat Global

<b>Venituri Exploatare</b>	<b>31-12-14</b>	<b>31-12-13</b>
Venituri din Exploatare MF	58,022,008	50,678,617
Venituri din ajustarea activelor circulante	499,199	2,024,063
Venituri din provizioane	2,086,454	595,061
Cheltuieli Privind Ajustarea Stocurilor	506,721	684,745
Venituri din Exploatare IFRS	60,141,007	44,876,878
Verificare	-	-

<b>Cheltuieli Exploatare</b>	<b>31-12-14</b>	<b>30-Jun-13</b>
Cheltuieli din Exploatare MF	52,090,062	45,462,216
Venituri din ajustarea activelor circulante	499,199	2,024,063
Venituri din provizioane	2,086,454	595,061
Cheltuieli Privind Ajustarea Stocurilor	506,721	684,745
Cheltuieli din Exploatare IFRS	54,209,061	47,870,085
Verificare	-	-

Director General

Stoleru Liviu

Semnatura \_\_\_\_\_

Sologon Daniel

Semnatura \_\_\_\_\_

Stampila Unitatii

