

**SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 MARTIE 2015**

Intocmite conform standardelor internationale de raportare



CEMACON

Cărămizi inteligente **EVO**CERAMIC

Cuprins (Contents)

Situatia pozitiei financiare (<i>Statement of financial position</i>)	3
Situatia rezultatului global (<i>Statement of comprehensive income</i>)	5
Note la situatiile financiare (<i>notes to financial statements</i>).....	6

CEMACON SA

Situatia pozitiei financiare
(Statement of financial position)
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015
(for the period ended 31st of March 2015)

ACTIVE (ASSETS)		31.mar.15	31.dec.14
Active immobilizate		LEI	LEI
Non-current assets			
Imobilizari corporale	11	116.077.297	116.490.340
<i>Property, plant and equipment</i>			
Investitii imobiliare		-	-
<i>Investment property</i>			
Imobilizari necorporale	12	237.459	216.166
<i>Intangible</i>			
Investitii in actiuni	14	200	200
<i>Investments</i>			
Alte active immobilizate		2.693.914	2.693.914
<i>Other non-current assets</i>			
		119.008.871	119.400.620
Active circulante			
Current assets			
Stocuri	15	15.687.322	13.889.917
<i>Inventories</i>			
Creante comerciale si similare	16	10.477.595	6.567.750
<i>Trade and other receivables</i>			
Alte active financiare		1.051.380	1.051.380
<i>Other financial assets</i>			
Numerar si echivalente numerar	27	7.509.159	12.338.661
<i>Cash and cash equivalents</i>			
		34.725.456	33.847.709
Active clasificate drept detinute în vederea vânzării	11	-	22.833.650
<i>Assets classified as held for sale</i>			
TOTAL ACTIVE (TOTAL ASSETS)		153.734.326	176.081.978
DATORII (LIABILITIES)			
DATORII CURENTE			
CURRENT LIABILITIES			
Datorii comerciale si similare	17	7.117.567	6.349.126
<i>Trade and other payables</i>			
Imprumuturi	18	60.715.222	83.383.704
<i>Loans and borrowings</i>			
Subventii pentru investitii		-	-
<i>Grants received</i>			
Datorii privind impozitul pe profit			
<i>Tax liability</i>			
Provizioane	20	2.466.218	2.466.218

CEMACON SA

Situatia pozitiei financiare
(Statement of financial position)
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015
(for the period ended 31st of March 2015)

<i>Provisions</i>		70.299.006	92.199.047
<hr/>			
Datoriile incluse în grupurile destinate cedării			
Liabilities directly associated with assets in disposal groups classified as held for sale			
<hr/>			
DATORII PE TERMEN LUNG			
NON-CURRENT LIABILITIES			
Datorii comerciale si similare	17	-	-
<i>Non-current trade and other liabilities</i>			
Imprumuturi	18	55.972.370	64.532.490
<i>Loans and borrowings</i>			
Subventii pentru investitii		1.291.210	1.310.120
<i>Grants received</i>			
Impozit amanat	21	-	-
<i>Deferred tax</i>			
Provizioane		-	-
<i>Provisions</i>			
		57.263.580	65.842.611
<hr/>			
TOTAL DATORII (TOTAL LIABILITIES)		127.562.586	158.041.658
<hr/>			
ACTIVE NETE (NET ASSETS)		26.171.740	18.040.321
<hr/>			
CAPITAL SI REZERVE (EQUITY)			
Capital social	23	16.297.092	16.297.092
<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	16.927.200	28.277.182
<i>Reserves</i>			
Rezultat reportat		(7.052.551)	(26.533.953)
<i>Retained earnings</i>			
Interesele care nu controleaza		-	-
<i>Non-controlling interest</i>			
TOTAL CAPITALURI (TOTAL EQUITY)		26.171.740	18.040.320

All amounts in Lei, if not otherwise stated

CEMACON SA

Situatia rezultatului global
(Statement of comprehensive income)
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015
(for the period ended 31st of March 2015)

		31.mar.15 LEI	31.mar.14 LEI
Venituri din vanzari <i>Sales revenues</i>	3	11.418.083	6.687.035
Alte venituri din exploatare <i>Other operating revenues</i>	4	31.240.895	1.216.898
Variatia stocurilor <i>Change in inventories of FG & WiP</i>		2.121.221	1.576.351
Materii prime si consumabile <i>Raw material and consumables used</i>	15	(3.013.720)	(1.979.975)
Cheltuieli de personal <i>Personnel Expenses</i>	6	(3.348.678)	(2.183.734)
Amortizare si deprecieri <i>Depreciation and amortisation expenses</i>		952.968	(1.113.713)
Cercetare si dezvoltare <i>Research and development</i>		-	-
Alte cheltuieli din exploatare <i>Other operating expenses</i>	5	(31.263.682)	(4.510.510)
Profit / (Pierdere) din exploatare <i>Profit / (Loss) from operation</i>		8.107.087	(307.648)
Venituri / (costuri) financiare nete <i>Finance cost</i>	7	24.333	(1.233.995)
Partea din profitul aferent entităților asociate <i>Income from associates</i>		-	-
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare <i>Profit before tax</i>		8.131.420	(1.541.643)
Cheltuieli cu impozite	8	-	-
Profit / (Pierdere) <i>Profit after tax</i>		8.131.420	(1.541.643)
Total alte elemente ale rezultatului global <i>Total other elements of other comprehensive income</i>		-	-
Total rezultat global <i>Comprehensive income total</i>		8.131.420	(1.541.643)

All amounts in Lei, if not otherwise stated

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

Cuprins (*Contents*)

1. Politici contabile Cemacon	7
2. Estimari contabile	27
3. Venituri	29
4. Alte venituri operationale	29
5. Cheltuieli de exploatare	30
6. Cheltuieli de personal	31
7. Venituri si cheltuieli financiare	31
8. Cheltuieli cu impozite	32
9. Castiguri pe actiune	33
10. Dividende	33
11. Imobilizari corporale	34
12. Imobilizari necorporale	40
13. Fond comercial (goodwill) si Depreciere	41
14. Imobilizari financiare	42
31 Decembrie 2014	42
15. Stocuri	43
16. Creante comerciale si alte creante	44
17. Datorii comerciale si similare	45
18. Imprumuturi	46
19. Beneficiile angajatilor	48
20. Provizioane	49
21. Impozite Amanate	50
22. Active si datorii clasificate spre vanzare	51
23. Capital Social	52
24. Rezerve	54
25. Leasing	55
26. Tranzactii cu parti afiliate	56
27. Numerar si echivalente numerar	59
28. Evenimente ulterioare datei de raportare	59
29. Ajustari erori contabile	60
30. Plata pe baza de actiuni	60
31. Alte informatii	61
32. Contingente	62

CEMACON SA

Note la Situatii Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

1. Politici contabile Cemacon

Bazele intocmirii

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

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

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

Aceste situatii financiare au fost întocmite în conformitate cu:

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

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea anumitor estimari contabile critice. Intocmirea situatiilor 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.

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

Prezentele situatii financiare au fost întocmite în baza principiului continuitatii activitatii care presupune ca Societatea își va continua activitatea si în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize, conducerea considera ca Societatea va putea sa-si continue activitatea în viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii în întocmirea situatiilor inanciare este justificata.

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru perioada încheiată la 31 Martie 2015

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 deținut 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

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

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 situatiei 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.

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.

A 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.

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

Imobilizarile 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 Situatiiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

Politici contabile (continuare)

b) Active Corporale

Activele imobilizate achizitionate sunt recunoscute initial la cost de achiziție. Ulterior se recunosc, in functie de tipul activului, la urmatoarele valori:

- Terenurile se evalueaza la valoarea reevaluada
- Cladirile se evalueaza la valoarea reevaluada
- Echipamentele la costul istoric

La 31 decembrie 2014 Societatea a efectuat reevaluarea terenului, cladirilor si echipamentelor, mai putin pentru echipamentele de productie din locatia Recea pentru care s-au inregistrat ajustari pentru depreciere.

In urma reevaluarii, activele clasate a fi vandute, au fost inregistrate la valoarea cea mai mica dintre valoarea contabila si valoarea reevaluada.

Pentru constructiile si echipamentele clasate pentru vanzare diminuarea valorii contabile a fost inregistrata pe cheltuieli, iar diminuarea valorii contabile a terenului a fost inregistrata pe ajustari pentru depreciere

Pentru activele Societatii in functiune, cresterea valorii contabile rezultata din reevaluarea terenurilor si cladirilor este creditata in rezerve, in cadrul capitalului propriu. Diminuarea care compenseaza cresterea anterioara inregistrata de acelasi activ este inregistrata in rezerve, direct in capitalurile proprii; toate celelalte diminuari sunt inregistrate in contul de profit si 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 Martie 2015

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 m³.

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

Deoarece acest tip de amortizare este diferit de amortizarea fiscală, 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.

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 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 / (recuperat).

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 Martie 2015

Politici contabile (continuare)

Subvenții

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

Provizioane

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.

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 Martie 2015

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 aceluiasi 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 aceluiasi tert
- entitatea este o asociere in participatie a unui tert iar cealalta entitate este un asociat al aceluiasi 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 Martie 2015

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 înca 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,

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.

Politici contabile (continuare)

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

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

CEMACON SA

Note la Situatiiile Financiare pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

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 Situatiiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

Estimari 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 societatii cu privire la modul în care va răspunde la litigiu.

Impozitul pe profit

Pe parcursul desfasurarii activitatii normale a activitatii, se produc tranzactii si calculi pentru care determinarea impozitului final este incerta. Ca urmare, compania recunoaște obligațiile fiscale bazate pe estimări cu privire la certitudinea ca taxele suplimentare și 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 autoritatile fiscale.

Compania considera ca 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 tranzactii este diferit decât sumele înregistrate, aceste diferențe vor avea un impact cheltuiala cu impozitul pe profit în perioada în care se face o astfel de determinare.

Provizion de pensii

Provizioane pentru pensii: conform contractului colectiv de munca valabil in anul 2013, angajatii societatii vor primi la pensionare, in functie de vechime 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

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 10,45% - 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.

Amortizare la nivel de produs

Pentru echipamentele de la fabrica de productie Recea, conducerea Societatii a hotarat ca amortizarea sa fie calculata pe unitate de produs.

Ajustari stocuri

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

3. Venituri

Venituri din vanzari	31.mar.15	31.mar.14
Vanzari de produse finite	10.630.790	6.192.588
Vanzari de marfuri	786.840	302.328
Vanzari de servicii	453	192.119
Servicii in curs	-	-
Venituri din chirii	-	-
Reduceri comerciale	-	-
Total	11.418.083	6.687.035

All amounts in Lei, if not otherwise stated

Principalele venituri realizate de entitate in perioada ianuarie-martie 2015 se constituie prin exercitarea obiectului principal de activitate, vanzari de produse finite 10.630.790 lei.

4. Alte venituri operationale

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

Alte venituri din exploatare	31.mar.15	31.mar.14
Venituri din activitati diverse	18.592	373.298
Profit din vanzarea de active	22.229.500	183.359
Venituri din investitii imobiliare	-	-
Anulare ajustari pentru deprecierea creantelor incerte	-	-
Anulare ajustari pentru deprecierea stocurilor	-	-
Anulare alte provizioane	-	-
Diverse	8.992.803	660.241
	31.240.895	1.216.898

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 perioada 1 ian - 31 martie 2015 compania a recunoscut ca venit aferent acestor subventii suma de 18,910 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.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

5. Cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli din exploatare	31.mar.15	31.mar.14
Utilitati	1.944.451	1.496.288
Reparatii	261.894	140.974
Chirie	79.211	65.037
Asigurari	105.349	85.514
Comisioane	128.270	48.107
Publicitate	571.798	328.124
Deplasari si transport	1.678.056	1.194.732
Posta si telecomunicatii	35.883	34.450
Alte servicii prestate de terti	676.761	521.970
Taxe bugetul de stat	449.220	427.644
Protectia mediului	-	-
Cheltuieli din cedarea activelor	25.233.670	116.132
Pierderi si ajustari creante incerte	-	-
Ajustari stocuri	-	-
Alte provizioane	-	-
Diverse	99.119	51.539
	31.263.682	4.510.511

All amounts in Lei, if not otherwise stated

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

6. Cheltuieli de personal

Cheltuieli de personal	31.mar.15	31.mar.14
Salarii	2.238.511	1.538.299
Contracte civile	0	8.214
Taxe si contributii sociale	511.663	430.587
Alte beneficii	94.884	61.542
	2.845.058	2.038.642
<hr/>		
Salarii de plata la sfarsitul perioadei	349.147	491.142

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.*

Cheltuiala indemnizatiile:	31.mar.15	31.mar.14
Administratori	270.520	82.800
Directori	139.229	31.140
Taxe si contributii	93.871	31.152
	503.620	145.092

Salarii de plată la sfârșitul perioadei:	31.mar.15	31.mar.14
Administratori	5.052	13.138
Directori	853.195	20.515
	858.247	33.653

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

In perioada 1 ianuarie - 31 martie 2015 nu au fost acordate avansuri si credite membrilor organelor de administratie, conducere si supraveghere

Salariati

Structura si numarul mediu de salariati este: 184

Numar mediu salariati	31.mar.15	31.mar.14
Personal administrativ	56	47
Personal în producție	128	89
	184	136

7. Venituri si cheltuieli financiare

Venituri / (costuri) financiare nete	31.mar.15	31.mar.14
---	------------------	------------------

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

Venituri din titluri de plasament cedate	-	-
Ajustarea investitiilor	-	-
Venituri din dobanzi	19.515	8.567
Costuri cu dobanzile	(1.629.017)	(2.094.854)
Alte venituri financiare	4.671	-
Alte cheltuieli financiare	(131.629)	(46.513)
Diferente de curs valutar	1.760.793	898.805
Venituri / (costuri) nete	24.333	(1.233.995)

Veniturile din dobanzi sunt aferente depozitelor pe termen scurt incheiate de entitate in perioada Ianuarie - Martie 2015.

Costurile cu dobanda sunt aferente imprumuturilor bancare contractate de societate. Pentru mai multe detalii consultati nota 18.

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 perioada Ianuarie - Martie 2015.

	Reevaluare Furnizori	Reevaluare Leasinguri	Reevaluare Credite	Reevaluare disponibil
Cheltuieli privind diferentele de curs valutar	631	- 0	70.251	11.160
Venituri privind diferentele de curs valutar	9.887	18.333	1.703.733	110.882

8. Cheltuieli cu impozite

Impozit curent	31.mar.15	31.mar.14
Cheltuieli cu Impozitul pentru profitul anului	-	-
Ajustari pentru profitul anilor precedenti	-	-
Total impozit curent		
Impozit pe profit amanat	31.mar.15	31.mar.14
Total Impozit Amanat la Inceput de perioada	-	-
Diferente temporare reversate	-	-
Recunoasterea creantelor din impozit amanat ce nu au fost recunoscute anterior	-	-
Total impozit pe profit amanat	-	-
Total Impozit	-	-

Pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, se produc tranzactii si calcule pentru care determinarea impozitului final este incerta. Ca urmare, compania recunoaste obligatiile fiscale bazate pe estimari cu

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

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

Castig pe Actiune	31.mar.15	31.mar.14
Numar de actiuni emise	82.191.053	262.872.486
Profit / (pierdere) operationala (EBITDA)	9.451.241	806.065
Profit / (pierdere) operationala (EBITDA) pe actiune	0,1150	0,0031
Profit / (pierdere) din exploatare (EBIT)	8.107.087	(307.648)
Profit / (pierdere) din exploatare pe actiune	0,0986	(0,0012)
Profitul/ (pierderea) total	8.131.420	-1.541.643
Profitul/ (pierderea) total pe actiune	0,0989	(0,0059)

Rezultatul pe actiune s-a calculat prin impartirea profitului/(pierderii) la numarului de actiuni emise la data de 31 Martie 2015.

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.

10. Dividende

In perioada Ianuarie - Martie 2015, compania nu a acordat dividende.

CEMACON SA
 Note la Situatiile Financiare
 pentru perioada incheiata la 31 martie 2015

11. Imobilizari corporale

Valoarea la cost a imobilizarilor 31 Martie 2015

Imobilizari Corporale	Sold Initial	Achizitii	Majorari de valoare	Majorari din reevaluare	Cedari	Miscari din reclasificari (detinute spre vanzare)	Diminuari din reevaluare	Sold Final
Terenuri	7.561.127	0	0	0	6.754.986	(4.600.226)	0	5.406.367
Amenajari de Terenuri	336.076	0	0	0	0	0	0	336.076
Constructii	34.398.068	114.484	105.686	0	8.297.760	(7.881.813)	0	34.202.291
Masini , Instalatii si Utilaje	100.299.545	617.707	96.481	0	10.270.079	(10.321.094)	0	101.064.748
Mobilier si Aparatura Birotica	168.603	17.809	0	0	13.779	(30.517)	0	203.150
Imobilizari In curs	691.433	1.004.263	0	0	939.059	0	0	756.637
Total	143.454.852	1.754.263	202.167	0	26.275.663	(22.833.650)	0	141.969.269

Valoarea la cost a imobilizarilor 31 Decembrie 2014

Imobilizari Corporale	Sold Initial	Achizitii	Majorari de valoare	Majorari din reevaluare	Cedari	Reclasificari (detinute spre vanzare)	Diminuari din reevaluare	Sold Final
Terenuri	7.539.711	0	0	127.556	0	89.195	16.945	7.561.127
Amenajari de Terenuri	306.376	0	29.700	0	0	0	0	336.076
Constructii	31.841.532	819.931	1.197.774	1.921.796	7415	58.865	1.316.685	34.398.068
Masini , Instalatii si Utilaje	97.362.266	3.457.809	260.044	332036	798.290	204.360	109.960	100.299.545
Mobilier si Aparatura Birotica	135.912	20082	20.404	0	19820	(21.896)	9871	168.603
Imobilizari In curs	1.022.420	5.329.610	0	0	5.660.597	0	0	691.433
Total	138.208.217	9.627.432	1.507.922	2.381.388	6.486.122	330.524	1.453.461	143.454.852

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

Imobilizari corporale (Continuare)

Valoarea amortizarilor si ajustarilor din depreciere 31 Martie 2015

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	134.560	0	0	0	0	0	134.560
Amortizare constructii	0	361.129	4.966	0	0	0	356.163
Amortizare masini, instalatii, utilaje	19.800.124	961.944	92.574	0	0	0	20.669.494
Amortizare mobilier si aparatura birotica	54.301	4.441	0	5.393	0	0	53.349
Ajustari pentru deprecierea terenurilor	2.322.080	0	0	0	0	2.297.122	24.958
Ajustari pentru deprecierea masinilor,utilajelor si instalatiilor	4.653.447	0	0	0	0	0	4.653.447
Total	26.964.512	1.327.514	97.540	5.393	0	2.297.122	25.891.971

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	0	0	0	0	134.560
Amortizare constructii	0	0	0	0	0	0	0
Amortizare masini, instalatii, utilaje	16.086.638	4.257.546	544.060	0	0	0	19.800.124
Amortizare mobilier si aparatura birotica	65.461	12.313	23.473	0	0	0	54.301
Ajustari pentru deprecierea terenurilor	2.413.078	14.341	0	0	0	105339	2.322.080
Ajustari pentru deprecierea masinilor,utilajelor si instalatiilor	4.653.447	0	0	0	0	0	4.653.447
Total	23.319.705	4.317.679	567.533	0	0	105339	26.964.512

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

Imobilizari corporale (Continuare)

Imobilizari 2015	Valoare bruta la 31.Mar 2014	Reclasificari spre vanzare	Amortizari	Ajustari	Valoare neta 31 dec 2014
Terenuri	5.406.367	-	-	24.957	5.381.410
Amenajari de Terenuri	336.076	-	134.560	-	201.516
Constructii	34.202.291	-	356.163	-	33.846.128
Masini , Instalatii si Utilaje	101.064.747	-	20.669.494	4.653.447	75.741.806
Mobilier si Aparatura Birotica	203.150	-	53.349	-	149.801
Imobilizari in Curs	756.636	-	-	-	756.636
Total	141.969.267	-	21.213.566	4.678.404	116.077.297

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 2014
Terenuri	7.561.127	-	-	2.322.080	5.239.047
Amenajari de Terenuri	336.076	-	134.560	-	201.516
Constructii	34.398.068	-	-	-	34.398.068
Masini , Instalatii si Utilaje	100.299.545	-	19.800.124	4.653.447	75.845.974
Mobilier si Aparatura Birotica	168.603	-	54.301	-	114.302
Imobilizari in Curs	691.433	-	-	-	691.433
Total	143.454.852	-	19.988.985	6.975.527	116.490.340

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2014

Imobilizari corporale (Continuare)

Active fixe detinute spre vanzare

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

In perioada Ianuarie - Martie 2015 compania Cemacon a recunoscut **Activ aferent activitatii de descoperita** in valoare de 36.048 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 si valoarea contabila.

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

Amplasamente	Procedura de evaluare
Zalau (Incinta Fabrica)	Terenul a fost evaluat prin tehnica comparatiei directe, iar constructiile prin abordarea prin cost - cost de inlocuire net (metoda principala) si prin abordarea prin venit, metoda capitalizarii chiriei (metoda secundara). (Valori de nivel 2) Echipamentele au fost evaluate prin abordarea prin cost - cost de inlocuire net. (Valori de nivel 3)
Zalau (Sectia TUF)	Terenul a fost evaluat prin tehnica comparatiei directe, (valori de nivel 1) constructiile prin abordarea prin cost - cost de inlocuire net (Valori de nivel 3, iar echipamentele prin abordarea prin cost - cost de inlocuire net (Valori de nivel 3.
Zalau (Stejarul)	Proprietatea imobiliara a fost evaluata prin abordarea prin venit - capitalizarea chiriei (Valori de nivel 2), din care a fost dedusa valoarea terenului care a fost evaluat prin tehnica comparatiei directe (Valori de nivel 1), rezultand valoarea constructiei. Echipamentele au fost evaluate prin abordarea prin cost - cost de inlocuire net. (Valori de nivel 3)
Tunari (Cariera)	Terenul a fost evaluat prin tehnica parcelarii (pentru parcela mare) si tehnica comparatiei directe (pentru loturile rezultate in urma parcelarii) (Valori de nivel 1), iar constructiile prin abordarea prin cost - cost de inlocuire net. (Valori de nivel 3)
Recea (teren Fabrica)	Terenul a fost evaluat prin tehnica comparatiei directe (Valori de nivel 1), iar constructiile prin abordarea prin cost

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

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

Imobilizari corporale (Continuare)

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

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

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

Miscari rezerve din reevaluare	31.mar.15
Rezerva de reevaluare la începutul perioadei	25.434.102
Diferente din reevaluare transferate în cursul exercitiului financiar	-
Sume transferate din rezerva din reevaluare în cursul exercitiului financiar	(11.349.981)
Rezerva de reevaluare la sfârşitul perioadei	14.084.121

Sumele transferate din rezerva din reevaluare sunt aferente mijloacelor fixe non core transferate in urma finalizarii procesului de restructurare a creditelor cu Banca Comerciala Romana, in luna Martie 2015

La 31 Martie 2015, nu existau restrictii cu privire la distribuirea surplusului din reevaluare (2014: 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 reevaluarea mijloacelor fixe, efectuata dupa data de 1 ianuarie 2004, care sunt deduse la calculul profitului impozabil prin intermediul amortizarii fiscale sau al cheltuielilor privind activele cedate si/sau casate, se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale, respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, dupa caz.

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

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

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

Imobilizari corporale (Continuare)

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	2.322.080	0	4.653.447	0	6.975.527
Cresteri	0	0	0	0	0
Reduceri	(2.297.122)	0	0	0	(2.297.122)
Sold Final	24.957	0	4.653.447	0	4.678.404

Imobilizari corporale gajate si restrictionate

Imobilizari Corporale gajate si restrictionate	Sold Final
Terenuri	5.406.367
Amenajari de Terenuri	336.076
Constructii	34.202.291
Masini , Instalatii si Utilaje	101.064.748
Mobilier si Aparatura Birotica	203.150
Imobilizari In curs	756.637
Total	141.969.269

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

12. Imobilizari necorporale

Structura imobilizarilor necorporale este:

31 Martie 15

Imobilizari Necorporale	Sold Initial	Dezvoltari Interne	Achizitii	Sold Final
Cheltuieli de dezvoltare	489.058	0	34.470	523.528
Concesiuni, brevete licente	87.992	0	795	88.787
Alte imobilizari necorporale	99.417	0	2.667	102.084
Total	676.467	0	37.932	714.399

31 Decembrie 14

Imobilizari Necorporale	Sold Initial	Dezvoltari Interne	Achizitii	Sold Final
Cheltuieli de dezvoltare	489.058	0	0	489.058
Concesiuni, brevete licente	60.109	0	27.883	87.992
Alte imobilizari necorporale	65.710	0	33707	99.417
Total	614.877	0	61.590	676.467

Structura amortizarilor si ajustarilor de valoare pentru imobilizari este urmatoarea:

Amortizare si ajustari Imobilizari 31 Martie 2015	Sold Initial	Amortizare In an	Ajustari Pentru Depreciere	Sold Final
Cheltuieli de dezvoltare	345.637	8.964	0	354.601
Concesiuni, brevete licente	55.189	3.756	0	58.945
Alte imobilizari necorporale	59.474	3.918	0	63.394
Total	460.300	16.638	0	476.940

Amortizare si ajustari Imobilizari necorporale 31 Decembrie 2014	Sold Initial	Amortizare In an	Ajustari Pentru Depreciere	Sold Final
Cheltuieli de dezvoltare	309.782	35.855	0	345.637
Concesiuni, brevete licente	45.406	9.783	0	55.189
Alte imobilizari necorporale	53.129	6.345	0	59.474
Total	408.318	51.983	0	460.301

CEMACON SA

Note la Situatiiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

Imobilizari necorporale (Continuare)

Valoarea neta a imobilizarilor necorporale:

Tip Imobilizare	31 Decembrie 2014		31 Martie 2015	
	Valoare Inventar	Valoare Neta	Valoare Inventar	Valoare Neta
Cheltuieli de dezvoltare	489.058	143.421	523.528	168.927
Concesiuni, brevete licente	87.992	32.803	88.787	29.842
Alte imobilizari necorporale	99.417	39.943	102.084	38.690
Total	676.467	216.167	714.399	237.459

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 perioada Ianuarie - Martie 2015 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 martie 2015 imobilizari necorporale sub forma de fond comercial (Goodwill)

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

La 31 decembrie 2014 tinand cont de recomandarile 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 Martie 2015

14. Imobilizari financiare

Investitii in actiuni	31 Martie 2015	31 Decembrie 2014
Investitii in filiale	200	200
Investitii in entitati asociate	0	0
Investitii in entitati controlate in comun	0	0
Investitii disponibile la vanzare	1.278.223	1.278.223
Deprecieri	(1.278.223)	(1.278.223)
Varasminte de efectuat pentru investitii	0	0
	200	200

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:

Denumirea societatii	Tara in care este inregistrata	Data inregistrarii	Obiectul de activitate	Procent Detinut
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 martie 2015, 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 martie 2015, Societatea detinea parti sociale in Cemacon Real Estate Srl in valoare de 200 lei, reprezentand 100% din capitalul acesteia.

La 31 martie 2015, Societatea are acordate garantii pentru spatiile inchiriate si garantii pentru Administratia Nationala a Rezervelor de Stat („ANRS”) în suma totala de 59.397 .

La 31 martie 2015 si la 31 Decembrie 2014, 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 Martie 2015

15. Stocuri

Stocuri	31 Martie 2015	31 Decembrie 2014
Materii prime si consumabile	7.907.194	8.565.640
Ajustari	(270.602)	(270.602)
Productia in curs	68.511	66.120
Ajustari	-	-
Semifabricate si Produse finite	6.859.519	4.750.959
Ajustari	(92.155)	(92.155)
Marfuri	1.302.134	957.234
Ajustari	(87.279)	(87.279)
Active biologice	-	-
Ajustari	-	-
Total	15.687.322	13.889.917

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

Materii prime si consumabile	31 Martie 2015	31 Decembrie 2014
Materii prime	880.572	657.849
Materiale auxiliare	584.095	433.225
Marfuri	687.711	201.117
Obiecte de inventar	27.905	5.525
Alte consumabile	7.538	8.168
Diverse	825.899	674.091
	3.013.720	1.979.975

La data de 31 martie 2015 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	116.736	RECEA
2	EVO CERAMIC 24V240/240/238CLSIN	524.080	RECEA
3	EVO CERAMIC 29 LM 375/290/238 CLSI	589.260	RECEA
4	EVO CERAMIC 20 NF 450/200/238 CLS I	488.208	RECEA
5	EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS I	217.536	RECEA
6	EVO CERAMIC 44 SUPER TH LM 240/440/238	213.180	RECEA

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

16. Creante comerciale si alte creante

Creante comerciale si similare	31 Martie 2015	31 Decembrie 2014
Creante comerciale	11.055.679	7.270.931
Ajustari pentru creante comerciale	(1.564.710)	(1.564.710)
Creante intragroup	-	-
Ajustari pentru creante intragrup	-	-
Creante fata de asociati/actionari	-	-
Salariati	-	-
Impozit pe profit	-	-
Alte creante fata de Bugetul de Stat	169.228	566.133
Subventii	-	-
Debitori diversi si alte creante	7.279	21.181
Ajustari pentru alte creante	-	-
Dobanda de incasat	-	-
Total active financiare altele decat numerarul, clasificate ca imprumuturi si creante	9.667.478	6.293.536
Avansuri	810.117	274.214
Total	10.477.595	6.567.750

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

Analiza vechimii	31 Martie 2015	31 Decembrie 2014
Creante nescadente	8.358.372	4.384.356
Creante restante neajustate:		
pana la 3 luni	654.206	1.997.671
intre 3 si 6 luni	448.104	37.524
intre 6 si 12 luni	132.851	148.199
peste 12 luni	-	-
Total	9.593.533	6.567.750

Ajustari	31 Martie 2015	31 Decembrie 2014
La inceputul perioadei	1.564.709	1.524.643
Constituite in timpul anului	-	475.863
Costuri in perioada cu creante inrecuperabile	-	-
Anulare ajustari neutilizate	-	(435.797)
Diferente de curs valutar	-	-
	-	-
La sfarsitul perioadei	1.564.709	1.564.709

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

17. Datorii comerciale si similare

Datorii comerciale si similare	31.mar.15	31.dec.14
Datorii comerciale	4.141.893	3.728.475
Furnizori de imobilizari	451.132	328.773
Datorii intragrup	(374.000)	-
Datorii privind leasing	22.649	22.747
Datorii in legatura cu salariatii	1.228.388	1.000.217
Impozite si contributii sociale	488.387	354.532
Alte datorii fiscale	262.735	3.618
Alte datorii	845.827	843.761
Dobanda de plata	-	-
Total datorii mai putin imprumuturi, clasificate ca masurate la cost amortizat	7.067.012	6.282.124
Dividende	-	-
Avansuri	50.555	67.002
Venituri in avans	-	-
Total	7.117.567	6.349.125

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

18. Imprumuturi

Clasificare imprumuturilor pe termen scurt respective pe termen lung la 31 Martie 2015 este urmatoarea:

Curente	31.mar.15	31.dec.14
Imprumuturi pe termen scurt si overdraft	-	10.757.040
Partea curenta a imprumuturilor pe termen lung	2.755.369	14.342.409
Obligatiuni	-	-
Imprumuturi de la alte institutii financiare	57.959.853	58.284.255
Imprumuturi de la parti afiliate	-	-
	60.715.222	83.383.704
Partea pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	55.105.600	63.707.518
Obligatiuni	-	-
Leasing financiar	866.770	824.973
Imprumuturi de la parti afiliate	-	-
	55.972.370	64.532.490
Total	116.687.591	147.916.194

La 31 Martie 2015, Societatea avea contractate urmatoarele credite:

- Imprumut pe termen lung de la Banca Comerciala Romana in valoare de 58.487.000 lei cu dobanda anuala de marja + ROBOR 6M
- Imprumut pe termen scurt de la Business Capital for Romania – Opportunity Fund Cooperatief, contractat prin transferul de credit de la Banca Comerciala Romana in valoare de 12.000.000 euro cu o dobanda anuala de marja + EURIBOR 6M.

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.

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 Martie 2015

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

Instituria de credit	31.mar.15		31.dec.14	
	Lei	Valuta	Lei	Valuta
Banca Comerciala Romana	57.772.000 lei		2.716.743 lei	€ 606.132
Banca Comerciala Romana			39.128.733 lei	€ 8.730.000
Banca Comerciala Romana			10.621.862 lei	€ 2.369.840
Banca Comerciala Romana			10.757.040 lei	€ 2.400.000
Business Capital for Romania - Opportunity Fund Cooperatief	52.917.600 lei	€ 12.000.000	53.785.200 lei	€ 12.000.000
Dobânzi	4.653.033 lei	€ 1.055.157	29.652.709 lei	€ 6.615.807
TOTAL	115.342.633 lei	€ 13.034.982	146.662.287 lei	€ 32.721.779

In anul perioada Ianuarie – Martie 2015 compania nu a detinut facilitate de credit neutilizate.

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

Imobilizari Corporale gajate si restrictionate	Sold Final
Terenuri	5.406.367
Amenajari de Terenuri	336.076
Constructii	34.202.291
Masini , Instalatii si Utilaje	101.064.748
Mobilier si Aparatura Birotica	203.150
Imobilizari In curs	756.637
Total	141.969.269

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	116736	RECEA
2	EVO CERAMIC 24V240/240/238CLSIN	524080	RECEA
3	EVO CERAMIC 29 LM 375/290/238 CLSI	589260	RECEA
4	EVO CERAMIC 20 NF 450/200/238 CLS I	488208	RECEA
5	EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS I	217536	RECEA
6	EVO CERAMIC 44 SUPER TH LM 240/440/238	213180	RECEA

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

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

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

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.

Beneficiile angajatilor	31.mar.15	31.dec.14
Beneficii la pensionare	315.625	315.625
Provizion aferent concediului annual	57.925	57.925
Bonusuri	0	1.281.345
Alte beneficii		-
Total	373.550	1.654.895

Structura Beneficiilor	31.mar.15	31.dec.14
Termen scurt	57.925	1.339.270
Termen lung	315.625	315.625
Total	1.654.895	1.654.895

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 Martie 2015

20. Provizioane

Structura provizioanelor la data de 31 Martie 2015 este urmatoarea:

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

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 2014 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	0
5 – 20 ani	1 salariu individual avut la data pensionarii
> 20 ani	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. Cheltuielie aferente sunt estimate a fi realizate catre finalul perioadei de exploatare motiv pentru care societatea a constitui 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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

a estima aceste sume societatea a uzat de cele mai bune estimari si cunostinte asupra faptelor generatoare la data de 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	168.506						168.506
Concedii Neefectuate	57.925						57.925
Pensii	315.625						315.625
Provizion refacerea mediului	348.874						348.874
Provizion bonus salariati	616.860						616.860
Provizion bonus management	661.486						661.486
Alte Provizioane	296.943						296.943
Total	2.466.219						2.466.219

21. Impozite Amanate

Impozit pe profit amanat	Mar.2015	Dec.2014
Total Impozit Amanat la Inceput de perioada	2.634.517	246.177
Diferente temporare reversate		
Recunoasterea creantelor din impozit amanat ce nu au fost recunoscute anterior		2.388.340
Total impozit pe profit amanat	2.634.517	2.634.517
Total Impozit	2.634.517	2.634.517

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

CEMACON SA

Note la Situatiiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

amanat aferenta pierderii fiscale.

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 finaciare. 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 activelor, 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.

(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).

CEMACON SA

Note la Situatiiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

23. Capital Social

Structura capitalului social la data de 31 Martie 2015 este dupa cum urmeaza:

Structura capitalului social	31.mar.15	31-Dec-14
Numar de actiuni autorizate	82.191.053 buc	82.191.053 buc
Numar de actiuni subscrise si platite	82.191.053 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	8.219.105 lei	8.219.105 lei

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

In perioada Ianuarie-martie 2015 nu au avut loc miscari privind structura capitalului dupa cum se poate vedea in tabelul urmator:

	2014		2015	
	Numar	Valoare	Numar	Valoare
Actiuni Ordinare a 0,1 lei fiecare	262.872.486,00 buc	26.287.248,60 lei	82.191.053,00 buc	8.219.105,30 lei
Reduceri prin inglobarea pierderilor	-257.614.526,00 buc	- 25.761.452,60 lei	0 buc	- lei
Conversie datorii in timpul anului		- lei	0 buc	- lei
Emisiuni in timpul anului	76.933.093,00 buc	7.693.309,30 lei	0 buc	- lei
Achizitie actiuni proprii		- lei	0 buc	- lei
Total	82.191.053,00 buc	8.219.105,30 lei	82.191.053,00 buc	8.219.105,30 lei

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).

CEMACON SA

Note la Situatiiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

Capital Social (Continuare)

Structura actionariatului la data de 31 Martie 2015

Actionar	Numar actiuni	Procent
KJK FUND II SICAV-SIF loc. LUXEMBOURG LUX	31.799.065	38.6892%
SC CONSULTANTA ANDREI&ANDREI SRL loc. ARAD jud. ARAD	19.979.032	24.3080%
S.S.I.F. BROKER S.A. loc. CLUJ-NAPOCA jud. CLUJ	16.657.252	20.2665%
alti actionari / others	13.755.704	16.7363%
Total	82.191.053	100.0000%

Structura actionariatului la data de 31 Dec 2014

Actionar	Numar actiuni	Procent
KJK FUND II SICAV-SIF loc. LUXEMBOURG LUX	31.799.065	38.6892%
SC CONSULTANTA ANDREI &ANDREI LOC.ARAD	19.979.032	24.3080%
S.S.I.F.BROKER S.A LOC.CLUJ-NAPOCA	16.657.252	20.2665%
Alti actionari/others	13.755.704	16.7363%
Total	82.191.053	100.0000%

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

24. Rezerve

Urmatoarele descriu natura si tipul fiecarei rezerve din capitalurile proprii:

Tip rezerva	Descriere si scop
<i>Rezerva legala</i>	Sunt constituite anual din profitul entitatii in cotele si limitele prevazute de lege. In anul 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 imobiliarilor 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	25.434.102	-	(11.349.981)	14.084.121
Alte rezerve	1.700.933	-	-	1.700.933
Total	26.477.035		(11.349.981)	16.927.200

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

25. Leasing

La 31.03.2015 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 martie 2015 este urmatoarea:

Active in leasing	Sold initial	Majorari	Diminuari	Sold final
Cladiri	-	-	-	-
Masini	917.695	206.105	91.985	1.031.815
Utilaje	293.312	-	23.072	270.240
Total	1.211.007	206.105	115.057	1.302.055

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

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
Total	1.314.267 lei	103.263 lei	1.211.004

2015

Scadenta plati leasing	valoare totala	Dobanda	Valoare neta
mai putin de 1 an	536.248 lei	58.060 lei	478.188
intre 1-5 ani	874.709 lei	50.842 lei	823.867
peste 5 ani	- lei	- lei	0
Total	1.410.957 lei	108.902 lei	1.302.055

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

26. Tranzactii cu parti afiliate

Partile afiliate ale societatii sunt:

Cercon Ariesul cu sediul in municipiul Campia Turzii, str. Ialomitei, nr.1, jud. Cluj
Cemacon detine parti sociale in aceasta companie SA

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 Situatiiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

Tranzactii cu partile afiliate (Continuare)

Tranzactiile cu partile afiliate sunt sumarizate in tabelul urmatoar:

Parti Afiliate	Vanzari de servicii		Achizitii de servicii	
	1 Jan – 31 Dec. 2014	1 Jan - 31 Mar. 2015	1 Jan – 31 Dec.2014	1 Jan - 31 Mar. 2015
Cercon Ariesul	-	-	-	-
Consultanta Andrei&Andrei Srl	-	-	138.167	34.619
KJK Fund II SICAV-SIF	-	-	87.828	-
Orion Strategy Solution Srl	-	-	593.918	100.735
S.S.I.F. Broker Sa	-	-	22.311	-
Casa de insolventa Transilvania	-	-	-	-
Total	-	-	842.224	135.354

Sume Prezentate in Lei

CEMACON SA

Note la Situatiiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

Tranzactii cu partile afiliate (Continuare)

Soldurile cu partile afiliate sunt sumarizate in tabelul urmator:

Creante de la partile afiliate

Datorii fata de partile afiliate

Parti Afiliate	Creante de la partile afiliate		Datorii fata de partile afiliate	
	31.mar.15	31.dec.14	31.dec.14	31.mar.15
Cercon Ariesul	-	-	-	-
Consultanta Andrei&Andrei Srl	-	-	-	-
KJK Fund II SICAV-SIF	-	-	186.380	186.380
Orion Strategy Solution Srl	-	-	-	-
S.S.I.F. Broker Sa	-	-	9.817	9.817
Casa de insolventa Transilvania	-	-	-	-
Total	-	-	196.197	196.197

ume Prezentate in Lei

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

27. Numerar si echivalente numerar

Numerar si echivalente numerar	31-Mar-15	31-Dec-14
Disponibil in banca	7.508.163	12.336.476
Numerar si echivalente numerar	997	2.185
Depozite	-	-
Diverse	-	-
Total	7.509.160	12.338.661

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

Societatii, iar capitalul social al Societatii va fi majorat in limita rezultatelor subscrierilor validate, constatate de Consiliul de Administratie al Societatii.

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

Castig pe Actiune Diluat	31.mar.15	31.dec.14
Numar de actiuni actuale	82.191.053 lei	82.191.053 lei
Numar de actiuni emise ulterior	31.798.947 lei	31.798.947 lei
Numar Actiuni dupa Emisiune	113.990.000 lei	113.990.000 lei
Profitul/ (pierderea) total	8.131.420 lei -	1.572.489 lei
Profitul/ (pierderea) total pe actiune	0,0989 lei -	0,0191 lei
Profitul/ (pierderea) diluat total pe actiune	0,0713 lei -	0,0138 lei

29. Ajustari erori contabile

In perioada Ianuarie - Martie 2015 compania nu a corectat erori contabile aferente anului 2014.

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 anuala de 1,6% din capitalul social al Societății La 31.12.2014, societatea a inregistrat un provizion in suma de 653.825 lei.

	2015	2015	2014	2014
	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	0.3374	1.937.832
Anulate in timpul anului	-	-	-	-
Utilizate in timpul anului	-	-	-	-
Expirate in timpul anului	-	-	-	-
Neachitate la 31 martie	0,3374	1.937.832	0.3374 -	1.937.832

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

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 transferate catre Cemacon Real Estate, in cadrul procesului de restructurare cu Banca Comerciala Romana in valoare de 11.349.981 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:

Modalitatea folosita pentru exprimarea în moneda nationala a elementelor patrimoniale, a eniturilor si cheltuielilor evidentiatae într-o moneda straina este prezentata în Nota 1. Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în moneda straina la 31 decembrie 2013 si 31 martie 2014 sunt:

Moneda Straina	Abreviere	Rata de schimb	
		31-mar-15	31-Dec-14
Dolar SUA	USD	4.1115	3.6868
Euro	EUR	4.4098	4.4821

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru perioada încheiată la 31 Martie 2015

2014 onorarii către auditori în conformitate cu contractual încheiat între părți. Auditul societății este asigurat de firmă BDO Auditors & Accountants SRL.

Amendamente.

Administratorii nu au dreptul de a amenda ulterior situațiile financiare.

Situațiile financiare împreună cu notele la situațiile financiare au fost publicate la data de 12 Mai 2015.

Situațiile financiare trimestriale nu au fost auditate. Compania auditează situațiile financiare anuale conform reglementărilor legale în vigoare.

32. Contingente

Taxare

Toate sumele datorate Statului pentru taxe și impozite au fost plătite sau înregistrate la data bilanțului. Sistemul fiscal din România este în curs de consolidare și armonizare cu legislația europeană, putând exista interpretări diferite ale autorităților în legătură cu legislația fiscală, care pot da naștere la impozite, taxe și penalități suplimentare. În cazul în care autoritățile statului descoperă încălcări ale prevederilor legale din România, acestea pot determina după caz: confiscarea sumelor în cauză, impunerea obligațiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorări de întârziere (aplicate la sumele de plată efectiv rămase). Prin urmare, sancțiunile fiscale rezultate din încălcări ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de plătit către Stat.

Societatea consideră că și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile și dobânzile penalizatoare, în măsura în care este cazul.

În România, exercitiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioadă 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 că 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.

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru perioada încheiată la 31 Martie 2015

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 criza 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 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.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru perioada incheiata la 31 Martie 2015

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:

Risc	Categorie risc	Impact
Lipsa de surse de aprovizionare (de incredere) pt. materii prime si materiale	Achizitii	Calitate produse necorespunzatoare
Cresterea preturilor de aprovizionare materii prime, materiale, ambalaje	Achizitii	Cost de productie-profitabilitate
Cresterea pretului la energie peste estimarile facute	Achizitii	Cost de productie-profitabilitate
Cresterea neprevazuta a tarifulor pentru serviciile de transport in anumite perioade	Achizitii	Profitabilitate
Pierderi din neincasarea de creante datorata insolventiei/ falimentului clientului	Clienti	Pierderi financiare
Cresterea termenului mediu de incasare cu impact in cash-flow si risc neincasare	Clienti	Pierderi financiare
Produce noi lansate de competitie (in special produse similare pe zona traditionala)	Competitia	Pierdere cota de piata, presiune pe preturi
Intrarea intr-un razboi al preturilor cu competitorii	Competitia	Reducerea marjelor
Penetrare reduca 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 Societății la riscul modificărilor ratei dobânzii se

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru perioada încheiată la 31 Martie 2015

refera în principal la împrumuturile purtătoare de dobândă variabilă pe care Societatea le are pe termen lung.

Riscul de lichiditate

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

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.

Director General

Stoleru Liviu

Semnatura _____

Director Financiar

Sologon Daniel

Semnatura _____

Stampila Unitatii

