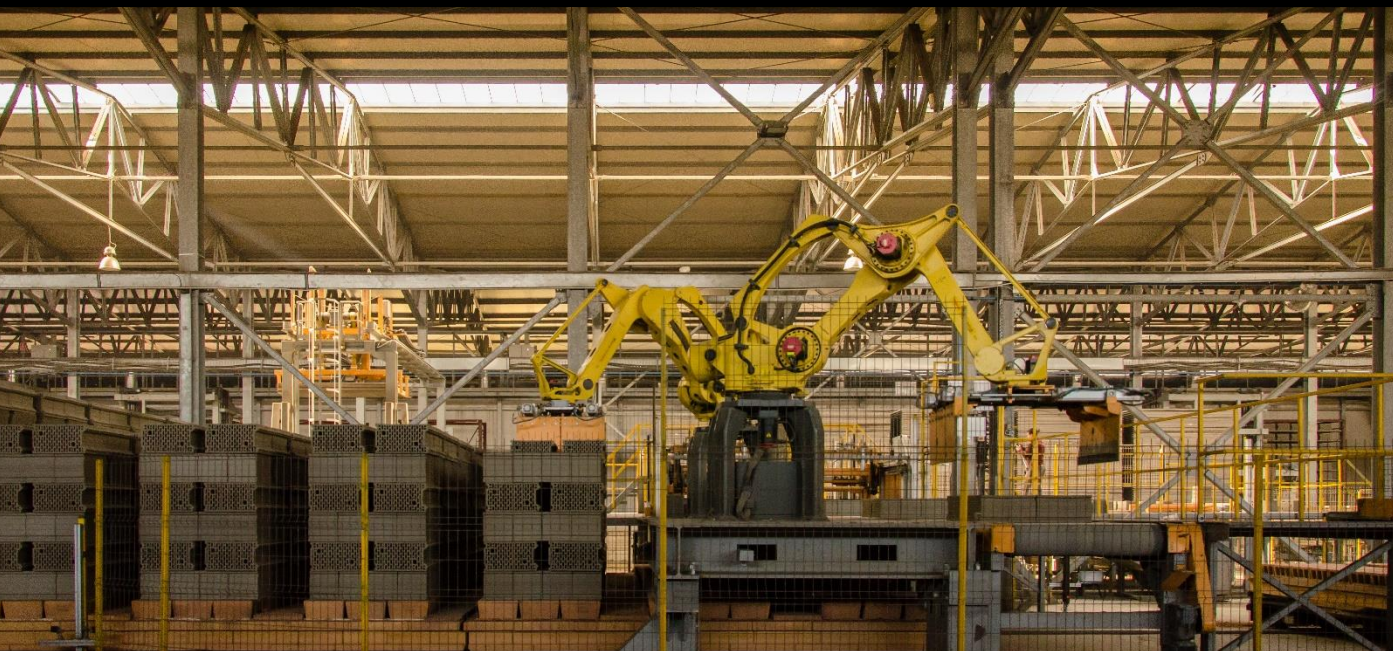


Cluj-Napoca
10.August.2016

**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2016**

Intocmite conform standardelor internationale de raportare



CEM ACON

Căramizi inteligente **EVO**CERAMIC

Cuprins (*Contents*)

| | |
|---|----------|
| Situatia consolidata a pozitiei financiare (<i>Consolidated statement of financial position</i>) | 3 |
| Situatia consolidata a rezultatului global (<i>Consolidated statement of comprehensive income</i>) | 5 |
| Situatia consolidate a fluxului de numerar (<i>Consolidated statement of cash - flow</i>) | 6 |
| Situatia consolidate a modificarilor de capital (<i>Consolidated statement of chenges in equity</i>) | 8 |

CEMACON SA

Situatia consolidata a pozitiei financiare
(Consolidated statement of financial position)
 pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016
(for the period ended 30 June 2016)

| ACTIVE (ASSETS) | | 30-Jun-16 | 31-Dec-15 |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| Active imobilizate | | LEI | LEI |
| Non-current assets | | | |
| Imobilizari corporale | 11 | 112,250,394 | 114,509,038 |
| <i>Property, plant and equipment</i> | | | |
| Imobilizari necorporale | 12 | 379,982 | 437,597 |
| <i>Intangible</i> | | | |
| Investitii in actiuni | 14 | - | - |
| <i>Investments</i> | | | |
| Alte active imobilizate | | 302,564 | 303,203 |
| <i>Other non-current assets</i> | | | |
| | | 112,932,940 | 115,249,838 |
| Active circulante | | | |
| Current assets | | | |
| Stocuri | 15 | 15,482,010 | 18,588,284 |
| <i>Inventories</i> | | | |
| Creante comerciale si similare | 16 | 8,703,137 | 13,097,909 |
| <i>Trade and other receivables</i> | | | |
| Alte active financiare | | 528,402 | 1,027,799 |
| <i>Other financial assets</i> | | | |
| Numerar si echivalente numerar | 27 | 20,484,214 | 10,843,224 |
| <i>Cash and cash equivalents</i> | | | |
| | | 45,197,764 | 43,557,216 |
| Active clasificate drept detinute în vederea vânzării | 11 | 23,452,457 | 23,452,457 |
| <i>Assets classified as held for sale</i> | | | |
| TOTAL ACTIVE (TOTAL ASSETS) | | 181,583,161 | 182,259,511 |
| DATORII (LIABILITIES) | | | |
| DATORII CURENTE | | | |
| CURRENT LIABILITIES | | | |
| Datorii comerciale si similare | 17 | 10,922,590 | 9,981,440 |
| <i>Trade and other payables</i> | | | |
| Imprumuturi | 18 | 4,417,093 | 4,137,991 |
| <i>Loans and borrowings</i> | | | |
| Provizioane | 20 | 4,044,555 | 5,211,793 |
| <i>Provisions</i> | | | |
| | | 19,384,238 | 19,331,224 |

Datoriile incluse în grupurile destinate cedării

CEMACON SA

Situatia consolidate a pozitiei financiare
(Consolidated statement of financial position)
 pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016
(for the period ended 30 Iunie 2016)

| DATORII PE TERMEN LUNG | | | |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
| NON-CURRENT LIABILITIES | | | |
| Datorii comerciale si similare | 17 | - | - |
| <i>Non-current trade and other liabilities</i> | | | |
| Imprumuturi | 18 | 73,975,728 | 75,708,672 |
| <i>Loans and borrowings</i> | | | |
| Subventii pentru investitii | | 1,196,658 | 1,234,479 |
| <i>Grants received</i> | | | |
| Impozit amanat | 21 | - | - |
| <i>Deferred tax</i> | | | |
| Provizioane | | - | - |
| <i>Provisions</i> | | | |
| | | 75,172,386 | 76,943,151 |
| <hr/> | | | |
| TOTAL DATORII (TOTAL LIABILITIES) | | 94,556,624 | 96,274,375 |
| <hr/> | | | |
| ACTIVE NETE (NET ASSETS) | | 87,026,537 | 85,985,136 |
| <hr/> | | | |
| CAPITAL SI REZERVE (EQUITY) | | | |
| Capital social | 23 | 20,613,571 | 20,613,371 |
| <i>Issued capital</i> | | | |
| Beneficii acordate angajatilor in instrumente de capitaluri proprii | | 1,634,562 | 1,307,649 |
| <i>Benefits granted to employees from own equity instruments</i> | | | |
| Impozit profit amanat | | (1,372,358) | (1,372,358) |
| <i>Deffered Tax</i> | | | |
| Prime legate de emiterea de actiuni | | 54,850,347 | 54,850,347 |
| <i>Share premium</i> | | | |
| Ajustari din retratare | | - | - |
| <i>Translation adjustments</i> | | | |
| Rezerve | 24 | 29,224,189 | 29,224,189 |
| <i>Reserves</i> | | | |
| Rezultat reportat | | (17,923,774) | (18,638,062) |
| <i>Retained earnings</i> | | | |
| Interesele care nu controleaza | | - | - |
| <i>Non-controlling interest</i> | | | |
| | | - | - |
| <hr/> | | | |
| TOTAL CAPITALURI (TOTAL EQUITY) | | 87,026,538 | 85,985,136 |
| <hr/> | | | |

All amounts in Lei, if not otherwise stated

CEMACON SA
 Situatia consolidata a rezultatului global
 (Consolidated statement of comprehensive income)
 pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016
 (for the period ended 30 June 2016)

| | | 30-Jun-16 LEI | 30-Jun-15 LEI |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| Venituri din vanzari | 3 | 39,468,914 | 34,853,342 |
| Sales revenues | | | |
| Alte venituri din exploatare | 4 | 3,155,797 | 2,130,277 |
| <i>Other operating revenues</i> | | | |
| Castiguri din vanzari de Active | | 9,285 | (706,878) |
| <i>Revenues related to Sale of Assets</i> | | | |
| Variatia stocurilor | | (1,456,727) | 599,165 |
| <i>Change in inventories of FG & WiP</i> | | | |
| Materii prime si consumabile | 15 | (8,310,355) | (7,591,846) |
| <i>Raw material and consumables used</i> | | | |
| Cheltuieli de personal | 6 | (8,399,960) | (6,479,687) |
| <i>Personnel Expenses</i> | | | |
| Amortizare si deprecieri | | (3,200,554) | (2,866,035) |
| <i>Research and development</i> | | | |
| Alte cheltuieli din exploatare | 5 | (18,241,032) | (15,950,072) |
| <i>Other operating expenses</i> | | | |
| Profit / (Pierdere) din exploatare | | 3,025,368 | 3,988,266 |
| Profit / (Loss) from operation | | | |
| Venituri financiare | 7 | 374,006 | 10,616,914 |
| <i>Financial income</i> | | | |
| Cheltuieli financiare | 7 | (2,684,885) | (3,265,026) |
| <i>Financial expenses</i> | | | |
| Profit / (Pierdere) inainte de impozitare | | 714,489 | 11,340,154 |
| <i>Profit before tax</i> | | | |
| Cheltuieli cu impozite | 9 | - | (4,203) |
| <i>Income tax expenses</i> | | | |
| Profit / (Pierdere) din activitati continue | | 714,489 | 11,335,951 |
| Profit / (Pierdere) din activitati intrerupte, nete de impozit | | - | - |
| Profit / (Pierdere) | | 714,489 | 11,335,951 |
| Profit after tax | | | |
| Total alte elemente ale rezultatului global | | - | - |
| <i>Total other elements of other comprehensive income</i> | | | |
| Total rezultat global | | 714,489 | 11,335,951 |
| Comprehensive income total | | | |

All amounts in Lei, if not otherwise stated

CEMACON SA

Situatia consolidata a fluxurilor de numerar
(Consolidated Statement of Cash-flow)
pentru anul incheiat la 30 Iunie 2016
(for the period ended 30 June 2016)

| Fluxuri din activitati de exploatare | 30-Jun-16 | 30-Jun-15 |
|---|-------------------|------------------|
| Cash flow from operating activities | LEI | LEI |
| Incasari de la clienti | 49,872,066 | 32,379,197 |
| <i>Customer encashments</i> | | |
| Plati catre furnizori | (25,636,730) | (23,593,258) |
| <i>Supplier payments</i> | | |
| Plati catre angajati | (4,663,454) | (3,398,755) |
| <i>Payments to employees</i> | | |
| Dobanzi platite | (1,227,111) | - |
| <i>Interest Paid</i> | | |
| Plati impozite si taxe | (6,297,902) | (3,596,678) |
| <i>Tax Payments</i> | | |
| Impozit pe profit platit | - | - |
| <i>Income Tax Paid</i> | | |
| Incasari din asigurari | 43,795 | - |
| <i>Insurance encashments</i> | | |
| Plati de asigurari | (212,465) | (253,746) |
| <i>Insurance payments</i> | | |
| Dobanzi platite | - | - |
| <i>Interest Paid</i> | | |
| Alte incasari | - | 445 |
| <i>Other Encashments</i> | | |
| Alte plati | - | (146,715) |
| <i>Other Payments</i> | | |
| Trezoreria neta din activitati de exploatare | 11,878,199 | 1,390,490 |
| Cash from operating activities | | |
| | | |
| Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii | | |
| Cash flow from investing activities | | |
| Plati pentru achizitionarea de actiuni | - | - |
| <i>Payments for acquiring shares</i> | | |
| Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale | (414,223) | (1,027,455) |
| <i>Payments for acquiring assets</i> | | |
| Incasari din vanzarea de imobilizari corporale | 9,285 | - |
| <i>Encashments from sold assets</i> | | |
| Dobanzi incasate | 14,069 | 32,848 |
| <i>Encashments from interest</i> | | |
| Dividende incasate | | |
| <i>Encashments from dividends</i> | | |
| Trezoreria neta din activitati de investitie | (390,869) | (994,607) |
| Cash from investing activities | | |

Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare

CEMACON SA

Situatia consolidata a fluxurilor de numerar
(Consolidated Statement of Cash-flow)
pentru anul incheiat la 30 Iunie 2016
(for the period ended 30 June 2016)

| <i>Cash flow from financing activities</i> | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Incasari din aport de capital | - | - |
| <i>Encashments from share capital increase</i> | | |
| Incasari din imprumuturi | - | - |
| <i>Encashments from loans</i> | | |
| Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar | (679,790) | (355,504) |
| <i>Payments for financial lease</i> | | |
| Rambursari credite | (1,166,550) | (1,307,240) |
| Plati catre institutiile bancare | | (548,642) |
| <i>Bank interest paid</i> | | |
| <i>Trezoreria neta din activitati de finantare</i> | (1,846,340) | (2,211,386) |
| <i>Cash from financing activities</i> | | |
| <hr/> | | |
| <i>Crestere /scadere neta de numerar</i> | 9,640,990 | (1,815,503) |
| <i>Net increase/decrease in cash and cash equivalents</i> | | |
| <i>Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei</i> | 10,843,224 | 12,338,861 |
| <i>Cash and cash equivalents at beginning of period</i> | | |
| <i>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</i> | 20,484,214 | 10,523,358 |
| <i>Cash and cash equivalents at end of period</i> | | |

CEMACON SA

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor
(Consolidated statement of changes in equity)
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016
(for the period ended 30 June 2016)

| | Capital subscris si ajustari | Prime de emisiune | Rezerve din reevaluare | Rezerve legale | Alte rezerve | Rezultat nedistribuit | Alte elemente ale capitalurilor proprii Other capital elements | Prima aplicare a IAS29 | Total |
|--|--------------------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|---|---------------------------------|-------------------|
| | Issued capital and adjustments | Share Premium | Reevaluation reserves | Legal reserves | Other reserves | Undistributed result | | 1st application of IAS 29 | Total |
| 31-Dec-14 | 17,433,454 | - | 25,434,102 | 1,142,146 | 1,719,635 | (15,888,915) | (1,136,362) | (10,665,606) | 18,038,454 |
| Rezultatul global curent <i>Current global result</i> | - | - | - | - | - | 8,352,303 | - | - | 8,352,303 |
| Diferente capitalizate aferente impozitului amanat <i>Capitalised differences related to deferred tax</i> | - | - | - | - | - | - | (235,994) | - | (235,994) |
| Cresteri din reevaluari <i>Reevaluation Increase</i> | - | - | 494,249 | - | - | - | - | - | 494,249 |
| Diminuari din reevaluare <i>Reevaluation Decrease</i> | - | - | (1,789) | - | - | - | - | - | (1,789) |
| Majorare de capital prin aport <i>Share Capital Increase through contribution</i> | 10 | - | - | - | - | - | - | - | 10 |
| Majorare capital prin conversie datorie <i>Share Capital Increase through Debt Conversion</i> | 3,179,907 | 54,850,347 | - | - | - | - | - | - | 58,030,254 |
| Alte elemente de capitaluri proprii (beneficii angajati) <i>Other elements of own capital (employee benefits)</i> | - | - | - | - | - | - | 1,307,649 | - | 1,307,649 |
| Rezerva din reevaluare realizata aferenta casarilor <i>Revaluation reserve realized related to cassation</i> | - | - | - | 454,548 | - | (454,548) | - | - | - |
| 31-Dec-15 | 20,613,371 | 54,850,347 | 25,926,562 | 1,596,694 | 1,719,635 | (7,991,160) | (64,707) | (10,665,606) | 85,985,136 |
| Rezultatul global curent <i>Current global result</i> | - | - | - | - | - | 714,489 | - | - | 714,489 |
| Alte elemente de capitaluri proprii (beneficii angajati) <i>Other elements of own capital (employee benefits)</i> | - | - | - | - | - | - | 326,913 | - | 326,913 |
| 30-Jun-16 | 20,613,371 | 54,850,347 | 25,926,562 | 1,596,694 | 1,719,635 | (7,276,671) | 197,499 | (10,665,606) | 87,026,538 |

** Informațiile conținute în acest document sunt furnizate în conformitate cu IFRS (Standardele Internaționale de Raportare Financiară). Compania a depus toate eforturile necesare pentru a se asigura ca informatiile prezentate sunt complete, precise si lipsite de erori materiale. Acolo unde se impune, atat compania cat si managementul, au folosit rationamentul profesional coroborat cu standardele interantionale de raportare financiare pentru a prezenta informatiile intr-o maniera conforma cu specificul de activitate al afacerii. Interpretarea informatiilor prezentate in acest document trebuie facuta in concordanta cu prezentele standarde. In cazul in care apar omisiuni sau exista interpretari diferite fata de reglementarile mentionate se vor aplica dispozitiile prezentate in Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS). Informatiile financiare neauditate prezentate mai sus sunt preliminare și supuse ajustărilor și modificărilor. Ajustări și modificări la situațiile financiare pot fi identificate în cursul activității de audit , ceea ce ar putea duce la diferențe semnificative față de aceste informații financiare neauditate preliminare.

Cuprins (*Contents*)

| | |
|---|----|
| 1. Politici contabile | 11 |
| 2. Estimari contabile | 44 |
| 3. Venituri | 47 |
| 4. Alte venituri operationale | 47 |
| 5. Cheltuieli de exploatare | 48 |
| 6. Cheltuieli de personal | 49 |
| 7. Venituri si cheltuieli financiare | 50 |
| 8. Cheltuieli cu impozite | 51 |
| 9. Castiguri pe actiune | 52 |
| 10. Dividende | 52 |
| 11. Imobilizari corporale | 53 |
| 12. Imobilizari necorporale | 60 |
| 13. Fond comercial (goodwill) si Depreciere | 61 |
| 14. Imobilizari financiare | 62 |
| 15. Stocuri | 63 |
| 16. Creante comerciale si alte creante | 65 |
| 17. Datorii comerciale si similare | 66 |
| 18. Imprumuturi | 67 |
| 19. Beneficiile angajatilor | 69 |
| 20. Provizioane | 70 |
| 21. Impozite Amanate | 73 |
| 22. Active clasificate spre vanzare | 74 |
| 23. Capital Social | 74 |
| 24. Rezerve | 76 |
| 25. Leasing | 76 |
| 26. Tranzactii cu parti afiliate | 78 |
| 27. Numerar si echivalente numerar | 80 |
| 28. Alte active financiare | 80 |
| 29. Ajustari erori contabile. | 80 |
| 30. Plata pe baza de actiuni | 80 |
| 31. Alte informatii | 81 |
| 32. Contingente | 82 |

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

1. Politici contabile

Bazele consolidarii

Situatiile financiare semestriale consolidate, includ situatiile financiare ale SC Cemacon SA precum si cele ale societatii controlate SC Cemacon Real Estate SRL, intocmite la data de 30 iunie 2016.

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

Informatii cu privire la prezentarea Grupului:

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

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

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

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

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

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

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

Proceduri de Consolidare

Situatiile financiare consolidate:

- a) Combina elementele similare de active, datorii, capitaluri proprii, venituri, cheltuieli si fluxuri de trezorerie ale Cemacon SA cu cele ale Cemacon Real Estate Srl
- b) Compenseaza (elimina) valoarea contabila a investitiei facute de Cemacon SA in Cemacon Real Estate Srl si partea Cemacon SA din capitalul propriu al Cemacon Real Estate Srl
- c) Elimina in totalitate activele si datoriile, capitalurile proprii, veniturile, cheltuielile si fluxurile de trezorerie din interiorul grupului care sunt aferente tranzactiilor intre entitatile

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Politici contabile (continuare)

grupului (profitul si pierderile rezultate din tranzactiile in interiorul grupului care sunt recunoscute in active, precum stocurile si activele imobilizate, sunt eliminate in totalitate). Pierderile din interiorul grupului pot indica o depreciere care impune recunoasterea in situatiile financiare consolidate. Pentru contabilizarea diferentelor temporare de impozit pe profit care apar in urma eliminarii profitului si pierderii rezultate din tranzactiile intragroup se aplica IAS 12

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

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

Situatiile financiare, utilizate la consolidare, ale Cemacon SA si Cemacon Real Estate Srl au aceeasi data de raportare (30 Iunie 2016)

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 situatiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Grupului, pe baza celor mai bune informații disponibile la data situatiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare Consolidate
pentru perioada încheiată la 30 Iunie 2016

Politici contabile (continuare)

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

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

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

Baza de măsurare

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

Schimbarea politicilor contabile

Noi standarde și interpretări intrate în vigoare

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

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

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

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

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare Consolidate
pentru perioada încheiată la 30 Iunie 2016

Politici contabile (continuare)

notele explicative. Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra acestor situații financiare.

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

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

Standarde și interpretări neintrate în vigoare

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

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

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

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

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

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare Consolidate
pentru perioada încheiată la 30 Iunie 2016

Politici contabile (continuare)

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

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

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

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

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

Politici contabile (continuare)**Recunoasterea Veniturilor**

Veniturile cuprind valoarea justa a sumelor incasate sau de incasat din vanzarea bunurilor si serviciilor furnizate.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare Consolidate
pentru perioada încheiată la 30 Iunie 2016

Politici contabile (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

Castigurile din vânzarea de active sunt prezentate la valoare netă.

Conversia tranzacțiilor în moneda străină

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

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

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

Politici contabile (continuare)**Active Financiare**

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

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

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

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

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

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

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare Consolidate
pentru perioada încheiată la 30 Iunie 2016

Politici contabile (continuare)

Datoriile Financiare

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

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

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

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

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

Capitaluri Proprii

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

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

Costul îndatorării

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

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

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

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

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare Consolidate
pentru perioada încheiată la 30 Iunie 2016

Politici contabile (continuare)

Capitalizarea costurilor începe atunci când:

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

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

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

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

Pensii si alte beneficii dupa pensionare

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

Alte beneficii pe termen lung

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

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

Contractele de Leasing

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

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

Politici contabile (continuare)

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

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

Contractele de leasing în care o porțiune semnificativă a riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt reținute de locator sunt clasificate ca și contracte de leasing operațional. Plățile efectuate în cadrul unui asemenea contract (net de orice facilități acordate de locator) sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe o bază liniară pe durata contractului.

Active Necorporale*a) Active Necorporale Achizitionate*

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

Un activ necorporal trebuie recunoscut dacă și numai dacă

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

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

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

Politici contabile (continuare)

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

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

b) Active imobilizate generate intern (costuri de dezvoltare)

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

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

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

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

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

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

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

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

Politici contabile (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

d) Fondul Comercial

Fondul comercial generat intern nu se recunoaște ca imobilizare necorporală.

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

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

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

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

Politici contabile (continuare)**Active Corporale***a) Costuri de descoperta, in etapa de productie a unei mine de suprafata.*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Politici contabile (continuare)**Costul de achiziție** cuprinde:

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

b) *Active Corporale Produse Intern***Costul de producție** al imobilizărilor cuprinde:

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

Costul îndatorării

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

Cheltuielile ulterioare aferente unei imobilizări corporale se recunosc:

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

Condiții pentru a fi recunoscute drept investiții asupra mijloacelor fixe:

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

CEMACON SA

Note la Situatii Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Politici contabile (continuare)

Activele imobilizate sunt recunoscute initial la cost de achiziție sau productie in functie de modalitatea de intrare in patrimoniu. Evaluarea activelor dupa recunoastere, in functie de tipul activului, utilizand urmatoarele modele:

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

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

Pentru a reflecta ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare ale activelor, grupul utilizeaza metode de amortizare diferite. Metodele de amortizare aplicate activelor sunt revizuite anual pentru a constata daca sunt modificari semnificative fata de estimarile initiale.

a) Amortizarea Liniara:

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

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

Amortizarea se calculează începând cu luna următoare punerii in funcțiune si pana la recuperarea integrala a valorii lor de intrare.

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

b) Amortizarea bazata pe metoda unitatilor de productie

Pentru echipamentele de la fabrica de productie Recea, conducerea Grupului a hotarat ca amortizarea sa fie calculata 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, in cazul societatii 8,470,000 m3.

Conform acestei metode, cota de amortizare se determină prin impartirea productiei lunare/anuale la numarul total de produse.

Deoarece acest tip de amortizare este diferit de amortizarea fiscal (liniara), societatea calculeaza si inregistreaza impozit amanat aferent diferentei dintre amortizarea fiscala si cea pe unitate de produs.

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare Consolidate
pentru perioada încheiată la 30 Iunie 2016

Politici contabile (continuare)

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 ocazionate de asemenea operațiune, este inclus(ă) în contul de profit și pierdere, la valoare netă, ca și câștig din vânzări de active.

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

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

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 suma cu care valoarea contabilă a activului depășește suma recuperabilă. Suma recuperabilă este valoarea cea mai mare dintre valoarea justă a activului și mai puțin costurile de vânzare și valoarea de utilizare.

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

Reevaluarea imobilizărilor

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

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

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

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

CEMACON SA

Note la Situatiiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Politici contabile (continuare)

b) eliminata din valoarea bruta contabila a activului si valoarea neta recalculata la valoarea reevaluată a activului. De exemplu, aceasta metoda este folosita pentru cladirile care sunt reevaluate la valoarea lor de piata.

Diferentele din reevaluare se inregistreaza conform standardelor aplicabile (IAS 16 "Imobilizari Corporale" paragrafele 39 , 40)

Active imobilizate detinute spre vanzare

Activele imobilizate sunt clasificate ca active detinute spre vanzare in momentul in care:

- Sunt disponibile pentru vanzarea imediata
- Managementul societatii are in vedere plan de vanzare
- Sunt sanse minime ca planul de vanzare sa sufere modificari semnificative sau sa fie retras
- Este initiat un program activ de a gasi cumparatori
- Grupul de active este comercializat la un pret rezonabil in raport cu valoarea justa
- Se asteapta ca vanzarea sa se incheie in termen de 12 luni de la data clasificarii activelor ca detinute spre vanzare

Activele detinute spre vanzare sunt evaluate la cea mai mica valoare dintre: Valoarea contabila si valoarea justa.

Activele detinute spre vanzare nu se amortizeaza

Dividende

Dividendele sunt recunoscute atunci cand acestea pot fi platite in mod legal:

- In cazul dividendelor interimare, aferente actionarilor existenti, recunoasterea se face in momentul in care sunt declarate de Directori.
- In cazul dividendelor finale, recunoasterea se face atunci cand sunt aprobate prin AGA (Adunarea Generala a Actionarilor)

Impozitul Amanat

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

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare Consolidate
pentru perioada încheiată la 30 Iunie 2016

Politici contabile (continuare)

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

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

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

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

Stocuri

Stocurile sunt active circulante:

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

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

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

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

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

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

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

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare Consolidate
pentru perioada încheiată la 30 Iunie 2016

Politici contabile (continuare)

Subvenții

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

Provizioane

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

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

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

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

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

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

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

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Politici contabile (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Politici contabile (continuare)

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

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

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

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

Parti Afiliate

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

Persoane Afiliate:

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

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

Entitati Afiliate:

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

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Politici contabile (continuare)

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

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

Factori de risc

Riscuri Interne

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

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

Procesul de management al riscurilor cuprinde urmatoarele elemente cheie:

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

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

Principalele riscuri operationale in 2016 cu influenta in performanta Grupului si observatii privind evolutia lor sunt prezentate mai jos:

1. Creditul comercial

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Politici contabile (continuare)

Cu toate acestea, datorita unui sistem de management al creditului comercial implementat in anul 2013 si dezvoltat in anii care au urmat. Aplicarea unei politici comerciale care a stimulat plata in termen si acordarea de garantii de catre clienti si prin aplicarea eficienta si proactiva a procedurilor de management a creditului comercial si de recuperare de creante.

In cadrul departamentului financiar, exista o persoana specializata cu rol de credit controller; pentru minimizarea riscului compania a folosit in anul 2016, pentru al patrulea an consecutiv, asigurare pentru creditul comercial de la liderul pietei –compania franceza Coface -, precum si retinerea de garantii din partea clientilor, inclusiv scrisori de garantie bancara, ipoteci, gajuri si instrumente de plata avalizate.

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

2. Repornirea liniei de fabricatie de la Zalau

Repornirea si functionarea optimă a operatiunilor de productie la linia de fabricatie de la Zalau, aflata in conservare din anul 2011, a fost o oportunitate importantă care a contribuit major la realizarea obiectivelor anuale in 2015, precum si in prima jumătate a anului 2016, prin volumele de produse realizate, calitatea produselor obtinute si costurile de operare.

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

3. Calitatea produselor fabricate

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

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

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

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

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

6. Conformarea la cerințele legale.

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

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

7. Acțiunile competiției

În cursul primului semestru al anului 2016, au existat situații de poziționare de preț superioară față de competiție, care pe o piață foarte sensibilă la preț, a generat perturbări în realizarea planului de vânzare și livrare lunară. Acțiunile competiției au fost contracarate prin implementarea unei campanii promotionale și motivarea suplimentară a partenerilor tradiționali.

8. Dezvoltarea portofoliului de produse

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

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

Riscuri Externe**Riscul variațiilor de curs valutar**

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

Politici contabile (continuare)**Riscul ratei dobânzii**

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

Riscul de lichiditate

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

Disponibilul de numerar la finalul semestrului I al anului 2016 este de 20.484.214 lei, peste 50% din cifra de afaceri, iar nevoia de capital de lucru a fost finanțată în perioada 2009 – 2015 fără a se apela la creditare suplimentară.

Riscuri privind Acțiunile

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

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

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

Riscul de piață de frontieră

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

Piața de capital românească se încadrează la nivelul actual de dezvoltare în categoria piețelor de frontieră, piețe care prezintă riscuri mai mari comparativ cu piețele dezvoltate, deși pot oferi investitorilor performanțe mai bune. Riscul de țară este generat de probabilitatea apariției unor

Politici contabile (continuare)

schimbări politice, sociale și economice neprevăzute, schimbări legislative repetate, fluctuații ale cursului de schimb sau rate ridicate ale inflației.

Riscul determinat de corelarea cu evoluția pieței globale

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

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

Riscuri generate de instabilitatea legislativă

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

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

Sistemul de control intern

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

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

- ✓ Manualul de proceduri interne, bazat pe bune practici adaptate domeniului de activitate, care definește activitățile de control și responsabilitățile pentru toate zonele de risc din Grup și se revizuieste periodic,
- ✓ Sistemul de Management Integrat Calitate-Mediu-Sanătate și Securitate în Muncă, care asigură armonizarea, consistența și îmbunătățirea proceselor și modului de lucru și conformarea la cerințele legale,
- ✓ Sistemul de bugetare și urmărire bugetară, care asigură stabilirea și monitorizarea obiectivelor financiare și operationale,
- ✓ Sistemul de raportări interne, care asigură informații relevante, acurate și la timp pentru monitorizarea proceselor și luarea deciziilor,
- ✓ Analize de performanță periodice efectuate în scopul evaluării funcționării proceselor și rezultatelor operationale,

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Politici contabile (continuare)

- ✓ Automatizarea proceselor si tranzactiilor in sistemul informatic, prin gestionarea unui sistem informatic bine configurat, utilizat si securizat,
- ✓ Realizarea de audituri interne si externe, cu rol de asigurare a eficacitatii si conformitatii cu standardele de control si raportare financiara.

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

Functionarea si performanta sistemului de control intern este auditată in fiecare an și Echipa de Management este angajată în creșterea standardelor de competență profesională și implementarea tuturor măsurile de corecție și de îmbunătățire necesare pentru a oferi o baza solida de incredere și o asigurare privind gestionarea riscurilor si îndeplinirea obiectivelor.

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 Grupului 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 până la data la care situatiile financiare sunt autorizate pentru depunere, chiar daca acele evenimente au loc dupa publicarea unui anunt al profitului sau a altor informatii financiare selectionate.

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

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Politici contabile (continuare)

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, grupul nu trebuie sa recunoasca acele dividende ca datorie la data bilantului.

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

Grupul poate sa faca aceste prezentari de informatii fie:

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

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

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

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

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

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

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

Politici contabile (continuare)**Plata pe baza de actiuni.**

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

1. Tranzactii cu plata bazata pe actiuni decontata prin capitaluri proprii, in care grupul primeste bunuri sau servicii ca o contraprestatie pentru instrumentele de capital ale Grupului (actiuni sau optiuni pe actiuni),
2. Tranzactii cu plata bazata pe actiuni decontata in numerar, in care Grupul 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 Grupului, si
3. Tranzactiile in care Grupul primeste sau achizitioneaza bunuri sau servicii si termenii contractului confera Grupului sau furnizorului de bunuri si servicii posibilitatea de a deconta tranzactia in numerar (sau alte active) sau prin emisiunea instrumentelor de capital,

Transferurile de catre actionari a instrumentelor de capital propriu ale Grupului 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 Grupului. 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 al Grupului nu este o tranzactie cu plata bazata pe actiuni. De exemplu, daca Grupul acorda tuturor detinatorilor unei anumite clase de instrumente de capital propriu dreptul de a achizitiona suplimentar instrumente de capital ale Grupului 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 Grupul achizitioneaza sau primeste bunuri sau servicii. Bunurile cuprind: stocuri, materiale consumabile, masini, utilaje, instalatii, active necorporale si alte active non-financiare. Totusi, Grupul nu trebuie sa aplice acest IFRS tranzactiilor in care Grupul 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.

Grupul 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. Grupul 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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Politici contabile (continuare)

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, Grupul 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 Grupul nu poate estima in mod credibil valoarea justa a bunurilor sau serviciilor primite, Grupul 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*, Grupul trebuie sa evalueze valoarea justa a serviciilor primite prin referire la valoarea justa a instrumentelor de capital propriu acordate, deoarece nu poate fi estimata credibil valoarea justa a serviciilor primite. Valoarea justa a acestor instrumente de capital propriu trebuie sa fie evaluate la data cesiunii.

Actiunile, optiunile pe actiuni sau alte instrumente de capital propriu sunt acordate angajatilor ca remuneratie, in plus fata de salariu si alte beneficii ale angajatilor. De obicei, nu este posibila evaluarea directa a serviciilor primite pentru anumite componente ale remuneratiei salariatilor. De asemenea, remuneratia nu poate fi evaluata in mod independent la valoarea justa, fara a evalua direct valoarea justa a instrumentelor de capital acordate. In plus, actiunile sau optiunile pe actiuni sunt mai degraba 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, grupul 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, Grupul 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 grupul obtine bunurile sau cealalta parte presteaza serviciile. In putine cazuri, daca Grupul respinge prezumtia pentru ca nu poate estima in mod credibil valoarea justa a bunurilor si serviciilor primite, Grupul 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 Grupul obtine bunurile sau cealalta parte presteaza serviciile.

Grupul 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 Grupul presupune ca serviciile de prestat de angajat ca si consideratie pentru

Politici contabile (continuare)

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

Pentru tranzactiile cu plata bazata pe actiuni decontata in numerar, Grupul trebuie sa evalueze bunurile sau serviciile achizitionate si datoria angajata la valoarea justa. Pana ce datoria este decontata, Grupul 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.

Certificate EUA

Conform reglementarilor de mediu in vigoare Grupul primeste certificate pentru emisii de gaze cu efect de sera (EUA) conform programului desfasurat in perioada 2013 – 2020.

In vederea inregistrarii acestor certificate in contabilitate compania a dezvoltat o politica contabila bazata pe tratamentul descris in OMFP 1802 in sectiunea 4.5.4. Contabilitatea certificatelor verzi astfel:

Recunoasterea certificatelor de primit se face pe baza unei Creante (461 = 758) similar cu nota contabila sugerata de OMFP. Evaluarea se face in functie de cantitatea de primit si pretul de tranzactionarea la momentul inregistrarii creantei, evaluat la cursul BNR din data recunoasterii creantei.

CEMACON SA

Note la Situatii Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Politici contabile *(continuare)*

Primirea certificatelor se realizeaza prin stingerea creantei si recunoasterea in contul 508 (Alte investitii pe termen scurt si creante asimilate). Evaluarea se face in functie de cantitatea de primit si pretul de tranzactionarea la momentul primirii, evaluat la cursul BNR din data primirii.

Diferenta de pret dintre estimatul de la data inregistrarii creantei si data primirii este recunoscuta ca si cheltuiala/venit financiar.

La sfarsitul exercitiului financiar, certificatele verzi evidentiata in contul 508 (Alte investitii pe termen scurt si creante asimilate) se evalueaza la pretul de tranzactionare din ultima zi a exercitiului financiar, evaluat la cursul BNR comunicat pentru sfarsitul exercitiului financiar.

Conformarea cu certificate EUA se realizeaza in anul urmator pentru anul anterior, motiv pentru care grupul inregistreaza in anul curent o cheltuiala de exploatare in corespondenta cu o datorie (658=462). Evaluarea se face in functie de cantitatea de restituit si se evalueaza la pretul de tranzactionare din ultima zi a exercitiului financiar, evaluat la cursul BNR comunicat pentru sfarsitul exercitiului financiar.

Restituirea certificatelor se realizeaza in anul urmator stingerea datoriei si diminueaza certificate din sold. Evaluarea se face in functie de cantitatea de restituit si pretul de tranzactionare la momentul restituirii, evaluat la cursul BNR din data restituirii.

Diferenta de pret dintre estimatul de la data inregistrarii datoriei si data restituirii este recunoscuta ca si cheltuiala/venit financiar.

* Politicile contabile prezentate in notele explicative ale situatiilor financiare nu sunt exhaustive. Acestea prezinta elementele principale dupa care grupul isi desfasoara activitatea financiar contabila si sunt intocmite conform IFRS (Standardelor Internationale de Raportare Financiară). Interpretarea lor trebuie facuta in concordanta cu prezentele standarde. In cazul in care apar omisiuni sau exista interpretari diferite fata de reglementarile mentionate se vor aplica dispozitiile prezentate in Standardele Internationale de Raportare Financiară (IFRS).

2. Estimări contabile

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

Estimări și Ipoteze***Evaluarea la valoarea justă IFRS 13***

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

IFRS 13 Definieste valoarea justă drept prețul pentru care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție reglementată între participanții de pe piață, la data evaluării (adică un preț 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 valoare 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 prețuri cotate neajustate pe piață active pentru active și datorii identice, la care Grupul are acces la data de evaluare
2. Datele de intrare de nivelul 2 – sunt datele de intrare diferite de 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

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

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare Consolidate
pentru perioada încheiată la 30 Iunie 2016

Estimări contabile (Continuare)

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

Amortizare la nivel de produs

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

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

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

Impozitul pe profit

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

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

Provizion de pensii

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

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

Provizion pentru concedii neefectuate

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

Estimari contabile (Continuare)***Provizion pentru refacerea mediului***

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

Alte provizioane

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

3. Venituri

| Venituri din vanzari | 30.iun.16 | 30.iun.15 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Vanzari de produse finite | 35.915.286 | 32.273.012 |
| Vanzari de marfuri | 3.464.469 | 2.519.858 |
| Vanzari de servicii | 89.159 | 60.472 |
| Servicii in curs | - | - |
| Venituri din chirii | - | - |
| Reduceri comerciale | - | - |
| Total | 39.468.914 | 34.853.342 |

Toate sumele sunt in lei, daca nu este prezentat altfel

Principalele venituri realizate de entitate in primul semestru al anului 2016 au fost din vanzarea de produse finite 37.59 mil lei, vanzarea marfurilor 3.4 mil lei si prestrea de servicii 0.09 mil lei, iar valoarea reducerilor comerciale acordate, aferente vanzarilor de produse a fost de 1.68 mil lei.

Ca urmare a specificului de activitate in cursul anului 2016 compania a efectuat vanzari de tip "Bill & Hold". Aceste vanzari au respectat principiile de recunoastere a veniturilor din vanzarea de produse finite ca urmare a aplicarii acestui tip de politica, mai mult produsele au fost livrate catre clienti, respectandu-se termenele medii de livrare, s-au incasat in termenele medii de incasare.

4. Alte venituri operationale

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

| Alte venituri din exploatare | 30.iun.16 | 30.iun.15 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Venituri din servicii diverse | 121 | 37,126 |
| Anulare alte provizioane | 2,420,734 | 1,376,115 |
| Diverse | 734,942 | 717,036 |
| | 3,155,797 | 2,130,277 |

Toate sumele sunt in lei, daca nu este prezentat altfel

Veniturile aferente reversarilor de provizioane au insumat 2.42 mil lei (pentru mai multe detalii consultati **Nota 20 "Provizioane"**)

Venituri aferente certificatelor pentru emisiile de gaze cu efect de sera primite in cursul anului 2016 in suma de 0.37 mil lei

Alte venituri din exploatare in suma de 0.28 mil lei

Venituri aferente ajustarilor de stocuri si creante in suma de 0.017 mil lei.

In anul 2010 compania a primit o subventie pentru investitii in suma de 1.6 mil lei, in anul 2016 compania a recunoscut ca venit aferent acestor subventii suma de 0.037 mil lei

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

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.

In primul semestru al anului 2016, compania a realizat un castig din vanzari de active de 0.0093 mil lei.

| Castiguri din Vanzari Active | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Venit din vanzarea de active | 9.285 | 22.229.669 |
| Cheltuieli din cedarea activelor | | 22.936.547 |
| Castiguri din vanzari Active | 9.285 | (706.878) |

Toate sumele sunt in lei, daca nu este prezentat altfel

5. Cheltuieli de exploatare

| Alte cheltuieli din exploatare | 30.iun.16 | 30.iun.15 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utilitati | 5,243,431 | 4,565,066 |
| Reparatii | 755,555 | 575,506 |
| Chirie | 464,739 | 242,462 |
| Asigurari | 305,413 | 192,264 |
| Comisioane | 293,465 | 264,954 |
| Publicitate | 737,945 | 1,556,312 |
| Deplasari si transport | 6,412,115 | 3,849,982 |
| Posta si telecomunicatii | 75,194 | 73,856 |
| Alte servicii prestate de terti | 1,392,200 | 1,580,709 |
| Taxe bugetul de stat | 610,844 | 981,449 |
| Protectia mediului | - | - |
| Pierderi si ajustari creante incerte | 43,178 | 11,719 |
| Ajustari stocuri | - | (131) |
| Alte provizioane | 1,229,353 | 1,181,599 |
| Diverse | 677,600 | 874,325 |
| | 18,241,032 | 15,950,072 |

Toate sumele sunt in lei, daca nu este prezentat altfel

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

6. Cheltuieli de personal

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

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

| Cheltuieli de personal | 30-Jun-16 | 30-Jun-15 |
|---|------------------|------------------|
| Salarii | 3,505,350 | 2,976,513 |
| Bonusuri | 1,765,629 | 1,183,855 |
| Contracte civile | 0 | 0 |
| Taxe si contributii sociale | 1,211,369 | 958,431 |
| Alte beneficii | 200,761 | 195,545 |
| | 6,683,109 | 5,314,344 |
| <hr/> | | |
| Salarii de plata la sfarsitul perioadei | 430,159 | 370,884 |

Toate sumele sunt in lei, daca nu este prezentat altfel

Management cheie

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

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

| Cheltuiala indemnizatiile: | 30-Jun-16 | 30-Jun-15 |
|---|------------------|------------------|
| Administratori | 112,464 | 111,430 |
| Bonusuri | 797,082 | 453,570 |
| Directori | 214,845 | 384,937 |
| Plata pe baza de actiuni | 326,922 | 0 |
| Taxe si contributii | 265,538 | 215,406 |
| | 1,716,851 | 1,165,343 |
| <hr/> | | |
| Salarii de plată la sfârșitul perioadei: | 30-Jun-16 | 30-Jun-15 |
| Administratori | 13,268 | 13,174 |
| Directori | 9,472 | 210,564 |
| | 22,740 | 223,738 |

Toate sumele sunt in lei, daca nu este prezentat altfel

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

In cursul anului 2016 compania a avut 2 directori: Director General – Stoleru Liviu-Ionel, Director Financiar - Sologon Daniel.

Veniturile directorilor sunt compuse din remuneratia lunara la care se adauga bonusul anual calculat pe baza profitului operational precum si remuneratia pe baza de actiuni. (pentru detalii consultati Nota 30)

Administratorii societatii sunt reprezentati de:

Membrii Consiliului de administratie

Orion Strategy Solution SRL – prin Liviu Stoleru

RSL Capital Advisors SRL- prin Razvan Lefter

Consultanta Andrei & Andrei SRL - prin Anca Manitiu

Ana Bobirca

Tiberiu Stratan

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

In anul 2016, nu au fost acordate avansuri si credite membrilor organelor de administratie, conducere si supraveghere

Salariati

Structura si numarul mediu de salariati (echivalent norma intreaga) este: 186

| <i>Numar mediu salariati</i> | 30.iun.16 | 30.iun.15 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Personal administrativ | 60 | 59 |
| Personal în producție | 126 | 132 |
| | 186 | 191 |

7. Venituri si cheltuieli financiare

| Venituri financiare | 30.iun.16 | 30.iun.15 |
|----------------------------------|--------------------|------------------|
| Ajustarea investitiilor | - | - |
| Venituri din dobanzi | 14,069 | 32,920 |
| Costuri cu dobanzile | (1,435,845) | (2,319,841) |
| Alte venituri financiare | - | 8,980,236 |
| Alte cheltuieli financiare | (889,409) | (387,616) |
| Diferente de curs valutar | 306 | 1,046,189 |
| Venituri / (costuri) nete | (2,310,879) | 7,351,888 |

Toate sumele sunt in lei, daca nu este prezentat altfel

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Cheltuielile financiare se compun in principal din urmatoarele categorii: Cheltuieli privind dobanzile 1.43 mil lei, Cheltuieli privind reducerile financiare acordate (conform politicii de vanzari) 0.88 mil. Lei, diferente de curs valutar aferente 0.3596 mil lei.

Veniturile financiare se refera la veniturile in diferente de curs valutar in suma de 0.3599 mil.lei, precum si veniturile din dobanzi in valoare de 0.014 mil.lei.

Structura veniturilor si cheltuielilor din diferente de curs aferente perioadei ianuarie-iunie 2016

| | Reev. furnizori | Reev. leasing | Reev. credite | Reev. disponibil |
|--|--------------------|------------------|------------------|---------------------|
| Cheltuieli privind diferentele de curs valutar | 7,550 | 31,494 | 311,199 | 9,388 |
| Venituri privind diferentele de curs valutar | 4,340 | 27,909 | 327,474 | 214 |

8. Cheltuieli cu impozite

| Impozit curent | Jun-16 | Jun-15 |
|--|---------------|---------------|
| Cheltuieli cu Impozitul pentru profitul anului | - | - |
| Ajustari pentru profitul anilor precedenti | - | - |
| Total impozit curent | - | - |

| Impozit pe profit amanat | Jun-16 | Jun-15 |
|---|----------------|----------------|
| Total impozit amanat la inceput de perioada | 187,824 | 2,634,517 |
| Cheltuieli cu impozit amanat aferent diferente temporare | - | (2,446,693) |
| Recunoastere creantelor din impozit amanat ce nu au fost recunoscute anterior | - | - |
| Total impozit pe profit amanat | 187,824 | 187,824 |

| | | |
|----------------------|----------------|----------------|
| Total Impozit | 187,824 | 187,824 |
|----------------------|----------------|----------------|

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

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

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

9. Castiguri pe actiune

| Castig pe Actiune | 30-Jun-16 | 30-Jun-15 |
|--|------------------|------------------|
| Numar de actiuni emise | 113,990,218 | 82,191,053 |
| Profit / (pierdere) operationala (EBITDA) | 6,225,921 | 6,849,199 |
| Profit / (pierdere) operationala (EBITDA) pe actiune | 0.0546 | 0.0833 |
| Profit / (pierdere) din exploatare (EBIT) | 3,025,368 | 3,988,266 |
| Profit / (pierdere) din exploatare pe actiune | 0.0265 | 0.0485 |
| Profitul/ (pierderea) total | 714,489 | 11,335,951 |
| Profitul/ (pierderea) total pe actiune | 0.0063 | 0.1379 |

Rezultatul pe actiune de baza s-a calculat impartind profitul la numarul de actiuni emise la data de 30 iunie 2016.

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

10. Dividende

In anul 2016 grupul nu a acordat dividende.

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

11. Imobilizari corporale

Valoarea bruta a imobilizarilor 30 Iunie 2016

| Imobilizari corporale | Sold Initial | Achizitii | Majorari de valoare | Majorari din reevaluare | Cedari | Reclasificari (detinute spre vanzare cedate) | Diminuari din reevaluare | Sold Final |
|--------------------------------|--------------------|------------------|---------------------|-------------------------|------------------|--|--------------------------|--------------------|
| Terenuri | 5.136.018 | - | - | - | - | - | - | 5.136.018 |
| Amenajari de Terenuri | 388.922 | - | 24.143 | - | - | - | - | 413.065 |
| Constructii | 33.741.093 | - | 38.763 | - | - | - | - | 33.779.856 |
| Masini , Instalatii si Utilaje | 102.205.574 | 1.350.059 | 54.760 | - | 71.688 | - | - | 103.538.705 |
| Mobilier si Aparatura Birotica | 216.666 | 13.408 | - | - | - | - | - | 230.074 |
| Imobilizari In curs | 1.846.382 | 864.764 | - | - | 1.461.165 | - | - | 1.249.981 |
| Total | 143.534.655 | 2.228.231 | 117.666 | 0 | 1.532.853 | - | 0 | 144.347.699 |

Valoarea la cost a imobilizarilor 31 Decembrie 2015

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Imobilizari corporale (Continuare)

Valoarea amortizarilor si ajustarilor din depreciere 30 Iunie 2016

| Amortizare | Sold Initial | Amortizari si depreciere in cursul anului | Amortizari aferente mijloacelor fixe cedate | Amortizari aferente Mijloacelor fixe detinute spre vanzare | Ajustari constituite in an | Ajustari reluate la venituri | Sold final |
|---|-------------------|---|---|--|----------------------------|------------------------------|-------------------|
| Amortizare amenajari de terenuri | 183.909 | 20.287 | - | - | - | - | 204.196 |
| Amortizare constructii | - | 785.705 | - | - | - | - | 785.705 |
| Amortizare masini, instalatii, utilaje | 24.065.089 | 2.319.212 | 71.688 | - | - | - | 26.312.613 |
| Amortizare mobilier si aparatura birotica | 61.529 | 11.691 | - | - | - | - | 73.220 |
| Ajustari pentru deprecierea terenurilor | 68.124 | - | - | - | - | - | 68.124 |
| Ajustari pentru deprecierea masinilor,utilajelor si instalatiilor | 4.653.447 | - | - | - | - | - | 4.653.447 |
| Total | 29.032.098 | 3.136.895 | 71.688 | - | - | - | 32.097.305 |

Valoarea amortizarilor si ajustarilor din depreciere 31 Decembrie 2015

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Imobilizari corporale (Continuare)

Valoarea neta a imobilizarilor la data de 30 Iunie 2016

| Imobilizari Iunie 2016 | Valoare bruta la 31 Martie 2015 | Reclasificari spre vanzare | Amortizari | Ajustari | Valoare neta 31 Martie 2016 |
|--------------------------------|--|-----------------------------------|-------------------|------------------|------------------------------------|
| Terenuri | 5.136.018 | - | - | 68.124 | 5.067.894 |
| Amenajari de Terenuri | 413.065 | - | 204.196 | - | 208.869 |
| Constructii | 33.779.856 | - | 785.705 | - | 32.994.151 |
| Masini , Instalatii si Utilaje | 103.538.705 | - | 26.312.613 | 4.653.447 | 72.572.645 |
| Mobilier si Aparatura Birotica | 230.074 | - | 73.220 | - | 156.854 |
| Imobilizari in Curs | 1.249.981 | - | - | - | 1.249.981 |
| Total | 144.347.699 | - | 27.375.734 | 4.721.571 | 112.250.394 |

Valoarea neta a imobilizarilor la data de 31 Decembrie 2015

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Imobilizari corporale (Continuare)

Active fixe detinute spre vanzare

Urmatoarele clase majore de active au fost clasificate ca fiind detinute in vederea vanzarii in situatia pozitiei financiare la 30 Iunie 2016:

| Mijloace Fixe | Valoare contabila la 31 Dec 2015 | Amortizari | Iesiri | Intrari | Valoare contabila 30 Iun 2016 |
|--------------------------------|--|------------|--------|---------|-------------------------------------|
| Terenuri | 4,887,683 | - | - | - | 4,887,683 |
| Constructii | 8,378,883 | - | - | - | 8,378,883 |
| Masini , Instalatii .Utilaje | 10,177,505 | - | - | - | 10,177,505 |
| Mobilier si Aparatura Birotica | 8,386 | - | - | - | 8,386 |
| Total | 23,452,457 | - | - | - | 23,452,457 |

Activ aferent activitatii de descoperta

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

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

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

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

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

Costul descopertei cuprinde:

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

Valoarea neta a activului de descoperta la 30.06.2016

| Imobilizari Iunie 2016 | Sold initial | Amortizari si deprecieri | Adaugari valoare | Sold final |
|------------------------|----------------|--------------------------------|---------------------|----------------|
| Descoperta | 587.379 | 51.135 | 33.908 | 570.152 |
| Total | 587.379 | 51.135 | 33.908 | 570.152 |

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Imobilizari corporale (Continuare)

In anul 2016, Grupul Cemacon a recunoscut un **Activ aferent activitatii de descoperita** in valoare 33.908 lei.

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

Reevaluarea mijloacelor fixe

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

Reevaluarea a fost facuta pentru terenuri si constructii.

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

Pentru determinarea valorii juste s-au folosit urmatoarele metode:

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

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

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 | 2016 |
|---|------------|
| Rezerva din reevaluare la inceputul exercitiului financiar | 25.926.562 |
| Cresteri din rezerva din reevaluare | - |
| Reduceri din rezerva din reevaluare | - |
| Sume transferate din rezerva in cursul exercitiului financiar | - |
| Rezerva din reevaluare la sfarsitul exercitiului financiar | 25.926.562 |

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Imobilizari corporale (Continuare)

La 30 Iunie 2016, nu existau restrictii cu privire la distribuirea surplusului din reevaluare.

Tratamentul în scop fiscal al rezervei din reevaluare

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

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

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

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

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

La 30 Iunie 2016 tinand cont de recomandarile paragrafului 36.12 din IAS 36 grupul a analizat factorii care ar putea sa conduca la indicii cu privire la depreciere.

Tinand cont de aspectele analizate grupul considera ca nu exista indicii cu privire la deprecierea activelor de la Fabrica Recea, ca urmare nu este necesar efectuarea unui calcul de deprecierea pentru activele de la Recea la data de 30 Iunie 2016 conform paragrafului 36.9 din standardul IAS 36.

In prezent, din ansamblul activelor Grupul 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.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Valoarea ajustarilor din depreciere pentru locatia Recea este urmatoarea:

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

Imobilizari corporale gajate si restrictionate

| Imobilizari corporale gajate si restrictionate 30.06.2016 | Sold final |
|--|--------------------|
| Terenuri | 10,023,701 |
| Amenajari de terenuri | 413,065 |
| Constructii | 42,158,739 |
| Masini,Instalatii si Utilaje | 113,716,210 |
| Mobilier si Aparatura Birotica | 238,460 |
| Imobilizari in curs | 1,249,981 |
| Total | 167,800,156 |

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

12. Imobilizari necorporale

Structura imobilizarilor necorporale este:

30 Iunie 2016

| Imobilizari Necorporale | Sold Initial | Dezvoltari Interne | Achizitii | Sold Final |
|--------------------------------|---------------------|---------------------------|------------------|-------------------|
| Cheltuieli de dezvoltare | 771.343 | - | - | 771.343 |
| Concesiuni, brevete licente | 96.413 | - | 6.044 | 102.457 |
| Alte imobilizari necorporale | 106.411 | - | - | 106.411 |
| Total | 974.167 | - | 6.044 | 980.211 |

31 Decembrie 2015

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

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

Imobilizari necorporale (Continuare)

| Amortizare si ajustari Imobilizari 30 iunie 2016 | Sold Initial | Amortizare In an | Ajustari Pentru Depreciere | Sold Final |
|---|---------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Cheltuieli de dezvoltare | 389.573 | 46.156 | - | 435.729 |
| Concesiuni, brevete licente | 70.943 | 8.500 | - | 79.443 |
| Alte imobilizari necorporale | 76.053 | 9.003 | - | 85.056 |
| Total | 536.569 | 63.659 | - | 600.228 |

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Valoarea neta a imobilizarilor necorporale:

| Tip Imobilizare | 2015 | | 2016 | |
|------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Valoare Inventar | Valoare Neta | Valoare Inventar | Valoare Neta |
| Cheltuieli de dezvoltare | 771.343 | 381.770 | 771.343 | 335.614 |
| Concesiuni, brevete licente | 96.413 | 25.470 | 102.457 | 23.014 |
| Alte imobilizari necorporale | 106.411 | 30.358 | 106.411 | 21.355 |
| Total | 974.167 | 437.598 | 980.211 | 379.983 |

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

13. Fond comercial (goodwill) si Depreciere

Grupul nu detine la data de 30 Iunie 2016 imobilizari necorporale sub forma de fond comercial (Goodwill)

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

14. Imobilizari financiare

| Investitii in actiuni | Iun.16 | Dec.15 |
|--|---------------|---------------|
| Investitii in entitati asociate | - | - |
| Investitii in entitati controlate in comun | - | - |
| Investitii disponibile la vanzare | 1.278.223 | 1.278.223 |
| Deprecieri | (1.278.223) | (1.278.223) |
| Varasminte de efectuat pentru investitii | - | - |
| | 0 | 0 |

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

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

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

La 30 Iunie 2016 , grupul detinea actiuni avand un cost de achizitie de 1,278,223 lei, pentru care in 2010 a inregistrat o depreciere a valorii actiunilor, in valoare de 1,278,223 lei (la 31 decembrie 2010: 1,278,223 lei), motivul fiind acela ca SC Cercon Ariesul SA a intrat in procedura de faliment incepand cu data de 11 Iunie 2009.

La 30 Iunie 2016, grupul are acordate garantii pentru spatiile inchiriate si garantii pentru refacere mediu la ANRM, în suma totala de 114.741 lei.

La 30 Iunie 2016, grupul nu avea acordate credite catre S.C. Cercon Ariesul S.A. si nici nu a garantat pentru nici unul din creditele contractate de catre S.C. Cercon Ariesul S.A.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

15. Stocuri

| Stocuri | 30.iun.16 | 31.dec.15 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Materii prime si consumabile | 6.907.479 | 8.499.274 |
| Ajustari | (377.520) | (377.520) |
| Productia in curs | 82.479 | 86.183 |
| Ajustari | - | - |
| Semifabricate si Produse finite | 7.700.823 | 9.110.190 |
| Ajustari | (58.591) | (58.591) |
| Marfuri | 1.333.504 | 1.434.912 |
| Ajustari | (106.163) | (106.163) |
| Active biologice | - | - |
| Ajustari | - | - |
| Total | 15.482.010 | 18.588.284 |

Principalele sume care compun valoarea stocurilor la 30 iunie 2016 sunt reprezentate de produse vandabile si materii prime si materiale utilizate in procesul de productie.

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

| Materii prime si consumabile | 30.iun.16 | 30.iun.15 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Materii prime | 2,143,627 | 2,047,877 |
| Materiale auxiliare | 1,522,174 | 1,365,540 |
| Marfuri | 3,054,698 | 2,247,030 |
| Obiecte de inventar | 108,991 | 51,391 |
| Alte consumabile | 24,076 | 15,937 |
| Diverse | 1,456,789 | 1,864,071 |
| | 8,310,355 | 7,591,846 |

Ajustari stocuri

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

La data de 30 Iunie 2016, urmatoarele stocuri sunt considerate ca garantie reala mobiliara fara deposedare pentru imprumuturile detinute « **pentru detalii consultati nota 18** »

CEMACON SANote la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Stocuri Gajate Banca Comerciala Romana

| Nr.crt | Denumire produs bloc ceramic | Cantitate um/buc | Loc depozitare |
|--------|---|---------------------|-------------------|
| 1 | EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS I /V2 /96 (BUC) | 1.140.384 | Recea |
| 2 | EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS I /V0 /96 (BUC) | 776.160 | Zalau |
| 3 | EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS I /V0 /72 (BUC) | 499.824 | Beltiug |
| 4 | EVO CERAMIC 29 LM 375/290/238 CLS I /V2 /60 (BUC) | 222.000 | Beltiug |
| 5 | EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS I /V0 /96 (BUC) | 149.760 | Beltiug |
| 6 | EVO CERAMIC 44 SUPER TH LM 240/440/238 CLS I /V2 /60 (BUC) | 138.480 | Recea |
| 7 | EVO CERAMIC 20 NF 450/200/238 CLS I /V2 /60 (BUC) | 67.080 | Recea |
| 8 | EVO CERAMIC 29 LM 375/290/238 CLS II /V2 /60 (BUC) | 56.160 | Recea |
| 9 | EVO CERAMIC 44 SUPER TH LM 240/440/238 CLS II /V2 /60 (BUC) | 45.360 | Recea |
| 10 | EVO CERAMIC 20 NF 450/200/238 CLS I /V2 /60 (BUC) | 40.500 | Beltiug |
| 11 | EVO CERAMIC 24 LM 430/240/238 CLS II/V2 /60 (BUC) | 28.980 | Recea |
| 12 | EVO CERAMIC 1/2 29 115/290/238 CLS I /V2 /160 (BUC) | 25.920 | Recea |
| 13 | EVO CERAMIC 1/2 44 SUPER TH 115/440/238 CLS I /V2 /96 (BUC) | 25.152 | Recea |
| 14 | EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS II /V0 /96 (BUC) | 24.480 | Zalau |
| 15 | EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS I /V0 /72 (BUC) | 21.096 | Zalau |
| 16 | EVO CERAMIC 20 NF 450/200/238 CLS II /V2 /60 (BUC) | 15.060 | Recea |
| 17 | EVO CERAMIC 44 SUPER TH 240/440/238 CLS II /V0 /48 (BUC) | 13.488 | Zalau |
| 18 | EVO CERAMIC 24 V 240/240/238 CLS I /V1 /80 (BUC) | 7.520 | Recea |
| 19 | EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS I /V0 /96 (BUC) | 5.952 | Recea |
| 20 | EVO CERAMIC 24 LM 430/240/238 CLS I /V2 /60 (BUC) | 5.400 | Recea |
| 21 | EVO CERAMIC 29 LM 375/290/238 CLS I /V2 /60 (BUC) | 2.940 | Recea |
| 22 | EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS II /V2 /96 (BUC) | 2.016 | Recea |
| 23 | EVO CERAMIC 24 LM 430/240/238 CLS I /V2 /48 (BUC) | 1.200 | Zalau |

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

16. Creante comerciale si alte creante

| Creante comerciale si similare | 30.iun.16 | 31.dec.15 |
|--|------------------|-------------------|
| Creante comerciale | 9,621,836 | 13,158,081 |
| Ajustari pentru creante comerciale | (1,400,480) | (1,357,302) |
| Creante intragroup | - | - |
| Ajustari pentru creante intragrup | - | - |
| Creante fata de asociati/actionari | - | - |
| Salariati | - | - |
| Impozit pe profit | 7,440 | - |
| Alte creante fata de Bugetul de Stat | 265,281 | 200,418 |
| Subventii | - | - |
| Debitori diversi si alte creante | (3,746) | 46 |
| Ajustari pentru alte creante | - | - |
| Dobanda de incasat | - | - |
| Total active financiare altele decat numerarul, clasificate ca imprumuturi si creante | 8,490,331 | 12,001,243 |
| Avansuri | 212,806 | 1,096,666 |
| Total | 8,703,137 | 13,097,909 |

Structura creantelor pe vechimi la data de 30 Iunie 2016 este dupa cum urmeaza:

| Analiza vechimii | 30-Jun-16 | 31-Dec-15 |
|-----------------------------|------------------|-------------------|
| Creante nescadente | 6,417,092 | 9,795,436 |
| Creante restante neajustate | | |
| pana la 3 luni | 1,289,340 | 1,745,660 |
| intre 3 si 6 luni | 359,999 | 239,993 |
| intre 6 si 12 luni | 218,110 | 6,082 |
| peste 12 luni | - | 22,269 |
| Total | 8,284,541 | 11,809,440 |

| Ajustari | 30.iun.16 | 31.dec.15 |
|--|------------------|------------------|
| La inceputul perioadei | 1.357.302 | 1.564.709 |
| Constituite in timpul anului | 60.483 | 37.708 |
| Costuri in perioada cu creante irecuperabile | | |
| Anulari ajustari neutilizate | -17.305 | -245.115 |
| Diferente de curs valutar | | |
| La sfarsitul perioadei | 1.400.480 | 1.357.302 |

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

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

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

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

La data de 30 Iunie 2016 numarul clientilor asigurati la Coface este de 195 din 250 de clienti activi. Valoare totala a acestor limite asigurate ofera o acoperire semnificativa a riscului de neincasare.

17. Datorii comerciale si similare

| Datorii comerciale si similare | 30.iun.16 | 31.dec.15 |
|---|-------------------|------------------|
| Datorii comerciale | 7,365,431 | 7,228,194 |
| Furnizori de imobilizari | 179,623 | 95,384 |
| Datorii intragrup | - | - |
| Datorii privind leasing | 23,608 | 20,106 |
| Datorii in legatura cu salariatii | 469,570 | 417,488 |
| Impozite si contributii sociale | 503,846 | 428,047 |
| Alte datorii fiscale | 1,423,226 | 107,497 |
| Alte datorii | 35,383 | 1,062,982 |
| Dobanda de plata | 742,604 | 567,921 |
| Total datorii mai putin imprumuturi, clasificate ca masurate la cost amortizat | 10,743,291 | 9,927,618 |
| Dividende | - | - |
| Avansuri | 179,299 | 41,645 |
| Venituri in avans | - | 12,178 |
| Total | 10,922,590 | 9,981,440 |

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

18. Imprumuturi

Clasificare imprumuturilor pe termen scurt respectiv pe termen lung la 30 iunie 2016 este urmatoarea:

| Imprumuturi | 30-Jun-16 | 31-Dec-15 |
|--|-------------------|-------------------|
| Curente | | |
| Imprumuturi pe termen scurt si overdraft | | |
| Partea curenta a imprumuturilor pe termen lung | 3,644,080 | 3,333,000 |
| Obligatiuni | - | - |
| Imprumuturi instit.nespecializate | | |
| Leasing financiar | 773,013 | 804,991 |
| Imprumuturi de la parti afiliate | - | - |
| | 4,417,093 | 4,137,991 |
| Partea pe termen lung | | |
| Imprumuturi pe termen lung | 72,899,970 | 74,394,573 |
| Obligatiuni | - | - |
| Leasing financiar | 1,042,948 | 1,314,099 |
| Alte datorii | 32,810 | - |
| | 73,975,728 | 75,708,672 |
| Total | 78,392,821 | 79,846,663 |

La data de 30 Iunie 2016, structura imprumuturilor este dupa cum urmeaza:

| Instituria de credit | 30-Jun-16 | | 31-Dec-15 | |
|-----------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| | Lei | Valuta | Lei | Valuta |
| Banca Comerciala Romana | RON 53,939,050 | € 0 | RON 55,105,600 | € 0 |
| Banca Comerciala Romana | RON 22,605,000 | € 5,000,000 | RON 22,622,500 | € 5,000,000 |
| Banca Comerciala Romana | RON 0 | € 0 | RON 0 | € 0 |
| Banca Comerciala Romana | RON 0 | € 0 | RON 0 | € 0 |
| Dobânzi | RON 729,505 | € 122,149 | RON 567,921 | € 0 |
| TOTAL | RON 77,273,555 | € 5,122,149 | RON 78,296,021 | € 5,000,000 |

In anul 2016 grupul nu a detinut facilitate de credit neutilizata.

Garantiile bancare constand in active imobilizate la data de 30 iunie 2016 aferente imprumuturilor contractate au urmatoarea structura:

CEMACON SANote la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016**Imobilizari corporale gajate si restrictionate**

| Imobilizari corporale gajate si restrictionate 30.06.2016 | Sold final |
|--|--------------------|
| Terenuri | 10,023,701 |
| Amenajari de terenuri | 413,065 |
| Constructii | 42,158,739 |
| Masini,Instalatii si Utilaje | 113,716,210 |
| Mobilier si Aparatura Birotica | 238,460 |
| Imobilizari in curs | 1,249,981 |
| Total | 167,800,156 |

Alte Garantii bancare aferente imprumuturilor:

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

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

| Nr.crt | Denumire produs bloc ceramic | Cantitate um/buc | Loc depozitare |
|--------|---|------------------|----------------|
| 1 | EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS I /V2 /96 (BUC) | 1.140.384 | Recea |
| 2 | EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS I /V0 /96 (BUC) | 776.160 | Zalau |
| 3 | EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS I /V0 /72 (BUC) | 499.824 | Beltiug |
| 4 | EVO CERAMIC 29 LM 375/290/238 CLS I /V2 /60 (BUC) | 222.000 | Beltiug |
| 5 | EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS I /V0 /96 (BUC) | 149.760 | Beltiug |
| 6 | EVO CERAMIC 44 SUPER TH LM 240/440/238 CLS I /V2 /60 (BUC) | 138.480 | Recea |
| 7 | EVO CERAMIC 20 NF 450/200/238 CLS I /V2 /60 (BUC) | 67.080 | Recea |
| 8 | EVO CERAMIC 29 LM 375/290/238 CLS II /V2 /60 (BUC) | 56.160 | Recea |
| 9 | EVO CERAMIC 44 SUPER TH LM 240/440/238 CLS II /V2 /60 (BUC) | 45.360 | Recea |
| 10 | EVO CERAMIC 20 NF 450/200/238 CLS I /V2 /60 (BUC) | 40.500 | Beltiug |
| 11 | EVO CERAMIC 24 LM 430/240/238 CLS II/V2 /60 (BUC) | 28.980 | Recea |
| 12 | EVO CERAMIC 1/2 29 115/290/238 CLS I /V2 /160 (BUC) | 25.920 | Recea |
| 13 | EVO CERAMIC 1/2 44 SUPER TH 115/440/238 CLS I /V2 /96 (BUC) | 25.152 | Recea |
| 14 | EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS II /V0 /96 (BUC) | 24.480 | Zalau |
| 15 | EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS I /V0 /72 (BUC) | 21.096 | Zalau |
| 16 | EVO CERAMIC 20 NF 450/200/238 CLS II /V2 /60 (BUC) | 15.060 | Recea |
| 17 | EVO CERAMIC 44 SUPER TH 240/440/238 CLS II /V0 /48 (BUC) | 13.488 | Zalau |
| 18 | EVO CERAMIC 24 V 240/240/238 CLS I /V1 /80 (BUC) | 7.520 | Recea |
| 19 | EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS I /V0 /96 (BUC) | 5.952 | Recea |
| 20 | EVO CERAMIC 24 LM 430/240/238 CLS I /V2 /60 (BUC) | 5.400 | Recea |
| 21 | EVO CERAMIC 29 LM 375/290/238 CLS I /V2 /60 (BUC) | 2.940 | Recea |
| 22 | EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS II /V2 /96 (BUC) | 2.016 | Recea |
| 23 | EVO CERAMIC 24 LM 430/240/238 CLS I /V2 /48 (BUC) | 1.200 | Zalau |

proprietatea SC GRUPUL 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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

contractele comerciale prezente si viitoare.

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

19. Beneficiile angajatilor

Datoriile cu privire la beneficiile angajatilor constau in:

- 1) Indemnizatie pentru concediul de odihna, care se acorda anual pentru concediile efectuate in anul de referinta. Pentru concediile neefectuate societatea constituie la sfarsitul anului provizion pentru concedii neefectuate.
- 2) La pensionare conform contractului colectiv de munca valabil pe anul 2016 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 provizion cu valoarea beneficiilor acordate la pensionare. Pentru detalii consultati nota 20. Provizioane.

| Beneficiile angajatilor | iun.16 | dec.15 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Beneficii la pensionare | 394.774 | 394.774 |
| Provizion aferent concediului anual | 42.197 | 205.766 |
| Bonusuri angajati | 824.988 | 1.130.057 |
| Bonusuri management | 396.693 | 1.127.108 |
| Total | 1.658.652 | 2.857.705 |

| Structura Beneficiilor | iun.16 | dec.15 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Termen scurt | 1.263.878 | 2.462.931 |
| Termen lung | 394.774 | 394.774 |
| Total | 1.658.652 | 2.857.705 |

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

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

In cazul revocarii fara justa cauza din functie a Presedintelui Consiliului de Administratie - Orion Strategy Solution, acesta va fi indreptatit pe langa alte despagubiri conform legii sau

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

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.

20. Provizioane

Structura provizioanelor la data de 30 iunie 2016 este urmatoarea:

| Provizion | Sold Initial | Provizioane suplimentare | Sume utilizate | Reversare sume neutilizate | Cresteri cu privire la actualizarea sumelor odata cu trecerea timpului | Efecte ale modificarii ratei de actualizare | Sold Final |
|------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|----------------------------|--|---|------------------|
| Litigii | 1.728.391 | - | - | - | - | - | 1.728.391 |
| Concedii Neefectuate | 205.766 | - | 163.569 | - | - | - | 42.197 |
| Pensii | 394.774 | - | - | - | - | - | 394.774 |
| Provizion refacerea mediului | 401.720 | 24.143 | - | - | - | - | 425.863 |
| Provizion bonus salariati | 1.130.057 | 824.988 | 1.130.057 | - | - | - | 824.988 |
| Provizion bonus management | 1.127.108 | 396.693 | 1.127.108 | - | - | - | 396.693 |
| Alte Provizioane | 223.977 | 7.672 | - | - | - | - | 231.649 |
| Total | 5.211.793 | 1.253.496 | 2.420.734 | - | - | - | 4.044.555 |

Prezentarea pe termen scurt si lung a provizioanelor este:

| Structura provizioane | Termen scurt | Termen lung |
|------------------------------|------------------|----------------|
| Litigii | 1.728.391 | - |
| Concedii Neefectuate | 42.197 | - |
| Pensii | - | 394.773 |
| Provizion refacerea mediului | - | 425.863 |
| Alte provizioane | 1.453.331 | - |
| Total | 3.223.919 | 820.636 |

Pe parcursul anului 2016 grupul a reversat o serie de provizioane care fac referire la urmatoarele elemente:

Anulare provizioane bonus angajati si management, constituit la finalul anului 2015 si acordat in anul 2016 pentru anul 2015 in suma de 2.25 mil lei. Anulare alte provizioane in suma de 0.16 mil lei.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

La data de 30 Iunie 2016 compania avea constituite provizioane pentru riscuri si cheltuieli in valoare de 4.04 mil lei. Principalele sume se refera la:

1. Litigiu cu compania Viezentel Money Management SRL, prin care se solicita plata sumei de 300,000 euro commission de succes + cheltuieli de judecata, ca urmare a contractului de prestari servicii din 21 Mai 2012
2. Provizion pentru bonus angajati si management in suma de 1.22 mil lei
3. Litigiu cu persoana Ana Pop, prin care se solicita plata sumei de 71,041 actualizata cu dobanda legala + cheltuieli de judecata, ca urmare a contractelor de management din anul 2006 si actele aditionale aferente.
4. Provizion pentru concedii neefectuate aferente anului 2015 in suma de 0.04 mil lei
5. Alte provizioane in suma de 1.05 mil lei.

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

- Provizioane pentru litigii: pe baza situatiei litigiilor existente pe rol la data de 30 iunie 2016 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 30 iunie 2016 precum si cheltuielile de judecata aferente.
- Provizioane pentru concedii neefectuate: compania a inregistrat provizioane pentru cheltuiala aferenta concediilor neefectuate de catre angajati in cursul anului 2015. Sumele provizionate au fost estimate pe baza numarului de zile de concediu aferente anului 2015 ramase de efectuat de angajatii companiei si indemnizatiile de concediu aferente. O mare parte din aceste sume s-au realizat in primul semestru al anului 2016.
- Provizioane pentru refacerea mediului: datorita faptului ca societatea desfasoara si activitati legate de exploatarea resurselor minerale (argila), conform licentelor de exploatare este obligata sa efectueze cheltuieli de refacere a mediului aferente perimetrelor exploatate. 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 grupul se asteapta sa se realizeze iesiri de numerar pe termen scurt insa cu o valoare incerta. Pentru a estima aceste sume societatea a uzat de cele mai bune estimari si cunostinte asupra faptelor generatoare la data de 30 iunie 2016.

CEMACON SANote la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016**Lista Litigiilor la data de 30 Iunie 2016**

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

21. Impozite Amanate

| Impozit pe profit amanat | Jun-16 | Dec-15 |
|---|----------------|----------------|
| Total impozit amanat la inceput de perioada | 187,824 | 2,634,517 |
| Cheltuieli cu impozit amanat aferent diferente temporare | - | (2,446,693) |
| Recunoastere creantelor din impozit amanat ce nu au fost recunoscute anterior | - | - |
| Total impozit pe profit amanat | 187,824 | 187,824 |
| Total Impozit | 187,824 | 187,824 |

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

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

22. Active clasificate spre vanzare

Urmatoarele clase majore de active au fost clasificate ca fiind detinute in vederea vanzarii in situatia pozitiei financiare la 30 Iunie 2016:

| Mijloace Fixe | Valoare contabila la 31 Dec 2015 | Amortizari | Iesiri | Intrari | Valoare contabila 30 Iun 2016 |
|--------------------------------|--|------------|--------|---------|-------------------------------------|
| Terenuri | 4,887,683 | - | - | - | 4,887,683 |
| Constructii | 8,378,883 | - | - | - | 8,378,883 |
| Masini , Instalatii .Utilaje | 10,177,505 | - | - | - | 10,177,505 |
| Mobilier si Aparatura Birotica | 8,386 | - | - | - | 8,386 |
| Total | 23,452,457 | - | - | - | 23,452,457 |

23. Capital Social

La data de 30 Iunie 2016 structura capitalului social este de:

| Structura capitalului social | 30.iun.16 | 31.dec.15 |
|---|-----------------|-----------------|
| Numar de actiuni autorizate | 113,990,218 buc | 113,990,218 buc |
| Numar de actiuni subscribe si platite | 113,990,218 buc | 113,990,218 buc |
| Numar de actiuni subscribe si neplatite | - | - |
| Valoarea nominala a unei actiuni | 0.10 lei | 0.10 lei |
| Valoarea capitalului social | 11.399.022 lei | 11.399.022 lei |

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

Miscarile privind structura capitalului in cursul anului 2016 se pot vedea in tabelul urmator:

| | 30.iun.16 | | 31.dec.15 | |
|-----------------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| | Numar | Valoare | Numar | Valoare |
| Actiuni ordinare a 01 Lei fiecare | 113,990,218 buc | 11,399,022 lei | 82,191,053 buc | 8,219,105 lei |
| Reduceri prin inglobarea pierd. | - | - | - | - |
| Emisiuni in timpul anului | - | - | 31,799,165 buc | 3,179,917 lei |
| Achizitie de actiuni proprii | - | - | - | - |
| TOTAL | 113,990,218 buc | 11,399,022 lei | 113,990,218 buc | 11,399,022 lei |

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Structura Actionariatului la data de 30 Iunie 2016 este formata din:

| Actionar | Actiuni | Procent |
|--|--------------------|----------------|
| BUSINESS CAPITAL FOR ROMANIA-OPPORTUNITY FUND COOPERATIEF U.A. loc. AMSTERDAM NLD | 31.799.068 | 27,8963% |
| KJK CARAMIDA SRL loc. BUCURESTI jud. SECTOR 1 | 31.799.065 | 27,8963% |
| SC CONSULTANTA ANDREI&ANDREI SRL loc. ARAD jud. ARAD | 17.586.728 | 15,4283% |
| S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. loc. CLUJ-NAPOCA jud. CLUJ | 16.657.252 | 14,6129% |
| alti actionari / others | 16.148.105 | 14,1662% |
| TOTAL | 113.990.218 | 100% |

Sursa: DEPOZITARUL CENTRAL Data: 06/30/2016

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

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

24. Rezerve

Urmatoarele descriu natura si tipul fiecarei rezerve din capitalurile proprii:

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

| Tip rezerva | Sold Initial | Majorari | Diminuari | Sold Final |
|------------------------|-------------------|----------|-----------|-------------------|
| Rezerve legale | 1.596.694 | - | - | 1.596.694 |
| Rezerve din reevaluare | 25.926.561 | - | - | 25.926.561 |
| Alte rezerve | 1.700.933 | - | - | 1.700.933 |
| Total | 29.224.188 | - | - | 29.224.188 |

25. Leasing

La 30 iunie 2016 grupul avea incheiate contracte de leasing financiar cu urmatoarele societati de Leasing:

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

Situatia datoriilor privind leasingul financiar la data de 30 Iunie 2016 este urmatoarea:

| Active in leasing | Sold initial | Majorari | Diminuari | Sold final |
|-------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| Cladiri | | | | |
| Masini | 785.212 | 94.699 | 183.747 | 696.164 |
| Utilaje | 1.333.351 | 0 | 213.554 | 1.119.797 |
| Total | 2.118.563 | 94.699 | 397.301 | 1.815.961 |

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Scadenta platilor de leasing in perioada 2016-2017 este prezentata in tabelul urmator:

| Scadenta Platilor de Leasing | Valoare totala | Dobanda | Valoare neta |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------|---------------------|
| mai putin de 1 an | 834.686 | 61.673 | 773.013 |
| intre 1 si 5 ani | 1.080.063 | 37.115 | 1.042.948 |
| peste 5 ani | 0 | 0 | 0 |
| Total | 1.914.749 | 98.788 | 1.815.961 |

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

26. Tranzactii cu parti afiliate

Partile afiliate ale societatii sunt:

- Cercon Ariesul cu sediul in municipiul Campia Turzii, str. Ialomitei, nr.1, jud. Cluj; Grupul Cemacon detine parti sociale in aceasta companie SA – in faliment
- Consultanta Andrei&Andrei Srl cu sediul in loc. Bucuresti, sector.1, str jandarmeriei, nr.14, bl A2, sc.3, ap.2; CIF: RO 17345454, R.C J40/14670/2011 ; Administratorul al Grupului Cemacon SA
- KJK Fund II SICAV-SIF cu sediul in Luxemburg, soseaua Esch, nr. 412F, cod L-2086; prin KJK Caramida Srl (detinut 100% de KJK Fund II) cu sediul in Mun. Bucuresti, Sector 1, Strada Gheorghe Marasoiu, Nr.22, Ap.5, CIF 34187516, R.C J40/2627/2015. Declarat a actiona Concertat impreuna cu Consultanta Andrei& Andrei si S.S.I.F Broker.
- Orion Strategy Solution Srl cu sediul in jud. Cluj, loc. Cluj-Napoca, str Artelor, nr.7; CIF Ro26118990; R.C. J12/3026/2013; Presedinte al consiliului de administratie in Grupul Cemacon SA, Liviu-Ionel Stoleru director general al Grupului Cemacon are calitatea de Administrator al Orion Strategy Solution Srl si de reprezentant al acestei entitati al Consiliului de Administratie al Grupului Cemacon.
- KJK Caramida SRL, cu sediul in Mun. Bucuresti, Sector 1, Strada Gheorghe Marasoiu, Nr.22, Ap.5, CIF 34187516, R.C J40/2627/2015.
- Business Capital for Romania –Opportunity Fund Cooperatief U.A., Olanda.
- RSL Capital Advisors SRL,loc.Bucuresti,CIF.33165056,R.C J40/5774/2014 - Administratorul al Grupului Cemacon SA

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

Tranzactii cu partile afiliate (Continuare)

Tranzactiile cu partile afiliate sunt sumarizate in tabelul urmator:

| Parti Afiliate | Vanzari de servicii | | Achizitii de servicii | |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| | 1 Jan - 31 Jun 2016 | 1 Jan - 31 Dec 2015 | 1 Jan - 30 Jun 2016 | 1 Jan - 31 Dec 2015 |
| Consultanta Andrei&Andrei Srl* | - | - | 67,368 | 138,103 |
| KJK Fund II SICAV-SIF | - | - | 42,881 | 113,097 |
| Orion Strategy Solution Srl* | - | - | 346,424 | 605,081 |
| Total | - | - | 456,673 | 856,281 |

Sume Prezentate in Lei

Soldurile cu partile afiliate sunt sumarizate in tabelul urmator:

| Parti Afiliate | Creante de la partile afiliate | | Datorii fata de partile afiliate | |
|------------------------------|--------------------------------|-----------|----------------------------------|----------------|
| | 30.iun.16 | 31.dec.15 | 30.iun.16 | 31.dec.15 |
| KJK Fund II SICAV-SIF | - | - | 342,358 | 299,477 |
| Orion Strategy Solution Srl* | - | - | 49,198 | 51,200 |
| Total | 0 | 0 | 391,556 | 350,677 |

Sume Prezentate in Lei

* Administrator al societatii Cemacon SA

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

27. Numerar si echivalente numerar

| Numerar si echivalente numerar | 30.iun.16 | 31.dec.15 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Disponibil in banca | 20,483,354 | 10,842,261 |
| Numerar si echivalente numerar | 860 | 963 |
| Depozite | - | - |
| Diverse | - | - |
| Total | 20,484,214 | 10,843,224 |

28. Alte active financiare

La data de 30 Iunie 2016 grupul avea contabilizate la valoare de piata, un numar de 17.180 certificate pentru emisiile de gaze cu efect de sera, in suma 528.402. Acestea sunt primite cu titlu gratuit conform reglementarilor in vigoare si a planului de alocari de certificate pentru emisiile de gaze cu efect de sera, pentru perioada 2013-2020, sau achizitionate de societate, in functie de numarul de certificate cu care societatea trebuie sa se conformeze.

29. Ajustari erori contabile.

In anul 2016, grupul nu a inregistrat corectii de erori contabile, aferente anilor precedenti.

30. Plata pe baza de actiuni

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

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

La 30.06.2016, grupul a evaluat plata pe baza de actiuni, cu decontare in instrumente de capitaluri proprii, realizand cresterea corespunzatoare in capitaluri proprii direct, la valoarea de 1.634.562. Suma a fost alocata proportional cu numarul de luni aferente semestrului 1 din anul 2016

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

| | 2016 | 2016 | 2015 | 2015 |
|--|---|------------------|---|------------------|
| | Media ponderata a pretului de achizitie (lei) | Numar Actiuni | Media ponderata a pretului de achizitie (lei) | Numar Actiuni |
| Neachitat la inceput de perioada | 0.3374 | 3,875,664 | 0.3374 | 3,875,664 |
| Acordate in timpul anului | 0.3374 | 968,918 | - | - |
| Anulate in timpul anului | - | - | - | - |
| Utilizate in timpul anului | - | - | - | - |
| Expirate in timpul anului | - | - | - | - |
| Neachitate la final de perioada | 0.3374 | 4,844,582 | 0.3374 | 3,875,664 |

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

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

Mai mult decat atat, in perioada scursa de la calcularea provizionului, timp in care au fost implementate toate etapele restructurarii datoriilor, inclusiv conversia datoriei de peste 13 milioane euro in actiune, cursul actiunii s-a pastrat in jurul acestei valori setate ca fiind de referinta. La data intocmirii raportului, actiunea se tranzactioneaza la valoarea de 0.3380 lei/actiune.

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

31. Alte informatii

Informatii cu privire la prezentarea societatii:

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

Modalitatea folosita pentru exprimarea în moneda nationala a elementelor patrimoniale, a veniturilor si cheltuielilor evidentiatae într-o moneda straina este prezentata în Nota 1. Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în moneda straina la 31 decembrie 2015 si 30 iunie 2016 sunt:

Rata de schimb

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Iunie 2016

| Moneda Straina | Abreviere | 30-iun-16 | 31-dec-15 |
|----------------|-----------|-----------|-----------|
| Dolar SUA | USD | 4.0624 | 4.1477 |
| Euro | EUR | 4.5210 | 4.5245 |

Onorariile platite auditorilor.

Toate onorariile platite se refera la serviciile de audit asupra situatiilor financiare individuale intocmite de catre grup, in conformitate cu IFRS.

Prezentele situatii financiare nu au fost auditate. Grupul efectueaza auditul situatiilor financiare conform reglementarilor legale

Amendamente.

Administratorii nu au dreptul de a amenda ulterior situatiile financiare.

Situatiile financiare impreuna cu notele la situatiile financiare sunt autorizate pentru a fi emise la data de 10 august 2016.

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

32. Contingente

Taxare

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

Toate sumele datorate Statului pentru taxe si impozite au fost platite sau inregistrate la data bilantului. Sistemul fiscal din Romania este in curs de consolidare si armonizare cu legislatia europeana, putand exista interpretari diferite ale autoritatilor in legatura cu legislatia fiscala, care pot da nastere la impozite, taxe si penalitati suplimentare. In cazul in care autoritatile statului descopera incalcare ale prevederilor legale din Romania, acestea pot determina dupa caz: confiscarea sumelor in cauza, impunerea obligatiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorari de intarziere (aplicate la sumele de plata efectiv ramase). Prin urmare, sanctiunile In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificari o perioada de 5 ani.

Pretul de transfer

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare Consolidate
pentru perioada încheiată la 30 Iunie 2016

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

Director General

Stoleru Liviu

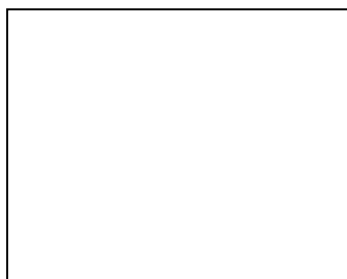
Semnatura _____

Director Financiar

Sologon Daniel

Semnatura _____

Stampila Unitatii



** Informațiile conținute în acest document sunt furnizate în conformitate cu IFRS (Standardele Internaționale de Raportare Financiară). Compania a depus toate eforturile necesare pentru a se asigura că informațiile prezentate sunt complete, precise și lipsite de erori materiale. Acolo unde se impune, atât compania cât și managementul, au folosit raționamentul profesional coroborat cu standardele internaționale de raportare financiară pentru a prezenta informațiile într-o manieră conformă cu specificul de activitate al afacerii. Interpretarea informațiilor prezentate în acest document trebuie făcută în concordanță cu prezentele standarde. În cazul în care apar omisiuni sau există interpretări diferite față de reglementările menționate se vor aplica dispozițiile prezentate în Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Informațiile financiare neauditate prezentate mai sus sunt preliminare și supuse ajustărilor și modificărilor. Ajustări și modificări la situațiile financiare pot fi identificate în cursul activității de audit , ceea ce ar putea duce la diferențe semnificative față de aceste informații financiare neauditate preliminare.