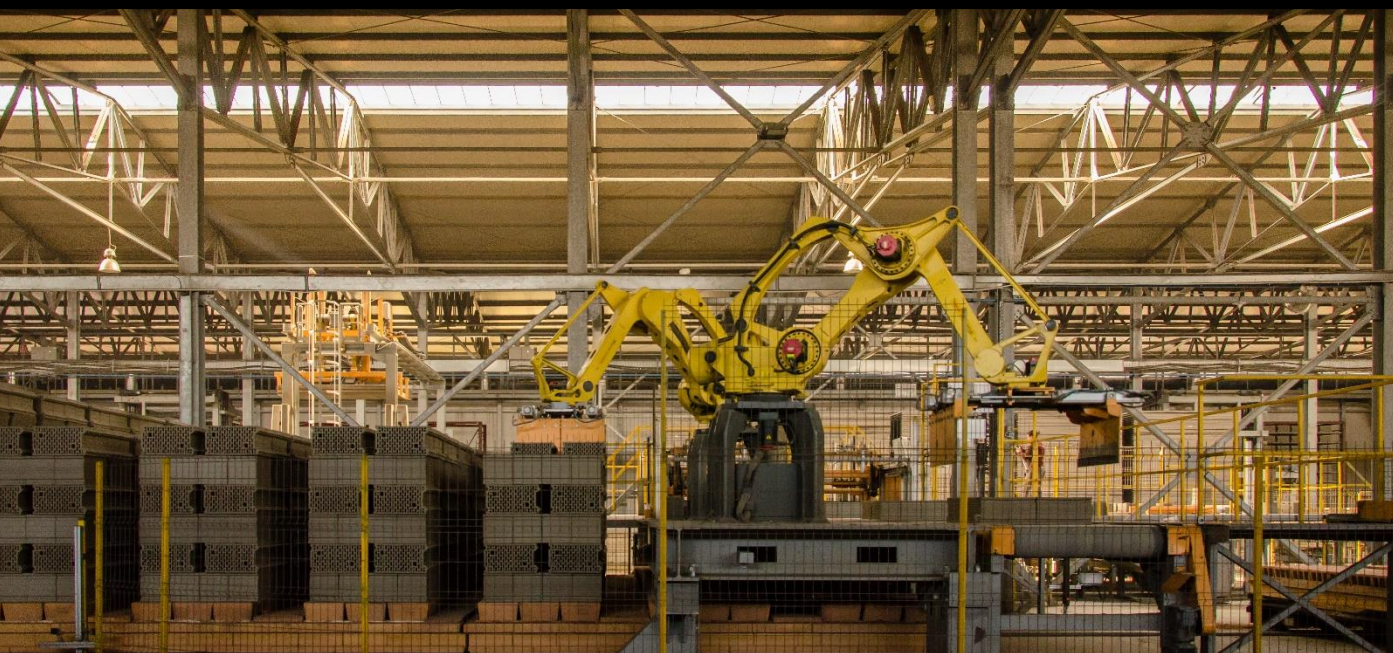


**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016**

Intocmite conform standardelor internationale de raportare



CEA 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

CEMACON SA

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

ACTIVE (ASSETS)		30-Sep-16	31-Dec-15
Active imobilizate		LEI	LEI
Non-current assets			
Imobilizari corporale	11	112,245,799	114,509,038
<i>Property, plant and equipment</i>			
Investitii imobiliare		-	-
<i>Investment property</i>			
Imobilizari necorporale	12	352,184	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>			
		112,900,547	115,249,838
Active circulante			
Current assets			
Stocuri	15	8,339,567	18,588,284
<i>Inventories</i>			
Creante comerciale si similare	16	13,975,897	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	27,879,055	10,843,224
<i>Cash and cash equivalents</i>			
		50,722,921	43,557,216
Active clasificate drept detinute în vederea vânzării			
<i>Assets classified as held for sale</i>	11	23,452,457	23,452,457
TOTAL ACTIVE (TOTAL ASSETS)		187,075,925	182,259,511
DATORII (LIABILITIES)			
DATORII CURENTE			
CURRENT LIABILITIES			
Datorii comerciale si similare	17	11,229,802	9,981,440
<i>Trade and other payables</i>			
Imprumuturi	18	4,969,610	4,137,991
<i>Loans and borrowings</i>			
Subventii pentru investitii		-	-
<i>Grants received</i>			
Datorii privind impozitul pe profit		438,706	-

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)

<i>Tax liability</i>			
Provizioane	20	4,044,555	5,211,793
<i>Provisions</i>			
		20,682,673	19,331,224

Datoriile incluse în grupurile destinate cedării

DATORII PE TERMEN LUNG**NON-CURRENT LIABILITIES**

Datorii comerciale si similare	17	-	-
<i>Non-current trade and other liabilities</i>			
Imprumuturi	18	72,176,216	75,708,672
<i>Loans and borrowings</i>			
Subventii pentru investitii		1,177,747	1,234,479
<i>Grants received</i>			
Impozit amanat	21	-	-
<i>Deferred tax</i>			
Provizioane		-	-
<i>Provisions</i>			
		73,353,963	76,943,151

TOTAL DATORII (TOTAL LIABILITIES)**94,036,636****96,274,375****ACTIVE NETE (NET ASSETS)****93,039,289****85,985,136****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		2,024,226	1,307,649
Benefits granted to employees from own equity instruments			
Impozit profit amanat		(1,372,358)	(1,372,358)
Deffered Tax			
Actiuni proprii		-	-
<i>Own Shares</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	29,579,622	29,224,189
<i>Reserves</i>		-	-

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*)

Rezultat reportat	(12,656,120)	(18,638,062)
<i>Retained earnings</i>	-	-
 Interesele care nu controleaza	-	-
<i>Non-controlling interest</i>	-	-
 TOTAL CAPITALURI (TOTAL EQUITY)	93,039,289	85,985,136

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 Septembrie 2016
(for the period ended 30 September 2016)

		30-Sep-16 LEI	30-Sep-15 LEI
Venituri din vanzari	3	72,283,410	55,982,491
Sales revenues			
Alte venituri din exploatare	4	3,236,312	2,639,415
Other operating revenues			
Castiguri din vanzari de Active		9,535	(688,120)
Revenues related to Sale of Assets			
Variatia stocurilor		(6,845,101)	415,344
Change in inventories of FG & WiP			
Materii prime si consumabile	15	(14,044,759)	(11,463,851)
Raw material and consumables used			
Cheltuieli de personal	6	(12,013,417)	(9,217,941)
Personnel Expenses			
Amortizare si deprecieri		(4,950,196)	(4,436,684)
Depreciation and amortisation expenses			
Cercetare si dezvoltare		-	-
Research and development			
Alte cheltuieli din exploatare	5	(27,747,492)	(23,743,408)
Other operating expenses			
Profit / (Pierdere) din exploatare		9,928,292	9,487,246
Profit / (Loss) from operation			
Venituri financiare	7	764,380	11,157,989
Financial income			
Cheltuieli financiare	8	(3,916,390)	(4,656,462)
Financial expenses			
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare		6,776,282	15,988,773
Profit before tax			
Cheltuieli cu impozite	9	(438,706)	(7,440)
Income tax expenses			
Profit / (Pierdere) din activitati continue		6,337,576	15,981,333
Profit / (Pierdere) din activitati intrerupte, nete de impozit		-	-

CEMACON SA

Situatia consolidata a rezultatului global
(Consolidated Statement of comprehensive income)
pentru perioada incheiata la 30 Septembrie 2016
(for the period ended 30 Septembrie 2016)

Profit / (Pierdere)	6,337,576	15,981,333
<i>Profit after tax</i>		
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-
<i>Total other elements of other comprehensive income</i>		
Total rezultat global	6,337,576	15,981,333
<i>Comprehensive income total</i>		

Cuprins (*Contents*)

1. Politici contabile	9
2. Estimari contabile	42
3. Venituri	45
4. Alte venituri operationale	45
5. Cheltuieli de exploatare	46
6. Cheltuieli de personal	47
7. Venituri si cheltuieli financiare	48
8. Cheltuieli cu impozite	49
9. Castiguri pe actiune	50
10. Dividende	50
11. Imobilizari corporale	51
12. Imobilizari necorporale	58
13. Fond commercial (goodwill) si Depreciere	59
14. Imobilizari financiare	60
15. Stocuri	61
16. Creante comerciale si alte creante	63
17. Datorii comerciale si similare	64
18. Imprumuturi	65
19. Beneficiile angajatilor	67
20. Provizioane	68
21. Impozite Amanate	71
22. Active clasificate spre vanzare	72
23. Capital Social	72
24. Rezerve	74
25. Leasing	74
26. Tranzactii cu parti afiliate	76
27. Numerar si echivalente numerar	78
28. Alte active financiare	78
29. Ajustari erori contabile.	78
30. Plata pe baza de actiuni	78
31. Alte informatii	79
32. Contingente	80

CEMACON SA

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

1. Politici contabile

Bazele consolidarii

Situatiile financiare aferente trimestrului III , consolidate, includ situatiile financiare ale SC Cemacon SA precum si cele ale societatii controlate SC Cemacon Real Estate SRL, intocmite la data de 30 Septembrie 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 finaciare consolidate:

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

Politici contabile (continuare)

grupului (profitul și pierderile rezultate din tranzacțiile în interiorul grupului care sunt recunoscute în active, precum stocurile și activele imobilizate, sunt eliminate în totalitate). Pierderile din interiorul grupului pot indica o depreciere care impune recunoașterea în situațiile financiare consolidate. Pentru contabilizarea diferentelor temporare de impozit pe profit care apar în urma eliminării profitului și pierderii rezultate din tranzacțiile intragrup se aplica IAS 12

În cadrul consolidării s-au efectuat ajustările necesare pentru a se asigura conformitatea cu politicile contabile ale grupului.

În situațiile financiare consolidate sunt incluse veniturile și cheltuielile de la data la care s-a obținut controlul.

Situațiile financiare, utilizate la consolidare, ale Cemacon SA și Cemacon Real Estate Srl au aceeași dată de raportare (30 Septembrie 2016)

Bazele întocmirii

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

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

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

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

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

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

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 își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

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

Baza de măsurare

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

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

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

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

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

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

Amendamentele la IAS 1 includ următoarele cinci îmbunătățiri la cerințele de prezentare prevăzute în standard. Definiția materialității a fost modificată pentru a clarifica aplicabilitatea acestora 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

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 conducerii să exercite raționamente semnificative pentru a determina care entități sunt controlate și trebuie consolidate de o entitate-mamă, în comparație cu cerințele IAS 27 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);

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

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

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

Politici contabile (continuare)

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

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

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

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

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

Politici contabile (continuare)**Recunoașterea Veniturilor**

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

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

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

Veniturile din vânzări „bill & hold” (custodie la vânzător) prin care cumpărătorul devine proprietarul bunurilor și acceptă facturarea lor, dar livrarea se amână la cerere 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 încheierii bilanțului. Rezultatul unei tranzacții poate fi estimat în mod fiabil atunci când sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

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

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 datoriile si imprumuturile curente in situatia pozitiei financiare.

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

Politici contabile (continuare)***Datoriile Financiare***

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 dobândă.

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 muncă, Grupul recompensează angajații ajunși la vârsta de pensionare prin acordarea unor bonificatii financiare în funcție de vechimea în companie. Grupul nu gestionează în 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 descoperă, în etapa de producție a unei mine de suprafață.*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) Activul aferent activității de descoperă trebuie să fie depreciat sau amortizat în mod sistematic conform politicilor contabile privind amortizarea. ***Active Corporale Achiziționate***

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

- sunt active generatoare de beneficii economice viitoare;
- costul elementului poate fi evaluat în 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 costul 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 imobilizări corporale;
2. costurile de amenajare a amplasamentului;
3. costurile inițiale de livrare și manipulare;
4. costurile de instalare și asamblare;
5. costurile de testare a funcționării corecte a activului, după deducerea încasărilor nete provenite din vânzarea elementelor produse în timpul aducerii activului la amplasament și la starea de funcționare (cum ar fi esanțioanele produse la testarea echipamentului) și
6. onorariile profesionale.

Costul îndatorării

Costurile îndatorării care sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producției unui activ cu 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

Politici contabile (continuare)

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

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

Dacă o imobilizare corporală complet amortizată mai poate fi folosită, cu ocazia reevaluării acesteia 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 utilizează metode de amortizare diferite. Metodele de amortizare aplicate activelor sunt revizuite anual pentru a constata dacă sunt modificări semnificative față de estimările inițiale.

a) Amortizarea liniară:

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

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

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

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

b) Amortizarea bazată pe metoda unităților de producție

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

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

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

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

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

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

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 face parte 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

Politici contabile (continuare)

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

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

Active imobilizate detinute spre vânzare

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

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

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

Activele detinute spre vânzare nu se amortizează

Dividende

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

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

Impozitul Amanat

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

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

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 aceleiași 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.

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.

Politici contabile (continua)

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”

Politici contabile (continuate)

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 aceleași companii părinte sunt parti afiliate între ele.)
- entitate 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 care are control sau control prin asociere al entității raportoare, are influență semnificativă asupra entității (ce se considera a fi parte afiliată) ori este un membru al managementului cheie al entității.

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 semnificative,
- sunt definite si implementate masurile necesare pentru controlul preventiv, reducerea riscurilor si minimizarea pierderilor in cazul producerii unui eveniment negativ,
- stadiul implementarii masurilor de control este monitorizat constant,
- nivelul de risc din organizatie este reevaluat periodic,
- riscurile remanente sunt comunicate și conștientizate în organizatie.

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

Principalele riscuri operationale in 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.

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 jumatate 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. 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)**4. 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.

5. 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.

6. 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.

7. 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 marja competitivă, pe care Societatea le are pe termen lung. Pentru minimizarea acestui risc managementul are în vedere încheierea unui contract de interest swap.

Riscul de lichiditate

Gestionarea riscului de lichiditate 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 semestru 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 frecvență 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 bază 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 operaționale,
- ✓ Sistemul de raportări interne, care asigură informații relevante, acurate și la timp pentru monitorizarea proceselor și luarea deciziilor,
- ✓ Analize de performanță periodice efectuate în scopul evaluării funcționării proceselor și rezultatelor operaționale,

Politici contabile (continuare)

- ✓ Automatizarea proceselor și tranzacțiilor în sistemul informatic, prin gestionarea unui sistem informatic bine configurat, utilizat și securizat,
- ✓ Realizarea de audituri interne și externe, cu rol de asigurare a eficacității și conformității cu standardele de control și raportare financiară.

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

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

Evenimente ulterioare perioadei de raportare

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

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

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

Evenimentele ulterioare datei bilanțului includ toate evenimentele ce au loc până la data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru depunere, chiar dacă acele evenimente au loc după publicarea unui anunț al profitului sau a altor informații financiare selectate.

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

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

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

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.

Politici contabile (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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 Definește 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,

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 insa 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 Septembrie 2016

3. Venituri

Venituri din vanzari	30-Sep-16	30-Sep-15
Vanzari de produse finite	65,884,898	52,345,904
Vanzari de marfuri	6,211,449	3,495,227
Vanzari de servicii	187,063	141,360
Servicii in curs	-	-
Venituri din chirii	-	-
Reduceri comerciale	-	-
Total	72,283,410	55,982,491

Toate sumele sunt in lei, daca nu este prezentat altfel

Principalele venituri realizate de Grup in primele 9 luni ale anului 2016 au fost din vanzarea de produse finite 65.88 mil lei, vanzarea marfurilor 6.21 mil lei si prestrea de servicii 0.18 mil lei, iar valoarea reducerilor comerciale acordate, aferente vanzarilor de produse a fost de 2.65 mil lei.

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

4. Alte venituri operationale

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

Alte venituri din exploatare	30-Sep-16	30-Sep-15
Venituri din servicii diverse	361	50,449
Venituri din investitii imobiliare	-	-
Anulare ajustari pentru deprecierea creantelor incerte	17,305	(11,719)
Anulare ajustari pentru deprecierea stocurilor	-	214,685
Anulare alte provizioane	2,420,734	1,590,800
Diverse	797,912	795,200
	3,236,312	2,639,415

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.

CEMACON SA

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

In anul 2010 Grupul 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

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

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

In primele noua luni ale anului 2016, Grupul a realizat un castig din vanzari de active de 0.0095 mil lei.

Castiguri din vanzari de active	30-sep-2016	30-sep-2015
Venituri din vanzarea de active	11,602	22,256,722
Cheltuieli din vanzarea de active	2,068	22,944,842
Castiguri din vanzari de active	9.534	-688,120

Toate sumele sunt in lei, daca nu este prezentat altfel

5. Cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli din exploatare	30-Sep-16	30-Sep-15
Utilitati	7,647,781	6,942,436
Reparatii	1,107,805	859,291
Chirie	337,671	176,795
Asigurari	457,927	347,807
Comisioane	584,517	589,679
Publicitate	938,642	1,850,372
Deplasari si transport	10,527,406	6,948,482
Posta si telecomunicatii	111,992	116,635
Alte servicii prestate de terti	2,755,220	2,317,841
Taxe bugetul de stat	1,243,368	1,497,080
Protectia mediului	-	-
Pierderi si ajustari creante incerte	43,178	160,280
Ajustari stocuri	-	-
Alte provizioane	1,229,353	1,181,599
Diverse	762,632	755,111
	27,747,492	23,743,408

oate sumele sunt in lei, daca nu este prezentat altfel

CEMACON SA

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

6. Cheltuieli de personal

Grupul a 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-Sep-16	30-Sep-15
Salarii	5,291,029	4,584,122
Bonusuri	2,223,894	1,512,429
Contracte civile	0	0
Taxe si contributii sociale	1,738,395	1,403,818
Alte beneficii	300,289	296,147
	9,553,607	7,796,516

Salarii de plata la sfarsitul perioadei	422,955	344,474
---	----------------	----------------

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-Sep-16	30-Sep-15
Administratori	212,946	167,040
Bonusuri	796,082	453,500
Directori	400,399	539,519
Plata pe baza de actiuni	716,577	
Taxe si contributii	333,806	261,366
	2,459,810	1,421,425

Salarii de plată la sfârșitul perioadei:	30-Sep-16	30-Sep-15
Administratori	97,827	13,068
Directori	10,372	17,192
	108,199	30,260

Toate sumele sunt in lei, daca nu este prezentat altfel

CEMACON SA

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

In cursul anului 2016 Grupul 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 Grupului 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: 191

<i>Numar mediu salariati</i>	30-sep-16	30-sep-15
Personal administrativ	62	64
Personal în producție	129	126
	191	190

7. Venituri si cheltuieli financiare

Venituri financiare	30-sep-2016	30-sep-2015
Venituri din titluri de plasament cedate	-	77,208
Ajustarea investitiilor	-	-
Venituri din dobanzi	23,242	50,192
Costuri cu dobanzile	(2,106,324)	(3,006,570)
Alte venituri financiare	-	8,987,245
Alte cheltuieli financiare	(1,438,823)	(952,817)
Diferente de curs valutar	369,895	1,346,269
Venituri / (costuri) nete	(3,152,010)	6,501,527

Toate sumele sunt in lei, daca nu este prezentat altfel

CEMACON SA

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

Cheltuielile financiare se compun in principal din urmatoarele categorii: Cheltuieli privind dobanzile 2.1 mil lei, Cheltuieli privind reducerile financiare acordate (conform politicii de vanzari) 1.43 mil. Lei, diferente de curs valutar aferente 0.37mil lei.

Veniturile financiare se refera la veniturile in diferente de curs valutar in suma de 0.741 mil.lei, precum si veniturile din dobanzi in valoare de 0.023 mil.lei.

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

	Reev. furnizori	Reev. leasing	Reev. disponibil	Reev. credite
Cheltuieli privind diferentele de curs valutar	5,479	36,394	18,171	311,199
Venituri privind diferentele de curs valutar	9,015	52,438	214	679,471

8. Cheltuieli cu impozite

Impozit curent	30-sep-2016	30-sep-2015
Cheltuieli cu Impozitul pentru profitul anului	438.706	
Ajustari pentru profitul anilor precedenti	-	
Total impozit curent	438.706	
Impozit pe profit amanat	30-sep-2016	30-sep-2015
Total Impozit Amanat la Inceput de perioada	187,824	2.634.517
<u>Chelt.cu imp.amanat aferent diferente temporare</u>	-	(2,446,693)
Recunoasterea 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.

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.

CEMACON SA

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

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

9. Castiguri pe actiune

Castig pe Actiune	30-Sep-16	30-Sep-15
Medie Ponderata Numar de actiuni in Circulatie	113,990,218	113,990,218
Profit / (pierdere) operationala (EBITDA)	14,878,488	13,923,930
Profit / (pierdere) operationala (EBITDA) pe actiune	0.1305	0.1222
Profit / (pierdere) din exploatare (EBIT)	9,928,292	9,487,246
Profit / (pierdere) din exploatare pe actiune	0.0871	0.0832
Profitul/ (pierdere) total	6,337,576	15,981,333
Profitul/ (pierdere) total pe actiune	0.0556	0.1402

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

11. Imobilizari corporale

Valoarea bruta a imobilizarilor 30 Septembrie 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		169,687					33,910,780
Masini , Instalatii si Utilaje	102,205,574	2,121,247	136,108	-	77,122		-	104,385,807
Mobilier si Aparatura Birotica	216,666	13,408		-			-	230,074
Imobilizari In curs	1,846,382	2,583,895	-	-	2,448,663	-	-	1,981,614
Total	143,534,655	4,718,550	329,938	0	2,525,785	-	0	146,057,358

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 Septembrie 2016

Imobilizari corporale (Continuare)

Valoarea amortizarilor si ajustarilor din depreciere 30 Septembrie 2016

Amortizare	Sold Initial	Amortizari si deprecieri 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	-	1,167,864		-	-	-	1,167,864
Amortizare masini, instalatii, utilaje	24,065,089	3,648,662	75,054	-	-	-	27,638,697
Amortizare mobilier si aparatura birotica	61,529	17,702		-	-	-	79,231
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	4,854,515	75,054	-	-	-	33,811,559

Valoarea amortizarilor si ajustarilor din depreciere 31 Decembrie 2015

Amortizare	Sold Initial	Amortizari si deprecieri 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 Septembrie 2016

Imobilizari corporale (Continuare)

Valoarea neta a imobilizarilor la data de 30 Septembrie 2016

Imobilizari septembrie 2016	Valoare bruta la 30 Septembrie 2016	Reclasificari spre vanzare	Amortizari	Ajustari	Valoare neta 30sept. 2016
Terenuri	5,136,018	-	-	68,124	5,067,894
Amenajari de Terenuri	413,065	-	204,196	-	208,869
Constructii	33,910,780	-	1,167,864	-	32,742,916
Masini , Instalatii si Utilaje	104,385,807	-	27,638,697	4,653,447	72,093,663
Mobilier si Aparatura Birotica	230,074	-	79,231	-	150,843
Imobilizari in Curs	1,981,614	-	-	-	1,981,614
Total	146,057,358	-	29,089,988	4,721,571	112,245,799

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 Decembrie 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 Septembrie 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 Septembrie 2016:

Mijloace Fixe	Valoare contabila la 31 Dec 2015	Amortizari	Iesiri	Intrari	Valoare contabila 30 sept. 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 descoperetei 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 30.09.2016

Imobilizari Septembrie 2016	Sold initial	Amortizari si deprecieri	Adaugari valoare	Sold final
Descoperta	587,379	77,448	164,831	674,762
Total	587,379	77,448	164,831	674,762

Imobilizari corporale (Continuare)

In anul 2016, Grupul Cemacon a recunoscut un **Activ aferent activitatii de descoperita** in valoare 164.831 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 reevaluată 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

Imobilizari corporale (*Continuare*)

La 30 Septembrie 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 Septembrie 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 Septembrie 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 Septembrie 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 30.09.2016	Sold final
Terenuri	9,948,283
Amenajari de terenuri	413,065
Constructii	42,311,231
Masini,Instalatii si Utilaje	114,561,634
Mobilier si Aparatura Birotica	238,460
Imobilizari in curs	1,981,614
Total	169,454,287

CEMACON SA

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

12. Imobilizari necorporale

Structura imobilizarilor necorporale este:

30 septembrie 2016

Imobilizari Necorporale	Sold Initial	Dezvoltari Interne	Achizitii	Sold Final
Cheltuieli de dezvoltare	771,343	-	-	771,343
Concesiuni, brevete licente	96,413		10,268	106,681
Alte imobilizari necorporale	106,411		-	106,411
Total	974,167	-	10,268	984,435

31 Decembrie 2015

Imobilizari Necorporale	Sold Initial	Dezvoltari Interne	Achizitii	Sold Final
Cheltuieli de dezvoltare	489,058	282285		771,343
Concesiuni, brevete licente	87,992		8,421	96,413
Alte imobilizari necorporale	99,417		6994	106,411
Total	676,467	282285	15,415	974,167

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

Imobilizari necorporale (Continuare)**Amortizare si ajustari**

Imobilizari 30 septembrie 2016	Sold Initial	Amortizare In an	Ajustari Pentru Depreciere	Sold Final
Cheltuieli de dezvoltare	389,573	69,234	-	458,807
Concesiuni, brevete licente	70,943	12,943	-	83,886
Alte imobilizari necorporale	76,053	13,505	-	89,558
Total	536,569	95,682	-	632,251

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 Septembrie 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	312,536
Concesiuni, brevete licente	96,413	25,470	106,681	22,795
Alte imobilizari necorporale	106,411	30,358	106,411	16,853
Total	974,167	437,598	984,435	352,184

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 Septembrie 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 Septembrie 2016

14. Imobilizari financiare

Investitii in actiuni	30-sep-16	31-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 Septembrie 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 Septembrie 2016, grupul are acordate garantii pentru spatiile inchiriate si garantii pentru refacere mediu la ANRM, în suma totala de 114.741 lei.

La 30 Septembrie 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 Septembrie 2016

15. Stocuri

Stocuri	30-Sep-16	31-Dec-15
Materii prime si consumabile	5,808,767	8,499,274
Ajustari	(377,520)	(377,520)
Productia in curs	78,140	86,183
Ajustari	-	-
Semifabricate si Produse finite	2,398,289	9,110,190
Ajustari	(58,591)	(58,591)
Marfuri	596,645	1,434,912
Ajustari	(106,163)	(106,163)
Active biologice	-	-
Ajustari	-	-
Total	8,339,567	18,588,284

Principalele sume care compun valoarea stocurilor la 30 septembrie 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-Sep-16	30-Sep-15
Materii prime	3,462,414	3,267,700
Materiale auxiliare	2,367,287	2,192,148
Marfuri	5,381,726	3,112,668
Obiecte de inventar	122,900	67,756
Alte consumabile	32,986	24,337
Diverse	2,677,446	2,799,242
	14,044,759	11,463,851

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 Septembrie 2016, urmatoarele stocuri sunt considerate ca garantie reala mobiliara fara depozitare pentru imprumuturile detinute « **pentru detalii consultati nota 18** »

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Septembrie 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 /V0 /72 (BUC)	309,384	Beltiug
2	EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS I /V0 /96 (BUC)	120,000	Beltiug
3	EVO CERAMIC 44 SUPER TH LM 240/440/238 CLS II /V2 /60 (BUC)	42,060	Recea
4	EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS I /V0 /72 (BUC)	30,672	Zalau
5	EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS I /V2 /96 (BUC)	28,992	Recea
6	EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS I /V0 /96 (BUC)	22,848	Zalau
7	EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS II /V0 /96 (BUC)	20,832	Zalau
8	EVO CERAMIC 24 LM 430/240/238 CLS I /V2 /60 (BUC)	14,640	Recea
9	EVO CERAMIC 44 SUPER TH 240/440/238 CLS II /V0 /48 (BUC)	13,296	Zalau
10	EVO CERAMIC 20 NF 450/200/238 CLS II /V2 /60 (BUC)	11,700	Recea
11	EVO CERAMIC 24 DLM 430/240/238 CLS II /V2/60 (BUC)	11,640	Recea
12	EVO CERAMIC 20 NF 450/200/238 CLS I /V2 /60 (BUC)	4,500	Recea
13	EVO CERAMIC 20 NF 450/200/238 CLS I /V2 /60 (BUC)	4,020	Beltiug
14	EVO CERAMIC 1/2 29 115/290/238 CLS I /V2 /160 (BUC)	4,000	Recea
15	EVO CERAMIC 44 SUPER TH LM 240/440/238 CLS I /V2 /60 (BUC)	3,780	Recea
16	EVO CERAMIC 1/2 44 SUPER TH 115/440/238 CLS I /V2 /96 (BUC)	3,360	Recea
17	EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS II /V2 /96 (BUC)	1,728	Recea
18	POROBLOC 29AR LM (BUC)	1,438	Zalau
19	EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS II /V0 /72 (BUC)	1,296	Zalau

CEMACON SA

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

16. Creante comerciale si alte creante

Creante comerciale si similare	30-sep-16	31-dec-15
Creante comerciale	14,591,624	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	196,674	200,418
Subventii	-	-
Debitori diversi si alte creante	(10,903)	46
Ajustari pentru alte creante	-	-
Dobanda de incasat	10,168	-
Total active financiare altele decat numerarul, clasificate ca imprumuturi si creante	13,394,523	12,001,243
Avansuri	581,374	1,096,666
Total	13,975,897	13,097,909

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

Analiza vechimii	30-Sep-16	31-Dec-15
Creante nescadente	11,620,054	9,799,556
Creante restante neajustate		
pana la 3 luni	1,634,883	1,744,014
intre 3 si 6 luni	15,576	237,520
intre 6 si 12 luni	169,322	6,082
peste 12 luni	95,857	22,269
Total	13,535,692	11,809,441

Ajustari	30-Sep-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 Septembrie 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 Septembrie 2016 numarul clientilor asigurati la Coface este de 207, din 260 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-sep-16	31-dec-15
Datorii comerciale	5,719,202	7,228,194
Furnizori de imobilizari	137,732	95,384
Datorii intragrup		-
Datorii privind leasing	21,094	20,106
Datorii in legatura cu salariatii	547,691	417,488
Impozite si contributii sociale	476,947	428,047
Alte datorii fiscale	2,926,784	107,497
Alte datorii	363,648	1,062,982
Dobanda de plata	818,482	567,921
Total datorii mai putin imprumuturi, clasificate ca masurate la cost amortizat	11,011,580	9,927,618
Dividende	-	-
Avansuri	218,222	41,645
Venituri in avans	-	12,178
Total	11,229,802	9,981,440

CEMACON SA

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

18. Imprumuturi

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

Imprumuturi	30-Sep-16	31-Dec-15
Curente		
Imprumuturi pe termen scurt si overdraft		
Partea curenta a imprumuturilor pe termen lung	3,999,600	3,333,000
Obligatiuni	-	-
Imprumuturi instit.nespecializate		
Leasing financiar	970,010	804,991
Imprumuturi de la parti afiliate	-	-
	4,969,610	4,137,991
Partea pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	70,867,750	74,394,573
Obligatiuni	-	-
Leasing financiar	1,308,466	1,314,099
Alte datorii		-
	72,176,216	75,708,672
Total	77,145,826	79,846,136

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

Instituria de credit	30-sept-16		31-Dec-15	
	Lei	Valuta	Lei	Valuta
Banca Comerciala Romana	RON 52,605,850	€ 0	RON 55,105,600	€ 0
Banca Comerciala Romana	RON 22,261,500	€ 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 818,482	€ 144,280	RON 567,921	€ 0
TOTAL	RON 75,685,832	€ 5,144,280	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 septembrie 2016 aferente imprumuturilor contractate au urmatoarea structura:

CEMACON SA

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

Imobilizari corporale gajate si restrictionate 30.09.2016	Sold final
Terenuri	9,948,283
Amenajari de terenuri	413,065
Constructii	42,311,231
Masini,Instalatii si Utilaje	114,561,634
Mobilier si Aparatura Birotica	238,460
Imobilizari in curs	1,981,614
Total	169,454,287

Alte Garantii bancare aferente imprumuturilor:

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

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

Nr.cr t.	Denumire produs bloc ceramic	Cantitate um/buc	Loc depozitare
1	EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS I /V0 /72 (BUC)	309,384	Beltiug
2	EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS I /V0 /96 (BUC)	120,000	Beltiug
3	EVO CERAMIC 44 SUPER TH LM 240/440/238 CLS II /V2 /60 (BUC)	42,060	Recea
4	EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS I /V0 /72 (BUC)	30,672	Zalau
5	EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS I /V2 /96 (BUC)	28,992	Recea
6	EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS I /V0 /96 (BUC)	22,848	Zalau
7	EVO CERAMIC 12 NF 460/120/238 CLS II /V0 /96 (BUC)	20,832	Zalau
8	EVO CERAMIC 24 LM 430/240/238 CLS I /V2 /60 (BUC)	14,640	Recea
9	EVO CERAMIC 44 SUPER TH 240/440/238 CLS II /V0 /48 (BUC)	13,296	Zalau
10	EVO CERAMIC 20 NF 450/200/238 CLS II /V2 /60 (BUC)	11,700	Recea
11	EVO CERAMIC 24 DLM 430/240/238 CLS II /V2/60 (BUC)	11,640	Recea
12	EVO CERAMIC 20 NF 450/200/238 CLS I /V2 /60 (BUC)	4,500	Recea
13	EVO CERAMIC 20 NF 450/200/238 CLS I /V2 /60 (BUC)	4,020	Beltiug
14	EVO CERAMIC 1/2 29 115/290/238 CLS I /V2 /160 (BUC)	4,000	Recea
15	EVO CERAMIC 44 SUPER TH LM 240/440/238 CLS I /V2 /60 (BUC)	3,780	Recea
16	EVO CERAMIC 1/2 44 SUPER TH 115/440/238 CLS I /V2 /96 (BUC)	3,360	Recea
17	EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS II /V2 /96 (BUC)	1,728	Recea
18	POROBLOC 29AR LM (BUC)	1,438	Zalau
19	EVO CERAMIC 29 240/290/238 CLS II /V0 /72 (BUC)	1,296	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 contractele comerciale prezente si viitoare.

CEMACON SA

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

Ipoteca mobiliara de prim rang asupra conturilor bancare, sumelor de bani din conturi, asigurari creante, 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	30-sep-16	31-dec-15
Beneficii la pensionare	394.774	394.774
Provizion aferent concediului annual	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	30-sep-16	31-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 prezentului contract sa primeasca o suma egala cu restul de suma pe care l-ar fi primit pana

CEMACON SA

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

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 septembrie 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 Septembrie 2016

La data de 30 septembrie 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. Cheltuielile aferente sunt estimate a fi realizate catre finalul perioadei de exploatare motiv pentru care societatea a constituit provizioane aferente acestor cheltuieli.
- Alte provizioane: in cadrul acestei categorii se includ diverse provizioane pentru care 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 SA

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

Lista Litigiilor la data de 30 Septembrie 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 cuantum mai mare a acestei despagubiri).
1674/1285/2015	VIZENTAL MONET MANAGEMENT	CEMACON	Cerere chemare in judecata	Tribunalul Specializat Cluj	Fond	300.000 euro	Comision de succes solicitat prin actiune in instanta , neacordat de catre societate ca urmare a unei opinii legale independente in acest sens (neacordare) .

CEMACON SA

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

21. Impozite Amanate

Impozit pe profit amanat	30-sep-16	31-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. Pierdere 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 Septembrie 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 Septembrie 2016:

Mijloace Fixe	Valoare contabila la 31 Dec 2015	Amortizari	Iesiri	Intrari	Valoare contabila 30 Sept.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 Septembrie 2016 structura capitalului social este de:

Structura capitalului social	30.sept.16	31.dec.15
Numar de actiuni autorizate	113,990,218 buc	113,990,218 buc
Numar de actiuni subscrise si platite	113,990,218 buc	113,990,218 buc
Numar de actiuni subscrise 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.sept.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 Septembrie 2016

Structura Actionariatului la data de 30 Septembrie 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 institutionalai ai Grupul Cemacon S.A.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Septembrie 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 septembrie 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 septembrie 2016 este urmatoarea:

Active in leasing	Sold initial	Majorari	Diminuari	Sold final
Cladiri				
Masini	785212	94699	327298	552613
Utilaje	1333351	667617	336531	1664437
Total	2118563	762316	663829	2217050

CEMACON SA

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

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

2016

Scadenta Platilor de Leasing	Valoare totala	Dobanda	Valoare neta
mai putin de 1 an	1014869	71226	943643
intre 1 si 5 ani	1350857	42391	1308466
peste 5 ani	0	0	0
Total	2365726	113617	2252109

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 Septembrie 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 - 30Sept. 2016	1 Jan - 31 Dec. 2015	1 Jan - 30Sept.2016	1 Jan - 31 Dec. 2015
Cercon Ariesul	-	-	-	
Consultanta Andrei&Andrei Srl	-	-	164,601	138,103
KJK Fund II SICAV-SIF	-	-	127,868	113,097
Orion Strategy Solution Srl	-	-	533,203	605,081
Casa de insolventa Transilvania	-	-	-	
RSL Capital Advisor SRL			42,541	
Total	-	-	868,213	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-Sep-16	31-Dec-15	30-Sep-16	31-Dec-15
Consultanta Andrei&Andrei Srl	-	-	65,455	-
KJK Fund II SICAV-SIF	-	-	84,987	299,477
Orion Strategy Solution Srl	-	-	89,015	51,200
Total	-	-	239,457	350,677

ume Prezentate in Lei Administrator al societatii Cemacon SA

CEMACON SA

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

27. Numerar si echivalente numerar

Numerar si echivalente numerar	30-sep.16	31-dec-15
Disponibil in banca	27,835,533	10,842,261
Numerar si echivalente numerar	43,522	963
Depozite	-	-
Diverse	-	-
Total	27,879,055	10,843,224

28. Alte active financiare

La data de 30 Septembrie 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 30.09.2016, 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 2.024.226.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare Consolidate
pentru perioada incheiata la 30 Septembrie 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	2,123,821	0.3374	2,123,821
Anulate in timpul anului	-	-	-	-
Utilizate in timpul anului	-	-	-	-
Expirate in timpul anului	-	-	-	-
Neachitate la final de perioada	0.3374	5,999,485	0.3374	5,999,485

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 evidentiata initial într-o moneda straina:

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

CEMACON SA

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

Moneda Straina	Abreviere	Rata de schimb	
		30-sept-16	31-dec-15
Dolar SUA	USD	3,9822	4.1477
Euro	EUR	4,4523	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 7 noiembrie 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 incalcari 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 Septembrie 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.