
CEMACON sa

2013

CEMACON SA

**SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013**

Intocmite conform standardelor internationale de raportare

CEMACON SA

Situatii Financiare
(*Financial Statements*)
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013
(*for the year ended 31st December 2013*)

Cuprins (*Contents*)

Raportul auditorului independent (<i>Independent auditor report</i>)	3
Situatia pozitiei financiare (<i>Statement of financial position</i>)	5
Situatia rezultatului global (<i>Statement of comprehensive income</i>)	7
Situatia fluxurilor de numerar (<i>Statement of cashflow</i>)	8
Situatia modificarii capitalurilor proprii (<i>Statement of changes in equity</i>)	11
Note la situatiile financiare (<i>Notes to financial statements</i>)	12

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Conducerea si Acționarii
SC CEMACON SA

Raport asupra situațiilor financiare

- 1 Am auditat situațiile financiare anexate ale societății **SC CEMACON SA** ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2013, contul de profit și pierdere, situația fluxurilor de numerar și situația modificărilor capitalului propriu pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:
- Total capitaluri proprii: 9.281.693 lei
 - Rezultatul net al exercițiului financiar - pierdere: (6.535.138)lei

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

- 2 Conducerea Societății are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabila societăților ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile si completarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite întocmirea setului de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate de fraudă sau eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.



Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2013, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabila societăților ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu toate modificările și completările ulterioare.

Evidențierea unor aspecte

- 7 Fără a modifica opinia exprimată, atragem atenția asupra Notei 15 aferente Situațiilor Financiare atasate cu privire la politica de ajustare a stocurilor. În cursul anului 2013 Societatea a modificat politica de ajustare a stocurilor pe care a aplicat-o în anii anteriori. Astfel, Societatea a decis să înlocuiască politica de ajustare a stocurilor bazată pe vechimi, cu o politică bazată pe analiza punctuală a elementelor de stoc. Acest lucru a determinat reducerea ajustării privind stocurile cu aproximativ 1.120.000 lei față de anul anterior și, implicit, reluarea la venituri a acestei sume.
- 8 Totodată, atragem atenția asupra Notei 18 la Situațiile Financiare în care se prezintă detaliile acordului semnat de Societate cu Banca finantatoare (BCR) privind planul de restructurare a creditelor restante în valoare de aproximativ 30 milioane Euro.
- În raportul de audit aferent exercițiului financiar anterior, datat 26.04.2013, am evidențiat riscul privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. Având în vedere impactul pozitiv asupra Societății al acestui plan de restructurare și faptul că unele din etapele acordului au fost deja îndeplinite, riscurile privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea sunt semnificativ diminuate.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

- 9 În concordanță cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1286/2012, articolul 16, punctul c) din Capitolul II, noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.

BDO AUDITORS & ACCOUNTANTS S.R.L.

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiar din România:

Cu nr. 1003/2010

Dan Apostol

Auditor financiar

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiar din România:

Cu nr. 1671/25.06.2006

Cluj-Napoca, România

26.03.2014



CEMACON SA

Situatia rezultatului global
(Statement of comprehensive income)
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013
(for year ended 31st December 2013)

ACTIVE (ASSETS)		31-Dec-13	31-Dec-12
Active imobilizate		LEI	LEI
Non-current assets			
Imobilizari corporale	11	114,888,514	140,358,631
<i>Property, plant and equipment</i>			
Investitii imobiliare		-	-
<i>Investment property</i>			
Imobilizari necorporale	12	206,560	10,033
<i>Intangible</i>			
Investitii in actiuni	14	-	-
<i>Investments</i>			
Alte active imobilizate		300,866	42,645
<i>Other non-current assets</i>			
		115,395,940	140,411,309
Active circulante			
Current assets			
Stocuri	15	8,658,968	9,502,090
<i>Inventories</i>			
Creante comerciale si similare	16	7,511,743	3,814,060
<i>Trade and other receivables</i>			
Alte active financiare		-	-
<i>Other financial assets</i>			
Numerar si echivalente numerar	27	6,902,535	2,715,212
<i>Cash and cash equivalents</i>			
		23,073,246	16,031,361
Active clasificate drept detinute în vederea vânzării	11	22,303,952	-
<i>Assets classified as held for sale</i>			
TOTAL ACTIVE (TOTAL ASSETS)		160,773,138	156,442,671
DATORII (LIABILITIES)			
DATORII CURENTE			
CURRENT LIABILITIES			
Datorii comerciale si similare	17	29,207,985	19,476,970
<i>Trade and other payables</i>			
Imprumuturi	18	87,298,911	62,117,063
<i>Loans and borrowings</i>			
Subventii pentru investitii		-	-
<i>Grants received</i>			
Datorii privind impozitul pe profit		-	-
<i>Tax liability</i>			
Provizioane	20	3,071,523	2,250,807

CEMACON SA

Situatia fluxurilor de numerar
(Statement of Cash-flow)
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013
(for year ended 31st December 2013)

<i>Provisions</i>			
		119,578,418	83,844,839
Datoriile incluse în grupurile destinate cedării		-	-
Liabilities directly associated with assets in disposal groups classified as held for sale			
DATORII PE TERMEN LUNG			
NON-CURRENT LIABILITIES			
Datorii comerciale si similare	17	-	207,432
Non-current trade and other liabilities			
Imprumuturi	18	30,527,265	54,465,046
Loans and borrowings			
Subventii pentru investitii		1,385,762	1,461,404
Grants received			
Impozit amanat	21	-	524,565
Deferred tax			
Provizioane		-	-
Provisions			
		31,913,027	56,658,447
TOTAL DATORII (TOTAL LIABILITIES)		151,491,446	140,503,286
ACTIVE NETE (NET ASSETS)		9,281,692	15,939,384
CAPITAL SI REZERVE (EQUITY)			
Capital social	23	33,424,855	33,339,387
Issued capital			
Actiuni proprii		-	-
Own Shares			
Prime legate de emiterea de actiuni		-	-
Share premium			
Ajustari din retratare		-	-
Translation adjustments			
Rezerve	24	26,477,035	26,447,612
Reserves			
Rezultat reportat		(50,620,198)	(43,847,614)
Retained earnings			
Interesele care nu controleaza		-	-
Non-controlling interest			
TOTAL CAPITALURI (TOTAL EQUITY)		9,281,693	15,939,384

All amounts in Lei, if not otherwise stated

CEMACON SA

Situatia fluxurilor de numerar
(Statement of Cash-flow)
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013
(for year ended 31st December 2013)

		31-Dec-13 LEI	31-Dec-12 LEI
Venituri din vanzari	3	44,876,878	33,199,626
<i>Sales revenues</i>			
Alte venituri din exploatare	4	6,641,473	4,978,815
<i>Other operating revenues</i>			
Variatia stocurilor		(839,734)	560,469
<i>Change in inventories of FG & WiP</i>			
Materii prime si consumabile	15	(9,770,419)	(7,890,791)
<i>Raw material and consumables used</i>			
Cheltuieli de personal	6	(7,608,312)	(5,410,265)
<i>Personnel Expenses</i>			
Amortizare si deprecieri		(5,055,030)	(13,148,265)
<i>Depreciation and amortisation expenses</i>			
Cercetare si dezvoltare		-	-
<i>Research and development</i>			
Alte cheltuieli din exploatare	5	(25,436,324)	(17,406,160)
<i>Other operating expenses</i>			
Profit / (Pierdere) din exploatare		2,808,532	(5,116,571)
<i>Profit / (Loss) from operation</i>			
Venituri / (costuri) financiare nete	7	(10,028,944)	(11,506,843)
<i>Finance cost</i>			
Partea din profitul aferent entităților asociate		-	-
<i>Income from associates</i>			
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare		(7,220,412)	(16,623,414)
<i>Profit before tax</i>			
Cheltuieli cu impozite	8	685,274	(898,615)
Profit / (Pierdere)		(6,535,138)	(17,522,029)
<i>Profit after tax</i>			
Reevaluarea imobilizarilor corporale		29,318	7,017,383
Impozit amanat afferent diferentelor din reevaluare		(85,468)	(1,122,781)
Total alte elemente ale rezultatului global		(56,150)	5,894,602
<i>Tolat other elements of other comprehensive income</i>			
Total rezultat global		(6,591,288)	(11,627,427)
<i>Comprehensive income total</i>			

All amounts in Lei, if not otherwise stated

CEMACON SA

Situatia fluxurilor de numerar
(Statement of Cash-flow)
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013
(for year ended 31st December 2013)

Fluxuri din activitati de exploatare <i>Cash flow from operating activities</i>	31-Dec-13 LEI	31-Dec-12 LEI
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare Net profit before taxation	(7,220,412)	(16,623,414)
Ajustari pentru: <i>Adjustments for:</i>		
Diferente din retratare <i>Translation differences</i>	-	-
Amortizari si provizioane <i>Depreciation and provisions</i>	5,055,030	13,148,265
Modificare valorii investitiilor <i>Change in value of investments</i>	-	-
Reversare venituri in avans <i>Release of Deferred Income</i>	-	-
Modificarea valorii investitiilor imobiliare <i>Change in value of investments properties</i>	(106,656)	(118,284)
Pierdere / (profit) din cedarea activelor <i>Loss / (profit) on disposals of non-current assets</i>	(1,815)	368,930
Scaderea / (cresterea) altor provizioane <i>Decrease / increase in other provisions</i>	820,716	1,880,931
Venituri din investitii <i>Investment income</i>	-	-
Alte Venituri financiare <i>Finance income</i>	(44,457)	(18,014)
Costuri financiare <i>Finance expenses</i>	8,258,325	8,442,033
Profit inainte de modificarea capitalului de lucru Operating profit before working capital changes	6,760,731	7,080,447
Scaderea / (cresterea) creantelor <i>Decrease/(Increase) in trade and other receivable</i>	(3,697,683)	(2,643,780)
Scaderea / (cresterea) stocurilor <i>Decrease/(Increase) in inventories</i>	843,122	(2,038,992)

CEMACON SA

Situatia fluxurilor de numerar (Statement of Cash-flow) pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013 (for year ended 31st December 2013)

Crestere / (scaderea) datoriilor <i>Increase/(Decrease) in trade and other payable</i>	1,400,290	(2,113,104)
Numerar din activitati de exploatare <i>Cash generated from operations</i>	5,306,459	284,571
Costuri financiare platite <i>Finance expenses paid</i>	(774,468)	(1,207,144)
Impozit pe profit platit <i>Income tax paid/deferred tax</i>	-	566,208
Numerar net din activitati de exploatare <i>Net cash from operating activities</i>	4,531,991	(356,365)
Fluxuri din activitati de investitii <i>Cash flow from investing activities</i>		
Achizitii de filiale, net de numerar <i>Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired</i>	-	-
Achizitii de alte instrumente de capital <i>Acquisition of equity instruments</i>	-	-
Achizitii de imobilizari corporale <i>Purchase of property, plant and equipment</i>	(869,361)	-
Incasari din vanzarea de imobilizari <i>Proceeds from sale of non-current assets</i>	21,871	57,702
Dobanda incasata <i>Interest received</i>	44,457	18,013
Venituri din investitii <i>Investment income</i>	-	-
Fluxuri nete din activitati de investitii <i>Net cash used in investing activities</i>	(803,033)	75,715
Fluxuri din activitati de finantare <i>Cash flow from financing activities</i>		
Incasari din emisiunea de capital social <i>Proceeds from issuance of share capital</i>	-	-
Variatia imprumuturilor <i>Movements in Borrowings</i>	1,244,067	2,241,994

CEMACON SA

Situatia fluxurilor de numerar
(Statement of Cash-flow)
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013
(for year ended 31st December 2013)

Variatia imprumuturilor pe termen mediu si lung <i>Movements in long and medium term bank loans</i>	-	-
Variatia imprumuturilor din obligatiuni <i>Movements in debentures finance</i>	-	-
Plati aferente leasing financiar <i>Payments of finance lease liabilities</i>	(785,702)	(873,373)
Dobanda platita <i>Finance expenses paid</i>	-	-
Dividende platite <i>Dividends paid</i>	-	-
Fluxuri nete din activitati de finantare <i>Net cash used in financing activities</i>	458,365	1,368,621
	-	-
Crestere / (scadere) neta de numerar <i>Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents</i>	4,187,323	1,087,971
Numerar si echivalente numerar la inceputul perioadei <i>Cash and cash equivalents at beginning of period</i>	2,715,212	1,627,241
Numerar si echivalente numerar la sfarsitul perioadei <i>Cash and cash equivalents at end of period</i>	6,902,534	2,715,212

All amounts in Lei, if not otherwise stated

CEMACON SA

Situatia modificarilor capitalului propriu
(Statement of changes in equity)
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013
(for year ended 31st December 2013)

	Capital subscris si ajustari Issued capital and adjustments	Actiuni proprii Own shares	Rezerve din reevaluare Reevaluation reserves	Rezerve legale Legal reserves	Alte rezerve Other reserves	Rezultat nedistribuit Undistributed result	Prima aplicare a IAS/IFRS 1st application of IAS/IFRS	alte elemente ale capitalurilor proprii Other capital elements	Prima aplicare a IAS29 1st application of IAS 29	Total
31-Dec-11	35,501,598	-	16,778,147	1,142,146	1,509,936	(15,659,979)	-	(1,427,813)	(10,665,606)	27,178,429
Rezultatul global curent <i>Current global result</i>	-	-	-	-	-	(17,522,030)	-	-	-	(17,522,030)
Alocari rezerva legala <i>Legal reserves distribution</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferente capitalizate aferente impozitului amanat <i>Capitalised differences related to deferred tax</i>	-	-	-	-	-	-	-	(734,397)	-	(734,397)
Erori contabile (ajustare impozit pe profit) <i>Accounting Errors</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferente din reevaluare <i>Reevaluation differences</i>	-	-	7,017,382	-	-	-	-	-	-	7,017,382
Rezerve aferente iesirilor de mijloace fixe <i>Reserves related to non-current assets disposals</i>	-	-	(190,997)	-	190,997	-	-	-	-	-
31-Dec-12	35,501,598	-	23,604,532	1,142,146	1,700,933	(33,182,009)	-	(2,162,210)	(10,665,606)	15,939,383
Rezultatul global curent <i>Current global result</i>	-	-	-	-	-	(6,535,138)	-	-	-	(6,535,138)
Ajustari erori contabil <i>Accounting Errors</i>	-	-	-	-	-	(237,445)	-	-	-	(237,445)
Diferente capitalizate aferente impozitului amanat <i>Capitalised differences related to deferred tax</i>	-	-	-	-	-	-	-	85,468	-	85,468
Diferente din reevaluare <i>Reevaluation differences</i>	-	-	29,424	-	-	-	-	-	-	29,424
31-Dec-13	35,501,598	-	23,633,956	1,142,146	1,700,933	(39,954,592)	-	(2,076,742)	(10,665,606)	9,281,692

All amounts in Lei, if not otherwise stated

CEMACON SA

Note la Situatiiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

Cuprins (*Contents*)

1. Politici contabile cemacon	13
2. Estimari contabile	28
3. Venituri.....	30
4. Alte venituri operationale	30
5. Cheltuieli de exploatare	31
6. Cheltuieli de personal.....	32
7. Venituri si cheltuieli financiare.....	33
8. Cheltuieli cu impozite.....	34
9. Castiguri pe actiune	35
10. Dividende	36
11. Imobilizari corporale	37
12. Imobilizari necorporale	43
13. Fond comercial (goodwill) si Depreciere.....	45
14. Imobilizari financiare	46
15. Stocuri	47
16. Creante comerciale si alte creante	49
17. Datorii comerciale si similar	50
18. Imprumuturi	51
19. Beneficiile angajatilor	55
20. Provizioane	56
21. Impozite amanate	58
22. Active si datorii clasificate spre vanzare.....	59
23. Capital Social	60
24. Rezerve	61
25. Leasing	62
26. Tranzactii cu parti afiliate	63
27. Numerar si echivalente numerar	65
28. Evenimente ulterioare datei de raportare	66
29. Ajustari erori contabile.....	69
30. Alte informatii	70
31. Contingente	71

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

1. Politici contabile cemacon

Bazele întocmirii

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

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

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

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

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

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

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

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

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

Politici contabile (continuare)

Baza de masurare

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

Schimbarea politicilor contabile

a) Noi standarde, interpretări și modificări efective la 1 ianuarie 2013

O serie de noi standarde, interpretări și amendamente efective pentru prima dată pentru perioadele care încep la (sau după) 1 ianuarie 2013, au fost adoptate în aceste situații financiare. Natura și efectul fiecărui standard nou, interpretare și amendament adoptat de către entitate este detaliată mai jos.

Notă: Nu toate noile standarde și interpretări în vigoare pentru prima dată, pentru perioadele care încep la (sau după) ianuarie 2013 au efect în situațiile financiare anuale ale companiei

Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare – prezentarea elementelor și altor rezultate globale adoptate de UE la data de 5 iunie 2012. Amendamentele introduc o nouă terminologie pentru situația rezultatului global. În conformitate cu amendamentele la IAS 1, "Situația rezultatului global" este redenumită "Situația de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global" iar "Situația Veniturilor" este redenumită "Situația de profit sau pierdere". Amendamentele la IAS 1 pastrează opțiunea de a prezenta profitul sau pierderea și alte rezultate globale fie într-o singură situație fie în două situații separate dar consecutive. Cu toate acestea, amendamentele la IAS 1 prevăd ca elementele din alte rezultate globale să fie grupate în două categorii în secțiunea alte rezultate globale: (a) elemente care nu vor fi reclasificate în situația de profit sau pierdere și (b) elemente ce pot fi reclasificate în situația de profit sau pierdere atunci când sunt îndeplinite anumite condiții specifice. Este prevăzut ca impozitul pe profit aferent elementelor din alte rezultate globale să fie alocat pe aceeași bază – amendamentele nu modifică opțiunea de a prezenta elementele din alte rezultate globale fie înainte de sau după impozitare (nete de taxe).

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

IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă (în vigoare de la 1 ianuarie 2013), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012, stabilește o singură sursă de îndrumare pentru determinarea valorii juste și pentru prezentarea de informații despre determinarea valorii juste. Standardul definește valoarea justă, stabilește un cadru normativ pentru măsurarea valorii juste și conține prevederi pentru prezentarea de informații despre măsurarea valorii juste. Domeniul de aplicare al IFRS 13 este larg; acesta se aplică atât instrumentelor financiare cât și instrumentelor nefinanciare pentru care alte IFRS-uri prevăd sau permit măsurarea valorii juste și prezentarea de informații despre măsurarea valorii juste, exceptând în situații specifice. În general, cerințele referitoare la furnizarea de informații în IFRS 13 sunt mai extinse decât cele din standardele actuale. De exemplu, furnizarea cantitativă și calitativă de informații bazată pe ierarhia pe trei niveluri prevăzută în prezent doar pentru instrumentele financiare în conformitate cu IFRS 7 Instrumente financiare: Furnizarea de informații, se va extinde în IFRS 13 pentru a acoperi toate activele și datoriile din domeniul său de aplicare.

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

Amendamente la IAS 19 Beneficiile angajaților (modificat în 2011), în vigoare de la 1 ianuarie 2013, adoptat de UE la data de 5 iunie 2012. Amendamentele la IAS 19 modifică modul de contabilizare pentru planurile de beneficii determinate și beneficiile postangajare. Cea mai importantă modificare se referă la contabilizarea schimbărilor legate de obligațiile privind beneficiul determinat și activele planului. Amendamentele prevăd recunoașterea modificărilor obligațiilor privind beneficiul determinat și valorii juste a activelor planului atunci când acestea apar, eliminând „metoda coridor” permisă în conformitate cu versiunea anterioară a IAS 19 și grăbește recunoașterea costurilor pentru servicii anterioare. Amendamentele cer ca toate castigurile și pierderile actuariale să fie recunoscute imediat în alte rezultate globale astfel încât activele sau datoriile nete pentru pensie recunoscute în situația neconsolidată a poziției financiare să reflecte valoarea integrală a deficitului sau surplusului din plan. Amendamentele la IAS 19 intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013 și prevăd aplicarea retrospectivă cu unele excepții.

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

Următoarele standarde/interpretări au fost emise, dar nu sunt obligatorii pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2013. Acestea nu au fost adoptate în prepararea situațiilor financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013 și se așteaptă ca să afecteze entitatea în perioada în care vor fi aplicate inițial.

Standarde care ar putea avea un impact financiar.

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

Acest amendament introduce scopuri specifice care:

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

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

Standarde care ar putea avea un impact asupra prezentării

IAS 19 (modificat în noiembrie 2013) - Deprecierea activelor

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

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

Politici contabile (continuare)

Recunoasterea Veniturilor

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

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

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

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

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

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

Reducerea comercială acordată ulterior facturării se înregistrează în contul de profit și pierdere ca parte a veniturilor din exploatare.

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

Conversia tranzacțiilor în moneda străină

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

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

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

Politici contabile (continuare)

Active Financiare

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

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

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

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

Activele financiare ale entitatii sun formate din creante comerciale, alte creante, numerar si echivalente de numerar, cuprinse in situatia pozitiei financiare.

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind: numerarul din casierie si conturile curente, depozite la termen, alte investitii pe termen scurt cu lichiditate foarte mare sau cu scadenta de maxim 3 luni, iar in scopul intocmirii situatiei fluxurilor de numerar – overdraftul bancar. Acesta din urma este prezentat la datoriile si imprumuturile curente in situatia pozitiei financiare.

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

Politici contabile (continuare)

Datoriile Financiare

Entitatea clasifica datoriile 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.
- *Alte datorii financiare*:- in aceasta categorie sunt cuprinse urmatoarele:

Imprumuturile bancare sunt recunoscute initial la valoarea justa, mai putin costurile tranzactiei atribuite direct obtinerii imprumuturilor.

Datorii si alte datorii monetare pe termen scurt, sunt recunoscute initial la valoarea justa, ulterior fiind prezentate la cost utilizand metoda dobanzii de piata.

Datoriile comerciale sunt inregistrate la valoarea sumelor care urmeaza a fi platite pentru bunurile sau serviciile primite.

Capitaluri Proprii

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

Acțiuni ordinare ale Societatii 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 totala cu dobanzile;
- cheltuielile de finantare aferente contractelor de leasing financiar;
- diferentele de curs valutar aferente imprumuturilor in valuta, in masura in care acestea sunt privite ca o ajustare a cheltuielilor cu dobanda.

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

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

Alte beneficii pe termen lung

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

Alte beneficii ale angajaților care nu se vor stinge în termen de 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare sunt prezentate ca datorii pe termen lung și sunt calculate utilizând rate de actualizare. În acest caz se găsesc beneficiile angajaților la pensionare. Pentru mai multe detalii consultați Nota 18 – Beneficiile Angajaților

Contractele de Leasing

Contractele de leasing pentru imobilizările corporale în care Societatea își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății sunt clasificate ca și contracte de leasing financiar. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizată estimată a plăților. Fiecare plată este împărțită între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a dobânzii pe durata rambursării. Sumele datorate sunt incluse în datoriile pe termen scurt sau lung. Elementul de dobândă este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului. Activele deținute în cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate și amortizate pe durata lor de viață utilă.

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

Politici contabile (continuare)

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

Active imobilizate achiziționate

a) Active Necorporale

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

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

Cheltuielile care permit imobilizărilor necorporale să genereze beneficii economice viitoare peste performanța prevăzută inițial sunt adăugate la costul original al acestora. Aceste cheltuieli sunt capitalizate ca imobilizări necorporale dacă nu sunt parte integrantă a imobilizărilor corporale.

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

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

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

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

Politici contabile (continuare)

b) Active Corporale

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

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

La 31 decembrie 2013 Societatea a efectuat reevaluarea terenului, cladirilor și echipamentelor, mai puțin pentru echipamentele de producție din locația Recea pentru care s-au înregistrat ajustări pentru depreciere.

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

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

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

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

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

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

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

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

Politici contabile (continuare)

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

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

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

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

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

Deoarece acest tip de amortizare este diferit de amortizarea fiscală, societatea calculează și înregistrează impozit amanat aferent diferenței dintre amortizarea fiscală și cea pe unitate de produs.

Pentru activele clasate pentru vânzare amortizarea încetează.

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat(ă) ca diferență dintre veniturile generate de scoaterea din evidență și valoarea sa neamortizată, inclusiv cheltuielile ocazionate de asemenea operațiuni, este inclus(ă) în contul de profit și pierdere, în „Alte venituri din exploatare” sau „Alte cheltuieli din exploatare”, după caz.

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

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

Active imobilizate generate intern (costuri de dezvoltare)

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

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

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

Politici contabile (continuare)

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

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

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

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

Deprecierea imobilizărilor

Imobilizările corporale și necorporale sunt testate pentru depreciere când faptele și circumstanțele indică faptul că este posibil ca valoarea contabilă să nu fie recuperabilă.

O pierdere din depreciere este recunoscută ca suma cu care valoarea contabilă a activului depășește suma recuperabilă. Suma recuperabilă este valoarea cea mai mare dintre valoarea justă a activului mai puțin costurile de vânzare și valoarea de utilizare.

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

Dividende

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

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

Impozitul Amanat

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

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

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

Politici contabile (continuare)

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

Stocuri

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

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

Costul este determinat pe baza metodei „primul intrat – primul ieșit” („FIFO”). Nu sunt incluse costurile îndatorării.

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

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

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

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

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

Datorită naturii și specificului activității, entitatea a considerat că pentru anumite categorii de stocuri cum sunt materii prime, piese de schimb, material auxiliar produse finite, să renunțe la criteriul de ajustare cu privire la vechimea de 12 luni de la data achiziției în deoarece nu este relevantă.

Pentru această categorie de stocuri compania va analiza stocurile la data bilanțului și va constitui ajustare pentru acele produse care sunt deteriorate sau uzate din punct de vedere moral.

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

Politici contabile (continuare)

Această modificare este considerată ca o modificare a estimărilor contabile. Această modificare a fost tratată conform IAS 8

“Modificarea estimării contabile este o ajustare a valorii contabile a unui activ sau a unei datorii, sau a consumului periodic al unui activ care rezultă din evaluarea situației prezente a activelor și pasivelor. Acestea rezultă ca urmare a unor informații și evoluții noi, și nu sunt o consecință a unor erori.”

Efectul acestor modificări poate fi sintetizat în tabelul următor:

Tip Ajustare	31-Dec-12	31-Dec-13
Ajustare pentru deprecierea stocurilor de materii prime	80,317	-
Ajustare pentru deprecierea stocurilor de materiale și piese de schimb	860,545	252,851
Ajustare pentru deprecierea stocurilor de Produse	536,184	134,022
Ajustare pentru deprecierea stocurilor de Marfuri	121,608	95,707
Total	1,598,653	482,580

Active imobilizate detinute spre vânzare

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

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

Activele detinute spre vânzare sunt evaluate la cea mai mică valoare dintre:

- Valoarea contabilă înainte ca activele să fie clasificate ca detinute în vederea vânzării conform politicilor contabile ale societății
- Activele detinute spre vânzare nu se amortizează

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.

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

Politici contabile (continuare)

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când societatea are o obligație curentă legală sau implicită ca urmare a unor evenimente anterioare, și este posibil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru onorarea obligației. Nu sunt recunoscute provizioane pentru pierderile viitoare din exploatare.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor prevăzute a fi necesare pentru onorarea obligației folosind o rată care să reflecte evaluarea curentă a valorii-timp a banilor

Nu sunt recunoscute provizioane pentru pierderile viitoare din exploatare. Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor prevăzute a fi necesare pentru onorarea obligației folosind o rată care să reflecte evaluarea curentă a valorii-timp a banilor

Parti Afiliate

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

Persoane Afiliate:

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

- Are control sau control prin asociere al entității raportoare
- Are influență semnificativă în entitatea raportoare
- Este un membru al managementului cheie pentru entitatea raportoare sau al societății părinte

Entități 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 ce are control sau control prin asociere al entității raportoare, are influență semnificativă asupra entității (ce se consideră a fi parte afiliată) ori este un membru al managementului cheie al entității.

Tranzacțiile cu partile afiliate sunt definite ca un transfer de resurse, servicii sau obligații între entitatea raportoare și partea afiliată, indiferent dacă se plătește un pret.

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

CEMACON SA

Note la Situatii Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

Managementul Riscului

Riscul de piață și riscul valutar

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

Riscul valutar este insa un puternic factor de influenta asupra situatiei bilantiere si a performantei financiare din perspectiva creditelor contractate de societate care sunt in prezent denumite in Euro.

In anul 2013, cand cursul de schimb a inregistrat variatii puternice pe fondul crizei politice din tara si a crizei economice la nivelul Uniunii Europene, pierderile din variatiile de curs valutar au fost mari si cu influenta asupra rezultatului net final.

Riscul de credit

In anul 2013, politica comerciala a Cemacon a cunoscut o modificare majora din perspectiva conditiilor de plata acordate clientilor astfel ca la nivelul anului trecut ponderea vanzarilor cu plata in avans s-a redus comparat cu anul anterior.

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

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

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

Riscul de lichiditate

Gestionarea riscului de lichiditate apartine conducerii societatii, care a constituit un cadru corespunzator de gestionare a riscului cu privire la asigurarea de fonduri pe termen scurt si mediu. Societatea gestioneaza riscul de lichiditate prin monitorizarea continua a fluxului de numerar real si prin punerea in corespondenta a profilurilor de scadenta a activelor si datoriilor financiare.

Riscul ratei dobanzii

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

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

2. Estimări contabile

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

Estimări și Ipoteze

Evaluarea la valoarea justă

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

Litigii

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

Printre factorii luați în considerare în luarea deciziilor cu privire la prevederile sunt: natura litigiilor, reclamații sau de evaluare, procesul juridic și nivelul potențial de daune-interese în jurisdicția în care a fost adus litigiul, progresul cauzei (inclusiv progres de la data situațiilor financiare, dar înainte ca aceste declarații sunt emise), opiniile și punctele de vedere ale consilierilor juridici, experiență în cazuri similare și orice decizie de management a societății cu privire la modul în care va răspunde la litigiu.

Impozitul pe profit

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

Compania consideră că angajamente sale pentru obligațiile fiscale sunt adecvate pentru toți anii deschisi revizuirii, bazat pe evaluarea a mulți factori, inclusiv experiența acumulată în trecut și interpretări ale legislației fiscale.

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

Estimări contabile (Continuare)

Provizion de pensii

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

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

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

Amortizare la nivel de produs

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

Ajustări stocuri

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

CEMACON SA

Note la Situatii Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

3. Venituri

Venituri din vanzari	31-Dec-13	31-Dec-12
Vanzari de produse finite	39,587,490	30,631,753
Vanzari de marfuri	382,623	603,141
Vanzari de servicii	4,871,626	1,964,732
Servicii in curs	-	-
Venituri din chirii	35,139	-
Reduceri comerciale	-	-
Total	44,876,878	33,199,626

Principalele venituri realizate de entitate in anul 2013 se constituie prin exercitarea obiectului principal de activitate, vanzari de produse finite 39,587,490 lei. Veniturile aferente vanzarilor din servicii se compun din servicii de transport refacturate terților.

In cursul anului 2013 entitatea a inregistrat venituri din inchirierea activelor in valoare de 35,139 lei.

4. Alte venituri operationale

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

Alte venituri din exploatare	31-Dec-13	31-Dec-12
Venituri din servicii diverse	3,162,711	1,635,661
Profit din vanzarea de active	1,815	57,702
Venituri din investitii imobiliare	-	-
Anulare ajustari pentru deprecierea creantelor incerte	1,826,318	-
Anulare ajustari pentru deprecierea stocurilor	-	-
Anulare alte provizioane	-	-
Diverse	1,650,629	3,285,452
	6,641,473	4,978,815

In cursul anului 2013 Societatea a realizat venituri in suma de 13,310 lei reprezentand despagubiri primite de la compania de asigurare, ca urmare a unui dosar de daune pentru locatia de la Zalau.

In anul 2010 compania a primit o subventie pentru investitii in suma de 1,612,687 lei, in anul 2013 compania a recunoscut ca venit aferent acestor subventii 75,642.

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

In anul 2013 compania a primit o subventie pentru exploatare in valoare de 35,139 lei, recunoscuta ca venituri in anul 2013. Aceasta subventie a fost primita in cadrul proiectului de Audit Energetic realizat la Fabrica Recea.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

5. Cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli din exploatare	31-Dec-13	31-Dec-12
Utilitati	6,390,652	6,055,945
Reparatii	616,808	501,297
Chirie	822,655	192,388
Asigurari	248,296	203,279
Comisioane	330,429	114,527
Publicitate	2,228,338	750,177
Deplasari si transport	7,842,083	3,632,971
Posta si telecomunicatii	143,257	110,697
Alte servicii prestate de terti	3,408,309	1,882,465
Taxe bugetul de stat	283,439	219,754
Pierderi din cedarea activelor	-	426,632
Pierderi si ajustari creante incerte	487,000	1,207,356
Ajustari stocuri	285,362	16,122
Alte provizioane	1,144,246	1,908,757
Diverse	1,205,450	183,793
	25,436,324	17,406,160

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

6. Cheltuieli de personal

Cheltuieli de personal	31-Dec-13	31-Dec-12
Salarii	5,072,699	3,499,649
Bonusuri	405,398	-
Contracte civile	72,255	20,925
Taxe si contributii sociale	2,190,643	1,686,678
Alte beneficii	272,715	203,013
	8,013,710	5,410,265

Salarii de plata la sfarsitul perioadei	322,431	110,246
---	----------------	----------------

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:	2013	2012
Administratori	477,359	268,258
Bonusuri	479,250	-
Directori	640,659	554,240
Bonusuri	190,462	
	1,787,730	822,498

Salarii de plată la sfârșitul perioadei:	2013	2012
Administratori	13,110	16,936
Directori	8,460	19,764
	21,570	36,700

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

În anul 2013 nu au fost acordate avansuri si credite membrilor organelor de administratie, conducere si supraveghere

Salariați

Structura si numarul mediu de salariati este:

Numar mediu salariati	2013	2012
Personal administrativ	45	34
Personal în producție	78	66
	123	100

CEMACON SA

Note la Situatiiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

7. Venituri si cheltuieli financiare

Venituri / (costuri) financiare nete	31-Dec-13	31-Dec-12
Venituri din participatii	-	-
Ajustarea investitiilor	-	-
Venituri din dobanzi	45,754	18,014
Costuri cu dobanzile	(8,092,121)	(8,442,033)
Alte venituri financiare	(1,297)	-
Alte cheltuieli financiare	(166,204)	-
Diferente de curs valutar	(1,815,076)	(3,082,824)
Venituri / (costuri) nete	(10,028,944)	(11,506,843)

Veniturile din dobanzi sunt aferente depozitelor pe termen scurt incheiate de entitate in anul 2013 respectiv 2012.

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

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

Structura veniturilor si cheltuielilor financiare din diferente de curs valutar pentru anul 2013:

	Reevaluare Furnizori	Reevaluare Leasinguri	Reevaluare Credite
Cheltuieli privind diferentele de curs valutar	53,160 lei	50,826 lei	8,738,205 lei
Venituri privind diferentele de curs valutar	51,899 lei	37,019 lei	6,938,197 lei

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

8. Cheltuieli cu impozite

Impozit curent	2013	2012
Cheltuieli cu Impozitul pentru profitul anului		
Ajustari pentru profitul anilor precedenti		
Total impozit curent		
Impozit pe profit amanat	2013	2012
Diferente temporare reversate		
Recunoasterea creantelor din impozit amanat ce nu au fost recunoscute anterior	(685,274)	
Total impozit pe profit amanat	(685,274)	898,615
Total Impozit	(685,274)	898,615

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

Compania consideră că angajamente sale pentru obligațiile fiscale sunt adecvate pentru toți anii deschisi revizuirii, bazat pe evaluarea a mulți factori, inclusiv experiența acumulată în trecut și interpretări ale legislației fiscale.

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

9. Castiguri pe actiune

Castig pe Actiune	2013	2012
Numar de actiuni emise	262,872,486	262,872,486
Profit / (pierdere) operationala (EBITDA)	7,970,957	11,590,559
Profit / (pierdere) operationala (EBITDA) pe actiune	0.0303	0.0441
Profit / (pierdere) din exploatare (EBIT)	2,808,532	(5,116,571)
Profit / (pierdere) din exploatare pe actiune	0.0107	(0.0195)
Profitul/ (pierdere) total	(6,535,138)	(17,522,029)
Profitul/ (pierdere) total pe actiune	(0.0249)	(0.0667)

Rezultatul pe actiune s-a calculat prin impartirea profitului/(pierderii) la numarului de actiuni emise la data de 31 decembrie 2013.

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

CEMACON SA

Note la Situatiiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

10. Dividende

In anul 2013 compania nu a acordat dividende.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

11. Imobilizari corporale

Valoarea la cost a imobilizarilor in anul 2013

Imobilizari In curs	Sold Initial	Achizitii	Majorari de valoare	Majorari din reevaluare	Cedari	Reclasificari (detinute spre vanzare)	Diminuari din reevaluare	Sold Final
Terenuri	12,048,654	-	-	11,564	-	(4,511,030)	(9,477)	7,539,711
Amenajari de Terenuri	285,799	-	20,577	-	-	-	-	306,376
Constructii	39,306,296	1,444,866	256,760	46,066	-	(7,822,949)	(1,389,507)	31,841,532
Masini , Instalatii si Utilaje	106,182,090	605,886	801,034	-	(67,277)	(10,116,734)	(42,733)	97,362,266
Mobilier si Aparatura Birotica	159,947	-	28,378	-	-	(52,412)	-	135,912
Imobilizari In curs	2,044,904	2,029,419	-	-	(3,051,902)	-	-	1,022,420
Total	160,027,690	4,080,172	1,106,749	57,630	(3,119,179)	(22,503,125)	(1,441,717)	138,208,219

Valoarea la cost a imobilizarilor in anul 2012

Imobilizari	Sold Initial	Achizitii	Majorari de valoare	Majorari din reevaluare	Cedari	Reclasificari (detinute spre vanzare)	Diminuari din reevaluare	Sold Final
Terenuri	10,976,517	-	-	1,235,397	-	-	(163,259)	12,048,654
Amenajari de Terenuri	313,626	-	15,156	-	(42,983)	-	-	285,799
Constructii	40,990,633	-	83,468	6,132,058	-	(7,926,752)	(7,899,862)	39,306,296
Masini , Instalatii si Utilaje	117,044,075	767,711	48,074	-	(347,400)	(10,159,467)	(11,330,370)	106,182,090
Mobilier si Aparatura Birotica	150,703	30,307	-	-	-	(52,412)	(21,063)	159,947
Imobilizari In curs	1,482,555	1,438,018	-	-	(875,670)	-	-	2,044,904
Total	170,958,109	2,236,036	146,698	7,367,455	(1,266,053)	(18,138,631)	(19,414,554)	160,027,690

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

Imobilizari corporale (Continuare)

Valoarea amortizarilor si ajustarilor din depreciere in anul 2013

Amortizare	Sold Initial	Amortizari si depreciere in cursul anului	Amortizari aferente mijloacelor fixe cedate	Amortizari aferente Mijloacelor fixe detinute spre vanzare	Ajustari constituite in an	Ajustari reluate la venituri	Sold final
Amortizare amenajari de terenuri	56,270	44,811	-	-	-	-	101,081
Amortizare constructii	-	-	-	-	-	-	-
Amortizare masini, instalatii, utilaje	12,490,935	3,862,154	(67,277)	(169,941)	-	-	16,115,870
Amortizare mobilier si aparatura birotica	57,132	8,329	-	(29,232)	-	-	36,229
Ajustari pentru deprecierea terenurilor	2,411,276	-	-	-	1,802	-	2,413,078
Ajustari pentru deprecierea masinilor,utilajelor si instalatiilor	4,653,447	-	-	-	-	-	4,653,447
Total	19,669,059	3,915,293	(67,277)	(199,173)	1,802	-	23,319,705

Valoarea amortizarilor si ajustarilor din depreciere in anul 2012

Amortizari si Ajustari	Sold Initial	Amortizari si depreciere in cursul anului	Amortizari aferente mijloacelor fixe cedate	Amortizari aferente Mijloacelor fixe detinute spre vanzare	Ajustari constituite in an	Ajustari reluate la venituri	Sold final
Amortiz. am. teren.	81,415	(25,145)	-	-	-	-	56,270
Amortizarea constructii	1,756,844	(1,756,844)	-	-	-	-	-
Amortizarea imobiliz.corporale	16,024,972	(3,534,037)	-	-	-	-	12,490,935
Amortizarea apar.birotica,mob	66,771	(9,639)	-	-	-	-	57,132
Proviz.pt.deprec.teren.	-	2,411,276	-	-	-	-	2,411,276
Proviz.pt.deprec.instal,mijl,	7,673,080	-	-	-	-	3,019,633	4,653,447
Total	25,603,082	(2,914,389)	-	-	-	3,019,633	19,669,060

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

Imobilizari corporale (Continuare)

Valoarea neta a imobilizarilor la data de 31 dec 2013

Imobilizari 2013	Valoare bruta la 31 dec 2013	Reclasificari spre vanzare	Amortizari	Ajustari	Valoare neta 31 dec 2013
Terenuri	12,050,742	(4,511,030)	-	(2,413,078)	5,126,634
Amenajari de Terenuri	306,376	-	(101,081)	-	205,295
Constructii	39,664,481	(7,822,949)	(0)	-	31,841,532
Masini , Instalatii si Utilaje	107,479,001	(9,946,793)	(16,285,812)	(4,653,447)	76,592,949
Mobilier si Aparatura Birotica	188,324	(23,180)	(65,461)	-	99,684
Total	159,688,924	(22,303,952)	(16,452,353)	(7,066,525)	113,866,094

Valoarea neta a imobilizarilor la data de 31 dec 2012

Imobilizari 2012	Valoare bruta la 31 dec 2012	Amortizari	Ajustari	Valoare neta 31 dec 2012
Terenuri	12,048,654	-	(2,411,276)	9,637,379
Amenajari de Terenuri	285,799	(56,270)	-	229,529
Constructii	39,306,296	-	-	39,306,296
Masini , Instalatii si Utilaje	106,182,090	(12,490,935)	(4,653,447)	89,037,708
Mobilier si Aparatura Birotica	159,947	(57,132)	-	102,815
Total	157,982,787	(12,604,337)	(7,064,723)	138,313,728

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

Imobilizări corporale (Continuare)

Active fixe detinute spre vânzare

Următoarele clase majore de active și pasive au fost clasificate ca fiind deținute în vederea vânzării în situația poziției financiare la 31 decembrie 2013:

Mijloace Fixe	Valoare de inventar 31 Dec 2012	Amortizări	Pierderi din reevaluare	Valoare ramasa 31 dec 2013
Terenuri	4,511,030	-	-	4,511,030
Constructii	7,822,949	-	-	7,822,949
Masini , Instalatii si Utilaje	10,116,734	(169,941)	-	9,946,793
Mobilier si Aparatura Birotica	52,412	(29,232)	-	23,180
Total	22,503,125	(199,174)	-	22,303,952

Pentru mai multe detalii consultati nota 22 "Active si datorii clasificate spre vânzare"

Reevaluarea mijloacelor fixe

Activele detinute de societate la data de 31 decembrie 2013 au fost evaluate la valoarea justa de catre firma de evaluare SC CBAR Research & Valuation Advisors SRL dba Coldwell Banker Valuation, evaluator independent.

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

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

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

Constructiile si terenul de la fabrica de productie din locatia Recea:

- abordarea prin cost - metoda costurilor segregate pentru constructii si metoda comparatiei directe pentru teren;
- abordarea prin comparatia vanzarilor – metoda comparatiei directe in cazul terenurilor libere de constructii.

Constructiile si terenul de la sectia de tuf zeolitic si depozitele din locatia Beltiug:

- abordarea prin cost - metoda costurilor segregate pentru constructii si metoda comparatiei directe pentru teren;

Constructiile echipamentele si terenul de la fabrica din Zalau:

- abordarea prin cost - metoda costurilor de inlocuire pentru constructii si metoda comparatiei de piata pentru teren;
- abordarea prin venit – capitalizare directa;

Constructiile si mijloacele fixe din cladirea administrativa Stejarul din Zalau:

- metoda comparatiilor de piata – pentru terenuri
- metoda costului de inlocuire net – pentru mijloacele fixe.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

Imobilizari corporale (Continuare)

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	2013
Rezerva de reevaluare la începutul exercitiului financiar	23,604,532 lei
Diferente din reevaluare transferate în cursul exercitiului financiar	44,120 lei
Sume transferate din rezerva din reevaluare în cursul exercitiului financiar	- 14,696 lei
Rezerva de reevaluare la sfârșitul exercitiului financiar	23,633,956 lei

La 31 decembrie 2013, nu existau restrictii cu privire la distribuirea surplusului din reevaluare (2012: nu exista).

Tratamentul în scop fiscal al rezervei din reevaluare

Conform legislatiei fiscale din Romania, pâna la data de 1 mai 2009 rezervele din reevaluarea imobilizarilor corporale deveneau impozabile doar în momentul în care destinatia acestora era schimbata. Ulterior modificarii codului fiscal, începând cu data de 1 mai 2009, rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe, efectuata dupa data de 1 ianuarie 2004, care sunt deduse la calculul profitului impozabil prin intermediul amortizarii fiscale sau al cheltuielilor privind activele cedate si/sau casate, se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale, respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, dupa caz.

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

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

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

La 31 decembrie 2013 Tinand cont de recomandarile paragrafului 36.12 din IAS 36 entitatea a analizat factorii care ar putea sa conduca la indicii cu privire la depreciere.

Tinand cont de aspectele analizate entitatea considera ca nu exista indicii cu privire la deprecierea activelor de la Fabrica Recea, ca urmare nu este necesar efectuarea unui calcul de depreciere pentru activele de la Recea la data de 31 Decembrie 2013 conform paragrafului 36.9 din standardul IAS 36.

In prezent, din ansamblul activelor Cemacon, activitatea generatoare de venit este concentrata pe activele de la fabrica Recea, terenuri, constructii si echipamente reprezentand cariera de exploatare a argilei, halele de preparare si, respectiv, productie, linia de productie (presa, uscator, cuptor etc), spatiile de depozitare si utilajele din cariera si logistica.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

Imobilizari corporale (Continuare)

Valoarea ajustarilor din depreciere pentru locatia Recea este urmatoarea:

	Terenuri	Constructii	Masini , Instalatii si Utilaje	Mobilier si Aparatura Birotica	Total
Sold Initial	-	-	4,653,447	-	4,653,447
Cresteri	-	-	-	-	-
Reduceri	-	-	-	-	-
Valoare Contabila neta	-	-	4,653,447	-	4,653,447

Imobilizari corporale gajate si restrictionate

Garantiile bancare aferente imprumuturilor contractate au urmatoarea structura:

Imobilizari 2013	Gaj BCR	Garantie ANAF	Nu sunt Gajate	Total general
Terenuri	10,610,796	1,266,744	212,571	12,090,111
Amenajari de Terenuri			306,376	306,376
Constructii	1,978,504	508,508	37,177,469	39,664,481
Masini , Instalatii si Utilaje	95,740,553	3,187,344	8,509,140	107,437,037
Mobilier si Aparatura Birotica			190,919	190,919
Imobilizari in curs			1,022,420	1,022,420
Total	108,329,853	4,962,596	46,396,475	160,711,344

Pentru mai multe detalii consultati nota 18 "Imprumuturi"

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

12. Imobilizări necorporale

Structura imobilizărilor necorporale este:

An 2013

Imobilizări Necorporale	Sold Initial	Dezvoltări Interne	Achiziții	Sold Final
Cheltuieli de dezvoltare	309,782	179,276	-	489,058
Concesiuni, brevete licențe	46,423	-	13,686	60,109
Alte imobilizări necorporale	52,389	-	13,321	65,710
Total	408,594	179,276	27,007	614,877

An 2012

Imobilizări Necorporale	Sold Initial	Dezvoltări Interne	Achiziții	Sold Final
Cheltuieli de dezvoltare	309,782	-	-	309,782
Concesiuni, brevete licențe	42,939	-	3,484	46,423
Alte imobilizări necorporale	52,389	-	-	52,389
Total	405,110	-	3,484	408,594

Structura amortizărilor și ajustărilor de valoare pentru imobilizări este următoarea:

Amortizare și ajustări Imobilizări necorporale 2013	Sold Initial	Amortizare În an	Ajustări Pentru Depreciere	Sold Final
Cheltuieli de dezvoltare	305,162	4,620	-	309,782
Concesiuni, brevete licențe	41,009	4,397	-	45,406
Alte imobilizări necorporale	52,389	740	-	53,129
Total	398,561			408,318

Amortizare și ajustări Imobilizări necorporale 2012	Sold Initial	Amortizare În an	Ajustări Pentru Depreciere	Sold Final
Cheltuieli de dezvoltare	249,187	55,975	-	305,162
Concesiuni, brevete licențe	37,958	3,052	-	41,009
Alte imobilizări necorporale	52,389	-	-	52,389
Total	339,534	59,027	-	398,561

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

Imobilizări necorporale (Continuare)

Valoarea netă a imobilizărilor necorporale:

Tip Imobilizare	2012		2013	
	Valoare Inventar	Valoare Netă	Valoare Inventar	Valoare Netă
Cheltuieli de dezvoltare	309,782	4,620	489,058	179,276
Concesiuni, brevete licențe	46,423	5,414	60,109	14,703
Alte imobilizări necorporale	52,389	-	65,710	12,581
Total	408,594	10,033	614,877	206,559

În anul 2013 societatea a capitalizat cheltuieli de dezvoltare conform IAS 38, în valoare de 179,276 lei, reprezentând cheltuieli privind dezvoltarea produselor noi. Tratatamentul contabil al amortizării este conform politicii contabile privind amortizarea activelor imobilizate din centrul de profit Recea, amortizare pe unitate de produs.

Restul imobilizărilor necorporale se amortizează linear pe o perioadă de 3 ani.

Costul amortizării este înregistrat în contul de profit și pierdere al perioadei în care se realizează.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

13. Fond commercial (goodwill) si Depreciere

Societatea nu detine la data de 31 decembrie 2013 imobilizari necorporale sub forma de fond comercial (Goodwil)

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

La 31 decembrie 2013 Tinand cont de recomandarile paragrafului 36.12 din IAS 36 entitatea a analizat factorii care ar putea sa conduca la indicii cu privire la depreciere.

Tinand cont de aspectele analizate entitatea considera ca nu exista indicii cu privire la deprecierea activelor de la Fabrica Recea, ca urmare nu este necesar efectuarea unui calcul de depreciere pentru activele de la Recea la data de 31 Decembrie 2013 conform paragrafului 36.9 din standardul IAS 36.

CEMACON SA

Note la Situatiiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

14. Imobilizari financiare

Investitii in actiuni	2012	2013
Investitii in filiale	-	-
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	-	-
Total	-	-

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

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

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

La 31 decembrie 2013, Societatea detinea actiuni avand un cost de achizitie de 1,278,223 lei, pentru care in 2010 a înregistrat un provizion pentru deprecierea valorii actiunilor, in valoare de 1,278,223 lei (la 31 decembrie 2010: 1,278,223 lei), motivul fiind acela ca SC Cercon Ariesul SA a intrat in procedura de faliment incepand cu data de 11 iunie 2009.

La 31 decembrie 2013, Societatea are acordate garantii pentru spatiile inchiriate si garantii pentru Administratia Nationala a Rezervelor de Stat („ANRS”) în suma totala de 52,915 lei (la 31 decembrie 2012: 42,645 lei).

La 31 decembrie 2011 si la 31 decembrie 2012, Societatea nu avea acordate credite catre S.C. Cercon Ariesul S.A. si nici nu a garantat pentru niciunul din creditele contractate de catre S.C. Cercon Ariesul S.A.

CEMACON SA

Note la Situatiiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

15. Stocuri

Stocuri	31-Dec-13	31-Dec-12
Materii prime si consumabile	3,713,961	4,284,877
Ajustari	(252,851)	(940,861)
Productia in curs	840,777	534,161
Ajustari	-	-
Semifabricate si Produse finite	4,314,031	6,005,212
Ajustari	(133,836)	(536,184)
Marfuri	272,779	276,493
Ajustari	(95,893)	(121,608)
Active biologice	-	-
Ajustari	-	-
Total	8,658,968	9,502,090

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

Materii prime si consumabile	31-Dec-13	31-Dec-12
Materii prime	2,271,485	1,844,768
Materiale auxiliare	4,546,819	3,481,733
Marfuri	580,595	850,406
Obiecte de inventar	75,441	95,244
Alte consumabile	18,170	65,541
Diverse	2,277,909	1,553,099
	9,770,419	7,890,791

La data de 31 dec 2013 urmatoarele stocuri sunt considerate ca garantie reala mobiliara fara deposedare pentru imprumuturile detinute « pentru detalii consultati nota 18 »

Nr. crt.	Denumire produs bloc ceramic	Cantitate UM/Buc.	Loc depozitare
1	POROBLOC 29AR CLS.I-10 240/290/238	1.440.000	Recea
2	POROBLOC 29AR CLS.I-7,5 240/290/238	288.000	Recea
3	POROBLOC 29AR V CAL.I 240/290/238	57.600	Zalau
4	POROBLOC 1/2 29AR CLS.I-10 120/290/238	216.000	Zalau
5	POROBLOC 12AR CLS.I-10 460/200/238	44.000	Zalau
6	POROBLOC 14AR CLS.I-10 290/140/238	60.000	Zalau

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

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

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

Datorita naturii si specificului activitatii, entitatea a considerat ca pentru anumite categorii de stocuri cum sunt materii prime, piese de schimb, material auxiliare produse finite , sa renunte la criteriul de ajustare cu privire la vechimea de 12 luni de la data achizitiei in deoarece nu este relevanta.

Pentru aceasta categorie de stocuri compania va analiza stocurile la data bilantului si va constitui ajustare pentru acele produse care sunt deteriorate sau uzate din punct de vedere moral.

Aceasta modificare este considerata ca o modificare a estimarilor contabile. Aceasta modificare a fost tratata conform IAS 8

“Modificarea estimării contabile este o ajustare a valorii contabile a unui activ sau a unei datorii, sau a consumului periodic al unui activ care rezultă din evaluarea situației prezente a activelor și pasivelor. Acestea rezultă ca urmare a unor informații și evoluții noi, și nu sunt o consecință a unor erori.”

Efectul acestor modificari a dus la diminuarea ajustarilor cu valoarea de 1,116,073 lei si poate fi sintetizat in tabelul urmator:

Tip Ajustare	31-Dec-12	31-Dec-13
Ajustare pentru deprecierea stocurilor de materii prime	80,317	-
Ajustare pentru deprecierea stocurilor de materiale si piese de schimb	860,545	252,851
Ajustare pentru deprecierea stocurilor de Produse	536,184	134,022
Ajustare pentru deprecierea stocurilor de Marfuri	121,608	95,707
Total	1,598,653	482,580

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

16. Creante comerciale si alte creante

Creante comerciale si similare	31-Dec-13	31-Dec-12
Creante comerciale	7,985,630	5,605,428
Ajustari pentru creante comerciale	(1,524,643)	(2,005,647)
Creante intragroup	-	-
Ajustari pentru creante intragrup	-	-
Creante fata de asociati/actionari	-	-
Salariati	-	-
Impozit pe profit	-	-
Alte creante fata de Bugetul de Stat	126,249	1,457
Subventii	-	-
Debitori diversi si alte creante	415,623	239,546
Ajustari pentru alte creante	-	(229,240)
Dobanda de incasat	-	-
Total active financiare altele decat numerarul, clasificate ca imprumuturi si creante	7,002,859	3,611,544
Avansuri	508,884	202,516
Total	7,511,743	3,814,060

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

Analiza vechimii	31-Dec-13	31-Dec-12
Creante nescadente	3,999,473	1,027,369
Creante restante neajustate:		
pana la 3 luni	2,889,315	1,845,149.6
intre 3 si 6 luni	91,200	86,905.2
intre 6 si 12 luni	22,871	652,120.0
peste 12 luni	-	-
Total	7,002,859	3,611,544

Ajustari	31-Dec-13	31-Dec-12
La inceputul perioadei	2,234,887	1,495,550
Constituite in timpul anului	197,559	899,396
Costuri in perioada cu creante inrecuperabile	(678,564)	-
Anulare ajustari neutilizate	(229,240)	(160,058)
Diferente de curs valutar	-	-
	-	-
La sfarsitul perioadei	1,524,643	2,234,888

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

17. Datorii comerciale si similar

Datorii comerciale si similare	31-Dec-13	31-Dec-12
Datorii comerciale	4,444,068	2,403,142
Furnizori de imobilizari	366,979	244,338
Datorii intragrup	-	-
Datorii privind leasing	-	-
Datorii in legatura cu salariatii	340,345	126,692
Impozite si contributii sociale	1,014,140	1,267,662
Alte datorii fiscale	1,320,647	2,345,087
Alte datorii	393,331	13,187
Dobanda de plata	21,253,787	12,923,062
Total datorii mai putin imprumuturi, clasificate ca masurate la cost amortizat	29,133,296	19,323,169
Dividende	-	-
Avansuri	74,689	153,801
Venituri in avans	-	-
Total	29,207,985	19,476,970

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

18. Imprumuturi

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

Imprumuturi	31-Dec-13	31-Dec-12
Curente		
Imprumuturi pe termen scurt si overdraft	10,763,285	10,628,868
Partea curenta a imprumuturilor pe termen lung	22,423,500	51,488,195
Dobanzi aferente Imprumuturilor	-	-
Imprumuturi Institutii Nebancare	53,904,025	-
Obligatiuni	-	-
Garantii primite	42,541	-
Leasing financiar	253,185	-
Imprumuturi de la parti afiliate	-	-
	87,386,536	62,117,063
Partea pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	29,986,648	53,542,983
Obligatiuni	-	-
Leasing financiar	452,992	922,063
Imprumuturi de la parti afiliate	-	-
	30,439,640	54,465,046
Total	117,826,176	116,582,109

La 31 decembrie 2013, Societatea avea contractate următoarele credite:

- împrumut pe termen lung de la Anglo Romanian Bank Limited Agentia Sibiu, contractat la data de 27 iunie 2008, pe perioada de 8 ani, în suma de 20.000.000 euro, cu o dobândă anuală de marja + EURIBOR 6M. În luna mai 2011 soldul acestui credit a fost transferat la Banca Comerciala Romana. În anul 2013 o parte din soldul transferat către BCR a fost transferat către Business Capital for Romania – Opportunity Fund Coperatief
- împrumut pe termen lung de la Banca Comerciala Romana, contractat la data de 18 decembrie 2006, pe perioada de 5 ani, în suma de 4.350.00 euro, cu o dobândă anuală de marja + EURIBOR 6M. În anul 2013 o parte din soldul transferat către BCR a fost transferat către Business Capital for Romania – Opportunity Fund Coperatief
- împrumut pe termen lung de la Banca Comerciala Romana, contractat la data de 25 august 2009, pe perioada de 7 ani, în suma de 2.500.00 euro, cu o dobândă anuală de marja + EURIBOR 6M.
- împrumut pe termen scurt de la Banca Comerciala Romana, contractat la data de 18 decembrie 2006, pe perioada de 1 an, cu prelungire anuală, în suma de 2.400.00 euro, cu o dobândă de marja+EURIBOR 3M.

CEMACON SA

Note la Situatii Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

Imprumuturi (Continuare)

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

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

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

- contributie suplimentara la capitalul social al Societatii in suma de minim 1,5 milioane de EURO;
- conversia unei parti, in valoare de aproximativ 12 milioane de EURO, din datoriile Societatii fata de BCR aferente creditului existent in actiuni ale Societatii. Se va identifica un investitor catre care BCR va cesiona respectiva parte din creanta aferenta creditului. Conversia creantei cesionate in actiuni ale Societatii se va realiza astfel incat investitorul cesionar sa detina, in urma conversiei, un numar de actiuni (a) reprezentand maxim 33% din capitalul social al Cemacon si (b)[aproximativ] egal numarului de actiuni deţinute individual de către cel mai mare acţionar actual al Societatii, respectiv KJK Fund II;
- evaluarea activitatii companiei si a capacitatii de plata a acesteia de catre un evaluator autorizat si acceptat de BCR;
- transferul activelor secundare si a obligatiilor de rambursare a unui credit acordat Societatii de catre BCR, in valoare de 5 milioane de EURO, catre o societate nou infiintata, Cemacon Real Estate SRL. Rambursarea creditului preluat de catre Cemacon Real Estate va fi garantata: (i) printr-o ipoteca purtand asupra tuturor activelor societatii nou infiintate, si (ii) o garantie personala emisa de Cemacon in favoarea BCR in suma de pana la 3 milioane de EURO;
- constituirea de catre actionarii semnatori ai Acordului a unei ipoteci mobiliare in favoarea BCR asupra unei parti din actiunile detinute in Societate, care sa reprezinte, in total (iar dupa conversia mentionata la paragraful (ii) de mai sus, si impreuna cu actiunile detinute de investitorul acolo indicat), in orice moment, cel putin 51% din capitalul social al Societatii;
- obtinerea tuturor aprobarilor organelor corporative ale Cemacon SA si Cemacon Real Estate SRL, in conformitate cu prevederile actelor constitutive ale acestora si legislatiei aplicabile, pentru ca Acordului sa produca efecte si pentru realizarea operatiunilor mentionate mai sus, inclusiv si pentru semnarea documentatiei de restructurare a Creditului si luarea masurilor prevazute in aceasta;
- obtinerea aprobarilor corporative ale BCR, daca si dupa cum va fi cazul.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

Imprumuturi (Continuare)

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

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

Cifrele mentionate mai sus si aferente restructurarii creditului pot suferi modificari in functie de indeplinirea tuturor conditiilor mentionate in Acord. Detaliile acestui Acord vor fi implementate prin documentatie angajantă din punct de vedere juridic, anticipată a se finaliza spre mijlocul anului viitor.

La data de 31 Decembrie structura imprumuturilor este dupa cum urmeaza

Instituria de credit	2012		2013	
	Lei	Valuta	Lei	Valuta
Banca Comerciala Romana	7,157,362 lei	€ 1,616,132	2,718,319 lei	€ 606,132
Banca Comerciala Romana	87,378,251 lei	€ 19,730,000	39,151,431 lei	€ 8,730,000
Banca Comerciala Romana	10,495,565 lei	€ 2,369,897	10,628,024 lei	€ 2,369,840
Banca Comerciala Romana	10,628,868 lei	€ 2,399,997	10,763,280 lei	€ 2,400,000
Business Capital for Romania - Opportunity Fund Cooperatief	- lei	€ -	53,816,400 lei	€ 12,000,000
Dobânzi	12,923,062 lei	€ 2,918,026	21,166,162 lei	€ 4,719,638
TOTAL	128,583,107 lei	€ 29,034,052	138,243,615 lei	€ 30,825,610

In anul 2013 compania nu a detinut facilitate de credit neutilizate.

Garantiile bancare constand in active imobilizate aferente imprumuturilor contractate au urmatoarea structura:

Imobilizari 2013	Gaj BCR	Garantie ANAF	Nu sunt Gajate	Total general
Terenuri	10,610,796	1,266,744	212,571	12,090,111
Amenajari de Terenuri			306,376	306,376
Constructii	1,978,504	508,508	37,177,469	39,664,481
Masini , Instalatii si Utilaje	95,740,553	3,187,344	8,509,140	107,437,037
Mobilier si Aparatura Birotica			190,919	190,919
Imobilizari in curs			1,022,420	1,022,420
Total	108,329,853	4,962,596	46,396,475	160,711,344

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

Imprumuturi (Continuare)

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. crt.	Denumire produs bloc ceramic	Cantitate UM/Buc.	Loc depozitare
1	POROBLOC 29AR CLS.I-10 240/290/238	1.440.000	Recea
2	POROBLOC 29AR CLS.I-7,5 240/290/238	288.000	Recea
3	POROBLOC 29AR V CAL.I 240/290/238	57.600	Zalau
4	POROBLOC 1/2 29AR CLS.I-10 120/290/238	216.000	Zalau
5	POROBLOC 12AR CLS.I-10 460/200/238	44.000	Zalau
6	POROBLOC 14AR CLS.I-10 290/140/238	60.000	Zalau

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

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

Scadenta imprumuturilor pentru perioadele viitoare este dupa cum urmeaza:

Scadenta imprumuturilor	2013	2012
Sub 1 an	87,090,810 lei	62,117,063 lei
Intre 1 an si 5 ani	14,993,324 lei	53,542,983 lei
Peste 5 ani	14,993,324 lei	-
Total	117,077,458 lei	115,660,046 lei

CEMACON SA

Note la Situatiiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

19. Beneficiile angajatilor

Datoriile cu privire la beneficiile angajatilor constau in:

Indemnizatie pentru concediul de odihna, care se acorda anual pentru concediile efectuate in anul de referinta. Pentru concediile neefectuate societatea constituie la sfarsitul anului provision pentru concedii neefectuate. Pentru detalii consultati nota 19 Provizioane.

La pensionare conform contractului colectiv de munca valabil pe anul 2013 salariatii vor primi in functie de vechimea lucrata in societate o singura data urmatoarele indemnizatii:

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

Pentru acest tip de indemnizatie societatea a constituit un provision cu valoarea beneficiilor acordate la pensionare. Pentru detalii consultati nota 19 Provizioane.

Beneficiile angajatilor	2013	2012
Beneficii la pensionare	190,715	116,295
Provizion aferent concediului anual	243,025	192,507
Bonusuri	1,075,110	-
Alte beneficii	-	-
Total	1,508,850	308,802

Structura Beneficiilor	2013	2012
Termen scurt	1,318,135	192,507
Termen lung	190,715	116,295
Total	1,508,850	308,802

CEMACON SA

Note la Situatii Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

20. Provizioane

Structura provizioanelor la data de 31 dec 2013 este urmatoarea:

Structura Provizioane	Termen Scurt	Termen Lung
Litigii	1,464,992	-
Concedii Neefectuate	243,025	-
Pensii	-	190,715
Provizion refacerea mediului	-	299,692
Alte Provizioane	873,097	-
Total	2,581,115	490,408

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

- Provizioane pentru litigii: pe baza situatiei litigiilor existente pe rol la data de 31 dec 2013 si utilizand cele mai bune estimari cu privire la solutionarea acestora, compania a constituit provizioane pentru sumele estimate de plata. Sumele prezentate cuprind atat despagubirile estimate de plata la data de 31 dec 2013 precum si cheltuielile de judecata aferente. Probabilitatea de castig a acestor litigii este mai mica de 50% motiv pentru care s-au constituit provizioanele aferente.
- Provizioane pentru concedii neefectuate: compania a inregistrat provizioane pentru cheltuiala aferenta concediilor neefectuate de catre angajati in cursul anului 2013. Sumele provizionate au fost estimate pe baza numarului de zile de concediu aferente anului 2013 ramase de efectuat de angajatii companiei si indemnizatiile de concediu aferente. Societate estimeaza ca sumele aferente acestor provizioane se vor realiza in cursul anului 2014.
- Provizioane pentru pensii: conform contractului colectiv de munca valabil in anul 2013, angajatii societatii vor primi la pensionare, in functie de vechime lucrata in societate o singura data urmatoarele indemnizatii:
 - < 5 ani
 - 5 – 20 ani
 - > 20 ani

0

1 salariu individual avut la data pensionarii

2 salarii individuale avute la data pensionarii

Valorile estimate au fost calculate pe baza numarului de angajati ce vor iesi la pensie si valoarea medie a indemnizatiei primite de un angajat. Pentru a surprinde valoarea in timp a banilor s-a folosit o rata de actualizare de 10,45% - reprezentand rata medie ponderata de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii private pentru ultimele 24 de luni. Societatea estimeaza ca aceste sume se vor realiza pe termen lung pe o perioada de 34 ani.

- Provizioane pentru refacerea mediului: datorita faptului ca societatea desfasoara si activitati legate de exploatarea resurselor minerale (argila), conform permiselor si licentelor de exploatare este obligata sa efectueze cheltuieli de refacere a mediului aferente perimetrelor 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 entitatea se asteapta sa se realizeze iesiri de numerar pe termen scurt insa cu o valoare incerta. Pentru a estima aceste sume societatea a uzat de cele mai bune estimari si cunostinte asupra faptelor generatoare la data de 31 decembrie 2013.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

19. Provizioane (Continuare)

Miscarile provizioanelor in cursul anului 2013 pot fi sintetizate astfel:

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	1,450,439	197,539	(182,986)	-	-	-	1,464,992
Concedii Neefectuate	192,507	211,639	(161,121)	-	-	-	243,025
Pensii	116,295	74,420	-	-	-	-	190,715
Provizion refacerea mediului	285,799	13,893	-	-	-	-	299,692
Alte Provizioane	205,765	904,777	(237,445)	-	-	-	873,097
Total	2,250,807	1,402,268	(581,552)	-	-	-	3,071,523

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

21. Impozite amانات

Impozit pe profit amanat	2013	2012
Diferente temporare reversate		
Recunoasterea creantelor din impozit amanat ce nu au fost recunoscute anterior	770,742	
Total impozit pe profit amanat		(524,565)
Total Impozit	246,177	(524,565)

Pentru echipamentele de la fabrica de productie Recea, societatea calculeaza amortizarea 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 de 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.

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

22. Active si datorii clasificate spre vanzare

(i) Descriere generala

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

Conducerea considera ca vânzarea nu se va finaliza înainte de finalul anului 2014. De-a lungul timpului societatea a acumulat o serie de active, o parte folosite in procesul productie in anii anteriori : cariera Tunari, platform Zalau cu echipamentele aferente liniei vechi de productie etc, iar altele detinute fara a fi productive: apartamentele din Cladirea Stejarul etc.

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

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

(ii) Active si datorii detinute spre vanzare

Următoarele clase majore de active și pasive au fost clasificate ca fiind deținute în vederea vânzării în situația poziției financiare la 31 decembrie 2013:

Mijloace Fixe	Valoare de inventar 31 Dec 2012	Amortizari	Pierderi din reevaluare	Valoare ramasa 31 dec 2013
Terenuri	4,511,030	-	-	4,511,030
Constructii	7,822,949	-	-	7,822,949
Masini , Instalatii si Utilaje	10,116,734	(169,941)	-	9,946,793
Mobilier si Aparatura Birotica	52,412	(29,232)	-	23,180
Total	22,503,125	(199,174)	-	22,303,952

(iii) Evaluarea la valoarea justa

Activele detinute de societate la data de 31 decembrie 2013 au fost evaluate la valoarea justa de catre firma de evaluare SC CBAR Research & Valuation Advisors SRL dba Coldwell Banker Valuation.

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

23. Capital Social

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

Structura capitalului social	31-Dec-12	31-Dec-13
Numar de actiuni autorizate	262,872,486 buc	262,872,486 buc
Numar de actiuni subscrise si platite	262,872,486 buc	262,872,486 buc
Numar de actiuni subscrise si neplatite	-	-
Valoarea nominala a unei actiuni	0.10 lei	0.10 lei
Valoarea capitalului social	26,287,249 lei	26,287,249 lei

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

Miscarile privind structura capitalului in cursul anului 2013 se pot vedea in tabelul urmator:

	2012		2013	
	Numar	Valoare	Numar	Valoare
Actiuni ordinare a 01 Lei fiecare	262,872,486 buc	26,287,249 lei	262,872,486 buc	26,287,249 lei
Conversie datorii in timpul anului	-	- lei	-	- lei
Emisiuni in timpul anului	-	- lei	-	- lei
Achizitie de actiuni proprii	-	- lei	-	- lei
TOTAL	262,872,486 buc	26,287,249 lei	262,872,486 buc	26,287,249 lei

Structura actionariatului la data de 31 Dec 2013

Actionar	Numar actiuni	Procent
alti actionari / others	100,591,580	38.2663%
KJK FUND II SICAV-SIF loc. LUXEMBOURG LUX	76,677,501	29.1691%
SC CONSULTANTA ANDREI&ANDREI SRL loc. ARAD jud. ARAD	46,621,358	17.7354%
S.S.I.F. BROKER S.A. loc. CLUJ-NAPOCA jud. CLUJ	38,982,047	14.8293%
Total	262,872,486	100.0000%

Sursa informatiei: DEPOZITARUL CENTRAL

Data: 31.12.2013

Structura actionariatului la data de 31 Dec 2012

Actionar	Actiuni	Procent
alti actionari / others	229,114,122	87.1579%
S.S.I.F. BROKER S.A. loc. CLUJ-NAPOCA jud. CLUJ	33,758,364	12.8421%
Total	262,872,486	100.0000%

Sursa informatiei: DEPOZITARUL CENTRAL Data: 31.12.2012

CEMACON SA

Note la Situatiiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

24. Rezerve

Urmatoarele descriu natura si tipul fiecarei rezerve din capitalurile proprii:

Tip rezerva	Descriere si scop
<i>Rezerva legala</i>	Sunt constituite anual din profitul entitatii in cotele si limitele prevazute de lege. In anul 2013 limitele sunt 5% aplicat asupra profitului contabil pana se atinge 20% din capitalul subscris varsat. La finele anului 2013 rezervele societatii aveau atinsa cota de 20% din capitalul subscris, motiv pentru care in anul 2013 nu s-au constituit rezerve
<i>Rezerve din reevaluare</i>	Rezervele din reevaluare se constituie din diferente rezultate din reevaluarea imobilizarilor corporale si necorporale. Evidentierea rezervelor din reevaluare se face pe fiecare tip de imobilizare in parte si pe fiecare operatiune de reevaluare care a avut loc. In anul 2013 societatea a efectuat reevaluare si a inregistrat rezultatele evaluarii conform politicilor contabile
<i>Alte rezerve</i>	Sunt alte rezerve neprevazute de lege care s-au constituit prin facultativ pe seama profitului net pentru acoperirea pierderilor contabile sau in alte scopuri, potrivit hotararii adunarii generale a actionarilor, cu respectarea prevederilor legale. In anul 2013 societatea nu a inregistrat alte rezerve.

Tip rezerva	Sold Initial	Majorari	Diminuari	Sold Final
Rezerve legale	1,142,146	-	-	1,142,146
Rezerve din reevaluare	23,604,532	44,120	(14,696)	23,633,956
Alte rezerve	1,700,933	-	-	1,700,933
Total	26,447,612	44,120	(14,696)	26,477,036

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

25. Leasing

La sfarsitul anului 2013 societatea avea incheiate contracte de leasing financiar cu urmatoarele societati de Leasing:

Societatea de leasing	Tip leasing	Bunuri in leasing
UNCREDIT LEASING CORPORATION IFN SA	Leasing Financiar	Utilaje
PORSCHE LEASING ROMANIA IFN	Leasing Financiar	Masini
IMPULS LEASING	Leasing Financiar	Masini

Situata datoriilor privind leasingul financiar la data de 31 Decembrie 2013 este urmatoarea:

Active in leasing	Sold initial	Majorari	Diminuari	Sold final
Cladiri				
Masini	412,784	420,929	224,593	609,120
Utilaje	472,227	9,825	384,995	97,057
Total	885,011	430,754	609,588	706,177

Scadenta platilor de leasing in anii perioada 2012 – 2013 este prezentata in tabelul urmator

2013			
Scadenta Platilor de Leasing	Valoare totala	Dobanda	Valoare neta
mai putin de 1 an	292,979	39,794	253,185
intre 1 si 5 ani	477,337	24,346	452,992
peste 5 ani			
Total	770,316	64,140	706,177

2012			
Scadenta Platilor de Leasing	Valoare totala	Dobanda	Valoare neta
mai putin de 1 an	609,074	43,739	565,335
intre 1 si 5 ani	347,836	28,160	319,676
peste 5 ani			
Total	956,910	71,899	885,011

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

26. Tranzactii cu parti afiliate

Partile afiliate ale societatii sunt:

Cercon Ariesul cu sediul in municipiul Campia Turzii, str. Ialomitei, nr.1, jud. Cluj

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

KJK Fund II SICAV-SIF cu sediul in Luxemburg, soseaua Esch, nr. 412F, cod L-2086

Orion Strategy Solution Srl cu sediul in jud. Cluj, loc. Cluj-Napoca, str Artelor, nr.7; CIF Ro26118990; R.C. J12/3026/2013;

S.S.I.F. Broker Sa cu sediul in Cluj-Napoca, Calea motilor nr.119; CIF: RO 29371864

La data de 31 decembrie 2013 societatea detine 11.45% din capitalul social al societatii Cercon Ariesul, cu sediul in municipiul Campia Turzii, str. Ialomitei, nr.1, jud. Cluj, societate in lichidare judiciara.

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

Tranzactii cu partile afiliate (Continuare)

Tranzactiile cu partile afiliate sunt sumarizate in tabelul urmator:

Parti Afiliate	Vanzari de servicii		Achizitii de servicii		Creante de la partile afiliate		Datorii fata de partile afiliate	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Cercon Ariesul	-	-	-	-	-	-	-	-
Consultanta Andrei&Andrei Srl	-	-	92,151	-	-	-	-	-
KJK Fund II SICAV-SIF	-	-	98,552	-	-	-	-	-
Orion Strategy Solution Srl	-	-	849,553	-	-	-	-	(18,373)
S.S.I.F. Broker Sa	-	-	-	266,329	-	-	9,817	266,329
Total	-	-	1,040,256	266,329	-	-	9,817	247,956

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

27. Numerar si echivalente numerar

Numerar si echivalente numerar	31-Dec-13	31-Dec-12
Disponibil in banca	6,902,272	2,707,112
Numerar si echivalente numerar	262	8,100
Depozite	-	-
Diverse	-	-
Total	6,902,535	2,715,212

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

28. Evenimente ulterioare datei de raportare

Cesionare Creanta

In cursul zilei de 05.02.2014 Societatea Cemacon SA a fost notificata de catre Banca Comerciala Romana SA asupra faptului ca o suma de 12.000.000 EUR din creditul societatii la institutia bancara a fost cesionat la data de 20.12.2013, impreuna cu toate drepturile aferente (drepturile accesorii prezente, viitoare, venituri, dobanzi, actiuni ale cedentului rezultand din sau aflate in legatura cu creanta cedata, cu excluderea insa a oricarui drept de garantie) catre Business Capital For Romania Opportunity Fund Cooperatief U.A. cu sediul in Noordeinde 128, kamer 2, 1121 Al Landsmeer, Olanda.

Creanta de 12.000.000 EUR cesionata este compusa din :

- suma de 1.000.000 EUR - cesiune partiala a creditului acordat in baza contractului 542/35333/18.12.2066;

- suma de 11.000.000 EUR - cesiune partiala a creditului acordat in baza contractului 25/27.06.2008);

Creanta cedata nu include dobanda acumulata si datorata la data transferului sau orice alte costuri sau comisioane datorate la data transferului aflate in legatura cu portiunea din principal cesionata.

Imprumut Actionari

In data de 18.02.2014 SC CEMACON SA a incheiat cu actionarii KJK SICAV FUND II, Consultanta Andrei&Andrei, SSIF BROKER si CASA DE INSOLVENTA TRANSILVANIA SPRL un contract de imprumut in suma totala de 500.000 EUR.

Aceste imprumut a fost furnizat de catre actionarii mentionati pro-rata, functie de participatiile in actiuni detinute in cadrul societatii, astfel:

KJK SICAV FUND II - 222.094 EUR
SC CONSULTANTA ANDREI&ANDREI SRL – 135.073 EUR
SSIF BROKER SA – 112.910 EUR
CASA DE INSOLVENTA TRANSILVANIA SPRL – 29.923 EUR

Imprumutul s-a acordat cu o dobanda de EURIBOR la o luna, astfel cum este determinata de Federatia Bancara Europeana la ora 11 a.m. (ora Bruxelles) cu doua zile bancare inainte de prima zi a perioadei dobanzii.

Imprumutul va fi acordat in EURO, pana cel tarziu la data de 21.02.2014 pe o durata de 7 (sapte) luni de zile incepand cu data semnarii contractului, durata acestuia putand fi prelungita prin act additional. Rambursarea imprumutului se va face in EURO.

Scopul acordarii imprumutului este acela de a asigura lichiditati pentru finantarea capitalului de lucru in perioada ianuarie-iulie 2014.

Imprumutul nu este insotit de constituirea de garantii.

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

Evenimente ulterioare datei de raportare (*Continuare*)

Convocare AGEA

Consiliul de Administrație al SC Cemacon SA a decis convocarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor în data de **24.03.2014**. Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (în continuare "AGEA") va avea ca evenimente principale următoarea ordine de zi:

1. Aprobarea reducerii capitalului social al Societății, ca urmare a pierderilor înregistrate de Societate în ultimii 4 ani, prin reducerea numărului de acțiuni.

Consiliul de Administrație propune reducerea capitalului social de la valoarea de 26.287.248,6 lei la valoarea de 525.796 lei, prin reducerea numărului de acțiuni de la 262.872.486 acțiuni la 5.257.960 acțiuni.

2. Aprobarea majorării capitalului social al Societății prin emisiunea de noi acțiuni, majorare ce va loc după finalizarea operațiunii de reducere de capital social menționate la punctul 1 de mai sus.

Consiliul de Administrație propune ca, după finalizarea operațiunii de reducere de capital menționate la punctul 1 de mai sus, să se majoreze capitalul social al Societății cu suma maximă de 8.800.000 lei, de la valoarea de 525.796 lei la valoarea de 9.325.796 lei, prin emisiunea unui număr maxim de 88.000.000 acțiuni ordinare, nominative și dematerializate cu o valoare nominală de 0,1 lei, prin aport în numerar.

Majorarea de capital se va face cu acordarea dreptului de preferință acționarilor existenți, proporțional cu cotele de acțiuni deținute de aceștia. În perioada de subscriere, deținătorii drepturilor de preferință pot subscrie la prețul de subscriere de 0,1 lei/acțiune, conform drepturilor de preferință deținute, la o rată de subscriere de 16,7365, respectiv 16,7365 acțiuni noi pentru 1 acțiune deținută.

În cazul în care numărul de acțiuni noi la care un deținător de drept de preferință este îndreptățit este un număr fracționar, numărul de acțiuni noi care pot fi subscrise va fi determinat prin rotunjire în plus sau în minus, până la cel mai apropiat număr întreg. Se propune ca drepturile de preferință să nu poată fi tranzacționate.

Oferta Publica

În perioada 6 Ianuarie 2014 – 24 Ianuarie 2014 s-a derulat Oferta Publica de Preluare Obligatorie.

Aceasta are ca scop achiziționarea tuturor acțiunilor Cemacon SA, Cluj-Napoca care nu sunt în prezent în proprietatea ofertanților și a persoanelor cu care aceștia acționează în mod concertat. Astfel, numărul valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei publice este de 89,854,503 acțiuni ale Emitentului care nu sunt deținute de Ofertanți și de persoanele cu care aceștia acționează în mod concertat, reprezentând 34,1818% din capitalul social și din drepturile de vot.

Prețul de oferta este de 0.052 lei pentru o acțiune, mai puțin cheltuielile aferente impozitului pe castigul de capital din transferul valorilor mobiliare, comisioanele de tranzacționare și comisioanele aferente plății prețului acțiunilor.

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare
pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

Evenimente ulterioare datei de raportare (*Continuare*)

Numarul de valori mobiliare cumparate 29,166,843 actiuni in valoare de 1,516,675.84 lei. Tranzactia a fost executata in data de 27 Ianuarie 2014, iar decontarea a fost efectuata prin Depozitarul Central in data de 31 ianuarie 2014.

Procentele detinute de ofertanti in urma incheierii ofertei:

KJK Fund 2	34.0982 %
Consultanta Andrei&Andrei Srl	20.7323 %
Casa de insolventa transilvania SPRL	4.59 %
SSIF Broker SA	17.3351 %

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

29. Ajustari erori contabile

In cursul anului 2013 compania a efectuat corectia unei erori contabile aferente anului 2012 in suma de 237,445 lei, suma reprezinta cheltuieli privind certificatele de emisii de gaze cu effect de sera (*certficate EUA*) aferente anului 2012.

Eroarea a aparut datorita decalajului de timp dintre momentul primirii certificatelor EUA si data conformarii cu acest tip de certificate. Anual in perioada 2012-2020 compania primeste certificate EUA pentru conformarea aferenta anului precedent. Certificatele aferente anului 2012 au fost primite abia in anul 2014, iar compania a trebuit sa achizitioneze certificate in anul 2013 pentru a se conforma pentru anul 2012. In acest sens societatea a efectuat in 2013 o cheltuiala in suma de 237,445 lei aferenta anului 2012.

Pentru a nu fi afectat anul financiar 2013 societatea a inregistrat aceasta cheltuiala in raport cu rezultatul reportat.

Efectul Acestei tranzactii poate fi sintetizat in tabelul urmator:

Rezultat nedistribuit la data de 31 Dec 2013	(33,661,891)
Ajustare eroare contabila	(237,445)
Rezultat nedistribuit dupa ajustare	(33,899,336)
Rezultatul global al anului 2012	(17,522,030)
Ajustare eroare contabila	(237,445)
Rezultatul global al anului 2012 dupa ajustare	(17,759,475)

Castigul pe actiune afferent anului 2012 cupa inregistrarea ajustarii este sumarizat in tabelul urmator

Castig pe Actiune	2012 inainte de ajustare	2012 dupa ajustare
Numar de actiuni emise	262,872,486	262,872,486
Profitul/ (pierdere) total	(17,522,029)	(17,759,475)
Profitul/ (pierdere) total pe actiune	(0.0667)	(0.0676)

CEMACON SA

Note la Situațiile Financiare pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2013

30. Alte informatii

Informatii cu privire la prezentarea societatii:

Cemaccon SA este persoana juridical romana, infiintata ca societate comerciala pe actiuni in baza HG nr.1200/1991 cu sediul social in Cluj-Napoca, str. Dorobantilor, nr.48, cladirea Silver business center, etaj 1, jud. Cluj. Societatea are ca obiect principal de activitate "Fabricarea caramizilor, tiglelor si altor produse pentru constructii, din argila arsa".

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

Modalitatea folosita pentru exprimarea în moneda nationala a elementelor patrimoniale, a eniturilor si cheltuielilor evidentiuate într-o moneda straina este prezentata în Nota 1. Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în moneda straina la 31 decembrie 2013 si 2012 sunt:

Moneda Straina	Abreviere	Rata de schimb	
		31-Dec-12	31-Dec-13
Dolar SUA	USD	3.3575	3.2551
Euro	EUR	4.4287	4.4847

Onorariile platite auditorilor/cenzorilor

Toate onorariile platite se refera la serviciile de audit asupra situatiilor financiare individuale intocmite de catre Societate in conformitate cu IFRS. Societatea a plătit în cursul anului încheiat la 31 decembrie 2013 onorarii către auditori in conformitate cu contractul incheiat între parti. Auditul Societatii este asigurat de firma BDO Auditors & Accountants SRL

Segmente de Activitate

In cursul anului 2013 societatea a repus in functiune sectia de pulberi minerale zeolitice, infiintata in anul 1994. Pe parcursul anului societatea a inregistrat cheltuieli cu repunerea în functiune in valoare de 190,306 lei. Veniturile din vanzarea de pulberi minerale zeolitice aferenta anului 2013 au fost in valoare de 16,087 lei.

Note cu privire la situatia modificarilor capitalurilor proprii

In anul 2013 societatea a clasificat conform IFRS rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare in suma de 479,882 in rezultatul nedistribuit.

Situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013 au fost aprobate spre emitere la data de 25 Martie 2014

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

31. Contingente

Datorii probabile si angajamente acordate

Societatea a încheiat în data de 16 aprilie 2007, un contract de concesiune, pentru o suprafata de 2,8565 ha din localitatea Chilioara, comuna Coseiu, judetul Salaj, în vederea exploatarei în regim de cariera, a terenului, pe o durata de 10 ani, platind în schimbul exploatarei, o redeventa anuala de 5.050 lei/hectar/an.

Contract Concesiune	2012	2013
Sub 1 an	14,425 lei	14,425 lei
Intre 1 an si 5 ani	46,882 lei	32,457 lei
Peste 5 ani		
Total	61,308 lei	46,882 lei

La 31 decembrie 2013 Societatea a gajat/ipotecat active proprii cu o valoare contabila de 113,292,449 lei cu titlu de garantie pentru creditele de la Banca Comerciala Româna. De asemenea, Societatea a garantat cu creante, conturi la banci si stocuri prezente si viitoare. Pentru mai multe informatii consultati nota 18 Imprumuturi.

Garantiile primite in valoare de 42,540 lei reprezinta garantii de buna executie si garantii aferente spatiilor inchiriate.

La data de 31 Decembrie 2013 societatea avea incheiate 6 contracte de leasing cu societatea Impuls Leasing Romania IFN in valoare de 389,300 lei care urmeaza sa se realizeze in cursul anului 2014.

Taxare

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

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

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

Pretul de transfer

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

CEMACON SA

Note la Situatiile Financiare
pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2013

stabilite intre entitati intre care nu exista o relatie de afiliere si care actioneaza independent, pe baza „conditiilor normale de piata”.

Contingente (Continuare)

Este probabil ca verificari ale preturilor de transfer sa fie realizate in viitor de catre autoritatile fiscale, pentru a determina daca respectivele preturi respecta principiul „conditiilor normale de piata” si ca baza impozabila a contribuabilului roman nu este distorsionata.

Riscuri financiare

Riscul ratei dobanzii

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

Riscul variatiilor de curs valutar

Societatea are tranzactii si imprumuturi intr-o alta moneda decat moneda functionala (RON).

Riscul de credit

Societatea desfasoara relatii comerciale numai cu terti recunoscuti, care justifica finantarea pe credit. Politica Societatii este ca toti clientii care doresc sa desfasoare relatii comerciale in conditii de creditare fac obiectul procedurilor de verificare. Mai multe decat atat, soldurile de creante sunt monitorizate permanent, avand ca rezultat o expunere nesemnificativa a Societatii la riscul unor creante neincasabile.

Aspecte legate de mediu

Activitatea principala Societatii are efecte inerente asupra mediului. Efectele asupra mediului ale activitatilor Societatii sunt monitorizate de autoritatile locale si de catre conducerea Societatii. Prin urmare, rovizioanele care s-au înregistrat pentru refacerea mediului sunt suficiente si Consiliul de administratie estimeaza ca nu exista nici un alt fel de eventuale obligatii, cu privire la aspectele de mediu sau la lucrarile de remediere necesare.

Director General

Stoleru Liviu

Semnatura _____



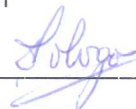
Stampila Unitatii



Manager Financiar

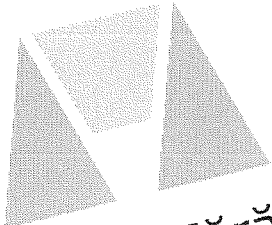
Daniel Sologon

Semnatura _____



RAPORT ANUAL DE GESTIUNE

al Consiliului de Administrație pe baza bilanțului și contul de profit și pierdere,
pentru exercițiul financiar al anului 2013

CE  **ACON**
Căramizi inteligente **EVOCERAMIC**

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

Pentru exercițiul financiar 2013

Data raportului 13.03.2014

Denumirea societății comerciale CEMACON S.A.

Sediul social Str. Dorobanților Nr. 48 Cluj-Napoca, România

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului RO677858

Număr de ordine în Registrul Comerțului J12/2466/2012

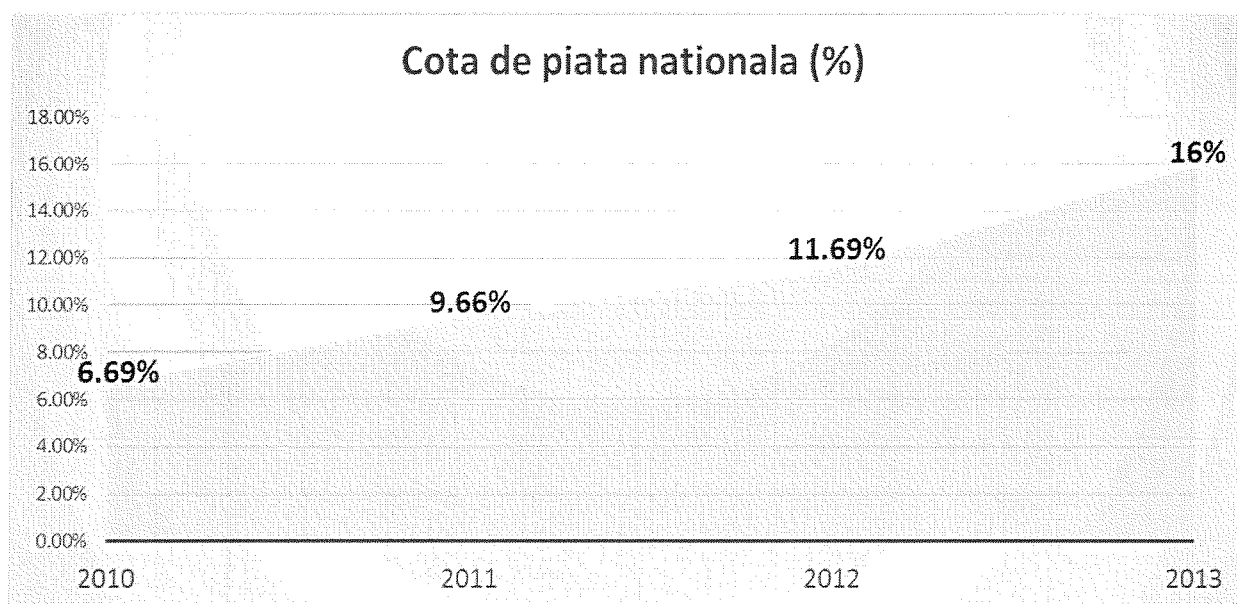
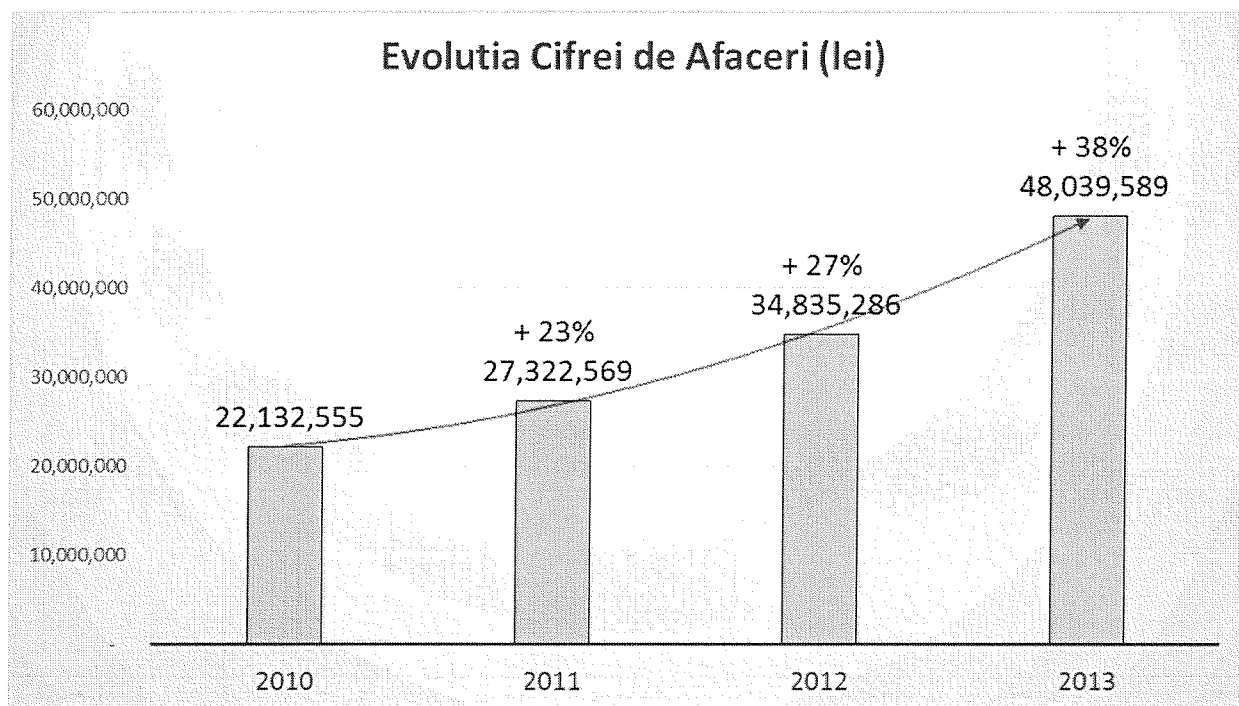
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise BVB

Capitalul social subscris și vărsat 26.287.248,60 RON

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială: actiuni cu valoare nominala 0,1 RON/actiune tranzactionabile

Astăzi, **Cemacon se definește prin:**

- ☑ Cea mai modernă și eficientă facilitate de producție din România
- ☑ Echipă de manageri recrutați din companii multinaționale
- ☑ Jucător de top în România în 2010 = locul 8, astăzi = locul 3 la nivel național
- ☑ Acționariat consolidat, puternic, specializat în investiții profitabile



1. Analiza activitatii comerciale

- a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale
- b) *Precizarea datei de înființare a societății comerciale;*
- c) *Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar;*
- d) *Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active;*
- e) *Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.*

Fundamentata pe experienta si traditia de peste o suta de ani in domeniul productiei de argila arsa din Zalau, in cei 40 de ani de activitate societatea a avut o evolutie ascendenta, imbunatatindu-si si diversificandu-si continuu gama de produse si inregistrand o crestere substantiala a productivitatii.

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

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

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

Capitalul societății subscris și vărsat la 31 decembrie 2013 este de 26.287.249 lei, împărțit în 262.872.486 acțiuni nominative cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune. Toate actiunile au acelasi drept de vot si au o valoare nominala de 0,1 lei /actiune.

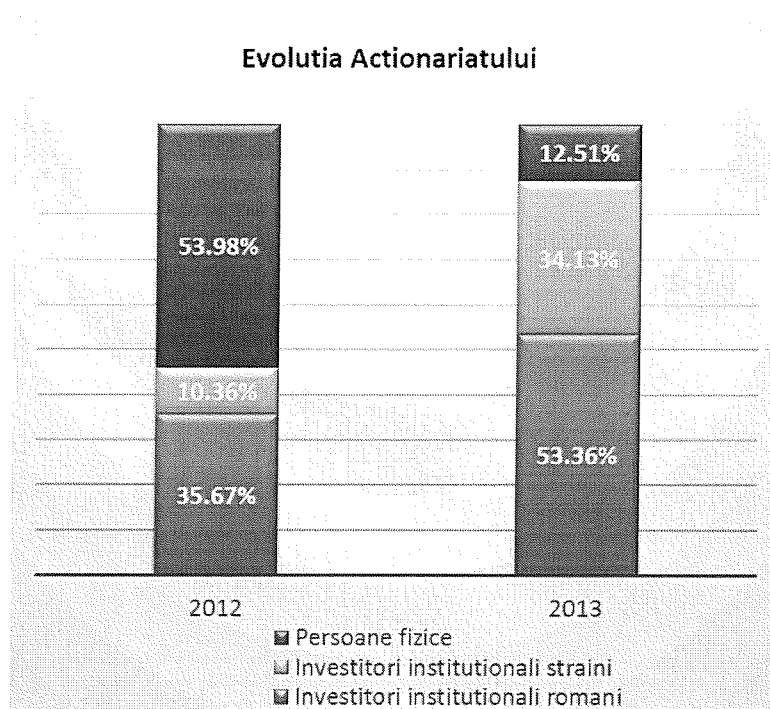
Societatea are capital 100% privat, actionariatul societatii fiind constituit in principal de institutii financiare straine si romanesti, precum si persoane fizice.

Structura actionariatului la data de 31 Dec 2013

Actionar	Numar actiuni	Procent
alti actionari / others	100,591,580	38.2663%
KJK FUND II SICAV-SIF loc. LUXEMBOURG LUX	76,677,501	29.1691%
SC CONSULTANTA ANDREI&ANDREI SRL loc. ARAD	46,621,358	17.7354%
S.S.I.F. BROKER S.A. loc. CLUJ-NAPOCA	38,982,047	14.8293%
Total	262,872,486	100.0000%

Sursa informatiei: DEPOZITARUL CENTRAL

Data: 31.12.2013



In perioada 6 Ianuarie 2014 – 24 Ianuarie 2014 s-a derulat Oferta Publica de Preluare Obligatorie.

Aceasta are ca scop achizitionarea tuturor actiunilor Cemacon SA, Cluj-Napoca care nu sunt in prezent in proprietatea ofertantilor si a persoanelor cu care acestia actioneaza in mod concertat. Astfel, numarul valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei publice este de 89,854,503 actiuni ale Emitentului care nu sunt detinute de Ofertanti si de persoanele cu care acestia actioneaza in mod concertat, reprezentand 34,1818% din capitalul social si din drepturile de vot.

Pretul de oferta este de 0.052 lei pentru o actiune, mai putin cheltuielile aferente impozitului pe castigul de capital din transferul valorilor mobiliare, comisioanele de tranzactionare si comisioanele aferente platii pretului actiunilor.

Numarul de valori mobiliare cumparate 29,166,843 actiuni in valoare de 1,516,675.84 lei. Tranzactia a fost executata in data de 27 Ianuarie 2014, iar decontarea a fost efectuata prin Depozitarul Central in data de 31 Ianuarie 2014.

Procentele detinute de ofertanti in urma incheierii ofertei:

KJK Fund 2	34.0982 %
Consultanta Andrei&Andrei Srl	20.7323 %
Casa de insolventa transilvania SPRL	4.59 %
SSIF Broker SA	17.3351 %

Analiza activitatii comerciale

- a) Profit
- b) Cifra de afaceri;
- c) Export;
- d) Costuri;
- e) % din piata detinut
- f) Lichiditate.

Situatiile financiare ale anului 2013 si 2012 au fost intocmite in conformitate cu standardele IFRS.

Contul de profit si pierdere – Rezultate Preliminare 31 Decembrie 2013

Dinamica principalilor indicatori operationali este redada in tabelul de mai jos:

Indicator	31 Decembrie 2013	31 Decembrie 2012	Δ %
Cifra de afaceri neta	48,039,589	34,835,286	38%
Venituri Operationale	48,270,748	38,738,909	25%
Cheltuieli Operationale	(40,299,791)	(27,671,461)	46%
EBITDA	7,970,957	11,067,448	-28%
Amortizari si deprecieri	(5,162,425)	(6,180,980)	-16%
EBIT	2,808,532	4,886,468	-43%
Venituri financiare - Total	7,072,869	6,742,781	5%
Cheltuieli financiare - Total (din care)	(17,101,813)	(18,249,624)	-6%
Cheltuieli privind dobanzile	(8,092,121)	(8,442,033)	-4%
Rezultat financiar	(10,028,944)	(11,506,843)	-13%
Venituri totale	56,028,891	45,481,690	23%
Cheltuieli totale	(62,564,029)	(52,102,065)	20%
IFRS Adjustments	-	(10,901,654)	0%
Rezultat brut	(6,535,138)	(17,522,029)	-63%
Rezultat net	(6,535,138)	(17,522,029)	-63%

Atat ratele de crestere, cat si cele de profit operational sunt puternic peste mediile sectorului si se fundamenteaza pe performanta atat la nivel comercial, cat si al fabricii, investitiile in eficientizare, produse noi si rebranding contribuind decisiv.

Veniturile totale nu mai includ alte venituri precum cele din certificate enrggetice sau imobilizari, ci se fundamenteaza pe facturarile aferente livrarilor de caramida, marfa si servicii de transport. Veniturile din productia stocata au trecut de la valori pozitive in 2012 la valori puternic negative in 2013, diferenta insumand 1,5 milioane lei in minus, pe fondul unor volume de vanzari care au devansat productia, asigurand in acelasi timp o foarte buna incarcare a capacitatii fabricii Recea.

Astfel, veniturile operationale s-au reflectat integral in fluxul de numerar asigurand finantarea necesara cresterii in conditiile absentei oricarei alte surse externe de finantare a cresterii in ultimii ani.

La nivelul cheltuielilor, abordarea de zone geografice noi a determinat cresterea valorilor aferente transportului, valori care se reflecta insa si la nivelul veniturilor similare. De asemenea, proiectul de rebranding si promovarea noului portofoliu de produse, precum si administrarea centrelor proprii de

distributie din Timisoara, Bacau si Suceava, vectori importanti ai cresterii vanzarilor, au determinat cresteri de costuri raportat la anul anterior.

Costul de productie, desi afectat de cresterile de pret la energie, materii prime si ambalaje raportat la anul trecut, a fost pastrat la nivelul din 2012, efectul scumpirilor fiind atenuat de o noua etapa de eficientizare a consumului energetic unitar ca urmare a schimbarilor de reteta si a imbuntatirilor de flux.

Costurile cu personalul a fost influentat de pornirea mai devreme a activitatii de productie si de schimbarile operate la nivelul echipei. A avut loc o intarire a echipei prin atragerea unor specialisti din companii mari, multinationale, cu valoare adaugata imediata in business

Astfel, in conditiile in care nu au fost realizate venituri aferente certificatelor energetice, profitul operational, EBITDA, se situeaza la 9.3 milioane lei, cu o rata de 19% care mentine Cemacon la o performanta de top in sector.

Rezultatul financiar la 12 luni continua sa fie negativ, sub influenta, in primul rand a costurilor cu dobanzile aferente pachetului de credite de peste 26 milioane euro, completate de diferentele negative de curs valutar.

In 5 noiembrie 2013, managementul Cemacon impreuna cu orimii 4 actionari ai companiei au parafat acordul de principiu de restructurare a creditelor cu Banca Comerciala Romana, proces complex care va presupune aport de capital proaspat, conversie de datorii in actiuni, externalizari de active neproductive si restruturari de contracte de credit.

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

- ➔ Acordul prevede un set de principii aplicabile restructurarii Creditului, precum si masurile si actiunile care trebuie intreprinse de catre Societate, de actionarii sai si de catre BCR, care reprezinta conditii de a caror finalizare cu succes depinde stabilirea unor noi termeni de rambursare a Creditului, si anume:
 - contributie suplimentara la capitalul social al Societatii in suma de minim 1,5 milioane de EURO;
- ➔ conversia unei parti, in valoare de aproximativ 12 milioane de EURO, din datoriile Societatii fata de BCR aferente creditului existent in actiuni ale Societatii. Se va identifica un investitor catre care BCR va cesiona respectiva parte din creanta aferenta creditului. Conversia creantei cesionate in actiuni ale Societatii se va realiza astfel incat investitorul cesionar sa detina, in urma conversiei, un numar de actiuni (a) reprezentand maxim 33% din capitalul social al Cemacon si (b)[aproximativ] egal numarului de actiuni deţinute individual de către cel mai mare acţionar actual al Societatii, respectiv KJK Fund II;
- ➔ evaluarea activitatii companiei si a capacitatii de plata a acesteia de catre un evaluator autorizat si acceptat de BCR;

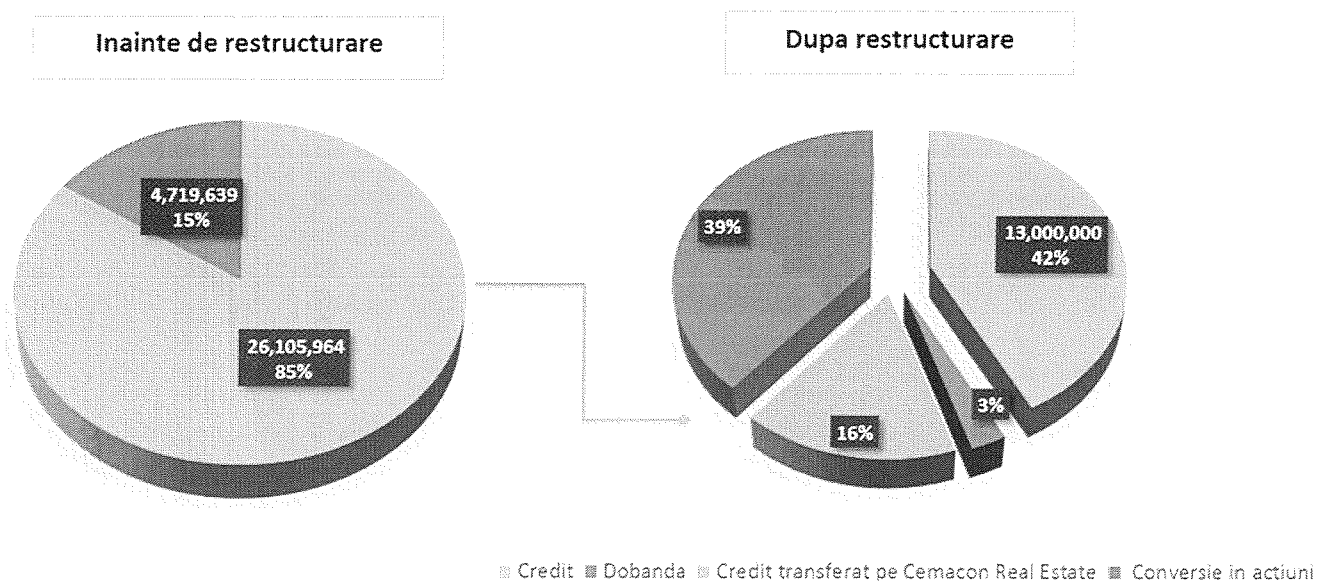
- ➔ transferul activelor secundare si a obligatiilor de rambursare a unui credit acordat Societatii de catre BCR, in valoare de 5 milioane de EURO, catre o societate nou infiintata, Cemacon Real Estate SRL. Rambursarea creditului preluat de catre Cemacon Real Estate va fi garantata: (i) printr-o ipoteca purtand asupra tuturor activelor societatii nou infiintate, si (ii) o garantie personala emisa de Cemacon in favoarea BCR in suma de pana la 3 milioane de EURO;
- ➔ constituirea de catre actionarii semnatori ai Acordului a unei ipoteci mobiliare in favoarea BCR asupra unei parti din actiunile detinute in Societate, care sa reprezinte, in total (iar dupa conversia mentionata la paragraful (ii) de mai sus, si impreuna cu actiunile detinute de investitorul acolo indicat), in orice moment, cel putin 51% din capitalul social al Societatii;
- ➔ obtinerea tuturor aprobarilor organelor corporative ale Cemacon SA si Cemacon Real Estate SRL, in conformitate cu prevederile actelor constitutive ale acestora si legislatiei aplicabile, pentru ca Acordului sa produca efecte si pentru realizarea operatiunilor mentionate mai sus, inclusiv si pentru semnarea documentatiei de restructurare a Creditului si luarea masurilor prevazute in aceasta;
- ➔ obtinerea aprobarilor corporative ale BCR, daca si dupa cum va fi cazul.

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

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

Cifrele mentionate mai sus si aferente restructurarii creditului pot suferi modificari in functie de indeplinirea tuturor conditiilor mentionate in Acord. Detaliile acestui Acord vor fi implementate prin documentatie angajanta din punct de vedere juridic, anticipata a se finaliza spre mijlocul anului viitor. La acel moment, Societatea va reveni cu informatii asupra sumelor efective ale creditelor restructurate.

Setul de actiuni convenite cu banca se va implementa in 2014 si va conduce la o puternica echilibrare bilantiera a companiei, care va pastra pe bilant doar o datorie sustenabila de 13 milioane euro.



Societatea Cemacon SA a fost notificata de catre Banca Comerciala Romana SA asupra faptului ca o suma de 12.000.000 EUR din creditul societatii la institutia bancara a fost cesionat la data de 20.12.2013, impreuna cu toate drepturile aferente (drepturile accesorii prezente, viitoare, venituri, dobanzi, actiuni ale cedentului rezultand din sau aflate in legatura cu creanta cedata, cu excluderea insa a oricarui drept de garantie) catre Business Capital For Romania Opportunity Fund Cooperatief U.A.cu sediul in Noordeinde 128, kamer 2, 1121 AL Landsmeer, Olanda.

Creanta de 12.000.000 EUR cesionata este compusa din :

- suma de 1.000.000 EUR - cesiune partiala a creditului acordat in baza contractului 542/35333/18.12.2066;

- suma de 11.000.000 EUR - cesiune partiala a creditului acordat in baza contractului 25/27.06.2008);

Creanta cedata nu include dobanda acumulata si datorata la data transferului sau orice alte costuri sau comisioane datorate la data transferului aflate in legatura cu portiunea din principal cesionata.

Situatia Activelor si Datoriilor – Rezultate Preliminare 31 Decembrie 2013

Indicator - valori in lei	31 Decembrie 2013	31 Decembrie 2012	Δ %
Active imobilizate - Total (din care)	115,395,940	140,411,309	-18%
Imobilizari corporale	114,888,514	140,358,631	-18%
Alte Active	507,426	52,678	863%
Active circulante - Total	45,377,198	16,031,362	183%
Stocuri	8,658,968	9,502,090	-9%
Active detinute in vederea vanzarii	22,303,952	-	0%
Creante - Total	7,511,743	3,814,060	97%
Casa si conturi la banci	6,902,535	2,715,212	154%
Total Active	160,773,138	156,442,671	3%
Datorii Curente Total (din care)	119,578,418	83,844,839	43%
Datorii institutii credit imprumut (pana la un an)	87,298,911	62,117,063	41%
Datorii instit credit dobanzi	21,253,787	12,923,063	64%
Datorii comerciale - furnizori (pana la un an)	4,811,047	2,647,479	82%
Alte datorii curente, Provizioane	6,214,673	6,157,234	1%
Active circulante/datorii curente nete	38%	19%	
Total active minus datorii curente	41,194,720	72,597,831	-43%
Datorii Termen Lung (mai mare de un an) Total din care	31,913,027	56,658,447	-44%
Datorii institutii credit (mai mare de un an)	30,527,265	54,465,046	-44%
Alte Datorii Comerciale si similare	-	207,432	-100%
Subventii si impozit amanat	1,385,762	1,985,969	-30%
Capital Social	33,424,855	33,339,387	0%
Capitaluri proprii - Total	9,281,693	15,939,384	-42%

La nivel bilantier, mutatiile sunt, mai ales, la nivelul capitalurilor proprii, in urma inregistrarii pierderii aferente anului 2012 si marcarii tranzitiei la raportarea in sistem IFRS.

La 31 decembrie 2013, societatea se afla in situatia reglementata de art 153 indice 24 din Legea Societatilor Comerciale 31/1990, activul net fiind mai mic decat jumatate din valoarea capitalului social subscris.

La nivelul datoriilor, pe fondul nefinalizarii procesului de restructurare a creditelor bancare, a continuat si in 2013 mutarea debitelor pe termen lung in debite pe termen scurt prin translatarea sumelor restante din contractele de credit.

La nivelul capitalului de lucru, cresterea activelor circulante s-a intemeiat pe o crestere a creditelor acordate clientilor necesara pentru alinierea la conditiile impuse de competitive in piata.

Pentru securizarea creantelor, Cemacon utilizeaza, incepand cu 2013, asigurarea de credit comercial de la liderul pietei in domeniu si a implementat proceduri de lucru specific de credit control ca parte a departamentului financiar.

Din perspectiva indicatorilor financiari, sub aspectul eficientei operationale sunt imbunatatiri atat la viteza de rotatie a activelor totale, cat si la rotatia stocurilor; termenul mediu de incasare a crescut neafectand insa lichiditatea companiei care s-a imbunatatit cu 39% in 2013.

Indicatori financiari relevanti	31 Decembrie 2013	31 Decembrie 2012
1. Indicatorul lichidității curente	38%	19%
2. Indicatorul gradului de îndatorare	329%	342%
3. Viteza de rotație a debitelor – clienți (zile)	51	45
4. Viteza de rotație a activelor totale	42%	25%

Indicatorii de lichiditate si indatorare sunt puternic influentati de imprumuturile bancare; in urma finalizarii restructurarii creditelor BCR, in anul 2014, valorile acestor indicatori vor reintra in limite sustenabile pentru activitatea de baza a companiei.

1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:

- a) *principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție Cifra de afaceri;*
- b) *ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani;*
- c) *produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse;*

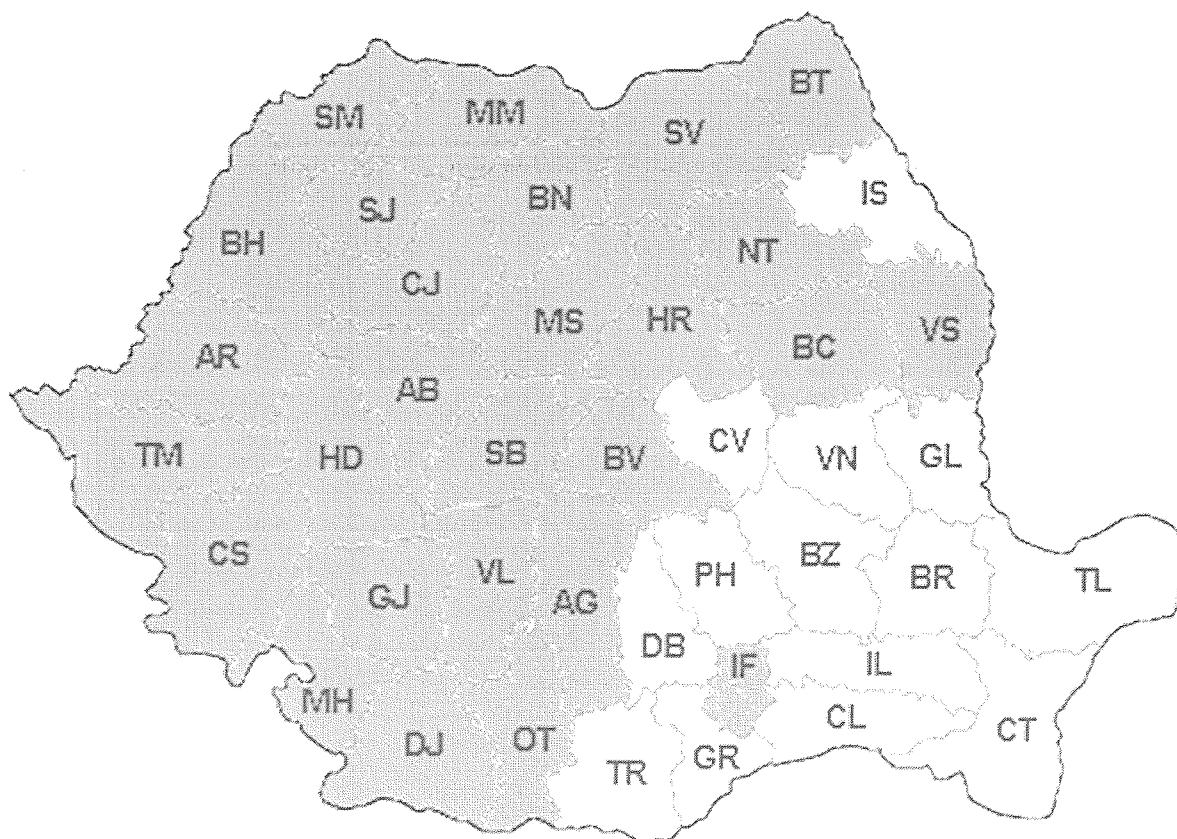
Procesul de producție este unul modern, adaptat tehnologiei de ultima oră, în care factorul uman intervine doar în procesul de urmărire și corectare a programelor utilizate. Prin automatizarea proceselor se obțin costuri operaționale mai bune și indicatori de calitate superiori.

Având ca obiective optimizarea consumurilor energetice, obținerea unei calități superioare a produselor, ne-am concentrat pe obținerea unei rețete optime, la care s-a ajuns după testarea mai

multor modele de încercare. Tot în acest scop s-a urmărit calibrarea noii linii de producție, stabilizând producția de caramizi la un nivel foarte bun calitativ, în condițiile unor consumuri energetice competitive.

Capacitatea de producție a fabricii este de 1.000 tone/zi.

În anul 2013, Cemacon a deservit peste 27 de județe, majoritar din Transilvania, piața tradițională fiind reprezentată de Salaj, Satu-Mare, Maramureș și Cluj.



1.1.3 Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale

Furnizorii Cemacon pot fi clasificați în furnizori de energie și utilități, care sunt indigeni, furnizori de materii prime (cenusa, rumegus, nisip) care de asemenea sunt locali și furnizori de ambalaje (paleti, folie etc) care sunt atât indigeni, cât și străini.

Stocurile de materii prime și materiale la sfârșitul lui 2013 au fost corelate cu specificul activității în primul trimestru din anul 2014.

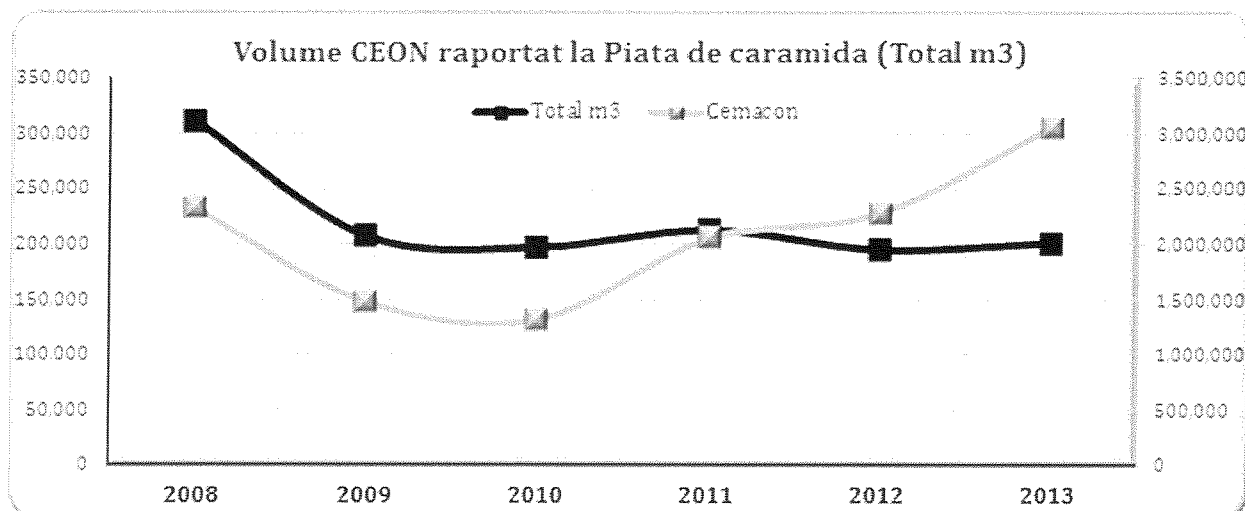
1.1.4 Evaluarea activității de vânzare

- Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;*
- Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;*
- Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.*

După 5 ani de scădere, piața de cărămidă a atins un nivel de stabilizare, în 2013. Chiar și în contextul scaderilor abrupte, Cemacon a reușit să obțină creșteri semnificative, începând din 2010, având o strategie bazată pe diferențiere și inovație.

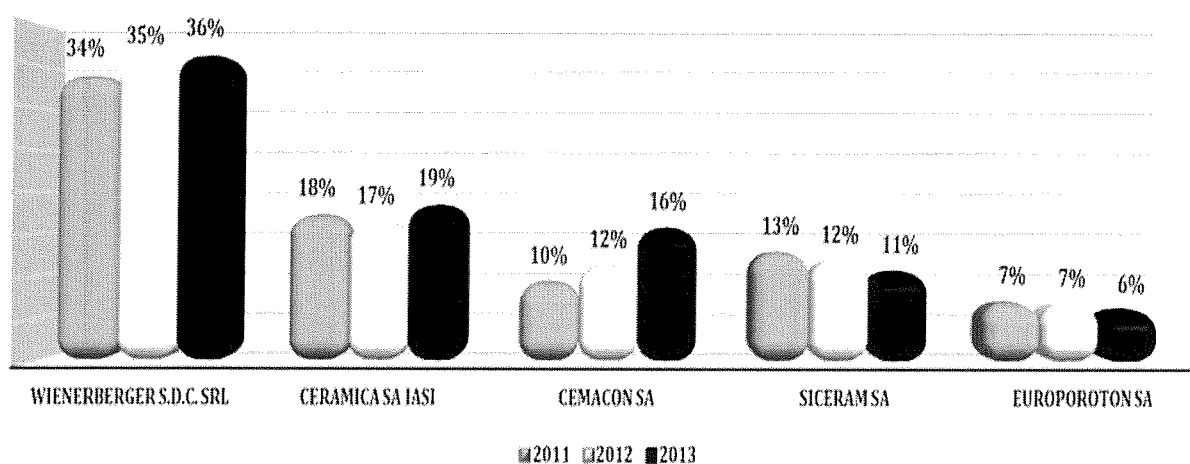
Creșterea volumelor vândute a fost posibilă, în primul rând, datorită extinderii ariei geografice acoperite, la 30 de județe în întreaga țară și 150 de parteneri distribuitori. Noua gamă de produse Evoceramic, împreună cu strategia de promovare au contribuit, de asemenea, la creșterea cererii.

Ținând cont de limitările date de capacitatea de producție, pentru 2014 a fost bugetată o creștere a volumelor cu 12% (340.000 mcf), cu o concentrare a livrarilor în piața din Transilvania, pentru atingerea obiectivelor de rentabilitate. În plus, abordarea unei noi piețe – mediul rural, cu potențial mare de creștere, nefiind suficient exploatat de către concurență – și optimizarea tiposortimentului vândut, cu focus pe produsele noi, ne vor permite să ne atingem obiectivele setate pentru 2014.



Cemacon a ajuns, în 2013, să dețină 16% din piața națională de blocuri ceramice, obiectiv setat la începutul anului. Pentru că piața a stagnat, creșterile ponderilor deținute de top 3 jucători – Wienerberger, Ceramica Iași și Cemacon – au fost posibile în detrimentul jucătorilor locali – Siceram și Europorton, care, deși, au avut o strategie bazată exclusiv pe reduceri de preț, au avut scăderi ale volumelor vândute.

Evoluție cote de piață



1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

- Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă*
- Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.*

La finalul anului 2013, numărul angajaților Cemacon a ajuns la 130. Echipa managerială este alcătuită din profesioniști de înaltă clasă, formați în cadrul unor companii multinaționale de top și cooptați în ultimii 3 ani în proiectul Cemacon. Echipa de Producție are peste 40 de ani de experiență în fabricarea blocurilor ceramice, mixul dintre experiența practică a acestora și spiritul inovativ al tinerei echipe tehnice fiind rețeta castigatoare pentru designul și producția noului portofoliu de produse al Cemacon.

Raporturile dintre management și angajați se bazează pe cultura organizațională a Cemacon, construită în jurul unui set de valori esențiale:

- **Inovație:** investim constant în tehnologie și cercetare pentru a dezvolta produse unice, evaluate. Inovăm în toate aspectele muncii noastre.
- **Creativitate:** ne inspirăm din viața și activitatea clienților noștri, tocmai pentru a putea găsi soluții care să ușureze munca celor care ne folosesc produsele.
- **Performanță:** pentru acționarii și clienții noștri, prin rezultatele companiei, la nivel de produs, echipă și atitudine.
- **Curaj:** credem în ceea ce facem și nu ne ferim de nicio provocare.
- **Mediu:** folosim materii prime naturale pentru fabricarea produselor noastre și încurajăm soluțiile ecologice în construcții care să permit ridicarea de clădiri verzi.

- **Responsabilitate:** suntem parte din comunitate și dăm înapoi acesteia ajutorul pe care-l primim din partea ei.
- **Distracție:** lucrurile cu adevărat bune se fac cu pasiune și determinare, dar cu zâmbetul pe buze.

Pentru perioadele viitoare se dorește implementarea unui plan de recompensare și fidelizare a echipei de conducere a Societății, cu următoarele coordonate principale:

(i) pe termen scurt, acordarea de bonus-uri sub formă de numerar, pentru recunoașterea performanțelor deosebite ale echipei de management din perioada 2011-2013, în sumă totală netă de 150.000 EURO, plătită în 2 tranșe (prima tranșă în luna noiembrie 2013 și a doua tranșă în luna aprilie 2014);

(ii) pe termen mediu și lung, pentru membrii prezenți și viitori ai echipei de conducere:

a. acordarea unui bonus, în funcție de atingerea anumitor criterii de performanță care vor fi stabilite în detaliu de Consiliul de Administrație, bonus care va fi acordat anual în intervalul 2014-2016, în numerar și care va reprezenta, în suma brută, maxim 5% din valoarea EBITDA aferentă anului anterior.

b. acordarea de acțiuni, în intervalul 2014-2016, în limita a 5% din capitalul social al Societății în decursul perioadei mai sus menționate și în limita minimă de 1,6% din capitalul social al Societății pentru fiecare an. În măsura în care Consiliul de administrație va considera, în mod motivat, că nu este posibilă acordarea de acțiuni gratuite prin implementarea unui program de răscumpărare de acțiuni supus în prealabil aprobării adunării generale extraordinare, va fi împuternicit să decidă acordarea unui bonus sub forma de numerar care să fie echivalentul sumei reprezentând respectiva cotă din acțiunile Societății, calculate în funcție de valoarea de piață

1.1.6 Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurătoare.

Cemacon acorda o importanță deosebită ocrotirii naturii, motiv pentru care una dintre preocupările majore este implementarea unor măsuri menite să protejeze mediul.

Măsuri de prevenire:

- ☒ Monitorizarea emansiilor de gaze arse și pulberilor conform normelor legale de protecție a mediului;
- ☒ Reducerea consumurilor de combustibil și energie electrică;
- ☒ Menținerea rebuturilor tehnologice la un nivel minim. Cele rezultate din fazele de semifabricare sunt recirculate integral, iar rebutul ars (ciobul) este utilizat ca material de umplutură și pentru întreținerea căilor de acces spre cariera.

Măsuri de corectare:

- ☒ Comunicarea permanentă cu instituțiile naționale pentru protecția mediului;
- ☒ Redarea în circuitul natural a carierei de argilă, realizând 0,5 hectare luciu de apă în scop piscicol, populat cu crap, caras, somn și ca rezervă de apă tehnologică, două hectare zonă de agrement, înșămânțări de iarbă pe treptele epuizate și plantări masive de catina albă, salcâm, salcie și plop;

- ☒ Utilizarea rumegusului în reteta produsului finit.

1.1.7 Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

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

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

În anul 2013 societatea a capitalizat cheltuieli de dezvoltare conform IAS 38, în valoare de 179,276 lei, reprezentând cheltuieli privind dezvoltarea produselor noi.

1.1.8 Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

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

Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.

Riscul de piață și riscul valutar

Majoritatea tranzacțiilor efectuate de către societate sunt exprimate în lei, ceea ce nu expune, din această perspectivă, societatea riscului valutar.

Riscul valutar este însă un puternic factor de influență asupra situației bilanțiere și a performanței financiare din perspectiva creditelor contractate de societate care sunt în prezent denominate în Euro.

În anul 2013, când cursul de schimb a înregistrat variații puternice pe fondul crizei politice din țară și a crizei economice la nivelul Uniunii Europene, pierderile din variațiile de curs valutar au fost mari și cu influență asupra rezultatului net final.

Riscul de credit

În anul 2013, politica comercială a Cemacon a cunoscut o modificare majoră din perspectiva condițiilor de plată acordate clienților astfel că la nivelul anului trecut ponderea vanzarilor cu plată în avans s-a redus comparat cu anul anterior.

Cu toate acestea, în ciuda presiunii puternice venite dinspre competiție și distribuitori, societatea a adoptat o politică de a efectua tranzacții doar cu parteneri de încredere și de a obține suficiente garanții, când este cazul, ca mijloc de a reduce riscul de pierdere financiară din nerespectarea contractelor.

Expunerea societății și ratingul de credit ale tertelor părți contractante sunt monitorizate de conducere.

Creanțele comerciale ale societății constau dintr-un număr mare de clienți. Evaluarea permanentă a creditelor clienți este efectuată asupra condiției financiare a clienților.

În scopul de a reduce riscul de credit societatea a încheiat o asigurare de credit comercial cu compania Coface

Riscul de lichiditate

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

Riscul ratei dobânzii

Societatea beneficiază de credite pe termen lung și de credite pe termen scurt cu o rată a dobânzii variabilă.

În prezent, Cemacon a semnat scrisoarea de acord pentru restructurarea creditelor bancare în scopul de a aduce o echilibrare la nivel bilanțier și o reducere a riscului și incidenței costului cu dobânda asupra performanței anuale.

1.1.9 Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

- a) *Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior. Cifra de afaceri;*
- b) *Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. Costuri;*
- c) *Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.*

Managementul Cemacon își propune generarea de plus valoare și profit prin:

- ➔ Continuarea proiectelor de reducere a costurilor operationale, de control a marjei de vânzări și de profitabilitate la nivel de produs și client;
- ➔ Consolidarea aplicării sistemului de management al performanței, cu indicatori de performanță și recompensare bazată pe realizarea obiectivelor la toate nivelele companiei;
- ➔ Management riguros al fluxurilor de numerar și găsirea de soluții pentru finanțarea capitalului de lucru necesar creșterii veniturilor;
- ➔ Reechilibrarea bilanțieră prin finalizarea cu succes a negocierilor de restructurare a creditelor cu banca finanțatoare;
- ➔ Obținerea de lichiditate din vânzarea unor active non-core.

Obiective pe termen mediu

- Principalul furnizor de sisteme de zidărie din Transilvania
- A doua cotă de piață la nivel național
- Dezvoltarea ofertei cu produse complementare
- Acțiunile Cemacon foarte atractive pentru investitori
- Cemacon, brand premium.

Perspective si obiective pentru 2014

Deși piața materialelor de zidărie nu da semnale de revenire, iar presiunea de creștere a costurilor de producție și operare este foarte puternică, ca urmare a măsurilor fiscale de început de an, managementul Cemacon își asumă continuarea strategiei de creștere a afacerii și în 2014 și propune un buget în care se regăsesc atât extinderea cifrei de afaceri, cât și cea a profitului operational cu valori de 2 cifre.

În condițiile în care încărcarea capacității de producție va depăși 90% în 2014, potențialul de extindere cantitativă a vânzărilor este limitat, accentul strategiei comerciale cazând pe creșterea calității vânzării prin valorificarea beneficiilor aduse de noul portofoliu de produse și a poziționării Cemacon ca brand premium.

Pornind de la premisa stagnării evoluției pieței materialelor de zidărie din România și al unei stabilități macroeconomice, politice și sociale, fără mutații de amploare nici în plan fiscal, managementul Cemacon propune spre analiză și aprobare un proiect de buget de venituri și cheltuieli de intensificare a ritmului de creștere al afacerii și de expansiune a cotei de piață, în condiții de profitabilitate operatională peste media sectorului

Propunerea de buget se fundamentează pe confirmarea, prin executia bugetară 2013, capacității companiei de a avea cea mai bună performanță comercială și operațională din rândul producătorilor de blocuri ceramice din România, prin creșteri de cifră de afaceri și profit operational împotriva trendului pieței. De asemenea, atingerea obiectivelor bugetare propuse se bazează pe competitivitatea produselor Cemacon, atât din punctul de vedere al calității, cât și din cel al costurilor de producție, pe managementul atent al costurilor introdus în 2012, pe capacitatea de inovare și pe strategia comercială orientată spre castigarea de cota de piață în dauna principalilor competitori.

Bugetul de venituri si cheltuieli 2014

Buget de venituri si cheltuieli	Buget 2014 Ron
CIFRA DE AFACERI	62,957,503
Venituri din vanzarea produselor finite	54,233,741
Venituri din productia stocata	1,084,543
Alte venituri din exploatare	9,110,823
Total venituri din exploatare	64,429,106
Cheltuieli logistica	9,323,205
Cheltuieli cu materii prime, consumabile, mat. aux si piese de schimb	11,570,047
Cheltuieli cu utilitatile/energia	9,564,677
Cheltuieli cu salariile	8,261,837
Alte cheltuieli operationale	15,476,959
Total cheltuieli operationale	54,196,726
EBITDA (rezultat operational)	10,232,381
Amortizare si deprecieri	5,456,915
Rezultat din vanzarea de active si reevaluari	0
Impact tratamente contabile conform standardelor IFRS	0
Rezultat financiar	-9,883,617
Rezultat net	-5,108,151

Pentru analiza corecta, este esentiala intelegerea premiselor de baza care au stat la baza construirii acestuia si a pre-conditiilor si constrangerilor majore care vor influenta atingerea obiectivelor:

Premisele Bugetului 2013	Δ % (2014 vs 2013)
Curs mediu de schimb (lei/euro)	4,5
Nivel TVA	24%
Rata inflatiei	3.5%
Modificari de pret la gaz	30%
Modificari de pret la combustibil	17%
Modificari de pret la apa	10%
Modificari de pret la rumegus	53%
Modificari de pret la folie si alte ambalaje	10%

Bugetul a fost consturit tinand cont de modificarile legislative stiute ce au fost propuse in trimestrul 4 2013 pentru anul 2014. Mai jos este o detaliere a acestora.

1. Taxe nou introduse/modificate de la 1 ianuarie 2014

Taxa pe constructii speciale 1,5%
Majorarea redeventei miniere si schimbarea modului de calcul
Impozitul pe resursele minerale exploatare

2. Majorari de Pret la materii prime, combustibil si energie

Majorare pret carburant prin introducerea accizei de 0,7 Eurocenti/Litru

Majorare Pret Gaz 30% - cauza: liberalizarea pretului la energie

Majorare Pret Rumegus - cauza: controlul taierii padurilor

2. Activele corporale ale societății comerciale

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

Compania detine 2 linii de productie: linia noua localizata la Recea si linia tehnologica veche localizata la Zalau, aceasta din urma fiind in conservare in vederea vanzarii.

2.2. Descrierea și analiza gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.

Gradul de uzura al activelor este corect reflectat in contabilitate prin amortizarea si deprecierea inregistrata conform politicilor contabile.

La 31 decembrie 2013 Societatea a efectuat reevaluarea terenului, cladirilor si echipamentelor, mai putin pentru echipamentele de productie din locatia Recea pentru care s-au inregistrat ajustari pentru depreciere.

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

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

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

La 31 decembrie 2013 Tinand cont de recomandarile paragrafului 36.12 din IAS 36 entitatea a analizat factorii care ar putea sa conduca la indicii cu privire la depreciere.

Tinand cont de aspectele analizate entitatea considera ca nu exista indicii cu privire la deprecierea activelor de la Fabrica Recea, ca urmare nu este necesar efectuarea unui calcul de depreciere pentru activele de la Recea la data de 31 Decembrie 2013 conform paragrafului 36.9 din standardul IAS 36.

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

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

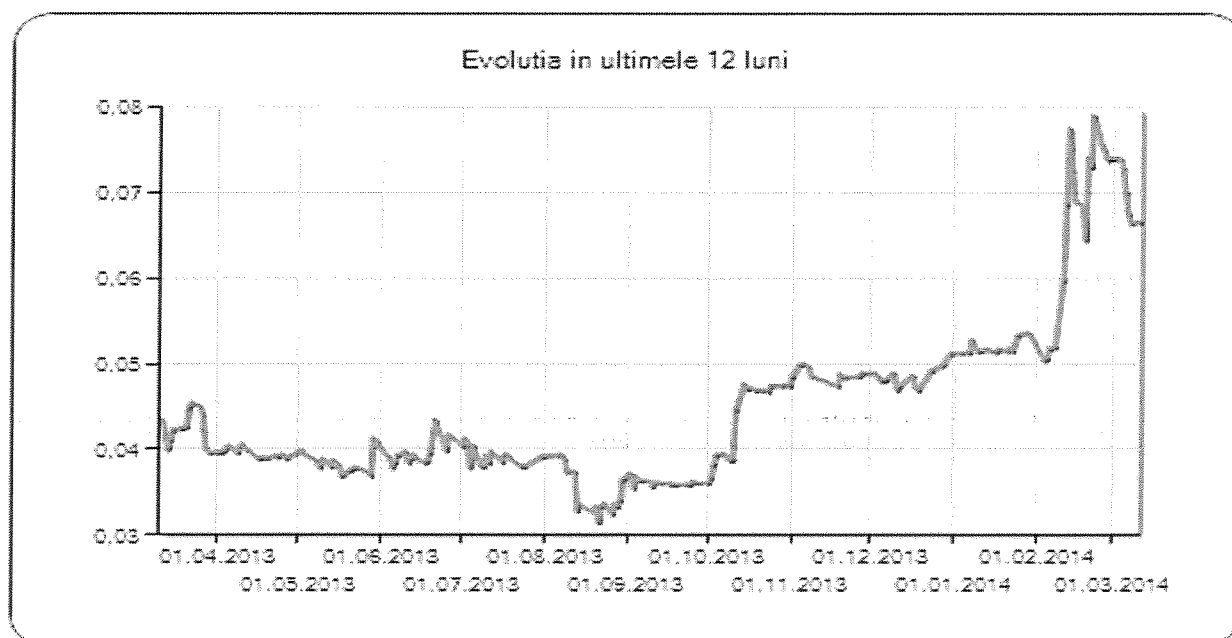
Nu este cazul.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1 Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

Titlurile societății sunt tranzactionate la cota Bursei de Valori București.

Simbol	CEON	CEMACON SA CLUJ-NAPOCA	
ISIN	ROCEONACNOR0	Ultimul pret	0,0666
Tip	Actiuni	Var (%)	+0,30 ▲
Sectiune bursa	BVB	Data	10.03.2014
Categoria	II	Ora	17:54
Piata principala	REGS		
Stare	Tranzactionabila		



3.2 Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

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

Odata cu finalizarea procesului de restructurare a datoriilor financiare, profitabilitatea operationala va excede rezultatului financiar si compania va inregistra rezultate financiare nete pozitive.

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

Nu au fost declansate actiuni de rascumparare a propriilor actiuni.

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

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

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

Nu este cazul

4. Conducerea societatii comerciale

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

Membrii Consiliului de administratie	Reprezentant al
Orion Strategy Solution Srl – prin Liviu Stoleru	
Jaakko Salmelin	KJK Fund II
Tiberiu Stratan	SIF Muntenia
Grigore Chis	SSIF Broker SA
Sergiu Mihalca	Consultangta Andrei & Andrei Srl

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

Orion Strategy Solution Srl – prin Liviu Stoleru

Liviu Stoleru (42 de ani) este căsătorit si este tatăl a două fetite gemene.

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

S-a format ca manager profesionist în cadrul unor corporatii multinationale, cum ar fi Philip Morris, OMV si Wienerberger dar si în companii românești lideri de piață, cum ar fi Delta Design. A acumulat aproape 14 ani de experiență în management de vânzări, logistică, distributie si marketing, iar în ultimii 9 ani a dezvoltat si implementat la nivel national strategii comerciale în piata materialelor de constructii.

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

Jaakko Salmelin

Deține o diplomă de master în economie, cu specializare în finanțe, de la Școala de Economie din Helsinki. Înainte de a co-lansa KJK Capital Oy, Jaakko Salmelin a câștigat peste nouă ani de experiență profesională de la Danske Capital, unde a lucrat mai întâi ca analist și mai târziu ca manager de fond, pentru mai multe fonduri de piață pentru țări în curs de dezvoltare cu sediul în atât în Finlanda și Luxemburg. Printre altele, el a co-lansat și co-administrat un fond balcanic de pionierat în 2004, concentrându-se pe piețele din România, Bulgaria, Serbia, Croația și Bosnia-Herțegovina. Jaakko Salmelin deține în prezent funcțiile de membru al consiliului de administrație al KJK Fund SICAV-SIF, Membru al Consiliului de Administrație al KJK Management SA, membru al consiliului de administrație al KJK Capital Oy, președinte al consiliului de supraveghere și comitetului de audit AS Baltika, membru al consiliului de supraveghere al BPT Secura (Danemarca) și membru al consiliului de administrație al Cemacon SA (România).

Stratan Tiberiu

DI. Stratan Tiberiu s-a născut la data de 7 aprilie 1969, în Mun. București.

A absolvit în 1994 Institutul Politehnic București-Facultatea de Electronica și Comunicatii.

În perioada 1987-1993 a lucrat ca analist programator la Centrul de Calcul Pipera. Din 1994 până în 1996 a îndeplinit funcția de referent la Fondul Proprietății Private IV Muntenia, iar în perioada 1996-1997- referent specialitate S.I.F. Muntenia SA București.

Din 1997- până în prezent deține funcția de Manager Fond la SAI Muntenia Invest SA București.

Din mai 2010-prezent îndeplinește funcția de administrator al SC Cemacon SA (din august 2010-prezent președinte al Consiliului de Administrație al SC Cemacon SA Zalău).

Chis Grigore

Domnul Chiș a absolvit în anul 1991 Colegiul Național Gh. Șincai din Baia Mare.

În anul 1997 a absolvit Universitatea Tehnică Cluj-Napoca, Facultatea de Construcții Mașini, Secția inginerie economică, Specializarea ingineria sistemelor de producție.

A urmat apoi în 1999 Școala de Înalte Studii Postuniversitare, Facultatea de Construcții de Mașini, specializarea Managementul organizațiilor.

În perioada 1997 - 1998 Domnul Chiș a activat ca agent de valori mobiliare în cadrul societății Acționarul S.A. din Cluj-Napoca, unde a desfășurat următoarele activități:

- menținerea comunicării cu clienții companiei;
- diversificarea portofoliului de clienți ai companiei;
- contactarea clienților potențiali;
- prezentarea de informații legate de piața de capital;
- promovarea imaginii, a produselor și serviciilor oferite de firmă;
- preluarea și transmiterea ordinelor de tranzacționare de la clienți.

În perioada 1998 - 1999 a ocupat postul de agent de bursă, trader Rasdaq în cadrul societății MP Global S.A. din Cluj-Napoca, unde a avut următoarele responsabilități:

- responsabilități în preluarea și procesarea ordinelor de tranzacționare primite de la clienții companiei;
- contribuții la stabilirea de strategii de investiții cu acțiuni;
- derularea de activități complementare (transferuri de acțiuni);
- raportări specifice legate de activitatea de tranzacționare;
- păstrarea legăturii cu instituțiile pieței de capital, Bursa de Valori București;
- Furnizarea de informații clienților în legătură cu tranzacționarea instrumentelor financiare.

În perioada 1999 - 2005 domnul Chiș a deținut funcția de Director de tranzacționare în cadrul societății SSIF Broker S.A. din Cluj-Napoca, având următoarele responsabilități:

- membru în comitetul de risc al companiei;
- coordonarea portofoliului house al companiei;
- administrarea portofoliilor clienților personali și ai companiei;
- asigurarea desfășurării în bune condiții a activității de tranzacționare a companiei cu respectarea reglementărilor interne și a legislației specifice în vigoare;
- organizarea, coordonarea și supervizarea activității compartimentelor tranzacționare și back-office și activitatea sucursalelor și agențiilor, din punct de vedere operațional;
- organizarea și controlarea circuitului documentelor cu privire la tranzacționarea instrumentelor financiare, în cadrul companiei în conformitate cu reglementările interne;
- aplicarea corectă a deciziilor privind nivelul comisioanelor percepute asupra operațiunilor ce se efectuează în conturile clienților;
- măsuri pentru optimizarea activității societății prin creșterea volumului de tranzacții;
- evaluarea angajaților din subordine directă.

În perioada 2005 - iunie 2009 a deținut poziția de Portfolio Manager, membru în Comitetul de Investiții în cadrul societății BT Asset Management din Cluj-Napoca, unde a desfășurat următoarele activități:

- identificarea oportunităților de investiție pe piața de capital, în principal în companii small caps, listate pe piața Rasdaq;
- gestionarea portofoliului de clienți;
- membru în comitetul de risc care gestionează fondurile BT Invest, BT Maxim, BT Clasic, BT Obligațiuni;
- asigurarea unui flux de informații corect și eficient;
- monitorizarea acțiunilor efectuate de concurență și raportarea informațiilor relevante.

În prezent domnul Chiș ocupă poziția de Director General în cadrul societății SSIF Broker S.A. din Cluj-Napoca și reprezintă societatea SSIF Broker în consiliile de administrație ale societăților Cemacon și Facos.

Consultanta Andrei&Andrei Srl prin Mihalca Sergiu

DI. Mihalca Sergiu, nascut la data de 19 aprilie 1977 in loc. Zalau.

In anul 1999 a absolvit Facultatea de Drept in cadrul Universitatii Babes-Bolyai din Cluj Napoca.

In 1999-2000 – Masterat in „Drept comunitar al afacerilor” in cadrul Universitatii Babes-Bolyai din Cluj Napoca. In 2001-2002 studii post universitare in „Drept civil - drept comercial ” in cadrul Universitatii Babes-Bolyai din Cluj Napoca. In perioada 1999-2002 a lucrat la SC Petrol Asigurare-Reasigurare PetroAs SA in

functia de consilier juridic. Perioada 2002-2004 – consilier juridic in cardul SC Asigurare-Reasigurare ARDAF SA. Perioada 2004-2006 – director departament juridic in cadrul SC Asigurare-Reasigurare ARDAF SA. Perioada 2006-2007 - consilier la SC Remarul 16 Februarie SA. Perioada 2007-2009 – consilier juridic la Casa de Insolventa Transilvania SPRL.

Din 2009-prezent director dezvoltare, consilier juridic in cadrul Casei de Insolventa Transilvania SPRL si din 2010-aprilie 2011 reprezentant al SC Euroconsult Smart's Partner SRL in Consiliul de Administratie al SC Cemacon SA, din aprilie 2011-prezent reprezentant al SC Euroconsult Smart's Partner SRL in Consiliul de Administratie al SC Cemacon SA.

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

Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale;

La 31.12.2013, urmatorii administratori detineau actiuni Cemacon:

Chis Grigore, in nume propriu si prin Chis Luana Maria	33,097 Actiuni
Mihalca Sergiu	115,461 Actiuni

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale.

Parti Afiliate	Natura Afilierii	Tip Tranzactii
Cercon Ariesul	Parte afiliata	Prestari Servicii
Consultanta Andrei&Andrei Srl	Parte afiliata	Prestari Servicii
KJK Fund II SICAV-SIF	Parte afiliata	Prestari Servicii
Orion Strategy Solution Srl	Parte afiliata	Prestari Servicii
S.S.I.F. Broker Sa	Parte afiliata	Prestari Servicii

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

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

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

c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale.

Liviu Stoleru – Director general

Liviu Stoleru (42 de ani) este căsătorit și este tatăl a două fetite gemene.

Este absolvent al Universității Alma Mater Sibiu, specializarea Relații Economice Internaționale.

S-a format ca manager profesionist în cadrul unor corporații multinaționale, cum ar fi Philip Morris, OMV și Wienerberger dar și în companii românești lideri de piață, cum ar fi Delta Design. A acumulat aproape 14 ani de experiență în management de vânzări, logistică, distribuție și marketing, iar în ultimii 9 ani a dezvoltat și implementat la nivel național strategii comerciale în piața materialelor de construcții.

La Wienerberger, liderul mondial în producția de cărămizi, Liviu Stoleru a ocupat funcția de Director de Vânzări, Marketing și Logistică în perioada 2005-2009. Aici s-a remarcat printre multe altele, prin implementarea strategiei comerciale de introducere pe piața românească a sistemului de cărămizi Porotherm, fiind creatorul standardului de merchantizare „Casa Porotherm”, conceput pentru distribuitori, constructori și clienți finali.

Daniel Sologon – Manager Financiar

Middle Europe Investments, Palmer Capital Group: Analist de investiții

Implicarea la nivel de consilii de administrație și management executiv în companiile din portofoliu în vederea îmbunătățirii performanțelor financiare

Identificarea de oportunități de investiții și formalizarea lor ca propuneri de business

Monitorizare financiară periodică a companiilor din portofoliu

Schuller eh'klar, filială a unui grup austriac, lider în domeniul materialelor de construcții: Analist financiar & marketing

Analiza și previziuni de vânzări

Analiza de cost și profitabilitate

Imoinvest SA, Grupul Financiar Imofinance: Analist financiar

Management financiar la nivel de proiecte de investiții

Stabilirea politicilor de produs și a acțiunilor de marketing

Net Brinel & Brinel PC Prod, Grupul de firme Brinel, lider regional IT&C: Manager operational

Conducerea, integrarea și eficientizarea funcțiilor de logistică, asamblare și servicii în garanție

2005-Master Administrarea afacerilor, Universitatea „Babeș-Bolyai” Cluj-Napoca, Facultatea de Business

2004-Licența Management, Universitatea „Babeș-Bolyai” Cluj-Napoca, Facultatea de Studii Europene

Sarpataki Alpar Laszlo – Director producție

Sarpataki Alpar Director producție (56 de ani) este absolvent al Facultății de Tehnologie chimică din cadrul Universității Babeș-Bolyai, Cluj-Napoca.

Înainte de a se alătura colectivului de la Cemacon în 1985, a coordonat activitatea de producție de la Combinatul pentru lianți Hoghiz, jud. Mureș. În cadrul Cemacon, a urmărit fluxul tehnologic de producție (1985- 1992), a coordonat activitatea de exploatare a argilei (1992-2000), a fost seful secției de blocuri ceramice (2000 – 2006).

Din 2006 este responsabil de întreaga activitate de producție, detinând funcția de director producție.

Detine participatii de 2,6% din capitalul Cemacon.

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

Nu este cazul.

5. Conducerea societatii comerciale

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

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

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

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

Situatia pozitiei financiare ultimii 3 ani

ACTIVE (ASSETS)	31-Dec-13	31-Dec-12	31-Dec-11
Active imobilizate	LEI	LEI	LEI
<i>Non-current assets</i>			
Imobilizari corporale	114,888,514	140,358,631	145,409,159
<i>Property, plant and equipment</i>			
Investitii imobiliare	-	-	-
<i>Investment property</i>			
Imobilizari necorporale	206,560	10,033	65,576
<i>Intangible</i>			
Investitii in actiuni	-	-	-
<i>Investments</i>			
Alte active imobilizate	300,866	42,645	1,145,853
<i>Other non-current assets</i>			
	115,395,940	140,411,309	146,620,589
<i>Active circulante</i>			
<i>Current assets</i>			
Stocuri	8,658,968	9,502,090	7,463,098
<i>Inventories</i>			
Creante comerciale si similare	7,511,743	3,814,060	2,196,458
<i>Trade and other receivables</i>			
Alte active financiare	-	-	-
<i>Other financial assets</i>			
Numerar si echivalente numerar	6,902,535	2,715,212	1,627,241
<i>Cash and cash equivalents</i>			
	23,073,246	16,031,361	11,286,796

Active clasificate drept detinute în vederea
vânzării

22,303,952

-

-

Assets classified as held for sale

TOTAL ACTIVE (TOTAL ASSETS)

160,773,138

156,442,671

157,907,385

DATORII (LIABILITIES)

DATORII CURENTE

CURRENT LIABILITIES

Datorii comerciale si similare

29,207,985

19,476,970

13,704,909

Trade and other payables

Imprumuturi

87,298,911

62,117,063

26,203,308

Loans and borrowings

Subventii pentru investitii

-

-

-

Grants received

Datorii privind impozitul pe profit

-

-

-

Tax liability

Provizioane

3,071,523

2,250,807

369,876

Provisions

119,578,418

83,844,839

40,278,093

Datoriile incluse în grupurile destinate cedării

-

-

-

Liabilities directly associated with assets in disposal groups classified as held for sale

DATORII PE TERMEN LUNG

NON-CURRENT LIABILITIES

Datorii comerciale si similare

-

207,432

232,260

Non-current trade and other liabilities

Imprumuturi

30,527,265

54,465,046

88,681,557

Loans and borrowings

Subventii pentru investitii

1,385,762

1,461,404

1,537,046

Grants received

Impozit amanat

-

524,565

-

Deferred tax

Provizioane

-

-

-

Provisions

31,913,027

56,658,447

90,450,862

TOTAL DATORII (TOTAL LIABILITIES)

151,491,446

140,503,286

130,728,956

ACTIVE NETE (NET ASSETS)	9,281,692	15,939,384	27,178,429
CAPITAL SI REZERVE (EQUITY)			
Capital social	33,424,855	33,339,387	34,073,785
<i>Issued capital</i>			
Actiuni proprii	-	-	-
<i>Own Shares</i>			
Prime legate de emiterea de actiuni	-	-	-
<i>Share premium</i>			
Ajustari din retratare	-	-	-
<i>Translation adjustments</i>			
Rezerve	26,477,035	26,447,612	19,621,226
<i>Reserves</i>			
Rezultat reportat	(50,620,198)	(43,847,614)	(26,516,582)
<i>Retained earnings</i>			
Interesele care nu controleaza	-	-	-
<i>Non-controlling interest</i>			
TOTAL CAPITALURI (TOTAL EQUITY)	9,281,693	15,939,384	27,178,429

Situatia rezultatului global ultimii 3 ani

	31-Dec-13 LEI	31-Dec-12 LEI	31-Dec-11 LEI
Venituri din vanzari	44,876,878	33,199,626	27,161,177
Alte venituri din exploatare	6,641,473	4,978,815	9,701,469
Variatia stocurilor	(839,734)	560,469	45,498
Materii prime si consumabile	(9,770,419)	(7,890,791)	(6,924,233)
Cheltuieli de personal	(7,608,312)	(5,410,265)	(6,339,643)
Amortizare si deprecieri	(5,055,030)	(13,148,265)	(13,416,995)
Cercetare si dezvoltare	-	-	-
Alte cheltuieli din exploatare	(25,436,324)	(17,406,160)	(15,971,645)
Profit / (Pierdere) din exploatare	2,808,532	(5,116,571)	(5,744,372)
Venituri / (costuri) financiare nete	(10,028,944)	(11,506,843)	(8,666,606)
Partea din profitul aferent entităților asociate	-	-	-
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	(7,220,412)	(16,623,414)	(14,410,978)
Cheltuieli cu impozite	685,274	(898,615)	2,331,745
Profit / (Pierdere)	(6,535,138)	(17,522,029)	(12,079,233)
Reevaluarea imobilizarilor corporale	29,318	7,017,383	-
Impozit amanat aferent diferentelor din reevaluare	(85,468)	(1,122,781)	-
Total alte elemente ale rezultatului global	(56,150)	5,894,602	-
Total rezultat global	(6,591,288)	(11,627,427)	(12,079,233)

Situatia fluxurilor de numerar (cash flow)

	31-Dec-13 LEI	31-Dec-12 LEI
Fluxuri din activitati de exploatare		
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare	(7,220,412)	(16,623,414)
Ajustari pentru:	-	-
Diferente din retratare	-	-
Amortizari si provizioane	5,055,030	13,148,265
Modificare valorii investitiilor	-	-
Reversare venituri in avans	-	-
Modificarea valorii investitiilor imobiliare	(106,656)	(118,284)
Pierdere / (profit) din cedarea activelor	(1,815)	368,930
Scaderea / (cresterea) altor provizioane	820,716	1,880,931
Venituri din investitii	-	-
Alte Venituri financiare	(44,457)	(18,014)
Costuri financiare	8,258,325	8,442,033
Profit inainte de modificarea capitalului de lucru	6,760,731	7,080,447
Scaderea / (cresterea) creantelor	(3,697,683)	(2,643,780)
Scaderea / (cresterea) stocurilor	843,122	(2,038,992)
Crestere / (scaderea) datoriilor	1,400,290	(2,113,104)
Numerar din activitati de exploatare	5,306,459	284,571
Costuri financiare platite	(774,468)	(1,207,144)
Impozit pe profit platit	-	566,208
Numerar net din activitati de exploatare	4,531,991	(356,365)
Fluxuri din activitati de investitii		
Achizitii de filiale, net de numerar	-	-
Achizitii de alte instrumente de capital	-	-
Achizitii de imobilizari corporale	(869,361)	-
Incasari din vanzarea de imobilizari	21,871	57,702
Dobanda incasata	44,457	18,013
Venituri din investitii	-	-
Fluxuri nete din activitati de investitii	(803,033)	75,715
Fluxuri din activitati de finantare		
Incasari din emisiunea de capital social	-	-
Variatia imprumuturilor	1,244,067	2,241,994
Variatia imprumuturilor pe termen mediu si lung	-	-
Variatia imprumuturilor din obligatiuni	-	-
Plati aferente leasing financiar	(785,702)	(873,373)

Dobanda platita	-	-
Dividende platite	-	-
Fluxuri nete din activitati de finantare	458,365	1,368,621
Crestere / (scadere) neta de numerar	4,187,323	1,087,971
Numerar si echivalente numerar la inceputul perioadei	2,715,212	1,627,241
Numerar si echivalente numerar la sfarsitul perioadei perioadei	6,902,534	2,715,212

6. Semnături

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

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

Raportul anual este însoțit de copii ale următoarelor documente:

- a) actele constitutive ale societății comerciale, dacă acestea au fost modificate în anul pentru care se face raportarea;
- b) contractele importante încheiate de societatea comercială în anul pentru care se face raportarea;
- c) actele de demisie/demitere, dacă au existat astfel de situații în rândul membrilor administrației, conducerii executive, cenzorilor;
- d) lista filialelor societății comerciale și a societăților controlate de aceasta;
- e) lista persoanelor afiliate societății comerciale.

Presedinte al Consiliului de Administratie

SC ORION STRATEGY SOLUTION SRL,

prin Stoleru Liviu Ionel

Director General,

Stoleru Liviu