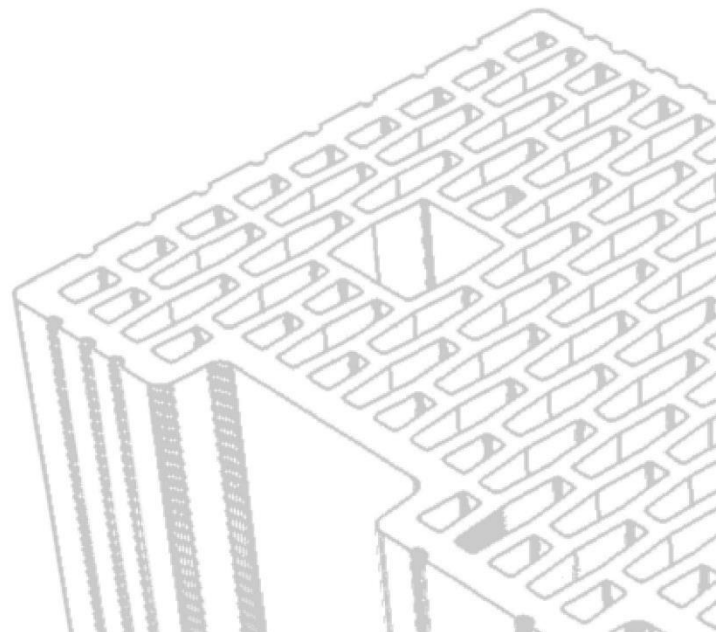


# Raport BVB Rezultate Preliminare 2019

CLUJ-NAPOCA  
28 FEBRUARIE 2020



## Performanta la 12 luni 2019

---

- ☑ 50,38 milioane lei profit operational (EBITDA)
- ☑ 33,07 milioane lei Profit Net
- ☑ 143,61 milioane lei Cifra de Afaceri Neta cu 40% mai mult decat in 2018

## Declaratia Directorului General

---

*“Anul 2019 a fost varful unui ciclu de crestere care, pentru Cemacon, a inceput in 2011, dupa ce am preluat conducerea companiei.*

*Rezultatele financiare obtinute sunt recorduri nu doar pentru Cemacon, ci pentru intreg sectorul in care operam: rata profitului operational de 35.08% sau a profitului net de 23.03% sunt repere specifice unor sectoare mai privilegiate si cu un nivel al competitiei mai redus decat in sectorul materialelor de constructii.*

*Contextul de piata s-a mentinut pozitiv in 2019, chiar daca ritmul de crestere a cererii de materiale de constructii s-a plafonat raportat la anul anterior.*

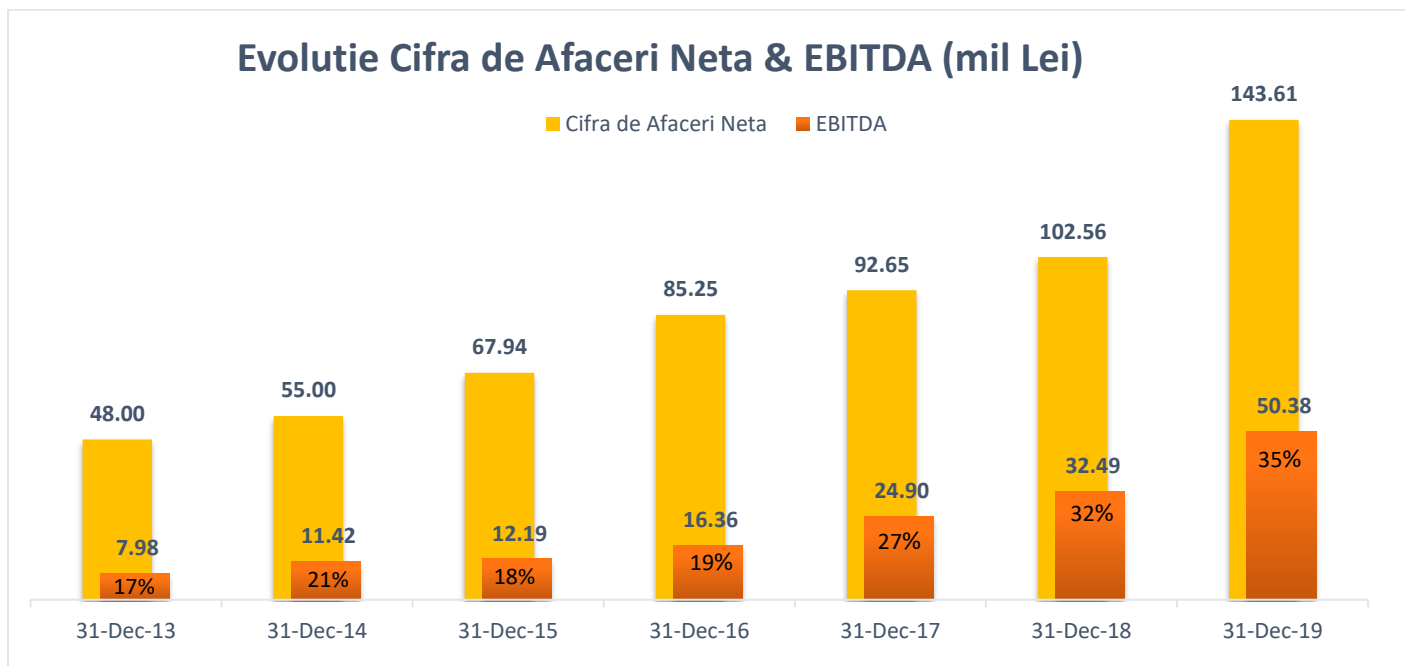
*Cei peste 10 milioane de euro investiti in ultimele 3 exercitii financiare au condus la o triplare a profitului operational si o crestere cu 70% a cifrei de afaceri.*

*Aceasi perioada a insemnat castigarea de finantari nerambursabile de mai mult de 9 milioane lei care au facilitat si accelerat investitii semnificative in solutii de eficientizare energetica si in dezvoltarea resurselor umane din companie.*

*Investitia in fabrica de buiandruguri a fost un success; la mai putin de 1 an de la inaugurarea fabricii, in conditii de 100% incarcare, am crescut capacitatea de productie si am consolidat pozitia de lider de piata la nivel national.*

*Ramanem optimisti in capacitatea companiei de a se adapta pietei si schimbarilor ei si vom propune actionarilor un buget construit indraznet pe o premisa de mentinere a nivelului cererii de materiale de zidarie si in 2020.”*

## Contul de profit si pierdere – Rezultate preliminare 12 luni 2019



Intr-un context de piata favorabil, compania a inregistrat o crestere a cifrei de afaceri brute cu 41% comparativ cu anul 2018 depasind pragul de 157,200,000 lei. Raportat la anul 2018, ponderea veniturilor din blocuri ceramice si marfuri a ramas similara.

Variatia stocurilor inregistreaza valori mai mici decat in perioada precedenta ca urmare a decalajului intre cantitatile produse si vandute in perioada. Cresterea inregistrata la nivelul altor venituri din exploatare este generata ca urmare a unor evenimente cu titlu nerepetitiv. Sumele aferente altor castiguri sau pierderi evidentiaza anulara provizioanelor constituite in anul precedent, constituirea de provizioane in anul curent si inregistrarea impactului din reevaluare conform standardelor IAS 16 si IAS 40.

Cheltuielile cu materiile prime si materialele au inregistrat o crestere de 26% atat ca urmare a cresterii cantitatilor produse comparat cu anul precedent, productivitate generata prin investitiile puse in functiune in anul 2018, prin dezvoltarea liniei noua de business pentru caramida umpluta cu vata bazaltica, cat si de o crestere generalizata a pretului de achizitie pentru materii prime, materiale si combustibil generata de contextul economic actual.

Cheltuielile salariale au inregistrat o crestere de 21% fata de anul precedent ca urmare a unei cresteri cu 14% a numarului de angajati, comparat cu anul 2018, cat si datorita modificarilor salariale operate in contextul unei pietei a muncii tot mai competitive, precum si implementarea modificarilor aduse de OUG 114 la finalul lui Decembrie 2018. Cheltuielile operationale au inregistrat o crestere de 24% fata de anul 2018 fiind marcate de ritmul de dezvoltare al activitatii companiei.

**Pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2019 compania CEMACON inregistreaza un profit operational de 50,379,235 lei si un profit net de 33,074,565 lei.**

	31-Dec-19 LEI	31-Dec-18 LEI	2019 vs 2018 LEI	2019 vs 2018 %
<b>Cifra de Afaceri Bruta</b>	<b>157,260,004</b>	<b>111,280,984</b>	<b>45,979,020</b>	<b>41%</b>
<b>Cifra de Afaceri Neta</b>	<b>143,607,041</b>	<b>102,563,325</b>	<b>41,043,716</b>	<b>40%</b>
<b>Venituri din vanzari</b>	<b>143,011,750</b>	<b>102,560,563</b>	<b>40,451,187</b>	<b>39%</b>
Alte venituri din exploatare	3,827,650	1,186,182	2,641,468	223%
Alte castiguri si pierderi	(3,250,883)	(1,352,373)	(1,898,510)	140%
Variatia stocurilor	4,712,072	9,208,728	(4,496,656)	-49%
Materii prime si consumabile	(28,797,496)	(22,912,842)	(5,884,654)	26%
Cheltuieli de personal	(24,836,226)	(20,609,701)	(4,226,525)	21%
Alte cheltuieli din exploatare	(45,404,685)	(36,585,162)	(8,819,523)	24%
<b>EBITDA</b>	<b>50,379,235</b>	<b>32,495,258</b>	<b>17,883,977</b>	<b>55%</b>
Amortizare si deprecieri	(10,738,341)	(8,411,373)	(2,326,968)	28%
Venit apreciere active	68,124	-	68,124	100%
<b>EBIT</b>	<b>38,523,841</b>	<b>24,083,885</b>	<b>14,439,956</b>	<b>60%</b>
Venituri financiare	1,751,377	806,452	944,925	117%
Cheltuieli financiare	(3,079,590)	(2,589,923)	(489,667)	19%
<b>Rezultat Financiar</b>	<b>(1,328,213)</b>	<b>(1,783,471)</b>	<b>455,258</b>	<b>-26%</b>
<b>Profit / (Pierdere) inainte de impozitare*</b>	<b>37,195,628</b>	<b>21,300,551</b>	<b>15,895,077</b>	<b>75%</b>
Cheltuieli cu impozite	(4,121,063)	(2,383,208)	(1,737,855)	73%
<b>Profit / (Pierdere)</b>	<b>33,074,565</b>	<b>18,917,343</b>	<b>14,157,222</b>	<b>75%</b>
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>-</b>	<b>(248,047)</b>	<b>248,047</b>	<b>0%</b>
<b>Total rezultat global</b>	<b>33,074,565</b>	<b>18,669,296</b>	<b>14,405,269</b>	<b>77%</b>

\*La data prezentarii Rezultatelor Preliminare 2019 nu s-au calculat alte elemente ale rezultatului global si impozitul amanat.

\*\* EBITDA = Profit din exploatare + Cheltuieli cu amortizarea + Discounturi financiare acordate - Venit deprecieri active imobilizate

## Situatia Activelor si Datoriilor – Rezultate Preliminare 31 Decembrie 2019

	31-Dec-19 LEI	31-Dec-18 LEI	2019 vs 2018 LEI	2019 vs 2018 %
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
Imobilizari corporale	147,248,957	134,042,143	13,206,814	10%
Investitii imobiliare	8,202,483	-	8,202,483	100%
Imobilizari necorporale	4,750,087	2,355,508	2,394,578	102%
Drept de utilizare a activelor in leasing IFRS 16	7,239,143	-	7,239,143	100%
Investitii in actiuni	45,200	200	45,000	22500%
Alte active imobilizate	339,625	108,893	230,732	212%
<b>Total Active Imobilizate</b>	<b>167,825,495</b>	<b>136,506,744</b>	<b>31,318,751</b>	<b>23%</b>

	31-Dec-19 LEI	31-Dec-18 LEI	2019 vs 2018 LEI	2019 vs 2018 %
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>				
Stocuri	20,307,951	16,751,218	3,556,733	21%
Creante comerciale si similare	52,520,146	27,371,449	25,148,697	92%
Numerar si echivalente numerar	17,663,070	19,515,952	(1,852,881)	-9%
<b>Total Active Circulante</b>	<b>90,491,167</b>	<b>63,638,619</b>	<b>26,852,548</b>	<b>42%</b>
<i>Active clasificate drept detinute în vederea vânzării</i>	-	1,277,495	(1,277,495)	-100%
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>258,316,662</b>	<b>201,422,858</b>	<b>56,893,804</b>	<b>28%</b>
<b>DATORII CURENTE</b>				
Datorii comerciale si similare	21,623,217	15,866,650	5,756,567	36%
Imprumuturi	10,013,370	7,907,532	2,105,838	27%
Datorii din operatiuni de leasing IFRS 16	916,882	-	916,882	100%
Datorii privind impozitul pe profit	997,771	-	997,771	100%
Provizioane	12,825,911	5,527,445	7,298,466	132%
<b>Total Datorii Curente</b>	<b>46,377,152</b>	<b>29,301,627</b>	<b>17,075,525</b>	<b>58%</b>
<b>DATORII PE TERMEN LUNG</b>				
Datorii comerciale si similare	-	-	-	-
Imprumuturi	35,773,123	39,499,833	(3,726,710)	-9%
Datorii din operatiuni de leasing IFRS 16	6,326,946	-	6,326,946	100%
Subventii pentru investitii	993,480	1,007,553	(14,073)	-1%
Impozit amanat	1,127,086	1,127,086	-	0%
Provizioane	2,233,892	2,043,025	190,867	9%
<b>Total Datorii Termen Lung</b>	<b>46,454,527</b>	<b>43,677,497</b>	<b>2,777,030</b>	<b>6%</b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>92,831,679</b>	<b>72,979,124</b>	<b>19,852,555</b>	<b>27%</b>
<b>ACTIVE NETE</b>	<b>165,484,984</b>	<b>128,443,734</b>	<b>37,041,249</b>	<b>29%</b>
<b>CAPITAL SI REZERVE</b>				
Capital social cf IFRS	59,779,702	57,067,443	2,712,260	5%
<b>TOTAL CAPITALURI</b>	<b>165,484,984</b>	<b>128,443,734</b>	<b>37,041,249</b>	<b>29%</b>

Cresterea cu 23% a activelor imobilizate, raportat la 31 Decembrie 2018, este determinata de punerea in functiune a activelor achizitionate in perioada si compensata partial de amortizare, de inregistrarea certificatelor EUA ca imobilizari necorporale, precum si de inregistrarea dreptului de utilizare a activelor in leasing conform IFRS 16 si a impactului reevaluarii.

În contextul rambursării anticipate a creditului contractat de Cemacon Real Estate de la Banca Comercială Română (acțiune finalizată în ianuarie 2019), contractul de credit și-a încetat efectul, pe cale de consecință a încetat și constrângerea impusă de bancă de a vinde activele neutilizate. Astfel, și Cemacon SA a decis în cursul anului 2019 să retrătească activele deținute în vederea vânzării, conform IFRS 5, modificând astfel tratamentul în conformitate cu IAS 40 – investiții imobiliare, și înregistrând la decembrie 2019 impactul din reevaluare, conform acestui tratament.

Cresterea creanțelor este datorată activității comerciale desfășurate în perioadă (vânzări cu 23% mai mari decât anul precedent).

Datoriile bancare și împrumuturile au înregistrat o scădere față de anul 2018, prin rambursarea ratelor și dobânzilor conform scadențarului, neexistând întreruperi sau întâzieri în acest proces. Ca urmare a aplicării standardului IFRS 16, compania a recunoscut datoria de leasing aferentă contractelor de închiriere, coroborată cu creșterea de active. Datoriile privind impozitul pe profit curent au înregistrat creșteri semnificative datorită rezultatelor financiare pozitive obținute la finalul anului 2019.

Creșterea de la nivelul capitalurilor proprii a fost generată de operațiunea de majorare de capital aprobată prin hotărârea AGEA din 28.09.2018. Societatea a emis rapoarte curente aferente fiecărei etape a acestei operațiuni.

**La finalul perioadei încheiate la 31 Decembrie 2019 activele nete ale companiei înregistrează o creștere de 29% față de finalul anului 2018, depășind suma de 165,484,984 lei.**

La data prezentării situațiilor financiare preliminare, procesul de auditare anuală nu este finalizat. Astfel, analizele privitoare la modul de reflectare în situațiile financiare anuale a impactului reevaluării activelor corporale la 31.12.2019 nu sunt finalizate; în forma actuală, impactul pozitiv al acestor reevaluări este reflectat prin castiguri din reevaluarea activelor în suma de 5,542,875 lei (valoare netă) și este înregistrat pe linia Alte castiguri și pierderi în Situațiile Financiare.

## Principalii Indicatori Economico Financiar

Indicatori financiar	31-Dec-19	31-Dec-18
1. Indicatorul lichidității curente	1.95	2.22
2. Indicatorul gradului de îndatorare	28%	37%
3. Viteza de rotație a debitelor – clienți (zile)	93	64
4. Viteza de rotație a activelor totale	94%	82%

## Rezultatele Consolidate ale Grupului CEMACON SA

Informatii cu privire la prezentarea Grupului CEMACON SA:

CEMACON SA este persoana juridica romana, infiintata ca societate comerciala pe actiuni in baza HG nr.1200/1991 cu sediul social in loc.Cluj-Napoca, str.Calea Turzii, nr.178K, cladirea Hexagon Offices, etaj 1, jud.Cluj. Societatea are ca obiect principal de activitate „Fabricarea caramizilor,tiglelor si a altor produse pentru constructii, din argila arsa”.

Compania CEMACON Real Estate a fost infiintata ca urmare a acordului semnat de catre CEMACON SA si Banca Comerciala Romana pentru a prelua o parte a datoriei si a activelor, conform procesului de restructurare. Situatiile financiare individuale ale societatii CEMACON Real Estate sunt intocmite in conformitate cu OMFP 1802/2012.

Situatiile financiare ale filialei controlate au fost intocmite pentru aceeasi perioada de raportare ca si cele ale societatii mama, folosindu-se aceleasi politici contabile. Chiar daca situatiile financiare ale CEMACON Real Estate au fost intocmite dupa OMFP 1802/2012, in vederea consolidarii au fost facute ajustarile necesare pentru a putea reflecta politicile de contabilizare ale societatii mama.

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

### Situatia Consolidata a Activelor si Datoriilor – Rezultate Preliminare 31 Decembrie 2019

	31-Dec-19 LEI	31-Dec-18 LEI	2019 vs 2018 LEI	2019 vs 2018 %
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
Imobilizari corporale	159,895,239	134,042,143	25,853,096	19%
Investitii imobiliare	8,442,499	-	8,442,499	100%
Imobilizari necorporale	4,955,192	2,355,508	2,599,683	110%
Drept de utilizare a activelor in leasing IFRS 16	7,239,143	-	7,239,143	100%
Investitii in actiuni	-	-	-	0%
Alte active imobilizate	339,625	108,893	230,732	212%
<b>Total Active Imobilizate</b>	<b>180,871,698</b>	<b>136,506,544</b>	<b>44,365,154</b>	<b>33%</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>				
Stocuri	20,307,951	16,751,218	3,556,733	21%
Creante comerciale si similare	33,361,513	8,279,124	25,082,389	303%
Numerar si echivalente numerar	17,724,260	19,523,400	(1,799,140)	-9%
<b>Total Active Circulante</b>	<b>71,393,724</b>	<b>44,553,742</b>	<b>26,839,983</b>	<b>60%</b>
<i>Active clasificate drept detinute în vederea vânzării</i>	-	17,914,939	(17,914,93)	-100%
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>252,265,422</b>	<b>198,975,224</b>	<b>53,290,197</b>	<b>27%</b>

	31-Dec-19 LEI	31-Dec-18 LEI	2019 vs 2018 LEI	2019 vs 2018 %
<b>DATORII</b>				
<b>DATORII CURENTE</b>				
Datorii comerciale si similare	21,679,228	15,936,959	5,742,270	36%
Imprumuturi	10,013,370	7,907,532	2,105,838	27%
Datorii din operatiuni de leasing IFRS 16	916,882	-	916,882	100%
Datorii privind impozitul pe profit	997,771	-	997,771	100%
Provizioane	12,825,911	5,527,445	7,298,466	132%
<b>Total Datorii Curente</b>	<b>46,433,162</b>	<b>29,371,936</b>	<b>17,061,226</b>	<b>58%</b>
<b>DATORII PE TERMEN LUNG</b>				
Datorii comerciale si similare	-	-	-	0%
Imprumuturi	35,773,123	39,499,833	(3,726,710)	-9%
Datorii din operatiuni de leasing IFRS 16	6,326,946	-	6,326,946	100%
Subventii pentru investitii	993,480	1,007,553	(14,074)	-1%
Impozit amanat	899,566	899,566	-	0%
Provizioane	2,233,892	2,043,025	190,867	9%
<b>Total Datorii Termen Lung</b>	<b>46,227,007</b>	<b>43,449,977</b>	<b>2,777,030</b>	<b>6%</b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>92,660,169</b>	<b>72,821,913</b>	<b>19,838,256</b>	<b>27%</b>
<b>ACTIVE NETE</b>	<b>159,605,253</b>	<b>126,153,311</b>	<b>33,451,942</b>	<b>27%</b>
<b>CAPITAL SI REZERVE</b>				
Capital social conform IFRS	59,779,702	57,067,443	2,712,259	5%
<b>TOTAL CAPITALURI</b>	<b>159,605,253</b>	<b>126,153,311</b>	<b>33,451,942</b>	<b>27%</b>

In contextul rambursarii anticipate a creditului contractat de Cemacon Real Estate de la Banca Comerciala Romana (actiune finalizata in ianuarie 2019), contractul de credit si-a incetat efectul, pe cale de consecinta a incetat si constrangerea impusa de banca de a vinde activele. Cemacon, la nivel consolidat, a decis ca, in cursul anului 2019, sa retrateze grupul de active detinute in vederea vanzarii, conform IFRS 5, modificand astfel tratamentul in conformitate cu IAS 40 – investitii imobiliare, respectiv IAS 16 – Imobilizari corporale.

Astfel, in situatiile financiare consolidate din 2019, modificarea tratamentului de la IFRS 5, presupune:

- Tratarea terenului din incinta fabricii Zalau si a constructiilor, precum si a imobilizarilor in curs conform IAS 16;
- Tratarea terenului din cariera Tunari si cladirea Stejarul conform IAS 40.

In decembrie 2019, a fost inregistrat impactul din reevaluare, conform reglementarilor impuse de IAS 16 si IAS 40.

La data prezentarii situatiilor financiare preliminare, procesul de auditare anuala nu este finalizat. Astfel, analizele privitoare la modul de reflectare in situatiile financiare anuale a impactului reevaluarii activelor corporale la 31.12.2019 nu sunt finalizate; in mod special, in cazul terenului din cariera Tunari, impactul pozitiv al acestor reevaluari este reflectat, in situatiile financiare individuale ale Cemacon SA, prin castiguri din reevaluarea activelor in suma de 5,542,875 lei (valoare neta) si este inregistrat pe linia Alte castiguri si pierderi in Situatiile Financiare.



## Contul de profit si pierdere Consolidat – Rezultate preliminare 12 luni 2019

	31-Dec-19 LEI	31-Dec-18 LEI	2019 vs 2018 LEI	2019 vs 2018 %
<b>Venituri din vanzari</b>	<b>143,011,750</b>	<b>102,560,563</b>	<b>40,451,187</b>	<b>39%</b>
Alte venituri din exploatare	3,938,403	1,108,239	2,830,164	253%
Alte castiguri si pierderi	(5,584,245)	(1,321,189)	(4,263,056)	323%
Variatia stocurilor	4,712,072	9,208,728	(4,496,656)	-49%
Materii prime si consumabile	(28,797,496)	(22,912,874)	(5,884,622)	26%
Cheltuieli de personal	(24,922,738)	(20,761,326)	(4,161,412)	20%
Alte cheltuieli din exploatare	(45,910,198)	(36,674,226)	(9,235,972)	25%
<b>EBITDA</b>	<b>45,381,041</b>	<b>32,207,778</b>	<b>13,173,263</b>	<b>41%</b>
Amortizare si deprecieri	(16,998,644)	(8,411,373)	(8,587,271)	102%
Venit apreciere active	2,251,684	-	2,251,684	100%
<b>EBIT</b>	<b>29,448,904</b>	<b>23,796,405</b>	<b>5,652,499</b>	<b>24%</b>
Venituri financiare	1,333,312	820,618	512,694	62%
Cheltuieli financiare	(4,037,608)	(3,334,912)	(702,696)	21%
<b>Rezultat Financiar</b>	<b>(2,704,296)</b>	<b>(2,514,294)</b>	<b>(190,002)</b>	<b>8%</b>
<b>Profit / (Pierdere) inainte de impozitare</b>	<b>26,744,608</b>	<b>20,282,248</b>	<b>6,462,359</b>	<b>32%</b>
Cheltuieli cu impozite	(4,121,063)	(2,401,554)	(1,719,509)	72%
<b>Profit / (Pierdere)</b>	<b>22,623,545</b>	<b>17,880,694</b>	<b>4,742,850</b>	<b>27%</b>
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>-</b>	<b>(248,047)</b>	<b>248,047</b>	<b>-100%</b>
<b>Total rezultat global</b>	<b>22,623,545</b>	<b>17,632,647</b>	<b>4,990,897</b>	<b>28%</b>

\*La data prezentarii Rezultatelor Preliminare 2019 nu s-au calculat alte elemente ale rezultatului global si impozitul amanat.

\*\* EBITDA = Profit din exploatare + Cheltuieli cu amortizarea + Discounturi financiare acordate - Venit depreciere active imobilizate

## Situatia Consolidata a Modificarilor Capitalurilor Proprii – Rezultate Preliminare 31 Decembrie 2019

	Capital subscris si ajustari	Prime de emisiune	Rezerve din reevaluare afereente active detinute spre vanzare	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat nedistribuit	Alte elemente ale capitalurilor proprii	Prima aplicare a IAS29	Total
<b>31-Dec-18</b>	<b>57,067,443</b>	<b>144</b>	<b>5,355,495</b>	<b>13,350,043</b>	<b>3,353,104</b>	<b>9,557,916</b>	<b>35,559,192</b>	<b>1,909,975</b>	-	<b>126,153,311</b>
Rezultatul global curent	-	-	-	-	-	-	22,623,545	-	-	22,623,545
Diferente capitalizate impozitului amanat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majorare capital social	183,659	-	-	-	-	-	-	-	-	183,659
Acoperire pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte elemente de capitaluri proprii (beneficii angajati)	2,528,601	252,860	-	-	-	-	-	(2,781,461)	-	-
Rezerva din reevaluare realizata aferenta vanzarilor	-	-	(5,355,495)	14,613,961	-	-	1,386,271	-	-	10,644,737
Constituire rezerva legala	-	-	-	-	1,859,781	-	(1,859,781)	-	-	-
Alte rezerve	-	-	-	-	-	11,408,166	(11,408,166)	-	-	-
<b>31-Dec-19</b>	<b>59,779,703</b>	<b>253,004</b>	-	<b>27,964,004</b>	<b>5,212,885</b>	<b>20,966,082</b>	<b>46,301,061</b>	<b>(871,486)</b>	-	<b>159,605,252</b>

## Situatia Consolidata a Fluxului de Numerar Rezultate Preliminare 31 Decembrie 2019

	<b>31-Dec-19</b>	<b>31-Dec-18</b>
<b>Fluxuri din activitati de exploatare</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Incasari de la clienti	144,439,695	129,006,519
Plati catre furnizori	(82,698,180)	(68,481,406)
Plati catre angajati	(17,721,016)	(11,583,003)
Plati impozite si taxe	(19,604,489)	(20,194,282)
Impozit pe profit platit	(2,329,537)	(3,448,546)
Incasari din asigurari	154,135	113,183
Plati de asigurari	(500,884)	(661,225)
Dobanzi platite	(2,243,425)	(3,668,870)
Alte incasari	132,525	-
Other Encashments		
<b>Trezoreria neta din activitati de exploatare</b>	<b>19,628,824</b>	<b>21,082,370</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii</b>		
Plati pentru achizitionarea de actiuni	-	-
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(12,761,054)	(14,168,445)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	516,684	1,751,201
Dobanzi incasate	115,356	287,580
Credite catre parti afiliate	-	-
Dividende incasate	-	-
<b>Trezoreria neta din activitati de investitie</b>	<b>(12,129,014)</b>	<b>(12,129,664)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>		
Incasari din aport de capital	110,320	73,339
Incasari din imprumuturi	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(2,713,025)	(2,175,296)
Rambursari credite	(6,666,000)	(22,553,109)
Incasari garantie achizitionare actiuni	-	940,419
Plata garantie achizitionare actiuni	(12,035)	(179,639)
<b>Trezoreria neta din activitati de finantare</b>	<b>(9,280,740)</b>	<b>(23,894,286)</b>
<b>Efectul variatiilor cursului de schimb</b>	<b>(18,210)</b>	<b>(61,909)</b>
<b>Crestere /scadere neta de numerar</b>	<b>(1,799,140)</b>	<b>(15,003,489)</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei</b>	<b>19,523,400</b>	<b>34,526,889</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>17,724,260</b>	<b>19,523,400</b>

\*\*\*

Raportul, impreuna cu documentele aferente, poate fi consultat incepand cu data de **28 Februarie 2020, ora 18:00** la sediul societatii de pe str. Calea Turzii, nr. 178K, cladirea Hexagon Offices, etaj 1, Cluj-Napoca sau in format electronic pe site-ul societatii: [www.cemacon.ro](http://www.cemacon.ro) si pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti: [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)

\*\*\*

\* Rezultatele prezentate sunt intocmite in conformitate cu standardele IFRS si au caracter preliminar, urmand a fi supuse auditarii financiare conform prevederilor legale.