

Societatea Comercială
CORD S.A.
Buzău



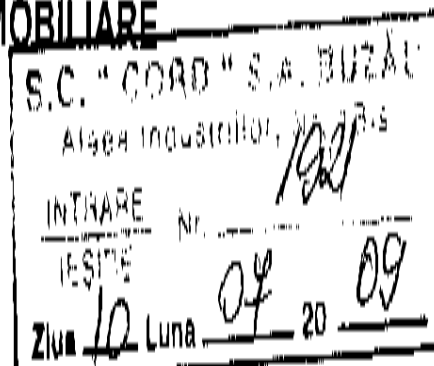
FM 37024

Aleea Industriilor 1 bis • 120068 Buzau • Romania • Tel: +40-238-722037; 722038; • Fax: +40-238-722035; 710514

Web site: <http://www.cord.ro> / E-mail: office@cord.ro

Catre

COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE
BVB - Piata RASDAQ



COMPLETARE RAPORT ANUAL

Conf. Legii nr. 297/2004 si Regulamentului CNVM nr. 1/2006

Pentru exercitiul financiar 2008

Data 10.07.2009

Denumirea societatii: S.C. CORD S.A. BUZAU

Sediul social: BUZAU, ALEEA INDUSTRIILOR Nr. 1 bis

Telefon: 0238 722037; Fax 0238 722035;

Cod unic de inregistrare: RO 1154717

Cod inregistrare la O.R.C. Buzau: J 10/214/1991

Capital social subscris: 22.557.775 RON

Capital social varsat: 22.556.037,50 RON

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza

valorile mobiliare emise: BVB - Piata Rasdaq

Actiuni nominative in valoare de 2,5 lei fiecare

1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE

1.1.1. Elemente de evaluare generala:

- a) Pierdere 10.723.053 lei
- b) Cifra de afaceri: 16.352.182 lei
- c) Export: 9.014.018 lei
- d) Cost productie: 12.548.605 lei
- e) % din piata detinut: 30%
- f) Lichiditate (disponibil in cont): 83.427 lei.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii:

b) Ponderea valorica a fiecărei categorii de produse in veniturile si in totalul cifrei de afaceri in ultimii trei ani:

Produce	Productia vanduta - lei -		
	2006	2007	2008
Cord metalic	5.944.032	5.643.352	8.740.192
Cabluri din otel	9.538.642	2.976.499	5.799.451
Sarme diverse	816.059	368.218	477.907
Total	16.298.733	8.988.069	15.017.550

Produce	Pondere in total venituri (%)		
	2006	2007	2008
Cord metalic	32,59	41,10	51,50
Cabluri din otel	52,31	21,68	34,20
Sarme diverse	4,47	2,69	2,80
Total	89,37	65,47	88,50

Produce	Pondere in cifra de afaceri (%)		
	2006	2007	2008
Cord metalic	32,84	50,87	53,45
Cabluri din otel	52,70	26,83	35,45
Sarme diverse	4,50	3,32	2,90
Total	90,04	81,02	91,80

1.1.7. Nu este cazul

1.1.8. Nu este cazul

1.1.9. Nu este cazul

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII COMERCIALE

2.2. Gradul de uzura a proprietatii societatii

In cadrul societatii ponderea proprietatii este detinuta de constructii industriale, utilaje tehnologice, instalatii si masini speciale de productie.

Gradul de uzura, calculat in functie de durata normata de functionare si respectiv durata de serviciu consumata, se prezinta astfel:

- a) constructii (in mediu): 85%
- b) utilaje tehnologice (in medie): 50%
- c) mijloace transport: 75%

Facem precizarea ca acest mod de calcul nu include efectele uzurii morale pentru care nu detinem elementele cuantificabile.

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA

3.2. Cu privire la dividende:

In ultimii trei ani societatea nu a acordat dividende deoarece a inregistrat pierderi, astfel:

- in anul 2006 societatea a inregistrat pierderi in valoare de 2.213.319 lei.
- in anul 2007 societatea a inregistrat pierderi in valoare de 2.735.766 lei.
- in anul 2008 societatea a inregistrat pierderi in valoare de 10.723.053 lei.

5. SITUATIA FINANCIAR-CONTABILA (comparativa cu ultimii trei ani)

a) Analiza elementelor de bilant:

	• lei •		
	2006	2007	2008
Total imobilizari necorporale	890	216	116
Total imobilizari corporale	9.186.191	6.956.872	3.209.930
Total active imobilizate	9.187.081	6.957.088	3.210.046
Total active circulante	4.676.690	21.942.651	2.646.900
Total cheltuieli in avans	547	3.429	25.854
Total datorii ce trebuie platite intr-o perioada de 1 an	8.526.456	4.587.685	3.720.175
Total datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de 1 an	956.267	580.748	224.929
Total provizioane	31.779	-	39.512
Total capitaluri	4.349.816	23.734.735	1.898.185

b) Contul de profit si pierderi:

- lei -

Indicatori	2006	2007	2008
Total cifra de afaceri	18.099.714	11.094.051	16.352.182
Venituri din exploatare	17.868.879	13.423.894	16.229.713
Venituri financiare	365.254	307.417	732.516
Total Venituri	18.234.133	13.731.311	16.962.229
Cheltuieli din exploatare	19.605.347	15.839.849	27.282.099
Cheltuieli financiare	842.105	627.228	403.183
Total Cheltuieli	20.447.452	16.467.077	27.685.281
Rezultat brut - profit			
- pierdere	2.213.319	2.735.766	10.723.053
Impozit pe profit			
Rezultatul net al exercitiului			
Profit			
Pierdere	2.213.319	2.735.766	10.723.053

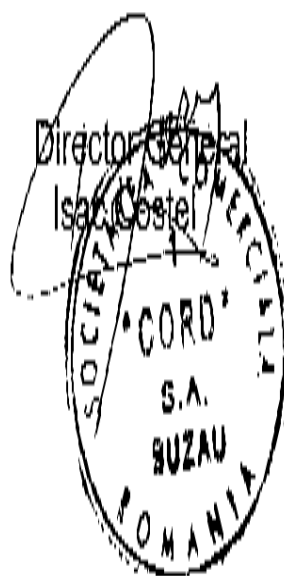
c) Cash flow

Situatia fluxurilor de numerar:

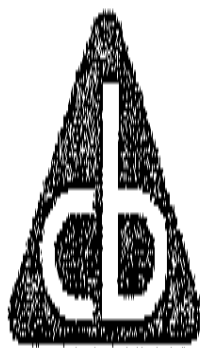
- numerarul net provenit din activitati de exploatare: 83.427 lei
- fluxul net de numerar din activitati de investitii: (3.613.959) lei
- fluxul net de numerar din activitati de finantare: 864.290 lei
- Numerar si echivalent numerar la inceputul perioadei: 443.887 lei
- Numerar si echivalent numerar la sfarsitul perioadei: 83.427 lei.

ANEXE

1. Situatia financiar-contabila anuala.
2. Raportul Consiliului de Administratie.
3. Declaratie.
4. Raportul auditorului financiar.



Director Economic
Ilie Gabriel Savin



Societatea Comercială
CORD S.A.
Buzău



Aleea Industriilor 1 bis • 120068 Buzau • Romania • Tel: +40-238-722037; 722038; • Fax: +40-238-722035; 710614

Web site: <http://www.cord.ro> / E-mail: office@cord.ro

DECLARATIE

Subsemnatul ILIE GABRIEL SAVIN, avand functia de Director Economic in cadrul S.C. CORD S.A., declar pe propria raspundere sub sanctiunea prevazuta de Codul Penal privind falsul in declaratii, ca situatia financiar-contabila anuala a fost intocmita in conformitate cu standardele contabile aplicabile si ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere ale societatii; deasemeni raportul C.A. prezinta in mod corect si complet informatiile despre societate.

Data : 10.07.2009

Semnatura





BDO Conti Audit SRL City Business Center
 Accountants & Consultants 3 Nerva Traian Street
 031041, Bucharest-3, ROMANIA
 Tel: +40-21-319 94 76
 Fax: +40-21-319 94 77
 E-mail: office@bdo.ro Web: www.bdo.ro

Raportul Auditorului Independent

Catre: Adunarea Generala a Actionarilor a SC CORD SA Buzau

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare atasate ale societatii **Cord SA Buzau** ("Societatea") care cuprind: bilantul contabil la data de 31 decembrie 2008, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor in capitalurile proprii si situatia fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative, numerotate de la pagina 11 la paginaie 41. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ▶ Activ net/Total capitaluri: 1.898.185 lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 10.723.052 lei, pierdere

Responsabilitatea Conducerii pentru Situatiile Financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005 cu modificarile ulterioare. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.

Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Cu exceptia aspectelor mentionate la paragraful 4, am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.



BDO Conti Audit SRL
Accountants & Consultants

Bazele opiniei cu rezerve

4 *Limitarea sferei activitatii auditorului*

a) Nu am obtinut suficiente informatii privind modul de calcul al cheltuielilor cu amortizarea mijloacelor fixe in suma totala de 1.251.650 Lei pentru anul incheiat la 31 decembrie 2007. Ca urmare nu suntem in masura sa exprimam o opinie asupra acestei sume incluse in pozitia „Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale” din Contul de profit si pierdere al exercitiului financiar incheiat la 31.12.2007.

b) Nu am participat la inventarierea anuala a stocurilor la 31.12.2006. Datorita naturii inregistrarii tranzactiilor cu stocuri, nu ne-am putut asigura de existenta stocurilor la data de 31.12.2006 prin aplicarea unor proceduri alternative. In consecinta, nu putem exprima o opinie asupra pozitiei „Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile” din Contul de profit si pierdere al exercitiului financiar incheiat la 31.12.2007.

Opinia cu rezerve

5 In opinia noastra, cu exceptia efectelor unor ajustari care ar fi putut fi considerate necesare in situatia in care am fi obtinut probe de audit in legatura cu aspectele mentionate la paragraful 4, situatiile financiare ofera o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare a Societatii la 31 decembrie 2008 si a performantei obtinute si a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005 cu modificarile ulterioare.

Evidentierea unor aspecte

6 Fara a exprima alte rezerve asupra opiniei noastre, atragem atentia asupra Notei 13 – “Continuitatea in exploatare” la situatiile financiare atasate, in care se detaliaza pozitia financiara a Societatii. Aceasta a inregistrat o pierdere neta pentru anul 2008 in suma de 10,7 milioane Lei precum si o pierdere cumulata la 31.12.2008 in quantum de 15 milioane Lei. Aceste aspecte impreuna cu cele evidentiate in Nota indica existenta unor incertitudini semnificative privitoare la continuitatea in exploatare a Societatii;

Alte aspecte

Acest raport este adresat exclusiv Adunarii Generale a Actionarilor Societatii (AGA), in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta AGA acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de AGA, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.



BDO Conti Audit SRL
Accountants & Consultants

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

In conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005, articolul 263, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare si numerotat de la pagina 6 la pagina 10. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, nu am identificat informatii financiare care sa nu fie in mod semnificativ in conformitate cu informatiile prezentate in situatiile financiare la 31 decembrie 2008, atasate.

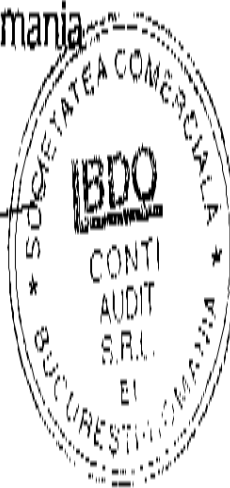
In numele

BDO CONTI AUDIT

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 18/02.08.2001

Numele semnatarului: George Stancu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1821/30.07.2007

Bucuresti, Romania

11.06.2009

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nr. Rand	2007	2008
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 05)	1	11.094.051	16.352.182
Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	2	11.089.298	16.312.080
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	3	4.753	40.101
2. Variatia stocurilor de produse finite si a productiei in curs de executie (ct. 711 sold D)	7	(142.393)	(314.226)
3. Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizate (ct. 721+722)	8	26.815	127.274
4. Alte venituri din exploatare (ct. 758+7417)	9	2.445.421	64.483
VENTURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+06-07+08+09)	10	13.423.894	16.229.712
5.a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct. 601+602-7412)	11	3.442.124	5.994.452
Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604+606+608)	12	497.315	902.180
b) Alte cheltuieli din afara (cu energie si apa) (ct. 605-7413)	13	2.098.323	2.840.684
Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	14	4.197	42.101
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 16+17)	15	5.164.483	6.326.554
a) Salarii (ct. 641+642-7414)	16	3.956.911	4.884.726
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	17	1.207.572	1.441.828
7.a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale (rd. 19-20)	18	789.549	3.941.810
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	19	1.251.650	3.941.810
a.2) Venituri (ct. 7813)	20	462.101	-

Director Economic
Gabriel Ilie

14



CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nr. Rand	2007	2008
7.b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 22-23)	21	370.233	5.344.208
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	22	515.549	6.367.060
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	23	145.316	1.022.852
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 25 la 28)	24	3.505.404	1.850.597
8.1. Cheltuieli privind prestatii externe (ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	25	1.175.281	1.448.465
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	26	367.334	158.580
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 6581+6582+6588)	27	1.962.789	243.552
(ct. 6583)		405.757	243.232
		1.557.032	320
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (rd. 30-31)	29	31.779	39.512
Cheltuieli	30	-	39.512
Venituri	31	31.779	-
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 11 la 15+18+21+24+29)	32	15.839.849	27.282.099
PROFITUL DIN EXPLOATARE (rd. 32-10):	34		
Pierdere		2.415.955	11.052.386
11. Venituri din dobanzi (ct. 766)	39	553	1.970
12. Alte venituri financiare (ct. 762+764+765+767+768)	41	306.864	730.546
(ct. 765+788)		154	19
		306.710	730.527
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 35+37+39+41)	42	307.417	732.516
13. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	46	394.403	174.165
Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+667+665+668)	48	232.825	229.018
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 43+46+48)	49	627.228	403.183
PROFITUL FINANCIAR (rd. 42-49):			
Profit	50	-	-
Pierdere	51	319.811	329.334

Director Economic
Gabriel Ilie

15



CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nr. Rand	2007	2008
14. PROFITUL / PIERDEREA CURENTA:			
(rd.32+49-10-42) Pierdere	53	2.735.766	10.723.053
VENITURI TOTALE (rd. 10+42+54)	58	13.731.311	16.962.229
CHELTUIELI TOTALE (rd. 32+49+55)	59	16.467.077	27.685.281
PROFITUL / PIERDEREA BRUT (A)			
(rd. 59-58) - Pierdere	61	2.735.766	10.723.053
19. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)	62	-	-
20. PROFITUL / PIERDEREA NETA A EXERCITIULUI FINANCIAR:			
(rd. 62+63-60) Pierdere	65	2.735.766	10.723.053

Director Economic
Gabriel Ilie

16



BILANT CONTABIL
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nr. Rand	31 Decembrie 2007	31 Decembrie 2008
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
Concesiuni, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare si alte immobilizari necorporale (ct. 2051+2052+208-2805-2808-2905-2908)	3	216	116
TOTAL IMOBILIZARI NECORPORALE (rd. 01 la 05)	6	216	116
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
Terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	2.087.755	2.084.958
Instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913)	8	2.296.748	993.687
Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	11.769	9.008
Avansuri si immobilizari corporale (ct. 231+232-2931)	10	2.560.600	122.277
TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE (rd. 07 la 10)	11	6.956.872	3.209.930
III. IMOBILIZARI FINANCIARE - TOTAL	18	-	-
A. ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	19	6.957.088	3.210.046
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
Materii prime si materiale consumabile (ct. 301+3021+3022+3023+3024+3025+3026+3028+303+/- 308+351+381+/-388-391-3921-3922-3951-3958-398)	20	1.120.645	993.934
Productia in curs de executie (ct. 331+332+341+/-3481+3541-393-3941-3952)	21	264.163	166.686
Produse finite si marfuri (ct. 345+346+3485+3486+3545+3546+356+357+361+/- 368+371+/-378-3945-3946-3953-3954-3956-3957-396-397-4428)	22	194.070	138.170
Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	23	5.611.642	15.036
TOTAL STOCURI: (rd. 20 la 23)	24	7.190.520	1.313.826

Director Economic
Gabriel Ilic



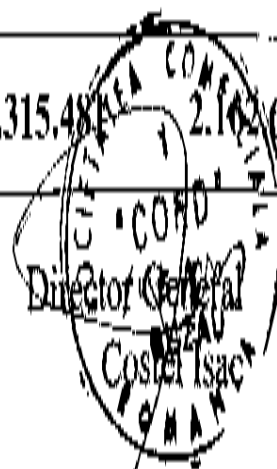
BILANT CONTABIL

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nr. Rand	31 Decembrie 2007	31 Decembrie 2008
II. CREANTE			
Creante comerciale (ct. 4092+4111+4118+413+418-491)	25	1.068.099	1.212.723
Sume de incasat de la societati din cadrul grupului (ct. 4511+4518-4951)	26	370.000	-
Alte creante (ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	28	89.930	35.187
Creante privind cap subsc si nevarsat (ct. 456-4953)	29	12.780.225	1.737
TOTAL CREANTE: (rd. 25 la 29)	30	14.308.254	1.249.647
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
	33	-	-
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI			
(ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+5328+5411+5412+542)	34	443.877	83.427
B. ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 24+30+33+34)	35	21.942.651	2.646.900
C. CHELTUIELI IN AVANS			
	36	3.429	25.854
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN			
Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	38	827.239	366.788
Avansuri incasate in contul comenzilor (ct. 419)	39	63.856	1.076
Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	40	2.265.918	1.458.519
Sume datorate societatilor din cadrul grupului (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	42	570.000	770.000
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623+1626+167+1687+1698+1421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	44	860.672	1.123.792
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN-TOTAL (rd. 37 la 44)	45	4.587.685	3.720.175
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 35+36-45-62)			
	46	17.358.395	(1.047.421)
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+46-61)			
	47	24.315.485	2.162.625

Director Economic
Gabriel Ilie

12



BILANT CONTABIL

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nr. Rand	31 Decembrie 2007	31 Decembrie 2008
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	49	580.748	213.958
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+455+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	55	-	10.971
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN -TOTAL (rd. 48 la 55)	56	580.748	224.929
H. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI			
Alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	59	-	39.512
H. PROVIZIOANE - TOTAL: (rd. 57 + 59)	60	-	39.512
I. VENTURI IN AVANS: (rd. 61 + 62)	62	-	-
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL, din care:			
- capital subscris varsat (ct. 1012)	64	20.900.860	22.556.038
- capital subscris si nevarsat (ct.1011)	65	12.770.413	1.737
TOTAL (rd. 64 la 66)	67	33.671.273	22.557.775
III REZERVE DIN REEVALUARE (Ct. 105)	69	2.617.072	2.617.072
IV. REZERVE (rd.70 la 73)		2.457.574	2.457.574
Rezerve legale (ct. 1061)	70	240.671	240.671
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare (ct.1065)	72	279.958	279.958
Alte rezerve (ct. 1068)	73	1.936.945	1.936.945
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA			
(ct. 117 sold D)	77	12.275.418	15.011.184
VI. PROFITUL EXERCITIULUI FINANCIAR			
(ct. 121 sold D) Pierdere	79	2.735.766	10.723.053
Repartizarea profitului (ct. 129)	80	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 67+68+69+75+76-77+78-79-80)	81	23.734.735	1.898.185
J. CAPITALURI - TOTAL (rd. 81+82)	83	23.734.735	1.898.185

Director Economic
Gabriel Ilie

13

Director General
Costel Isao

CORD S.A. Buzau
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Descriere	Capital social varsat	Capital social subscris si nevarsat	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din surplus realizat din diferente din reevaluare	Diferente din reevaluare	Rezultatul cumulat	TOTAL
Solduri la 1 ian 2007	11.171.273	-	240.671	1.936.945	-	3.300.165	(12.299.237)	4.349.816
Subscriere capital social	-	22.500.000	-	-	-	-	-	22.500.000
Varsare capital social	9.729.587	(9.729.587)	-	-	-	-	-	-
Transfer surplus realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	279.958	(683.093)	439.163	36.028
Corectarea erorilor aferente an precedent	-	-	-	-	-	-	(415.344)	(415.344)
Rezultatul exercitiului curent	-	-	-	-	-	-	(2.735.766)	(2.735.766)
Solduri la 1 ian 2008	20.900.860	12.770.413	240.671	1.936.945	279.958	2.617.072	(15.011.184)	23.734.735
Anulare actiuni subscrise	-	(12.770.413)	-	-	-	-	-	(12.770.413)
Subscriere capital social	-	1.656.915	-	-	-	-	-	1.656.915
Varsare capital social	1.655.178	(1.655.178)	-	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului curent	-	-	-	-	-	-	(10.723.053)	(10.723.053)
Solduri la 31 dec 2008	22.556.038	1.737	240.671	1.936.945	279.958	2.617.072	(25.734.237)	1.898.185

CORD S.A. Buzau

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	2007	2008
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare		
Profitul net inainte de impozitare si elemente extraordinare	(2.735.766)	(10.723.053)
Corectarea erorilor fundamentale, exclusiv impozit amanat	(415.344)	-
Ajustari pentru:		
Amortizare si provizioane pentru deprecierea imobilizarilor	789.549	3.941.810
Provizioane pentru deprecierea creantelor	-	(56.368)
Provizioane pentru avansuri de stocuri	-	6.074.563
Provizioane pentru imobilizari	-	3.431.586
Provizioane pentru riscuri	(31.779)	39.512
Venituri din vanzari de imobilizari	(1.223.179)	(10.746)
Valoarea neta a iesirilor de imobilizari	1.557.032	320
Venituri din investitii	-	-
Venituri din dobanda	(553)	(1.971)
Cheltuieli cu dobanda	394.403	174.164
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant	(1.665.637)	2.869.817
Scadere / (Crestere) creante comerciale si de alta natura	(12.624.441)	323.874
Scadere / (Crestere) stocuri	(4.269.271)	(197.868)
Crestere / (Scadere) datorii catre furnizori si de alta natura	10.699.416	147.373
Numerar generat din exploatare	7.859.933	3.143.196
Dobanda platita	(394.403)	(174.164)
Impozitul pe profit platit	-	-
Fluxurile de numerar inaintea elementelor extraordinare	(8.254.336)	2.969.032
Incasari din operatiuni extraordinare	-	-
Numerarul net provenit din activitati de exploatare	477.485	2.969.032
Fluxuri de numerar din activitati de investitii		
Achizitii de imobilizari	(80.557)	(3.626.676)
Incasari din vanzarea de imobilizari	1.223.179	10.746
Dobanzi incasate	553	1.971
Fluxul net de numerar din activitati de investitii	1.143.174	(3.613.959)
Fluxuri de numerar din activitati de finantare		
Incasari din varsarea capitalului social	9.476.952	1.085.178
Variatia imprumuturilor	(1.930.948)	(827.240)
Plata obligatiilor legate de leasingul financiar	(59.712)	26.539
Fluxul net de numerar din activitati de finantare	7.486.292	284.477
Cresterea / (Descresterea) neta a numerarului si echivalentului numerar	375.131	(360.450)
Numerar si echivalent numerar la inceputul perioadei	68.746	443.877
Numerar si echivalent numerar la sfarsitul perioadei	443.877	83.427

CORD S.A.

NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 1. ACTIVE IMOBILIZATE

Descriere	IMOBILIZARI NECORPORALE		IMOBILIZARI CORPORALE				TOTAL
	Terenuri si constructii	Instalatii tehnice, mijloace de transport	Mobilier si aparatura birotica	Avansuri si Imobilizari in curs	Total imobilizari corporale		
<i>Cost</i>							
La 31.12.2007	40.673	4.760.579	27.033	2.707.943	9.961.573	10.002.247	
Intrari	487	281.590	-	122.274			
Iesiri/trasferuri		26.084	-	266.736			
La 31.12.2008	41.160	5.016.085	27.033	2.563.482	10.129.772	10.170.932	
<i>Amortizare</i>							
La 31.12.2007	40.457	2.295.606	15.265	-	2.689.135	2.729.592	
In perioada	587	448.524	2.761				
Iesiri	-	(27.684)	-				
La 31.12.2008	41.044	2.716.446	18.026		3.172.687	3.213.731	
<i>Valoare neta</i>							
La 31.12.2008	116	2.299.639	9.007	2.563.482	6.957.085	6.957.201	
La 31.12.2007	216	2.464.973	11.768	2.707.943	7.272.439	7.272.655	
Provizioane pentru conservare							
La 31.12.2008	-	(1.305.950)	-	-	(1.305.950)	(1.305.950)	
La 31.12.2007	-	(168.226)	-	-	(168.226)	(168.226)	
Provizioane pentru depreciere							
La 31.12.2008	-	-		(2.441.205)	(2.441.205)	(2.441.205)	
La 31.12.2007	-	-		(147.342)	(147.342)	(147.342)	
<i>Valoare neta dupa provizioane</i>							
La 31.12.2008	116	993.689	9.007	122.277	3.209.930	3.210.046	
La 31.12.2007	216	2.296.747	11.768	2.560.601	6.956.870	6.957.087	

CORD S.A.
NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

Societatea a constituit provizioane pentru riscuri si cheltuieli la 31.12.2008 in suma de 39.512 Lei reprezentand drepturi salariale si obligatii aferente pe lunile ianuarie - mai 2009 pentru un numar de 19 persoane ce au fost disponibilizate incepand cu luna noiembrie 2008 conform Deciziei nr.4110/16.10.2008.

NOTA 3. REPARTIZAREA PROFITULUI

La 31 Decembrie 2008 Societatea a inregistrat pierdere contabila in suma de 10.723.053 Lei.

NOTA 4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

INDICATORUL	ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE	
	2007	2008
1.CIFRA DE AFACERI NETA	11.094.050	16.352.182
2.Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5)	(9.192.025)	(13.236.298)
3.Cheltuielile activitatii de baza	(8.290.664)	(12.548.605)
4.Cheltuielile activitatilor auxiliare		
5.Cheltuielile indirecte de productie	(901.361)	(687.693)
6.Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1+2)	1.902.025	3.115.884
7.Cheltuieli de desfacere	-	-
8.Cheltuieli generale de administratie	(4.223.746)	(4.203.131)
9.Alte venituri din exploatare	(94.234)	(9.965.139)
10.Rezultatul din exploatare (6+7+8+9)	(2.415.955)	(11.052.386)

CORD S.A.
NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

CREANTE

Descriere	31 Decembrie 2008	LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creante comerciale	1.212.723	1.212.723	-
Alte creante	35.187	35.187	-
Creante privind capitalul subscris si nevarsat (*)	1.737	1.737	-
Total	1.249.647	1.249.647	-

Descriere	31 Decembrie 2007	LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creante comerciale	1.068.099	1.068.099	-
Sume de incasat de la societatile din cadrul grupului	370.000	370.000	-
Alte creante	89.930	89.930	-
Creante privind capitalul subscris si nevarsat (*)	12.780.225	12.780.225	-
Total	14.308.254	14.308.254	-

(*) - Prin actul aditional nr. 2 la contractul de vanzare-cumparare actiuni nr.20/24.12.2001, actionarul majoritar NORDEXO MANUFACTURING SRL s-a angajat in executarea din fonduri proprii sau alte surse atrase investitii in valoare 2.940.000 EURO aferente anului 2008; NORDEXO MANUFACTURING SRL a varsat sumele asumate prin contract privind obligatia investitionala pentru anul 2008. De asemenea, prin hotararea A.G.E.A. a S.C. CORD S.A. nr. 86/18.12.2007 s-a aprobat majorarea captialului social al societatii cu suma de 22.500.000 lei prin emiterea unui numar de 9.000.000 actiuni la valoarea nominala de 2,5 lei/actiune. Pana la 31.12.2007 au fost varsati 9.729.587 Lei. Prin Hotararea AGA nr. 87/21.03.2008 s-a decis anulara unui numar de 5.108.165 actiunile in valoare de 12.770.413 Lei.

CORD S.A.
NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

"Creantele comerciale" cuprind:

Descriere	31 Decembrie 2007	31 Decembrie 2008
Cienti	1.047.360	1.230.355
Cienti incerti sau in litigiu	2.864	2.863
Furnizori-debitori pentru prestari de servicii si executii lucrari	109.108	14.369
Ajustari de valoare pentru deprecierea creantelor – furnizori debitori si clienti	(91.231)	(34,864)
Total	1.068.099	1.212.723

"Alte creante" cuprind:

Descriere	31 Decembrie 2007	31 Decembrie 2008
Debitori diversi (*)	5.221	6.085.736
Ajustari de valoare pentru deprecierea creantelor debitori diversi (*)	(5.129)	(6.079.692)
TVA de recuperat	87.305	-
TVA neexigibila	99	99
Alte creante	2.434	29.044
Total	89.930	35.187

(*) Soldul la 31.12.2008 contine suma de 6,08 milioane de Lei reprezentand avansuri platite pentru achizitii de materii prime catre furnizorul Energo Mineral Ltd. Contractul incheiat cu furnizorul dateaza din anul 2007. Avansul a fost platit in anul 2007 (si a fost raportat la 31.12.2007 la pozitia bilantiera „Avansuri pentru cumparari de stocuri”) iar pana la data emiterii prezentului set de situatii financiare materiile prime nu au fost livrate catre Societate. Conducerea a decis sa includa ajustari de valoare pentru deprecierea acestei sume.

CORD S.A.
NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

DATORII

Descriere	31 Decembrie 2008	EXIGIBILITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Sume datorate institutiilor de credit	580.746	366.788	213.958
Sume datorate societatiilor din cadrul grupului	770.000	770.00	-
Avansuri incasate in contul comenzilor	1.077	1.077	-
Datorii comerciale	1.458.518	1.458.518	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	1.134.763	1.123.792	10.971
Total	3.945.104	3.720.175	224.929

Descriere	31 Decembrie 2007	EXIGIBILITATE	
		Sub 1 an	
Sume datorate institutiilor de credit	1.407.986	827.239	580.747
Dobanda datorata institutiilor de credit	570.000	570.000	-
Avansuri incasate in contul comenzilor	63.856	63.856	-
Datorii comerciale	2.265.918	2.265.918	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	860.672	860.672	-
Total	5.168.432	4.587.685	580.747

"Datoriile comerciale" cuprind:

Descriere	31 Decembrie	31 Decembrie
	2007	2008
Furnizori	1.683.021	1.208.920
Furnizori de imobilizari	473.739	180.584
Furnizori - facturi nesosite	109.158	69.014
Total	2.265.918	1.458.518

CORD S.A.
NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEL, daca nu este specificat altfel)

NOTA 5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

“Alte datorii” scadente intr-o perioada mai mica de un an includ:

Descriere	31 Decembrie 2007	31 Decembrie 2008
Datorii in legatura cu personalul	133.849	161.084
Contributia unitatii la asigurarile sociale	224.797	200.651
Contributia asiguratului la asigurarile sociale	40.446	95.086
Contributia unitatii la fondul de somaj	8.270	4.524
Contributia personalului la fondul de somaj	6.037	4.677
Contributia unitatii la fondul de sanatate	29.712	56.177
Contributia asiguratului la fondul de sanatate	26.859	54.834
Impozitul pe salarii	43.604	101.289
Fonduri speciale – taxe si varsaminte asimilate	6.990	9.735
Alte datorii catre bugetul statului – majorari si penalitati	182.682	33.997
Asociati conturi curente	54.011	100.891
Dividende de plata	17.374	17.374
Partea pe termen scurt a leasingului financiar	9.322	24.900
Taxe catre bugetul local	72.938	24.770
TVA de plata	-	219.758
Alte datorii	3.781	14.045
Total	860.672	1.123.792

Sume datorate institutiilor de credit

Nr. crt.	Banca / Descriere	Contractat	Scadent in 2009	Scadent incepand cu 2010	Total sold 31.12.2008
1.	BCR Buzau – imprumut pe termen lung	1.833.938	366.788	213.958	580.748
TOTAL		1.833.938	366.788	213.958	580.747

CORD S.A.

NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Imprumuturi pe termen lung:

Banca	BCR Buzau (no.173/51605/ 13.07.2005)
Scop	Plata datoriile la bugetul consolidat de stat
Suma	1.833.938,65 Lei
Rata dobanzii	17% pe an, in cazul in care societatea nu inregistreaza credite si/sau dobanzi restante
Sold la 31 decembrie 2008	580.748 Lei
Sume restante	-
Scadenta	20.07.2010
Garantii	<ul style="list-style-type: none"> • Ipoteca de grad I asupra imobilului si terenului aferent;

Prin contractarea acestui imprumut Societatea a platit datoriile restante catre bugetul consolidat de stat. Contractul a fost incheiat cu Banca Comerciala Romana S.A. (nr. 173/51605 din 13.07.2005) pe o perioada de 5 ani cu o dobanda de 17% pe an, in cazul in care societatea nu inregistreaza credite si/sau dobanzi restante. Creditul va fi rambursat in 60 rate egale, fiecare in suma de 30.565,64 Lei. Soldul la 31.12.2008 este de 580.748 Lei, din care scadent in anul 2009 – 366.788 Lei.

➤ **Leasing financiar****Reconcilierea dintre platile minime aferente leasing-ului financiar si valoarea actuala**

Maxim 1 an	26.860
Mai mult de un an dar mai putin de 5 ani	11.191
Mai mult de 5 ani	-
Mai putin costurile financiare viitoare	(2.190)
Valoarea actuala a datoriilor – leasing financiar	35.861

Valoarea actuala a datoriilor – leasing financiar

Maxim 1 an	24.890
Mai mult de un an dar mai putin de 5 ani	10.971
Mai mult de 5 ani	-
Valoarea actuala a datoriilor – leasing financiar	35.861

CORD S.A.
NOTE FINANCIARE
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Politicile contabile aplicate in aceste situatii financiare sunt prezentate in cele ce urmeaza:

6.1 CONCEPTE DE BAZĂ

Contabilitatea de angajament

Situatiile financiare sunt elaborate conform contabilitatii de angajament. Astfel efectele tranzactiilor si ale altor evenimente sunt recunoscute atunci cand tranzactiile si evenimentele se produc (si nu pe masura ce numerarul sau echivalentul sau este incasat sau platit) si sunt inregistrate in evidentele contabile si raportate in situatiile financiare ale perioadelor aferente.

Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare sunt elaborate de regula pornindu-se de la prezumtia ca intreprinderea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Intreprinderea nu are intentia si nici nevoia de a-si lichida sau de a-si reduce in mod semnificativ activitatea; daca o astfel de intentie sau nevoie exista, s-ar putea sa fie nevoie ca situatiile financiare sa fie intocmite pe o baza diferita de evaluare si in acest caz vor fi prezentate informatiile referitoare la baza utilizata.

6.2 PRINCIPII CONTABILE

Principiul permanentei metodelor

Acesta presupune continuitatea aplicarii acelorasi reguli si norme privind evaluarea, inregistrarea in contabilitate si prezentarea elementelor patrimoniale si a rezultatelor, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

Modificarile politicilor contabile cerute de aplicarea Ordinului nr. 1752 pentru aplicarea Reglementarilor contabile armonizate cu Directiva a IV-a a CEE si cu SIC au fost aplicate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2008.

Principiul prudentei

Valoarea elementelor patrimoniale a fost determinata pe baza principiului prudentei. Au fost avute in vedere urmatoarele aspecte:

- a) au fost luate in considerare numai profiturile recunoscute pana la data incheierii exercitiului financiar;
- b) s-a tinut seama de toate obligatiile previzibile si de pierderile potentiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior, chiar daca asemenea obligatii sau pierderi au aparut intre data incheierii exercitiului si data intocmirii bilantului;
- c) s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate depreciilor.

CORD S.A.
NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Principiul independentei exercitiului

S-au luat in considerare toate veniturile si cheltuielile corespunzatoare exercitiului financiar pentru care se face raportarea, fara a se ține seama de data incasarii sumelor sau a efectuării platilor.

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv

În vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea aferenta fiecarui clement individual de activ sau de pasiv.

Principiul necompensării

Valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu exceptia compensarilor intre active si pasive admisc de Standardele Internationale de Contabilitate.

Principiul prevalentei economicului asupra juridicului

Informatiile prezentate in situatiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

Principiul pragului de semnificatie

Element care are o valoare semnificativa au fost prezentat distinct in cadrul situatiilor financiare. Elementele cu valori ne semnificative care au aceeași natura sau cu functii similare au fost insumate, nefiind necesara prezentarea lor separata.

Utilizarea estimarilor

Pentru acele elemente a caror valoare este nesigura si care trebuie incluse in situatiile financiare, in contabilitate trebuie facute cele mai bune estimari. In acest scop au fost revizuite valorilor elementelor patrimoniale pentru a reflecta evenimentele ulterioare datei de inchidere a exercitiului financiar, schimbarile de circumstante sau dobandirea unor noi informatii, ori de cate ori acele valori sunt semnificative. Unde a fost cazul, efectul acestor modificari a fost inclus în cadrul aceleiasi pozitii din bilant, respectiv rezultatul reportat din aplicarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Contabilitate, unde a fost reflectata si estimarea contabila initiala.

Evenimentele care au aparut dupa data bilantului si au furnizat informatii suplimentare cu privire la estimarile facute de management la data bilantului au condus la ajustarea clementelor patrimoniale pentru a reflecta si informatiile suplimentare.

CORD S.A.
NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

6.3 POLITICI SI METODE CONTABILE

Active imobilizate

Activele imobilizate se inregistreaza in bilantul contabil la costul de achizitie mai putin amortizarea cumulata. Costul de achizitie este egal cu pretul de cumparare, taxele nerecuperabile, cheltuielile de transport-aprovizionare si alte cheltuieli accesorii necesare pentru punerea in stare de utilitate sau intrarea in gestiune a bunului respectiv.

Costurile îndatorării, respectiv cheltuielile financiare cu dobanzile si diferentele de curs aferente dobanzii privind imprumuturile, care sunt direct atribuibile achizitiei, constructiei sau productiei activelor pe termen lung au fost fi capitalizate ca parte din costul celui activ. Diferentele nefavorabile de curs valutar aferente imprumuturilor care au finantat activele pe termen lung nu au fost incluse in valoarea contabila a activelor aferente.

Costul de achizitie istoric a fost reevaluat in conformitate cu urmatoarele Hotarari de Guvern: HG 945 /1990, HG 26 /1992, HG 500 /1994, HG 983 /1998 si HG 1553 /2003 in baza unor indici stabiliti prin respectivele acte normative pentru a retrata valoarea contabila neta a activelor la un nivel care sa reflecte mai bine valoarea lor de piata. Pentru inregistrarea rezultatelor reevaluarii efectuate in baza HG 1553 /2003 s-au utilizat datele incluse intr-un raport intocmit de catre un reevaluator autorizat independent. Metoda de inregistrare a acestei reevaluari a constat in extragerea valorii amortizate pentru mijloace fixe la 31.12.2003 din valoarea de cost, iar valoarea neta astfel obtinuta a fost retratata utilizandu-se indicii de reevaluare.

De asemenea la 31.12.2008 societatea a reevaluat mijloacele fixe de natura cladirilor folosind metoda valorii de piata.

Pentru calculul amortizarii se foloseste metoda de amortizare liniara, duratele de viata folosite fiind urmatoarele:

Cladiri si constructii	30-50 ani
Echipamente	5-20 ani
Mijloace de transport	5 ani
Tehnica de calcul	3 ani
Mobilier si echipament de birou	3-15 ani
Software	1-3 ani

Investitia in curs se amortizeaza incepand cu momentul punerii in functiune.

Cheltuielile cu intretinerea si reparatiile mijloacelor fixe sunt evidentiata in cheltuielile din exploatare in momentul efectuarii lor, iar imbunatatirile care duc la marirea duratelor de viata sau a valorii activelor sunt capitalizate.

CORD S.A.

NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)***Imobilizari necorporale***

Imobilizarile necorporale constau în concesiuni ale unui teren pe o perioada de 15 ani si licente software. Valoarea concesiunilor se regăsește și în pasiv la obligatii (termen scurt si termen lung). Anual valoarea concesiunilor si a obligatiei aferente scade cu suma achitata în anul respectiv.

Licentele sunt amortizate prin metoda liniara pe o perioada de 3 ani.

Stocuri

Stocurile sunt înregistrate în contabilitate la o valoare egală cu costul de achizitie sau cu costul de productie.

Costul de achizitie include, ca și în cazul activelor imobilizate, pretul de cumparare, taxele nerecuperabile, cheltuielile de transport-aprovizionare si alte cheltuieli accesorii necesare pentru punerea în stare de utilitate sau intrarea în gestiune a bunului respectiv. Metoda de evidenta a stocului este „Cost mediu Ponderat” (CMP).

Dacă valoarea realizabilă neta a stocurilor este mai mica decât costul de achizitie sau costul de productie, atunci acea valoare realizabila neta corespunzatoare activului circulant este cea care este prezentată în situatiile financiare, respectiv valoarea activului, mai puțin provizionul constituit.

Creante

Creantele sunt prezentate în bilanț la valoarea istorica mai puțin provizioane constituite pentru depreciere în cazurile în care s-a constatat ca valoarea realizabilă este mai mica decât valoarea istorica.

Evaluarea creantelor si datoriilor în valuta

La închiderea bilanțului, elementele nemonetare, de natura activelor imobilizate, stocurilor si capitalurilor proprii, trebuie raportate utilizandu-se cursul de schimb de la data efectuării tranzactiei iar elementele nemonetare înregistrate la valoarea justă și exprimate în valuta trebuie raportate utilizandu-se cursul de schimb existent în momentul determinării valorilor respective.

Elementele monetare exprimate în valută sunt raportate utilizându-se cursul de închidere comunicat de Banca Nationala a Romaniei (BNR). Diferentele de curs valutar, favorabile sau nefavorabile, se înregistreaza la venituri sau cheltuieli, după caz. Cursurile de schimb comunicate de BNR pentru sfarsitul exercitiului financiar au fost: 1 USD = 2.8342 LEI si 1 EUR = 3.9852 LEI.

CORD S.A.

NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)***Impozitul pe profit***

Impozitul pe profit amanat se calculeaza folosind metoda obligatiei bilantice, pentru toate diferentele temporare care rezulta intre baza de impozitare a activelor si pasivelor si valorile lor nominale in scopul raportarii financiare. Pentru a determina impozitul amanat s-a folosit rata actuala de impozitare si anume 16%.

Principalele diferente temporare rezulta din ajustarile datorate retrarii activelor imobilizate. Economii de impozit amanat sunt luate in considerare in masura in care este probabil sa existe un profit viitor impozabil care sa acopere reportul pierderilor neutilizate.

Repartizarea profitului

Conform IAS 10 "Evenimente ulterioare datei bilantului" repartizarile din profit catre actionari sau salariati propuse sau declarate dupa data bilantului contabil, nu sunt recunoscute ca obligatii la sfarsitul anului astfel incheiat.

CORD S.A.
NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 7. ACTIUNI SI OBLIGATIUNI

Capitalul social subscris este de 22.557.775 Lei, format din 9.023.110 actiuni cu o valoare nominala de 2,5 lei fiecare, din care varsat – 22.556.038 Lei, reprezentand 9.022.415 actiuni; suma de 1.737 Lei, reprezentand 695 actiuni, este nevarsata. Forma de organizare a Cord Buzau este cea de societate pe actiuni.

Societatea nu a contactat imprumuturi prin emiterea de obligatiuni.

NOTA 8. INFORMATII PRIVIND SALARIATI, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

In anul 2008, conducerea societatii a fost asigurata de Consiliul de Administratie, format din trei administratori.

Nivelul de salarizare al Directorului general executiv a fost stabilit de Consiliul de Administratie, iar nivelul de salarizare al conducerii executive (director tehnic ,director productie, director comercial si director economic) a fost stabilit de Directorul general executiv.

Cheltuielile cu salarizarea conducerii executive, au fost in decursul anului 2008 in valoare de lei, astfel:

- salarii 643.496 lei
- cheltuieli cu asigurarea si protectia sociala 175.797 lei.

Numarul mediu de salariati aferent anului 2008 este de 220.

Cheltuielile cu salariile au fost in suma de 4.254.750 lei, iar cheltuielile cu asigurarile si protectia sociala au fost in suma de 1.206.111 lei.

CORD S.A.
NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 9. CALCULUL PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO - FINANCIARI

PROFITABILITATEA SI RENTABILITATEA CAPITALULUI	2007	2008
Eficienta capitalului disponibil		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	(2.341.363)	(10.548.888)
Capital angajat (B)	24.315.481	2.123.114
A/B	-	-
Eficienta capitalului propriu		
Profitul net (A)	(2.735.766)	(10.723.053)
Capital propriu (B)	23.734.735	1.898.185
A/B	-	-
Rata profitului operational		
Profit din exploatare (A)	(2.415.955)	(11.052.386)
Venituri din exploatare (B)	13.423.894	16.229.712
A/B	-	-
Rata profitului net		
Profitul net (A)	(2.735.766)	(10.723.053)
Venituri totale (B)	13.731.311	16.962.229
A/B	-	-
Rata activelor totale		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	(2.341.363)	(10.548.888)
Total Activ (B)	28.903.166	5.882.800
A/B	-	-

SOLVABILITATE	2007	2008
Rata de indatorare		
Total Datorii (A)	5.168.431	3.945.104
Total Activ (B)	28.903.166	5.882.800
A/B	17,88%	67,06%
Levier financiar		
Datorii (A)	5.168.431	3.945.104
Capitalul angajat (B)	24.315.481	2.123.114
A/B	21,26%	185,82%
Rata acoperirii dobanzii		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	(2.341.363)	(10.548.888)
Dobanda (B)	394.403	174.164
A/B- ori	-	-

CORD S.A.
NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

LICHIDITATE SI CAPITAL DE LUCRU	2007	2008
Rata lichiditatii generale		
Active curente	21.946.080	2.672.754
Obligatii curente	4.587.685	3.720.175
(A/B)	4,78	0,72
Rata rapida a lichiditatii		
Active curente	21.946.080	2.672.754
Stocuri	7.190.520	1.313.826
Obligatii curente	4.587.685	3.720.175
(A-B)/C	3,22	0,37
Perioada incasarii clientilor		
Creante comerciale (A)	1.068.099	1.212.723
Cifra de afaceri neta (B)	11.094.050	16.352.182
(A/B)*365- zile	35	27
Perioada achitarii furnizorilor		
Datorii comerciale (A)	2.265.918	1.458.519
Cheltuieli materiale, cheltuieli din afara si prestatii externe (B)	7.213.043	11.185.782
(A/B)*365- zile	115	48

CORD S.A.
NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 10. ALTE INFORMATII

Prezentarea Societatii

Societatea s-a infiintat prin HG 29/14.01.1991 ca societate pe actiuni cu capital de stat si a fost inregistrata la Camera de Comert si Industrie a Romanici sub nr. J10/214/13.02.1991, detinand codul unic de inregistrare fiscala – R1154717.

Sediul social este in Buzau, Aleca Industriilor, Nr.1 bis, Judetul Buzau. Domeniul de activitate principal al societatii este tragerea la rece (cod CAEN 2731).

La 31 decembrie 2008 capitalul social era de 22.557.775 Lei format din 9.023.110 actiuni cu valoarea nominala de 2,5 lei.

In cursul anului 2007 S.C. NORDEXO MANUFACTURING S.R.L. a achizitionat de la EP COMMERCE OOD pachetul majoritar de actiuni (81,44% din actiunile societatii).

Structura actionariatului la 31 decembrie 2008 era urmatoarea:

Denumire	Valoare aport	Nr. actiuni	Cota de participare la beneficii si pierderi
NORDEXO MANUFACTURING S.R.L.	20.471.818	8.188.727	90.75%
SC CUPROM SA	1.345.780	538.312	5.96%
Alti actionari	740.178	296.071	3.28%
Total	22.557.775	9.023.110	100%

Angajamente financiare

- *leasing financiar: a se vedea nota 5 – Datorii;*
- *investitii:*
 - o Prin actul aditional nr. 2 la contractul de vanzare-cumparare actiuni nr.20/24.12.2001 actionarul majoritar NORDEXO MANUFACTURING SRL s-a angajat in executarea din fonduri proprii sau alte surse atrase investitii in valoare 2.940.000 EURO aferente anului 2008;
 - o In sensul celor de mai sus, in 2008 NORDEXO MANUFACTURING SRL a varsat sumele asumate prin contract privind obligatia investitionala pentru anul 2008;

CORD S.A.
NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 11. CASA SI CONTURI LA BANCII

Accasta pozitie financiara include urmatoarele:

Descriere	31 Decembrie 2007	31 Decembrie 2008
Conturi la banci in lei	13.792	43.227
Conturi la banci in valuta	424.795	6.629
Casa	4.652	33.528
Avansuri de trezorerie	576	-
Alte valori	55	43
Total	443.876	83.427

NOTA 12. RELATII CU ENTITATI LEGATE

Societatea desfasoara relatii comerciale cu Glasscorp SA Buzau, Nordexo Manufacturing si Cuprom SA, aflandu-se in pozitia de entitati legate.

Soldurile cu aceste societati se prezinta astfel:

	31 Decembrie 2007	31 Decembrie 2008
Datorii		
Nordexo Manufacturing	570.000	-
Glasscorp SA Buzau	-	270.000
Cuprom SA	-	534.743
Total	570.000	804.743
Creante		
Glasscorp SA	370.000	-
Total	370.000	-

CORD S.A.
NOTE FINANCIARE
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Tranzactiile efectuate cu entitatile legate in cursul anului 2008 sunt prezentate in tabelul urmator:

	2007	2008
Achizitii de stocuri		
Cuprom SA (materii prime)	-	105.696
Total	-	105.696
Servicii achizitionate		
Glasscorp SA Buzau	-	270.000
Nordexo Manufacturing	570.000	-
Total	570.000	270.000

NOTA 13. CONTINUITATEA IN EXPLOATARE

Societatea a inregistrat o pierdere neta pentru anul 2008 in suma de 10,7 milioane Lei precum si o pierdere cumulata la 31.12.2008 in cuantum de 15 milioane Lei. Datoriile curente depasesc activele circulante cu aproximativ 1 milion Lei.

Societatea primeste sprijin financiar de la actionarul principal conform contractului de privatizare. Destinatia acestor fonduri este foarte precisa: investitii generale minim acceptate stabilite in cadrul procedurii de privatizare.

In consecinta, Societatea este in totalitate dependenta de continuarea unui sprijin financiar semnificativ ce poate proveni de la actionari (sub forma de fonduri).

Prezentul set de situatii financiare nu cuprinde nici un fel de ajustari care ar fi necesare in cazul in care Societatea nu ar fi capabila sa-si continue activitatea.

CORD S.A.

NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Date informative

Cod 30.

I. Date privind rezultatul inregistrat				
	Nr. Rand	Nr.Unitati	Sume	
A	B	1	2	
Unitati care au inregistrat profit	01			
Unitati care au inregistrat pierdere	02	1	10,723,052	
II. Date privind platile restante				
A	Nr. Rand	Total col.2+3	Din care:	
			Pentru activitatea curenta	Pentru investitii
B		1	2	3
Plati restante -- total (rd.04+08+14 la 18+22)	03	1.807.708	1.629.695	178.013
din care:				
Furnizori restanti - total (rd.05 la 07). Din care:	04	1.135.825	957.812	178.013
- peste 30 de zile	05	366.402	366.402	
- peste 90 de zile	06	432.149	432.149	
- peste un an	07	337.274	159.261	178.013
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale - total(rd.09 la 13), din care:	08	292.014	292.014	
- contributi pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte persoane asimilate	09	207.536	207.536	
- contributi de la persoane juridice sau fizice care angajeaza personal salariat si contributia persoanelor asigurate la Fondul de asigurari sociale de sanatate	10	78.753	78.753	
- contributia pentru pensia suplimentara	11			
- contributi de la persoane juridice sau fizice care utilizeaza munca salariatii si contributi pentru ajutorul de somaj de la salariatii	12	5725	5725	
- alte datorii sociale	13			
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale	14	7352	7352	
Obligatii restante fata de alti creditorii	15	34.538	34.538	
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	311.154	311.154	

CORD S.A.
NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Cod 30. (continuare)

Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit a bugete localele	17	26.825	26.825	0
Credite bancare nerambursate la scadenta - total (rd.19 la 21).din care:	18			
- restante dupa 30 de zile	19			
- restante dupa 90 de zile	20			
- restante dupa 1 an	21			
Dobanzi restante	22			
III. Numarul mediu de salariatii		Anul precedent	Anul curent	
A	B	1	2	
Numarul mediu de salariatii	23	249	220	

CORD S.A.
NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

COD 40.

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

Elemente de imobilizari		Valori brute				
		Nr. Rand	Sold initial	Cresteri	Reduceri	
					Total	din care: (col.5-1+2-3) dezmembri si casari
A	B	1(1)	2(2)	3(3)	4(4)	5(5)
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si de dezvoltare	1					
Alte imobilizari	2	40.673	487			41.160
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	3					
TOTAL (rd.01 la 03)	4	40.673	487			41.160
Imobilizari corporale						
Terenuri	5	224.776			320	224.456
Constructii	6	2.241.243	57.473			2.298.716
Instalatii tehnice si masini	7	4.760.580	281.590		26.084	5.016.085
Alte instalatii, utilaje si mobilier	8	27.033				27.033
Avansuri si imobilizari corporale in curs	9	2.707.943	122.274		266.736	2.563.482
TOTAL (rd.05 la 09)	10	9.961.575	461.337		293.140	10.129.772
Imobilizari financiare						
	11					
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL(rd.04+10+11)	12	10.002.248	461.824		293.140	10.170.932

CORD S.A.
NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Cod 40. (continuare)

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului
				Total	(col.9=6+7-8)
A	B	6(1)	7(2)	8(3)	9(5)
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si de dezvoltare	13				
Alte imobilizari	14	40.457	587		41.044
TOTAL (rd.13 + 14)	15	40.457	587		41.044
Imobilizari corporale					
Terenuri	16				
Constructii	17	378.264	59.951		438.215
Instalatii tehnice si masini	18	2.295.606	448.524	26.684	2.716.446
Alte instalatii, utilaje si mobilier	19	15.265	2761		18.026
TOTAL (rd.16 la 19)	20	2.689.134	511.236	26.084	3.172.687
AMORTIZARI - TOTAL (rd.15+20)	21	2.729.591	511.823	26.084	3.213.731

CORD S.A.
NOTE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Cod 40. (continuare)

SITUATIA PROVIZIOANELOR PENTRU DEPRECIERE

Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold Initial	Provizioane constituite in cursul anului	Provizioane reluate la venituri	Sold Final
					(col. 13 = 10 + 11 - 12)
A	B	10	11	12	13
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si de dezvoltare	22				
Alte imobilizari	23				
TOTAL (rd.13 + 14)	25				
Imobilizari corporale					
Terenuri	26				
Constructii	27				
Instalatii tehnice si masini	28	168.226	1.137.724		1.305.950
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29				
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30	147.343	2.293.862		2.441.205
TOTAL (rd.26 la 30)	31	315.569	3.431.586		3.747.155
Imobilizari financiare	32				
PROVIZIOANE PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.25+31+32)	33	315.569	3.431.586		3.747.155