

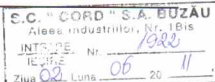


**S.C. CORD S.A.**  
Buzau - Romania



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](mailto:office@cord.ro)



## RAPORT ANUAL

intocmit conform anexei 32 a Regulamentului CNVM nr. 1/2006,  
pentru exercitiul financiar 2010

Denumirea societatii:	S.C. CORD S.A. BUZAU
Sediul social:	Buzau, Aleea Industriilor nr. 1 bis
Nr. telefon:	0238 722037
Nr. fax:	0238 722035
Numarul si data inregistrarii la Oficiul Registrului Comertului:	J 10/214/13.02.1991
Cod de inregistrare fiscala:	RO 1154717
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:	BVB – RASDAQ
Capital social subscris:	39.324.705 lei
Capital social varsat:	39.322.967,5 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate:	
Tipul: <b>actiuni nominative</b>	
Valoare nominala: <b>2,5 lei</b>	
Numar actiuni: <b>15.729.882</b>	

### 1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE

#### 1.1. a) Descrierea activitatii de baza a societatii:

S.C. CORD S.A. isi desfasoara activitatea in conformitate cu Actul Constitutiv al societatii avand ca obiect de activitate producerea si comercializarea urmatoarelor produse:

- Cord metalic pentru senile din cauciu;
- Cabluri din otel zincate si mate, cabluri pentru benzi transportoare, cabluri portante si cabluri pentru sigilii;
- Sarme din otel zincat pentru ACSR, sarme pentru cabluri de tractiune, sarme pentru arcuri.

#### b) Precizarea datei de infiintare a societatii:

Societatea a fost infiintata in conformitate cu Legile nr.15 si 31/1990 si H.G. nr. 29/1991 prin divizarea fostei Intreprinderi de Sarma si Produse din Sarma Buzau si inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Buzau sub nr. J 10/214 din 13 februarie 1991.

c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar:

Nu este cazul

#### d) Descrierea achizitiilor si/sau instrainarilor de active:

Nu este cazul

#### e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii

Activitatea societatii CORD SA continua politica adoptata in anii precedenti de a atrage noi clienti interni si externi in vederea asigurarii unor comenzi care sa permita utilizarea la niveluri optime a capacitatilor de productie existente.

**1.1.1. Elemente de evaluare generala:**

- a) Profit: 1.328.522 Lei
- b) Cifra de afaceri: 86.005.580 Lei
- c) Export: 24.481.465 Lei
- d) Cost productie: 12.028.458 Lei
- e) % din piata detinut: 30%
- f) Lichiditate (disponibil in cont): 842.525 Lei.

**1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societati comerciale:**

Descrierea principalelor produse realizate si/sau servicii prestate cu precizarea: Principalele produse realizate de S.C. CORD S.A. in cursul anului 2010

- Cord metalic
- Cabluri
- Sarme

a) Principalelor pietee de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu si metodele de distributie;

Productia societatii este destinata atat pietei interne, cat si pietei externe. In anul 2010 principalii clienti au fost:

- Pentru Cord: Loadstar Ltd Sri Lanka,
- Pentru Cablu: S.C. Artego S.A. Tg. Jiu, SC Electroplast Bistrita,
- Pentru Sarme: S.C. Chircu Prod-Impex SRL, SC CABLERO SRL Iasi

b) Ponderii fiecarei categorii de produse sau servicii in veniturile si in totalul cifrei de afaceri ale societatii comerciale pentru ultimii trei ani:

Produse	Productia vanduta - lei -		
	2008	2009	2010
Cord metalic	8.740.192	1.717.443	5.592.497
Cabluri din otel	5.799.451	2.382.516	3.601.204
Sarme diverse	477.907	424.055	2.860.469
Cupru	0	65.248.524	69.554.211
<b>Total</b>	<b>15.017.550</b>	<b>69.772.538</b>	<b>81.608.381</b>

Produse	Pondere in total venituri (%)		
	2008	2009	2010
Cord metalic	51,50	2,17	6,40
Cabluri din otel	34,20	3,01	4,12
Sarme diverse	2,80	0,54	3,28
Cupru	0	82,36	79,52
<b>Total</b>	<b>88,50</b>	<b>88,08</b>	<b>93,32</b>

Produse	Pondere in cifra de afaceri (%)		
	2008	2009	2010
Cord metalic	53,45	2,22	6,50
Cabluri din otel	35,45	3,08	4,19
Sarme diverse	2,90	0,55	3,32
Cupru	0	84,30	80,88
<b>Total</b>	<b>91,80</b>	<b>90,15</b>	<b>94,89</b>

c) Produselor noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar precum si stadii de dezvoltare al acestor produse.

- Nu au fost realizate.

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import):

Precizarea de informatii cu privire la siguranta surselor de aprovizionare si la preturile materiilor prime si la dimensiunile stocurilor de materii prime si materiale.

Materia prima, sarma laminata, se asigura din import:

- MORAVIA STEEL – Cehia
- COUTINHO & FERROSTAAL GmbH - Polonia

Principalele materiale de proces: anozii de zinc, anozii de cupru, sulfat de zinc, pirofosfat tetrapotasic, pirofosfat de cupru, sulfat de cupru, anozii de cupru, lubrifiantii, se asigura din import de la firme cu reprezentanta in Romania.

Dintre principalii furnizori interni de materiale auxiliare folosite in procesul tehnologic amintim:

- S.C. TRANSNEF Medias – zinc
- S.C. Divinol Lubricants SRL – lubrifiant emulsionabil;
- S.C. CINETICS Buzau - acid clorhidric;
- S.C. CINETICS Buzau - acid sulfuric;
- S.C. Dimet SRL Bucuresti – filiere;
- S.C. Carneuse Holding Brasov – var hidratat.

#### 1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare

In cursul anului 2010 s-au realizat urmatoarele produse:

- ♦ 1.784 tone produse din otel:- Cord metalic - 405,71 tone;
  - Cabluri zincate – 552,49 tone;
  - Sarme - 825,80 tone, din care: 282,58 to procesare.
- ♦ 2300 tone produse din cupru (sarma laminata, trefilata si toron).

a) Descrierea evolutiei vanzarilor secvential pe piata interna si/sau externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung;

#### ➤ Pe piata interna: (cantitativ)

<b>Fabricanti de benzi transportoare miniere:</b>			
- S.C. Artego S.A. Tg. Jiu	circa	8,23%	din vanzari
<b>Fabricanti de cabluri pentru telecomunicatii</b>			
- S.C. Electroplast Bistrita	"	3,82%	din vanzari
<b>Fabricanti de sarme si cabluri din hotel</b>			
- S.C. Cablero Iasi	"	1,16%	din vanzari
<b>Procesare sarma</b>			
- S.C. Chircu Prod-Impex SRL	"	6,92%	din vanzari
<b>Alti clienti domenii diverse</b>	"	1,43%	din vanzari
<b>Produse din cupru</b>			
- S.C. , Electroplast Bistrita	"	1,47%	din vanzari
- RCB ELECTRO Bistrita	"	29,47%	din vanzari
- IPROEB Bistrita	"	20,73%	din vanzari
- ENERGOPLAST Bistrita	"	1,60%	din vanzari
- Alti clienti	"	2,85%	din vanzari

#### ➤ Pe piata externa: (cantitativ)

<b>Fabricanti de senile din cauciuc:</b>			
- LOADSTAR LTD SRI LANKA	circa	9,94 %	din vanzari
<b>Fabricanti de cablu si sarma</b>			
- Fux UNGARIA	"	10,96 %	din vanzari
<b>Domenii diverse</b>			
- Alti clienti	"	1,42 %	din vanzari

b) Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al societatii comerciale, a ponderii pe piata a produselor sau serviciilor societatii comerciale si a principalilor competitori;

Produs	Concurenta interna	Concurenta externa
Cabluri din otel/ Sarme	Industria Sarmei – Campia Turzii Sarme si Cabluri – Harsova Cablul Romanesc – Ploiesti	BEKAERT – Belgia TREFIL ARCELOS –Luxemburg BMZ – Belarus SODETAL – Franta Pirelli SPA – Italia DROTOVNA – Cehia
Cord metalic	Michellin – Romania Pirelli – Romania	

Produsele realizate in 2010 au avut o cerere in descrestere situatie conjuncturala la nivel national si international, datorita blocajelor financiare si economice create de criza economica la nivel mondial.

c) Descrierea oricarei dependente semnificative a societatii comerciale fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii.

Asa cum rezulta de la pct. 1.1.4. a) ponderea cea mai mare in volumul de vanzari o constituie piata interna, concentrata in cateva societati comerciale consumatoare, fiecare cu un anumit tip produs, ceea ce face ca dificultatile economice ce pot sa apara, la un moment dat, la un client, sa se reperceuteze negativ asupra activitatii comerciale si financiare a societatii.

#### 1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii comerciale:

a) *Precizarea numarului si a nivelului de pregatire a angajatilor societatii comerciale precum si a gradului de sindicalizare a fortei de munca:*

La 31.12.2010, numarul angajatilor societatii a fost de 189, iar structura de personal in functie de calificare este urmatoarea:

- studii superioare 24
- studii postliceale 17
- studii medii 123
- scoala generala 25

Gradul de sindicalizare a fortei de munca este de 90%.

b) *Descrierea raporturilor dintre manager si angajati precum si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi*

Relatiile dintre conducere si angajati sunt normale, nu au existat conflicte de munca, orice revendicare a fost solutionata pe cale amiabila.

#### 1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator.

*Descrierea sintetica a impactului activitatilor de baza ale emitentului asupra mediului inconjurator precum si a oricaror litigii existente sau preconizate cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator.*

Activitatile din cadrul procesului tehnologic, cu impact semnificativ asupra mediului inconjurator, reglementate prin Autorizatia de Mediu nr. 335/21.11.2008 fara program pentru conformare (pentru SC CORD SA ) si Autorizatia de Mediu nr. 356/13.08.2007 pentru Depozitul de namoluri inertizate din localitatea Galbinasi, apartinand SC CORD SA, sunt:

- trefilarea, tragerea la rece, tratarea si acoperirea metalelor, fabricarea articolelor din fire metalice, colectarea si tratarea altor reziduuri.

In scopul reducerii impactului acestora asupra mediului inconjurator sunt prevazute:

- statie proprie de epurare a apelor uzate tehnologice rezultate din procesul de pregatire a suprafetei otelului si acoperirii electrochimice;

- depozitarea controlata a deseurilor rezultate din procesul tehnologic si valorificarea sau eliminarea acestora prin firme autorizate;

- depozitul ecologic pentru namoluri inertizate provenite de la statia de epurare a apelor uzate tehnologice rezultate din procesul de fabricatie, realizat in conformitate cu cerintele legislatiei in vigoare;

- monitorizarea emisilor si imisiilor in aer si apa prin intermediul firmelor autorizate.

In anul 2010 nu au existat litigii si nu s-au primit sanctiuni cu privire la incalcarea legislatiei si/sau a reglementarilor privind protectia mediului.

### **1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare**

*Precizarea cheltuielilor in exercitiul financiar precum si a celor ce se anticipeaza in exercitiul financiar urmat pentru activitatea de cercetare dezvoltare.*

Nu este cazul

### **1.1.8. Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului**

*Descrierea expunerii societatii comerciale fata de riscul de pret, de credit, de lichiditate si de cash flow.*

Nu este cazul

### **1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale**

*a) Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale comparativ cu aceeasi perioada a anului anterior.*

Nu este cazul

*b) Prezentarea si analiza efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a societatii comerciale comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.*

Nu este cazul

*c) Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.*

Nu este cazul

## **2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII COMERCIALE**

**2.1. Precizarea amplasarii si caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii comerciale**

Potrivit specificului tehnologic al productiei societatii, dotarea tehnica este amplasata in doua hale industriale astfel:

**Hala nr. 1** – se afla in proces de modernizare.

**Hala nr. 2** – in care functioneaza instalatii pentru operatiile de trefilare medie, tratament termic, alamire/zincare precum si o parte din trefilarea in emulsie.

Tot ca activ al societatii se mai poate enumera anexa tehnica si administrativa in care isi desfasoara activitatea personalul administratiei precum si laboratoarele si o parte din activitatile de deservire a productiei.

### **2.2. Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale**

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):	60%
c) mijloace transport:	80%

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

**2.3. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale**

Nu este cazul

## **3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA**

**3.1. Precizarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negocieaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala**

Actiunile emise de S.C. CORD S.A. se tranzactioneaza pe BVB – Rasdaq, cu simbol de piata CORZ.

Ca urmare a novatiei intervenite cu acordul A.V.A.S., prin care investitorul DO-FI SOUTH-EAST HOLDING GMBH cu sediul in VIENA – AUSTRIA a preluat drepturile si obligatiile actionarului majoritar SC NORDEXO MANUFACTURING SRL, in data de 26.07.2010 Depozitarul Central a operat transferul de proprietate al unui numar de 14.895.499 actiuni emise de catre SC CORD SA din contul vanzatorului in contul cumparatorului.

La sfarsitul anului 2010, numarul actionarilor inregistrati in Registrul Actionarilor a fost de 5.529, iar structura actionariatului urmatoarea:

<b>Actionari:</b>	<b>Nr. actiuni</b>	<b>%</b>
- DO-FI SOUTH-EAST HOLDING GMBH	14.895.499	94,6956
- Persoane juridice	565.569	3,5955
- Persoane fizice	268.814	1,7089
<b>Total:</b>	<b>15.729.882</b>	<b>100</b>

**3.2. Descrierea politicii societatii comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor convenite/platite/acumulate in ultimii 3 ani si, daca este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.**

Societatea nu a acordat dividende actionarilor sai intrucat in anul 2008 a inregistrat pierdere, in anul 2009 si anul 2010 profitul obtinut a fost repartizat pentru acoperirea pierderii contabile din anii anteriori.

**3.3. Descrierea oricaror activitati ale societatii comerciale de achizitionare a propriilor actiuni.**

Nu este cazul.

**3.4. In cazul in care societatea comerciala are filiale, precizarea numarului si a valorii nominale a actiunilor emise de societatea mama detinute de filiale.**

Nu este cazul

**3.5. In cazul in care societatea comerciala a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creanta, prezentarea modului in care societatea comerciala isi achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare.**

Nu este cazul

#### **4. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE**

**4.1. Prezentarea listei administratorilor societatii comerciale:**

a) In anul 2010 societatea a fost administrata de un Consiliu de Administratie avand urmatoarea componenta:

- MARIUS – GABRIEL NEAGU – Presedinte CA
- RENE CURTEN – Membru CA
- ENE ALEXANDRU – Membru CA

b) Orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator;

Numirea pe functii nu a fost facuta, in nici o situatie, prin acord de intelegeri sau legaturi de familie intre membrii conducerii executive.

c) Participarea administratorului la capitalul societatii comerciale

Nu este cazul

d) Lista persoanelor afiliate societatii comerciale

Nu este cazul

**4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societatii comerciale. Pentru fiecare, prezentarea urmatoarelor informatii:**

♦ Perioada 01.01.2010 – 01.03.2010

- Isac Costel - Director General
- Ilie Gabriel Savin - Director Economic
- Plugaru Dragomir - Director Tehnic
- Marinescu Traian Viforel - Director Comercial
- Biro Francisc - Director Productie

♦ Perioada 01.03.2010 - 01.09.2010

- Isac Costel - Director General
- Ilie Gabriel Savin - Director Economic
- Plugaru Dragomir - Director Tehnic
- Marinescu Traian Viforel - Director Comercial
- Biro Francisc - Director Productie
- Hedes Dragos – Director Proiect

♦ Perioada 01.09.2010 - 31.12.2010

- Isac Costel - Director General
- Ilie Gabriel Savin - Director Economic
- Marinescu Traian Viforel - Director Comercial

Biro Francisc - Director Productie  
Hedes Dragos – Director Proiect

a) *Termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva;*

Membrii conducerii executive au fost numiti pe perioada nedeterminata.

b) *Orice acord, intelegere sau legatura de familie intre persoana respectiva si alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita ca membru al conducerii executive;*

Numirea pe functii nu a fost facuta, in nici o situatie, prin acord de intelegeri sau legaturi de familie intre membrii conducerii executive.

c) *Participarea persoanei respective la capitalul societatii comerciale*

DI. Director Tehnic - Plugaru Dragomir detine un numar de 700 actiuni din capitalul social al societatii.

**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-si indeplini atributiile în cadrul emitentului.*

In ultimii 5 ani nu au existat litigii sau proceduri administrative in care sa fie implicati administratorii sau directorii executivi ai societatii.

## 5. SITUATIA FINANCIAR-CONTABILA

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

a) *Elemente de bilanț: active care reprezinta cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;*

	- lei -		
	2008	2009	2010
Total imobilizari necorporale	116	0	59.761
Total imobilizari corporale	3.209.929	40.250.255	91.966.460
Total active imobilizate	3.210.045	40.250.255	92.026.221
Total active circulante	2.646.903	25.916.307	26.950.056
Total cheltuieli in avans	25.854	5.189	375.000
Total datorii ce trebuie platite intr-o perioada de 1 an	3.720.175	46.558.293	83.404.768
Total datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de 1 an	224.930	126.946	0
Total provizioane	39.512	72.272	0
Total capitaluri	1.898.185	19.414.240	35.946.509

b) *Contul de profit si pierderi: vanzari nete; vanzari brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vanzarile nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referine la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata în ultimul an sau care urmeaza a se efectua în urmatorul an; dividendele declarate și platite;*

	- lei -		
Indicatori	2008	2009	2010
Total cifra de afaceri	<b>16.352.182</b>	<b>77.404.914</b>	<b>86.005.580</b>
Venituri din exploatare	16.229.713	77.515.940	86.926.431
Venituri financiare	732.516	1.708.255	545.718
<b>Total Venituri</b>	<b>16.962.229</b>	<b>79.224.195</b>	<b>87.472.149</b>
Cheltuieli din exploatare	27.282.099	76.685.629	82.136.816
Cheltuieli financiare	403.183	1.782.108	3.990.311
<b>Total Cheltuieli</b>	<b>27.685.281</b>	<b>78.467.737</b>	<b>86.127.127</b>
Rezultat brut – profit	0	756.458	1.345.022
- pierdere	10.723.052	0	0
Impozit pe profit	0	7.333	16.500
<b>Rezultatul net al exercitiului</b>			
Profit	0	<b>749.125</b>	<b>1.328.522</b>
Pierdere	<b>10.723.052</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

c) **Cash flow:** toate schimbarile intervenite la nivelul numerarului in cadrul activitatii de baza, investitiilor si activitatilor financiare, nivelul numerarului la inceputul si la sfarsitul perioadei.

	01.01.2010	31.12.2010
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare		
Profitul net inainte de impozitare si elemente extraordinare	756.458	1.345.022
Corectarea erorilor fundamentale, exclusiv impozit amanat		
Ajustari pentru:		
Amortizare si provizioane pentru deprecierea imobilizarilor	518.359	625.753
Provizioane pentru deprecierea creantelor	7.442	526.047
Provizioane pentru avansuri de stocuri	(6.074.563)	229.085
Provizioane pentru imobilizari	(3.375.924)	0
Provizioane pentru riscuri	32.760	(72.272)
Venituri din vanzari de imobilizari	(4.202)	0
Valoarea neta a iesirilor de imobilizari	644.349	0
Venituri din dobanda	(20.619)	(2.911)
Cheltuieli cu dobanda	751.087	1.003.581
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant	(6.764.853)	3.654.305
Scadere / (Crestere) creante comerciale si de alta natura	(14.749.113)	(6.304.285)
Scadere / (Crestere) stocuri	(8.050.796)	5.210.990
Crestere / (Scadere) datorii catre furnizori si de alta natura	37.531.171	41.125.951
Numerar generat din exploatare	7.966.409	43.686.961
Dobanda platita	(751.087)	(1.003.581)
Impozitul pe profit platit	(7.333)	(20.167)
Fluxurile de numerar inaintea elementelor extraordinare	7.207.989	42.663.213
Incasari din operatiuni extraordinare	-	-
Numerarul net provenit din activitati de exploatare	7.207.989	42.663.213
Fluxuri de numerar din activitati de investitii		
Achizitii de imobilizari	(34.826.993)	(37.907.719)
Incasari din vanzarea de imobilizari	4.202	0
Dobanzi incasate	20.619	2.911
Fluxul net de numerar din activitati de investitii	(34.802.172)	(37.904.808)
Fluxuri de numerar din activitati de finantare		
Incasari din varsarea capitalului social	16.766.930	0
Variata imprumuturilor	11.095.800	(4.279.477)
Plata obligatiilor legate de leasingul financiar	180.285	(168.663)
Fluxul net de numerar din activitati de finantare	28.043.015	(4.448.140)
Cresterea / (Descresterea) neta a numerarului si echivalentului numerar	448.832	310.265
Numerar si echivalent numerar la inceputul perioadei	83.427	532.260
Numerar si echivalent numerar la sfarsitul perioadei	532.259	842.525

**Nota:** S.C. CORD S.A. nu are filiale sau societati comerciale controlate sau persoane afiliate.

**ANEXE:** Situatia financiar-contabila anuala;  
Raportul consiliului de administratie;  
Raportul auditorului financiar;  
Declaratia cu privire la intocmirea situatiilor financiare.

Director Executiv

Isac Costel



Director Economic

Ilie Gabriel Savin