



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

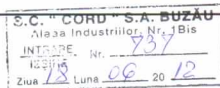


FM 37024

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

In insolventa



RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PE ANUL 2011 intocmit conform anexei 32 a Regulamentului CNVM nr. 1/2006,

Denumirea societatii:

Sediul social:

Nr. telefon:

Nr. fax:

Numarul si data inregistrarii

la Oficiul Registrului Comertului:

Cod de inregistrare fiscala:

Plata reglementata pe care se
tranzactioneaza valorile mobiliare emise:

Capital social subscris si varsat:

Principalele caracteristici ale valorilor
mobiliare emise de societate:

Tipul: **actiuni nominative**

Valoare nominala: **2,5 lei**

Numar actiuni: **20.951.685**

S.C. CORD S.A. BUZAU

Buzau, Aleea Industriilor nr. 1 bis

0238 722037

0238 722035

J 10/214/13.02.1991

RO 1154717

BVB – RASDAQ

52.379.212,50 lei

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 cauciuc;
- 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:

In cursul anului 2011 datorita cresterii in ritm accelerat al preturilor la materia prima, energie, gaze; pe fondul lipsei comenzilor pe piata interna datorata crizei economice; inchiderea unor pietre de cord metalic, conducerea societatii a aprobat aplicarea a 2 programe de concediere colectiva care au condus la desfiintarea a 122 de posturi in temeiul dispozitiilor art. 65 din Codul Muncii.

d) Descrierea achizițiilor și/sau instrăinărilor de active:

Nu este cazul

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

Activitatea societății CORD SA continuă politica adoptată în anii precedenți de a atrage noi clienți interni și externi în vederea asigurării unor comenzi care să permită utilizarea la niveluri optime a capacităților de producție existente.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

- a) Profit: -21.343.891 lei
- b) Cifra de afaceri: 7.273.022 lei
- c) Cost producție: 27.546.861 lei
- d) Lichiditate (disponibil în cont): 228.811 lei

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale:

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

Principalele produse realizate de S.C. CORD S.A. în cursul anului 2011:

În anul 2011 activitatea societății s-a desfășurat pe aceleași două direcții ca și în anul precedent, respectiv producerea și comercializarea produselor din oțel (cord, cabluri, sarme) și comercializarea produselor din cupru.

a) Principalelor piete de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție;

Producția societății este destinată atât pietei interne cât și pietei externe. În anul 2011 principalii clienți au fost:

- Pentru Cord metallic: Loadstar Ltd Sri Lanka,
- Pentru Cabluri: SC Artego SA Tg. Jiu, SC Electroplast Bistrita, Fux Ungaria, Olimp

Moldova

- Pentru Sarme: SC Chircu Prod-Impex SRL, SC CABLERO SRL Iasi, Fux Ungaria.

- Pentru produsele din cupru: RCB ELECTRO Bistrita, IPROEB Bistrita, Electroplast Bistrita

b) Ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani:

| Produse | Productia vanduta - lei - | | |
|------------------------------|------------------------------|-------------------|------------------|
| | 2009 | 2010 | 2011 |
| Cord metallic | 1.717.443 | 5.592.497 | 3.106.101 |
| Cabluri din oțel | 2.382.516 | 3.601.204 | 2.996.972 |
| Sarme diverse | 424.055 | 2.860.469 | 3.903.596 |
| Cupru | 65.248.524 | 69.554.211 | 8.530.642 |
| Venituri din vânzare marfuri | | | -14.590.450 |
| Total | 69.772.538 | 81.608.381 | 3.946.861 |

| Produse | Pondere in total venituri (%) | | |
|------------------------------|----------------------------------|--------------|--------------|
| | 2009 | 2010 | 2011 |
| Cord metallic | 2,17 | 6,40 | 38,84 |
| Cabluri din oțel | 3,01 | 4,12 | 37,47 |
| Sarme diverse | 0,54 | 3,28 | 48,81 |
| Cupru | 82,36 | 79,52 | 106,67 |
| Venituri din vânzare marfuri | | | -182,44 |
| Total | 88,08 | 93,32 | 49,35 |

| Produse | Pondere cifra de afaceri (%) | | |
|------------------------------|---------------------------------|--------------|---------------|
| | 2009 | 2010 | 2011 |
| Cord metallic | 2,22 | 6,50 | 42,71 |
| Cabluri din oțel | 3,08 | 4,19 | 41,20 |
| Sarme diverse | 0,55 | 3,32 | 53,67 |
| Cupru | 84,30 | 80,88 | 117,29 |
| Venituri din vânzare marfuri | | | -200,61 |
| Total | 88,08 | 93,32 | 54,426 |

c) Produselor noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar precum si stadiul 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: anodi de zinc, anodi de cupru, sulfat de zinc, pirofosfat tretrapotasic, pirofosfat de cupru, sulfat de cupru, lubrifianti, se asigura din import de la firme cu reprezentanta in Romania.

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

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

1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare

In cursul anului 2011 s-au realizat urmatoarele produse:

- ♦ 1511 tone produse din otel: - Cord metalic: 231 tone;
- Cabluri zincate: 402 tone;
- Sarme: 878 tone, din care: 150 to procesare.
- ♦ 272 tone produse din cupru (sarma laminata, treflata 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)

| | | | |
|-----------------------------------------------------|-------|--------|-------------|
| Fabricanti de benzi transportoare miniere: | | | |
| - S.C. Artego S.A. Tg. Jiu | circa | 3,68% | din vanzari |
| Fabricanti de cabluri pentru telecomunicatii | | | |
| - S.C. Romcab Tg Mures | " | 17,87% | din vanzari |
| Fabricanti de sarme si cabluri din hotel | | | |
| - S.C. Cablero Iasi | " | 3,57% | din vanzari |
| Procesare sarma | | | |
| - S.C. Chircu Prod-Impex SRL | " | 5,89% | din vanzari |
| Alti clienti domenii diverse | " | 0,69% | din vanzari |
| Produse din cupru | | | |
| - S.C. Electroplast Bistrita | " | 8,10% | din vanzari |
| - RCB ELECTRO Bistrita | " | 56,60% | din vanzari |
| - IPROEB Bistrita | " | 33,10% | din vanzari |
| - Alti clienti | " | 2,20% | din vanzari |

➤ **Pe piata externa:** (cantitativ)

| | | | |
|------------------------------------------|-------|---------|-------------|
| Fabricanti de senile din cauciuc: | | | |
| - LOADSTAR LTD SRI LANKA | circa | 14,42 % | din vanzari |
| Fabricanti de cablu si sarma | | | |
| - Fux UNGARIA | " | 48,24 % | din vanzari |
| Domenii diverse | | | |
| - Alti clienti | " | 2,64 % | 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 ARCELOR – Luxemburg BMZ – Belarus |
| Cord metalic | Michellin – Romania Pirelli – Romania | SODETAL – Franta Pirelli SPA – Italia DROTVNA – Cehia |

Produsele realizate in 2011 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 repercuteze 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 inceputul anului 2011 numarul mediu al personalului a fost de 199 salariatii iar la sfarsitul anului de 22 salariatii, nivelul de pregatire este corespunzator cerintelor postului. 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.

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 acoperiri 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 emisiilor si imisiilor in aer si apa prin intermediul firmelor autorizate.

In anul 2011 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 urmator 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. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII COMERCIALE

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 negociaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala

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

Evidenta actiunilor si a actionarilor societatii este tinuta de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. Bucuresti in baza contractului pentru prestari de servicii incheiat. Actiunile reprezinta singura clasa de valori mobiliare emise de S.C. CORD S.A. la valoarea nominala de 2,5 lei fiecare.

Structura actionariatului la data de 31.12.2011 este urmatoarea:

Actionarii

Detineri capital

| | <u>Nr. actiuni</u> | <u>Pondere din capitalul social</u> |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|
| DO-FI SOUTH-EAST HOLDING GMBH VIENA | 20.117.302 | 96,018% |
| ACTIONARI PERSOANE FIZICE SI JURIDICE | 834.383 | 3,982% |

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

Societatea nu a acordat dividende actionarilor sai intrucat in anul 2009 si anul 2010 profitul obtinut a fost repartizat pentru acoperirea pierderii contabile din anii anteriori iar in anul 2011 a inregistrat pierdere.

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 perioada 01.01.2011 pana la 04.10.2011 societatea a fost administrata de un Consiliu de Administratie avand urmatoarea componenta:

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

Incepand cu data de 04.10.2011 potrivit incheierii judecatorului sindic in dosarul nr. 6202/114/2011, Tribunalul Buzau a pronuntat deschiderea procedurii insolventei si a numit ca administrator judiciar al societatii pe REFALEX STAR SPRL.

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 01.01.2011 – 01.09.2011

Neagu Marius Gabriel – Director General

Isac Costel - Director Executiv

Ilie Gabriel Savin - Director Economic

Marinescu Traian Viforel - Director Comercial

Biro Francisc - Director Productie

Hedes Dragos – Director Proiect

♦ Perioada 01.09.2011 - 31.12.2011

Neagu Marius Gabriel – Director General

Isac Costel - Director Executiv

Ilie Gabriel Savin - Director Economic

Marinescu Traian Viforel - Director Comercial

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

Nu este cazul

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.

În ultimii 5 ani nu au existat litigii sau proceduri administrative în 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 reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;*

| | - lei - | | |
|-------------------------------------------------------------------|------------|------------|-------------|
| | 2009 | 2010 | 2011 |
| Total imobilizări necorporale | 0 | 59.761 | 34.079 |
| Total imobilizări corporale | 40.250.255 | 91.966.460 | 103.891.069 |
| Total active imobilizate | 40.250.255 | 92.026.221 | 103.925.148 |
| Total active circulante | 25.916.307 | 26.950.056 | 8.737.965 |
| Total cheltuieli în avans | 5.189 | 375.000 | 391.564 |
| Total datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de 1 an | 46.558.293 | 83.404.768 | 85.397.552 |
| Total datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de 1 an | 126.946 | 0 | 0 |
| Total provizioane | 72.272 | 0 | 0 |
| Total capitaluri | 19.414.240 | 35.946.509 | 27.657.125 |

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

| | - lei - | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Indicatori | 2009 | 2010 | 2011 |
| Total cifra de afaceri | 77.404.914 | 86.005.580 | 7.273.022 |
| Venituri din exploatare | 77.515.940 | 86.926.431 | 6.911.305 |
| Venituri financiare | 1.708.255 | 545.718 | 1.086.035 |
| Total Venituri | 79.224.195 | 87.472.149 | 7.997.340 |
| Cheltuieli din exploatare | 76.685.629 | 82.136.816 | 27.546.861 |
| Cheltuieli financiare | 1.782.108 | 3.990.311 | 1.794.370 |
| Total Cheltuieli | 78.467.737 | 86.127.127 | 29.341.231 |
| Rezultat brut – profit | 756.458 | 1.345.022 | |
| - pierdere | 0 | 0 | 21.343.891 |
| Impozit pe profit | 7.333 | 16.500 | 0 |
| Rezultatul net al exercitiului | | | |
| Profit | 749.125 | 1.328.522 | |
| Pierdere | 0 | 0 | 21.343.891 |

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

| | 01.01.2011 | 31.12.2011 |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|
| Fluxuri de numerar din activități de exploatare | | |
| Profitul net înainte de impozitare și elemente extraordinare | 1.345.022 | (21.343.891) |
| Corectarea erorilor fundamentale, exclusiv impozit amânat | | |
| Ajustări pentru: | | |
| Amortizare și provizioane pentru deprecierea imobilizărilor | 625.753 | 1.098.360 |
| Provizioane pentru deprecierea creanțelor | 526.047 | 28.264 |
| Provizioane pentru avansuri de stocuri | 229.085 | 0 |
| Provizioane pentru imobilizări | 0 | 0 |
| Provizioane pentru riscuri | (72.272) | 0 |
| Venituri din vânzări de imobilizări | 0 | (35.706) |
| Valoarea netă a ieșirilor de imobilizări | 0 | 126.470 |
| Venituri din dobândă | (2.911) | (473) |
| Cheltuieli cu dobândă | 1.003.581 | 585.294 |
| Profit din exploatare înainte de variația capitalului circulant | 3.654.305 | (19.541.782) |

| | | |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Scadere / (Crestere) creante comerciale si de alta natura | (6 304.285) | 17.521.450 |
| Scadere / (Crestere) stocuri | 5.210.990 | 58.626 |
| Crestere / (Scadere) datorii catre furnizori si de alta natura | 41.125.951 | 4.373.487 |
| Numerar general din exploatare | 43.686.961 | 2.411.781 |
| Dobanda platita | (1.003.581) | (585.294) |
| Impozitul pe profit platit | (20.167) | 0 |
| Fluxurile de numerar inaintea elementelor extraordinare | 42.663.213 | 1.826.487 |
| Incasari din operatiuni extraordinare | | |
| Numerarul net provenit din activitati de exploatare | 42.663.213 | 1.826.487 |
| Fluxuri de numerar din activitati de investitii | | |
| Achizitii de imobilizari | (37.907.719) | (13.149.439) |
| Incasari din vanzarea de imobilizari | 0 | 35.706 |
| Dobanzi incasate | 2.911 | 473 |
| Fluxul net de numerar din activitati de investitii | (37.904.808) | (13.113.733) |
| Fluxuri de numerar din activitati de finantare | | |
| Incasari din varsarea capitalului social | 0 | 13.056.245 |
| Variatia imprumuturilor | (4.279.477) | (2.368.648) |
| Plata obligatiilor legate de leasingul financiar | (168.663) | (14.065) |
| Fluxul net de numerar din activitati de finantare | (4.448.140) | 10.673.532 |
| Cresterea / (Descrerea) neta a numerarului si echivalentului numerar | 310.265 | (613.714) |
| Numerar si echivalent numerar la inceputul perioadei | 532.260 | 842.525 |
| Numerar si echivalent numerar la sfarsitul perioadei | 842.525 | 228.811 |

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

ANEXE:

- Situatia financiar - contabila anuala;
- Declaratia cu privire la intocmirea situatiilor financiare.
- Raportul administratorilor

Președinte al Consiliului de Administrație
Neagu Marius Gabriel



Director Economic
Ilie Gabriel Savin