



S.C. CONTED S.A.

Confecții textile

Str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, Dorohoi, jud. Botoșani, România

Cod poștal: 715200

C.I.F.: RO 622445

Nr.Ord.Reg.Com/an: J07/107/1991

Capital social subscris: 2.284.360,06 LEI

Capital social vărsat: 2.284.360,06 LEI

BCR Dorohoi, Cod IBAN: RO89RNCB0044011757070001

Raportul Consiliului de administrație pentru exercițiul financiar 2013

Data raportului : 27.01.2014

Denumirea societății comerciale : S.C. CONTED S.A.

Sediul social : Dorohoi, str. 1 Decembrie nr. 8, județul Botoșani

Numărul de telefon/fax : 0231 610067/0231 610026

Cod unic de înregistrare : RO 622445

Număr de înregistrare : O.R.C. J 07/107/1991

Piața reglementată a valorilor mobiliare : B.V.B Categoria II acțiuni

Simbol piață : CNTE

Număr acțiuni: 239702

Valoare nominală: 9,53 lei

Capitalul social subscris și vărsat : 2.284.360,06 lei

Valori mobiliare : nominative

Prezentarea generală a societății

S.C. Conted S.A. este societate comercială pe acțiuni, cu personalitate juridică română, cu durată de viață nelimitată, care este organizată și funcționează conform statutului și pe baza Legii societăților comerciale nr. 31/1991 republicată în 2004 și modificată prin Legea 441/2006, OUG nr.82/2007 și OUG nr. 52/2008 precum și a Legii privind piața de capital nr. 297/2004.

Societatea are sediul social în Dorohoi, str.1 Decembrie nr. 8, Jud. Botoșani, Romania, cod poștal 715200, telefon 0231610067, fax 023161026, site web www.conted.ro, Cod Unic de Înregistrare RO 622445, număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului J07/107/1991.

S.C. CONTED S.A. Dorohoi este un producător de îmbrăcăminte de înaltă calitate, cu o experiență de peste 40 de ani în domeniul confecțiilor textile precum și în producția de export. Firma a avut o evoluție ascendentă, lărgindu-și piața de desfacere, prin contracte cu firme străine.

Societatea comercială CONTED S.A. Dorohoi este specializată în producerea de confecții textile pentru bărbați, femei și copii cum ar fi: costume bărbați, sacouri bărbați, pantaloni bărbați, paltoane bărbați, paltoane femei, fuste femei, pantaloni femei, jachete femei, costume femei, uniforme militare, jachete copii, paltoane copii. În principal Societatea produce confecții textile în sistem lohn (CM – cut and make) dar poate produce confecții textile cu propriile sale stofe (importate din Franța, Italia, Spania, Turcia etc.) și auxiliare, după dorința clientului (CMT – cut-make-trim). Societatea are posibilități de dezvoltare a modelelor.

S.C. CONTED S.A. a investit în achiziționarea de utilaje performante pentru modernizarea sălii de croit și informatizarea deplină a procesului de producție. Astfel, în prezent unitatea dispune de utilaje speciale cu ajutorul cărora se pot executa majoritatea cusăturilor impuse de piață:

- cusătura AMF;
- cusătura Columbia;
- cusături de acoperire;
- cusături lanț;



S.C. CONTED S.A.

Confecții textile

Str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, Dorohoi, jud. Botoșani, România

Cod poștal: 715200

C.I.F.: RO 622445

Nr.Ord.Reg.Com/an: J07/107/1991

Capital social subscris: 2.284.360,06 LEI

Capital social vărsat: 2.284.360,06 LEI

BCR Dorohoi, Cod IBAN: RO89RNCB0044011757070001

- toate tipurile de butoniere etc.

Unitatea are în dotare o gamă de utilaje specifice industriei confecțiilor, care asigură executarea operațiilor ce concurează la realizarea produsului finit:

- proiectare asistată pe calculator - GERBER;
- mașină semiautomată de șpanuit - KURIS;
- mașină de croit automată - CUTTER GERBER;;
- asamblare piese croite - PFAFF, DURKOPP, JUKI, BROTHER;
- finisat-prese HOFFMAN, BRISAY.

Societatea lucrează în principal în sistem lohn, având trei mari clienți care-și desfac marfa în comunitatea europeană. În același timp, Societatea nu neglijează propuneri de noi colaborări, pentru care sunt făcute mostre sau prototipuri, acceptând comenzi cu cantități mai mici pentru prospectarea pieței. Clienții tradiționali ai Societății sunt: HMD S.A.R.L. Franța; Again Textile Team S.R.L. Brașov, S.C. Formen's S.R.L. Prin intermediul firmei Again, CONTED S.A. a lucrat pentru brand-uri cunoscute ca Esprit, Patrizia Pepe, Mazonetto, Otto Kim, Pierre Cardin, prin H.M.D. Franța societatea a lucrat pentru Zara, Celio, Jules, Olly Gan, Olphil, Devred, Brice, Massimo Dutti, iar prin S.C. Formen's pentru Louis Vuitton, Devred, Cielo.

În decursul anilor emitentul a mai colaborat cu Benetton, Diesel, F.C. Browns, Sadev, Italtant pentru Incotex, PoloRolph, Foconalle.

Capitalul social al societății este de 2.284.360,06 lei, integral subscris și vărsat, împărțit în 239.702 acțiuni nominative în valoare de 9,53 lei/acțiune.

Acțiunile societății sunt nominative, dematerializate, evidențiate prin înscriere în cont, evidența acestora fiind păstrată, conform legii, de către Depozitarul Central S.A. București. Acțiunile sunt de valoare egală și acordă drepturi egale acționarilor pentru fiecare acțiune.

1. Analiza activității societății comerciale

1.1. a) Activitatea principală desfășurată de S.C. CONTED S.A., potrivit actului de înființare, este fabricarea altor articole de îmbrăcăminte cu excepția lenjeriei de corp cod CAEN 1413 .

b) Societatea comercială s-a transformat prin reorganizare, în temeiul Legii 15/1990 dintr-o întreprindere industrială republicană.

c) Descrierea oricărei fuziuni - Nu este cazul.

d) Nu s-au înregistrat achiziții sau înstrăinări de active.

e) În anul 2013 societatea înregistrează un profit net de 2.703.130 lei, în creștere cu aproximativ 14,93% față de anul 2012.



S.C. CONTED S.A.

Confecții textile

Str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, Dorohoi, jud. Botoșani, România

Cod poștal: 715200

C.I.F.: RO 622445

Nr.Ord.Reg.Com/an: J07/107/1991

Capital social subscris: 2.284.360,06 LEI

Capital social vărsat: 2.284.360,06 LEI

BCR Dorohoi, Cod IBAN: RO89RNCB0044011757070001

1.1.1. Elemente de evaluare generală

Nr.	SPECIFICAȚIE	2013	2012	2011	2013/	
					2012	2012/
					2011	
1	Venituri totale din care:	21.485.180	19.425.852	19.063.406	10,60	1,90
1.1	Cifra de afaceri	21.299.967	18.242.567	18.644.924	16,76	-2,15
2	Cheltuieli totale	18.289.529	16.656.484	16.371.132	9,80	1,74
3	Profit brut	3.195.651	2.769.368	2.692.274	15,39	2,86
4	Volumul producției marfă	18.317.511	17.627.543	16.405.247	3,91	7,45
5	Productivitatea muncii/salariat	36.489	35.115	32.294	3,91	8,74
6	Rata profit la venituri totale	14,87%	14,26%	14,12%	0,61	0,14
7	Lichiditatea curentă	3.50	5,42	5,76	-1.92	-0,34
8	Număr mediu scriptic de personal	502	502	508	-	-1,18

Din analiza elementelor prezentate mai sus se constată creșterea în anul 2013 a indicatorilor de volum (venituri și cifra de afaceri)

Producția de export în anul 2013 a reprezentat un procent de aproximativ 33,83 % din cifra de afaceri respectivă și a fost vândută în țări din comunitatea europeană ca : Franța și Italia.

La sfârșitul anului 2013, din fluxurile de trezorerie s-a înregistrat o descreștere netă a trezoreriei, reflectată în soldul casei și al conturilor la bănci de 379.312 lei ;

De asemenea, indicatorul lichidității curente a scăzut la un nivel mai bun comparativ cu anii precedenți, nivel care asigură desfășurarea activității în cele mai bune condiții.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății.

a) Obiectul principal de activitate a fost producerea de confecții de îmbrăcăminte, profilată în principal pe următoarele sortimente: îmbrăcăminte exterioară pentru bărbați și femei cum ar fi: paltoane, costume, sacouri, jachete, pantaloni , fuste, veste.

Veniturile societății s-au obținut din comercializarea confecțiilor produse pe piața europeană și internă.

b) În structura producției, o pondere de aproximativ 60% o au sacourile și pantalonii pentru bărbați și femei. În veniturile totale pantalonii reprezintă aproximativ 17%, paltoanele 1%, costumele 13%, jachetele și vestele 1%, alte produse și diverse servicii 2%. În ultimii 3 ani ponderile s-au menținut constante.

Produsele realizate de S.C. CONTED S.A. sunt destinate atât pieței interne, cât și pieței externe. Ponderea exporturilor în totalul vânzărilor realizate s-a redus. Dacă în anii 2009 și 2010 ponderea cea mai mare o aveau exporturile (61,47%, respectiv 57,07%), începând cu anul 2011 vânzările interne au devansat exporturile, acestea ajungând la o pondere de peste 50% din totalul vânzărilor realizate.

c) Și pentru perioada următoare, unitatea se va axa pe aceeași gamă de produse.

1.1.3 Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială. Unitatea lucrează cu materii prime și materiale aduse de client, cât și cu materii prime și materiale aprovizionate de către societate.



S.C. CONTED S.A.

Confecții textile

Str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, Dorohoi, jud. Botoșani, România

Cod poștal: 715200

C.I.F.: RO 622445

Nr.Ord.Reg.Com/an: J07/107/1991

Capital social subscris: 2.284.360,06 LEI

Capital social vărsat: 2.284.360,06 LEI

BCR Dorohoi, Cod IBAN: RO89RNCB0044011757070001

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Vânzările în anul 2013 pe piața internă au fost de 12.363.711 lei, în comunitatea europeană au fost de 8.807.058 lei, iar în afara uniunii europene au fost de 71.521 lei.

Pe termen mediu și lung, credem că este necesar să ne axăm pe următoarele probleme:

- Studierea tendințelor în moda internațională;
- Diversificarea modelelor în funcție de categoriile de vârstă: copii, adolescenți, adulți;
- Studiul țesăturilor și combinațiilor de țesături, asortări;
- Analiza pieții interne și internaționale pentru furnizorii de țesături și auxiliare;
- Identificarea nișelor de piață;
- Promovarea produselor prin metode publicitare (pliante, catalog, internet);
- Distribuția produselor prin magazin propriu și colaboratori.

b) Din lipsa de date statistice, nu ne putem exprima cu privire la ponderea produselor noastre pe piață și nici a principalilor competitori, dar cunoaștem faptul că este un domeniu cu o concurență deosebită.

c) Societatea, indiferent de conjunctură, nu lucrează cu un singur client, ci cu mai mulți, pentru a putea în acest mod să evităm staționările datorate unor condiții nefavorabile. Cu toate acestea, suntem conștienți că depindem de fiecare client în parte, deoarece oricând aceștia se pot îndrepta către zone geografice în care forța de muncă este mai ieftină.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații societății

1.1.5.a) La data de 31.12.2013 numărul mediu scriptic de personal era de 502 persoane. Din totalul salariabililor societății, un număr de 21 au studii superioare, restul angajaților având studii medii, școli profesionale, gimnaziale și cursuri de calificare sau fără cursuri de calificare, numărul muncitorilor necalificați din totalul angajaților fiind de 142 persoane. De asemenea, un număr de 76 persoane sunt încadrate la categoria I de calificare, deci cu o calificare minimă în domeniul de activitate pe care o prestează.

De asemenea, arătăm și faptul că în anul 2013 am înregistrat un număr de 24 contracte individuale de muncă suspendate de drept.

Referitor la nivelul de calificare, remarcăm faptul că piața muncii are tot mai puține oferte de personal calificat, începând cu inginerii în domeniul confecțiilor și până la confecționerii sau mecanicii în domeniul industriei noastre de profil. Din această cauză, apelăm tot mai mult la personal necalificat sau în vârstă, care provine din unități desființate sau de unde s-au făcut disponibilizări.

Cu toți aceștia este necesar să efectuăm o pregătire cel puțin de nivel minim, care poate dura 2-3 luni, interval de timp în care, indiferent de rezultatul și calitatea muncii lor, societatea le asigură, conform legislației, salariul minim garantat în plată. În anul 2013 fluctuația de personal a fost destul de mare respectiv au plecat 58 de persoane și s-au angajat 41 de persoane.

În cadrul societății, la finele anului 2013 nu activează organizații de sindicat.

1.1.5.b) Între conducere și angajați nu sunt stări conflictuale care să afecteze activitatea societății.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a societății asupra mediului înconjurător.

Din profilul activității societății nu avem un impact negativ asupra mediului înconjurător, având organizată o activitate de monitorizare a mediului, având organizat un flux de colectare, predare și depozitare a deșeurilor.



S.C. CONTED S.A.

Confecții textile

Str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, Dorohoi, jud. Botoșani, România

Cod poștal: 715200

C.I.F.: RO 622445

Nr.Ord.Reg.Com/an: J07/107/1991

Capital social subscris: 2.284.360,06 LEI

Capital social vărsat: 2.284.360,06 LEI

BCR Dorohoi, Cod IBAN: RO89RNCB0044011757070001

Societatea funcționează în baza Autorizației de mediu nr.165/16.09.2009 valabilă cinci ani.

Principalele deșeuri rezultate din activitatea societății sunt :

- Deșeuri textile
- Deșeuri din hârtie și carton
- Deșeuri materiale plastice
- Deșeuri menajere

Acestea sunt colectate pe sortimente și depozitate în magazia de deșeuri, acoperită, fiind apoi valorificate prin unități autorizate pentru acest lucru. Avem contracte pentru colectare cu următoarele unități de profil: S.C Remus Prestige Internațional S.R.L. Dorohoi ,S.C. Pandora Prod S.R.L. Focșani, S.C. Roxy Textil S.R.L. Odobești, S.C. Istros Com. S.R.L. Iași pentru deșeurile textile, hârtie și carton, materiale plastice, și cu S.C. Servicii Publice Locale S.R.L. Dorohoi pentru deșeurile menajere.

Pentru a urmări impactul asupra mediului a celor două cazane pentru producerea aburului tehnologic, anual, împreună cu firme autorizate, se fac măsurători ale gazelor arse privind emisia de poluanți în atmosferă, eliberându-se buletine de analiză. Până în prezent în conformitate cu buletinele de analiză emise ne-am încadrat în limitele admise.

Pentru apele uzate care sunt deversate în rețeaua de canalizare a orașului, anual se emite buletin de analiză fizico-chimică de către societatea de furnizare apă, valorile măsurate încadrându-se în limitele admise.

Tot ca nivel de impact asupra mediului înconjurător, anual se fac determinări de zgomot la limita de proprietate de către D.S.P. Botoșani, valorile măsurate încadrându-se în limitele admise. Activitatea de monitorizare mai implică și o verificare anuală a calității pânzei freatice, prin analiza apei din forajul de observație realizat în zona rezervorului de combustibil.

În conformitate cu legislația în vigoare, lunar, trimestrial, semestrial și anual se întocmesc raportări la Agenția de Mediu referitoare la respectarea calității mediului înconjurător, iar lunar se întocmește Declarația privind obligațiile la fondul pentru mediu, pentru: emisii de poluanți în atmosfera de la surse staționare(cazane abur) și deșeuri provenite din ambalajele introduse pe piață (plastic, hârtie și carton).

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Societatea nu a avut prevăzute și nu a efectuat cheltuieli de cercetare-dezvoltare în anul 2013.

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

Societatea este expusă următoarelor riscuri:

- Riscul privind capitalul
- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul variației de curs valutar
- Riscul de piață
- Riscul politic și legislativ
- Criza financiară
- Riscuri operaționale

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administrație al Societății are responsabilitatea generală pentru stabilirea și supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul Societății.



S.C. CONTED S.A.

Confecții textile

Str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, Dorohoi, jud. Botoșani, România

Cod poștal: 715200

C.I.F.: RO 622445

Nr.Ord.Reg.Com/an: J07/107/1991

Capital social subscris: 2.284.360,06 LEI

Capital social vărsat: 2.284.360,06 LEI

BCR Dorohoi, Cod IBAN: RO89RNCB0044011757070001

Activitatea este guvernată de următoarele principii:

- a) principiul delegării de competențe;
- b) principiul autonomiei decizionale;
- c) principiul obiectivității;
- d) principiul protecției investitorilor;
- e) principiul promovării dezvoltării pieței bursiere;
- f) principiul rolului activ.

Consiliul de Administrație este totodată responsabil cu examinarea și aprobarea planului strategic, operațional și financiar al Societății, precum și a structurii corporative a Societății. Politicile Societății de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă Societatea, stabilirea limitelor și controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite.

Politicile și sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile Societății. Societatea, prin standardele și procedurile sale de instruire și conducere, urmărește să dezvolte un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

Riscul privind capitalul

Gestionarea riscului privind capitalul urmărește asigurarea capacității de a-și desfășura activitatea în condiții bune printr-o optimizare a structurii de capital (capitaluri proprii și datorii). În analiza structurii de capital se urmărește costul capitalului și riscul asociat fiecărei clase. Pentru a menține o structura optimă de capital și un grad de îndatorare corespunzător, societatea propune acționarilor o politică de dividend adecvată.

Riscul de credit

Referitor la riscul de credit, acesta este redus, deoarece societatea a abordat creditarea clienților într-o manieră procedurală flexibilă, analizând fiecare solicitare, ținând cont de performanțele fiecărui client.

Societatea desfășoară relații comerciale numai cu terți recunoscuți, care justifică finanțarea pe credit. Politica Societății este ca toți clienții care doresc să desfășoare relații comerciale în condiții de creditare să facă obiectul procedurilor de verificare.

De asemenea, soldurile de creanțe sunt monitorizate permanent, având ca rezultat o expunere nesemnificativă a Societății la riscul unor creanțe neîncasabile.

Având în vedere că în ultimii trei ani gradul de îndatorare al societății a fost 0, CONTED S.A. are posibilitatea de achitare a datoriilor și de menținere a unui echilibru financiar.

Riscul de lichiditate și cash-flow

Riscul de lichiditate este minim și ar putea să apară doar dacă societatea nu realizează prevederile din bugetul de venituri și cheltuieli. De asemenea, riscul de cash flow ar putea să apară numai în cazul neîncasării creanțelor la termenele planificate.

Nu au fost contractate credite de lungă durată sau împrumuturi cu garanții de stat ș.a.



S.C. CONTED S.A.

Confecții textile

Str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, Dorohoi, jud. Botoșani, România

Cod poștal: 715200

C.I.F.: RO 622445

Nr.Ord.Reg.Com/an: J07/107/1991

Capital social subscris: 2.284.360,06 LEI

Capital social vărsat: 2.284.360,06 LEI

BCR Dorohoi, Cod IBAN: RO89RNCB0044011757070001

Riscul variațiilor de curs valutar

Societatea are tranzacții într-o altă monedă decât moneda națională (RON).

Creanțele și datoriile unității se înregistrează în contabilitate la valoarea lor nominală. Creanțele și datoriile în deize se înregistrează în contabilitate în lei, la cursul de schimb în vigoare la data efectuării operațiilor. Diferențele de curs valutar, între data înregistrării creanțelor și datoriilor în deize și data încasării, respectiv plății lor, se înregistrează ca venituri sau cheltuieli financiare, după caz.

Creanțele, datoriile și disponibilitățile în valută au fost reevaluate la finele fiecărei luni.

Riscul de piață

Referitor la expunerea societății față de riscul de preț, arătăm că S.C. CONTED S.A. are o politică flexibilă de prețuri, ceea ce îi permite să reacționeze și să se adapteze la eventualele modificări de prețuri ce ar apărea pe piață.

Investitorii pe piețe emergente trebuie să fie conștienți de faptul că astfel de piețe prezintă un risc mai mare decât piețele țărilor cu o economie dezvoltată și cu sisteme juridice și politice mature.

Acest risc este determinat de necesitatea adaptării sistemului legislativ în scopul creării unor instrumente eficiente atât din punct de vedere juridic, cât și economic pentru asigurarea cadrului necesar unei economii de piață funcționale. Piața de capital românească se încadrează la nivelul actual de dezvoltare în categoria piețelor emergente, piețe care prezintă riscuri mai mari comparativ cu piețele dezvoltate, deși pot oferi investitorilor performanțe mai bune. Riscul de țară este generat de probabilitatea apariției unor schimbări politice, sociale și economice neprevăzute, schimbări legislative repetate, fluctuații ale cursului de schimb sau rate ridicate ale inflației.

Chiar dacă România este stat-membru al Uniunii Europene, situația financiară și rezultatele societății pot fi influențate de evenimente neprevăzute caracteristice unei piețe emergente, considerată o piață caracterizată de o volatilitate mult mai ridicată, mai ales în contextul global actual.

Evenimentele de pe piața financiară mondială au impact direct și indirect asupra evoluției pieței economice românești, fapt reflectat în evoluția pieței de capital românești în ultimii ani. Prin urmare, evoluțiile la nivel mondial afectează atât activitatea societății cât și evoluția acesteia pe piața de capital.

Economia României, ca oricare economie în dezvoltare, este sensibilă la fluctuația activității la nivel global. Evenimentele de ordin politic, economic, social și de altă natură de pe piața mondială au un impact semnificativ asupra climatului economic în care societatea își desfășoară activitatea.

Riscul politic si legislativ

Rezultatele inițiativelor societății sunt greu de anticipat și pot avea de suferit de pe urma instabilității legislative din România. Modificarea frecventă a actelor normative, inclusiv a celor care au impact direct asupra activității societății pot genera riscuri.

Efortul societății de a se adapta constant cerințelor legislative în continuă schimbare poate genera costuri suplimentare semnificative și eventualele modificări viitoare ale cadrului legislativ ar putea avea efecte negative asupra activității și profitabilității societății.



S.C. CONTED S.A.

Confecții textile

Str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, Dorohoi, jud. Botoșani, România

Cod poștal: 715200

C.I.F.: RO 622445

Nr.Ord.Reg.Com/an: J07/107/1991

Capital social subscris: 2.284.360,06 LEI

Capital social vărsat: 2.284.360,06 LEI

BCR Dorohoi, Cod IBAN: RO89RNCB0044011757070001

Criza financiară

Turbulențele semnificative apărute la nivelul pieței globale de credit au avut un efect semnificativ asupra entităților care activează în diverse industrii, creând o criza generalizată de lichiditate și solvabilitate la nivelul piețelor financiar bancare.

Alte efecte semnificative ale crizei sunt creșterea costurilor de finanțare, reducerea pieței creditării și a consumului, o volatilitate semnificativă a piețelor de capital și a ratelor de schimb etc. Falimentele au afectat sectorul financiar bancar, anumite state contribuind la re-capitalizare unor asemenea entități în scopul salvării acestora de la faliment. Capacitatea de creditare s-a redus semnificativ ca și disponibilitatea de a credita, astfel încât cea mai mare parte a sectorului non-bancar la nivel mondial se confruntă cu încetinirea creșterii sau cu o severă recesiune economică.

Riscuri operaționale

Una din problemele grave cu care firma S.C. CONTED S.A. se confruntă la ora actuală este cea legată de recrutarea și angajarea de personal specializat în domeniul confecțiilor. Nereușita în a atrage un număr suficient de mare de personal calificat corespunzător, migrarea, neadaptarea pieței forței de muncă, dar și creșterea costurilor cu personalul sunt riscuri care ar putea afecta activitatea desfășurată de emitent.

Printre factorii de incertitudine care ar putea afecta activitatea Societății enumerăm :

- producerea de confecții care să staționeze pe circuit și pe stoc pentru o perioadă mai mare de o lună, din cauza întârzierii aprovizionării cu materii prime și materiale auxiliare de la clienți;
- suspendarea temporară a activității din situații neprevăzute;
- factorul de risc specific societății dar și sectorului de activitate, adică creșterea salariului de bază minim brut pe țară garantat în plată, fapt ce va conduce la scăderea atractivității industriei ușoare. Majorarea salariului de bază minim brut pe țară garantat în plată muncitorilor din textile poate duce la pierderea contractelor de către fabricile de confecții din România și caștigarea acestora de către țările cu forță de muncă mai ieftină. Industria de profil pierde din competitivitate an de an, iar lohn-ul "migreaza" în țări mai ieftine, cu un nivel salarial mult mai mic;

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

a) Indicatorii esențiali ce reflectă lichiditatea au rămas și în anul 2013 la nivele bune raportate la parametrii optimi care asigură desfășurarea normală a activității financiare.

INDICATORUL	2013	2012	2011
Lichiditate curentă	3,50	5,42	5,76
Active circulante / datorii curente			
Lichiditate imediată	2,71	4,14	4,44
Active circulante – Stocuri/datorii curente			
Grad de îndatorare	0%	0%	0%



S.C. CONTED S.A.

Confecții textile

Str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, Dorohoi, jud. Botoșani, România

Cod poștal: 715200

C.I.F.: RO 622445

Nr.Ord.Reg.Com/an: J07/107/1991

Capital social subscris: 2.284.360,06 LEI

Capital social vărsat: 2.284.360,06 LEI

BCR Dorohoi, Cod IBAN: RO89RNCB0044011757070001

b) În anul 2013 S.C. CONTED S.A. a prevăzut să realizeze un volum de investiții scăzut, axat în principal pe înlocuirea utilajelor defecte. Astfel, cheltuielile de capital curente și anticipate nu au produs efecte negative asupra situației financiare. Finanțarea investițiilor făcându-se din surse proprii.

c) În anul 2013 nu s-au înregistrat evenimente de natură să influențeze semnificativ veniturile societății.

2. Activele corporale ale societății comerciale

2.1. Toate activele se află la sediul declarat al societății. În structura funcțională există o secție de producție în cadrul căreia sunt organizate 2 capacități pentru sortimentul pantaloni, 6 pentru sacouri, paltoane și 1 capacitate pentru finisare.

2.2. Categoriile de active fixe, amortizarea și gradul de amortizare sunt prezentate în tabelul următor :

Nr. crt.	Categoriile de active fixe	Valoare de inventar	Valoare amortizată	Gradul de amortizare
1	Construcții	4.588.389	2.081.215	45,36%
2	Investiții imobiliare	51.664	13.806	26,72%
3	Echipamente tehnologice și mijloace de transport	7.961.033	7.307.838	91,80%
4	Alte mijloace fixe	206.937	154.836	74,82%
5	TOTAL	12.808.023	9.557.695	74,62%

2.3. Nu există probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societate

3.1 S.C.CONTED S.A. este listată la categoria II acțiuni a BVB, unde se tranzacționează cu următoarele caracteristici:

Simbol piață: CNTE

Acțiuni :ordinare, nominative,dematerializate

Număr de acțiuni emise: 239702

Valoarea nominala: 9,53 lei

Valoarea capitalului social: 2.284.360,06 lei

Codul ISIN: ROCNTEACNOR9

3.2 Politica societății este de continuare a activității în condiții de eficiență economică, cu un rezultat profitabil, care să fie distribuit. Volumul dividendelor în ultimii 3 ani este următorul :

2011 = 2.285.540 lei

2012 = 2.352.018 lei

2013 = 2.703.130 lei



S.C. CONTED S.A.

Confecții textile

Str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, Dorohoi, jud. Botoșani, România

Cod poștal: 715200

C.I.F.: RO 622445

Nr.Ord.Reg.Com/an: J07/107/1991

Capital social subscris: 2.284.360,06 LEI

Capital social vărsat: 2.284.360,06 LEI

BCR Dorohoi, Cod IBAN: RO89RNCB0044011757070001

3.3.-3.5. Societatea nu a emis în cursul exercițiului financiar 2013 nici acțiuni și nici obligațiuni sau alte titluri de creanțe.

4. Guvernanța corporativă

S.C. CONTED S.A. DOROHOI este administrată în baza unui sistem unitar, în concordanță cu prevederile actului constitutiv și a Legii nr. 31/1990 (republicată, cu toate modificările ulterioare, Subsecțiunea I – Sistemul unitar, art. 137, pct. 1 și 2), în măsura să asigure o funcționare eficientă a societății.

Structurile de guvernanță corporativă ale S.C. CONTED S.A. DOROHOI sunt reprezentate de Consiliul de Administrație și de Conducerea executivă, organe pentru care sunt prezentate în continuare funcțiile, componentele și responsabilitățile acestora.

4.1. Consiliul de Administrație

S.C. CONTED S.A. DOROHOI este administrată de către un **Consiliul de Administrație** compus din 3 membri (administratori neexecutivi, temporari și revocabili), numiți de Adunarea Generală a Acționarilor, pe o perioadă de 4 ani.

În activitatea sa Consiliul de Administrație adoptă hotărâri. Hotărârile legal adoptate sunt obligatorii atât pentru conducerea executivă a societății cât și pentru administratorii care au votat împotriva și sunt executorii din momentul comunicării lor în scris, sau din momentul informării generale prin intermediul secretariatului Consiliului de Administrație, dacă din cuprinsul lor nu este prevăzut un alt termen ulterior informării, de la care urmează să intre în vigoare. Revocarea membrilor Consiliului de Administrație se va putea face oricând, prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor.

Principalul obiectiv al Consiliului de Administrație, definit și determinat de particularitățile S.C. CONTED S.A. DOROHOI și de contextual macroeconomic în care activează, este asigurarea unui echilibru între continuitatea activității în condiții optime și satisfacerea așteptărilor acționarilor.

Obligațiile și răspunderile administratorilor sunt reglementate de dispozițiile referitoare la mandat și cele special prevăzute în Legea 31/1990 cu modificările și completările ulterioare, Legea 297/2004 cu modificările și completările ulterioare, reglementările CNVM aplicabile și de prevederile statutare.

Consiliul de Administrație poate crea comitete consultative formate din membri ai consiliului, însărcinate cu desfășurarea de investigații și cu elaborarea de recomandări pentru consiliu, în domeniul precum auditul, remunerarea administratorilor, directorilor, personalului, nominalizarea de candidați pentru diferitele posturi de conducere, etc. Consiliul de Administrație stabilește regulile interne ale comitetelor constituite.

Consiliul de Administrație aprobă delegările de competențe și stabilește limitele de competență pentru directorul general și ceilalți directori.

Operațiunile efectuate în baza competențelor delegate conducerii executive sunt raportate Consiliului de Administrație prin rapoarte scrise, de regulă trimestrial.

Consiliul de Administrație aprobă delegările de competențe și/sau a dreptului de reprezentare, către alți administratori sau angajați societății, fixând și limitele acestora.



S.C. CONTED S.A.

Confecții textile

Str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, Dorohoi, jud. Botoșani, România

Cod poștal: 715200

C.I.F.: RO 622445

Nr.Ord.Reg.Com/an: J07/107/1991

Capital social subscris: 2.284.360,06 LEI

Capital social vărsat: 2.284.360,06 LEI

BCR Dorohoi, Cod IBAN: RO89RNCB0044011757070001

a) **Prezentarea Consiliului de Administrație**

- **Popa Manole**, în vârstă de 61 ani, născut la data de 26.11.1952 în localitatea Stoicești județul Vaslui, de profesie inginer – profilul tehnologia și chimia textilelor, cu o experiență profesională de 35 ani, care îndeplinește în Consiliul de administrație funcția de președinte cu o vechime în această funcție de 19 ani.
- **Negreanu Valeria**, în vârstă de 63 ani, născută la data de 22.07.1950 în localitatea Șendriceni, județul Botoșani, de profesie economist – specialitatea economia industriei, cu o experiență profesională de 35 ani, care îndeplinește funcția de administrator – membru în Consiliul de administrație cu o vechime în această funcție de 19 ani.
- **Pujină Nelu**, în vârstă de 57 ani, născut la data de 26.03.1956 în localitatea Cluj, județul Cluj, de profesie inginer – profilul tehnologia și chimia textilelor, cu o experiență profesională de 20 ani, care îndeplinește funcția de administrator – membru în Consiliul de administrație cu o vechime în această funcție de 15 ani.

Actualul Consiliu de administrație a fost reales în Adunarea Generală Ordinară a acționarilor din data de 03.09.2011 pentru o perioadă de 4 ani, hotărârea A.G.A. ordinară fiind înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Botoșani conform mențiunii nr. 17419/06.09.2011. Administratorii aleși sunt neexecutivi.

b) Nu există acord, înțelegere sau legătură de familie între administratori și alte persoane datorită cărora aceștia să fie numiți administratori.

c) La capitalul societății, președintele C.A., ing. Popa Manole, participă cu un procent de 25,53 %, iar membrii C.A., respectiv ec. Negreanu Valeria participă cu un procent de 10,00 % și ing. Pujină Nelu cu 20,25 %

d) Persoane afiliate – Nu este cazul.

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale

Director general

a) Consiliul de administrație, în conformitate cu Legea 31/1990 art.143 și a O.U.G.nr.82/2007 art. V, a delegat conducerea executivă a societății în baza deciziei nr.146/02.07.2007 unui director general, care nu este și administrator, în persoana ec. Popa Manuel, al cărui contract individual de muncă pe care îl avea cu societatea a încetat, încheindu-se contract de mandat pe o perioadă de 4 ani. Conform Hotărârii Consiliului de Administrație al S.C. CONTED S.A. din ședința din data de 05.07.2011 s-a prelungit contractul de mandat nr.11/04.07.2007 pe o perioadă de 4 ani conform actului adițional nr.1 din 05.07.2011.

În ședința Consiliului de Administrație din 12.01.2012 s-a hotărât numirea în funcția de Director General D-na Ec. Popa Alina Corina pentru perioada suspendării de incapacitate temporară de muncă a d-lui Ec. Popa Manuel începând cu data de 14.03.2012 conform contract de mandat nr.05/14.03.2012.

Doamna Popa Alina Corina are vârsta de 34 ani, este născută la data de 09.01.1979 în localitatea Dorohoi, județul Botoșani, este de profesie economist – specializarea contabilitate și informatică de gestiune, cu o experiență profesională de 11 ani.



S.C. CONTED S.A.

Confecții textile

Str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, Dorohoi, jud. Botoșani, România

Cod poștal: 715200

C.I.F.: RO 622445

Nr.Ord.Reg.Com/an: J07/107/1991

Capital social subscris: 2.284.360,06 LEI

Capital social vărsat: 2.284.360,06 LEI

BCR Dorohoi, Cod IBAN: RO89RNCB0044011757070001

Începând cu data de 04.02.2013, în temeiul Hotărârii la procesul verbal nr.91 din ședința Consiliului de Administrație al S.C. CONTED S.A. din data de 12.01.2012 și a art.3 din actul adițional nr.2 din 14/03/2012, d-ul Manuel Popa continua activitatea în baza actului adițional nr.3 din 04.02.2013 la contractul de mandat nr.11/04.07.2007 pe funcția de Director General.

Domnul Popa Manuel are vârsta de 35 ani, este născut la data de 18.06.1978 în localitatea Brăila, județul Brăila, este de profesie economist – specializarea economie generală, cu studii aprofundate – specializarea Crearea și administrarea întreprinderilor, cu o experiență profesională de 8 ani.

Directorul general este mandatat cu puteri decizionale în organizarea și conducerea activității societății, de folosire și gestionare a fondurilor societății, de reprezentare față de terți.

Directorul general are următoarele atribuții și prerogative:

- ✓ să îndeplinească obligațiile sale cu diligența unui bun proprietar;
- ✓ să aplice strategii de asigurare și menținere a eficienței economice și de dezvoltare a societății;
- ✓ selectarea, angajarea și concedierea personalului angajat;
- ✓ negocierea contractului colectiv de muncă;
- ✓ negocierea contractelor individuale de muncă;
- ✓ încheierea actelor juridice în numele și pe seama societății comerciale; actele juridice pentru care, potrivit Legii nr. 31/1990 sau a actului constitutiv la încheierea lor este necesară aprobarea AGA ori CA, vor putea încheia numai potrivit acestei aprobări;
- ✓ participă la ședințele consiliului de administrație, unde prezintă rapoarte trimestriale care să conțină informații pertinente;
- ✓ participă la adunările generale ale acționarilor;
- ✓ declară calitatea de reprezentant al societății în toate actele juridice pe care le încheie în numele societății;
- ✓ respectă prevederile Legii nr. 31/1990 cu privire la atribuțiile și responsabilitățile unui director;
- ✓ aprobă ROF, regulamentul intern, alte regulamente pe domenii precum sunt: serviciul intern de urgență; de protecție în temeiul Legii nr. 319/2006 privind securitatea și sănătatea în muncă

Directorul general informează consiliul de administrație despre neregulile constatate și măsurile dispuse sau care ar fi în competența consiliului de administrație.

Directorul general sau ceilalți directori numiți, pot fi revocați oricând de către CA în baza legii și a contractului de mandat. În cazul în care revocarea survine fără justă cauză, cel vizat poate pretinde daune-interese. Consiliului de Administrație păstrează atribuția de reprezentare a societății în raporturile cu directorul general sau ceilalți directori prin președintele desemnat.

Actul de reprezentare a societății în relațiile cu terți și cu justiția aparține în cazul delegării competențelor, pe baza contractului de mandat, directorului general.

Directorii delegați de Consiliul de Administrație nu vor putea fi fără autorizarea CA, directorii/administratorii sau auditorii interni în alte societăți concurente sau cu același obiect de activitate, nici nu pot exercita același comerț sau altul concurent pe cont propriu sau al altei persoane sub pedeapsa revocării și a răspunderii pentru daune.

b) Participarea persoanei respective la capitalul social. – Nu este cazul.

4.3. Toate persoanele prevăzute la art. 4.1.- 4.2. nu se află în litigii sau în proceduri administrative referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului și sunt capabile să-și îndeplinească atribuțiile în cadrul societății.



S.C. CONTED S.A.

Confecții textile

Str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, Dorohoi, jud. Botoșani, România

Cod poștal: 715200

C.I.F.: RO 622445

Nr.Ord.Reg.Com/an: J07/107/1991

Capital social subscris: 2.284.360,06 LEI

Capital social vărsat: 2.284.360,06 LEI

BCR Dorohoi, Cod IBAN: RO89RNCB0044011757070001

Audit intern

Auditul intern este asigurat printr-un contract de prestări servicii de o societate independentă de conducerea S.C. CONTED S.A. DOROHOI subordonat Consiliului de Administrație.

Auditorul intern trebuie să aibă o experiență corespunzătoare atribuțiilor ce îi revin. Auditorul Intern trebuie să dețină competență în contabilitate și/sau audit. Auditorul intern are următoarele atribuții:

- ✓ supravegherea gestionării societății;
- ✓ verificarea situațiilor financiare dacă sunt legal întocmite și în concordanță cu registrele, dacă acestea din urmă sunt ținute regulat și dacă evaluarea elementelor patrimoniale s-a făcut conform regulilor pentru întocmirea și prezentarea situațiilor financiare;
- ✓ verificarea situațiilor reclamante în condițiile legii de către acționari și în funcție de constatări se vor lua măsurile legale;
- ✓ păstrarea secretului profesional pe durata mandatului, precum și o perioadă de cel puțin trei ani după expirarea acestuia.

În acest scop auditorul intern va prezenta rapoarte amănunțite, iar modalitatea și procedura de raportare sunt cele prevăzute de normele elaborate de Camera Auditorilor Financieri din România.

Auditorul intern aduce la cunoștința membrilor Consiliului de Administrație neregulile în administrație.

Auditorul intern se prezintă cel puțin o dată trimestrial și ori de câte ori este necesar pentru analizarea raportului de audit și/sau a opiniei auditorului extern cu privire la aspectele esențiale care rezultă din auditul situațiilor financiare anuale/raportărilor semestriale, precum și cu privire la procesul de raportare financiară și va recomanda măsurile ce se impun a fi luate.

Deliberările Auditorului intern sunt consemnate într-un registru și sunt prezentate Consiliului de Administrație. Trimestrial, Auditorul intern prezintă Consiliului de Administrație un raport care va cuprinde o sinteză a activității desfășurate și recomandări privind domeniile ce intră în sfera atribuțiilor sale, respectiv domeniul raportării financiare, al controlului intern și al administrării riscurilor.

Audit financiar

Auditorul financiar auditează situațiile financiare, iar rezultatele raportului anual de audit sunt prezentate spre informare A.G.A., care decide descărcarea de gestiune a Consiliului de Administrație numai după prezentarea raportului de audit a situațiilor financiare ale societății. Auditorul financiar al societății este Agenția de Audit Financiar AFIL SRL Botoșani, reprezentată de Lunca Irina. Mandatul auditorului financiar expiră la 31.12.2015.



S.C. CONTED S.A.

Confecții textile

Str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, Dorohoi, jud. Botoșani, România

Cod poștal: 715200

C.I.F.: RO 622445

Nr.Ord.Reg.Com/an: J07/107/1991

Capital social subscris: 2.284.360,06 LEI

Capital social vărsat: 2.284.360,06 LEI

BCR Dorohoi, Cod IBAN: RO89RNCB0044011757070001

5. Situația financiar contabilă individuală

5. a) Poziția financiară

	2013	2012	2011	% Elemente in TA/TP 2013	% elemente in TA/TP 2012	% elemente in TA/TP 2011	% 2013/2012	% 2012/2011
I. Total active(TA) din care:	14.488.384	12.602.124	11.784.618	100,00	100,00	100,00	14,97	6,94
1.Active imobilizate din care:	4.108.383	3.418.998	3.529.881	28,36	27,13	29,96	20,16	-3,14
1.1 terenuri	842.140	170.710	170.710	5,81	1,35	1,45	393,32	100,00
1.2.construcții	2.507.174	2.386.429	2.138.129	17,30	18,94	18,14	5,06	11,61
1.3.investiții imobiliare	37.858	38.156	33.190	0,26	0,30	0,28	-0,78	14,96
1.4.alte active imobilizate	721.211	823.703	1.187.852	4,98	6,54	10,08	-12,44	-30,66
2.Active circul. curente din care:	10.363.716	9.159.872	8.244.462	71,53	72,69	69,96	13,14	11,10
2.1. stocuri	2.340.129	2.165.758	1.894.090	16,15	17,19	16,07	8,05	14,34
2.2. creanțe	4.128.593	2.719.808	1.980.688	28,49	21,58	16,80	53,39	37,32
2.3.casa și conturi la bănci	3.894.994	4.274.306	4.369.684	26,88	33,92	37,08	-8,87	2,18
3.Alte active	16.285	23.254	10.275	0,11	0,18	0,09	-29,97	126,32
II.Total pasiv (TP) din care:	14.488.384	12.602.124	11.784.618	100,00	100,00	100,00	14,97	6,94
1.datorii totale din care:	2.964.181	2.021.111	1.708.063	20,46	16,04	14,49	46,66	18,33
1.1. cu plata până la un an	2.636.434	1.688.204	1.415.788	18,20	13,40	12,01	56,17	19,24
1.2. cu plata mai mare de un an	327.747	332.907	292.275	2,26	2,64	2,48	-1,55	13,90
2.venituri în avans:	-	143.689	-	-	1,14	-	-	-
3.Capitaluri proprii	11.524.203	10.437.324	10.076.555	79,54	82,82	85,51	10,41	3,58



S.C. CONTED S.A.

Confecții textile

Str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, Dorohoi, jud. Botoșani, România

Cod poștal: 715200

C.I.F.: RO 622445

Nr.Ord.Reg.Com/an: J07/107/1991

Capital social subscris: 2.284.360,06 LEI

Capital social vărsat: 2.284.360,06 LEI

BCR Dorohoi, Cod IBAN: RO89RNCB0044011757070001

Din analiza comparativă a elementelor de bilanț s-au observat câteva tendințe:

- creșterea activelor totale față de anul 2012 cu 14,97% pe seama, în principal, a creșterii activelor imobilizate, ca urmare a reevaluării terenului și a imobilizărilor corporale grupa 212 „construcții” la valoarea de piață (valoarea justă).
- operațiunea de reevaluare s-a realizat în baza raportului întocmit în 2013 de către un evaluator membru ANEVAR.
- în ceea ce privește construcțiile, ele au avut o influență favorabilă asupra imobilizărilor corporale ca urmare a executării lucrării de învelitoare cu tablă tip Lindab.
- creșterea activelor circulante cu 13,14% față de anul 2012 prin creșterea creanțelor cu 53,39% și creșterea stocurilor cu 8,05% .
- numerarul din casă și bănci a scăzut față de anul 2012 cu 8,87%.
- ponderea datoriilor în total active a fost de numai 20,46%, nivel maxim în ultimii 3 ani, perioadă în care capitalurile proprii au oscilat între 85,51% și 79,54% din totalul activelor.

5.b) Rezultatul global se prezintă după cum urmează:

Nr.crt.	Elemente de rezultat global	2013	2012	2013/2012
1.	Venituri totale	21.485.180	19.425.852	10.60%
1.1.	Venituri din exploatare, din care	21.241.816	19.131.314	11.03%
1.1.1.	Venituri din vânzare	21.299.967	18.242.567	16.76%
1.2.	Venituri financiare	243.364	294.538	-17.37%
2.	Cheltuieli totale	18.289.529	16.656.484	9.80%
2.1.	Cheltuieli de exploatare din care:	18.121.582	16.507.146	9.78%
2.1.1.	Cheltuieli cu materii prime și materiale	3.074.520	3.583.748	-14.21%
2.1.2.	Cheltuieli externe cu energia și apa	1.258.267	1.351.525	-6.90%
2.1.3.	Cheltuieli cu personalul	11.295.178	10.178.482	10.97%
2.1.4.	Ajustări privind imobilizările, activele circulante și provizioanele	361.586	474.529	-23.80%
2.1.5.	Alte cheltuieli de exploatare	2.132.031	918.862	132.03%
2.2.	Cheltuieli financiare	167.947	149.338	12.46%
3.	Profit brut (1-2) din care:	3.195.651	2.769.368	15.39%
3.1.	Profit din exploatare	3.120.234	2.624.168	18.90%
3.2.	Profit din activitatea financiară	75.417	145.200	-48.06%

Din analiza informațiilor menționate mai sus remarcăm o creștere cu 15,39% a profitului brut și a veniturilor din exploatare cu 11,03%, față de anul trecut.

Categoriile de cheltuieli care au înregistrat creșteri au fost următoarele: cheltuielile de personal, cu 10,97%; alte cheltuieli de exploatare, cu 132,03%. Creșterea cheltuielilor cu personalul s - a datorat indexării salariale .



S.C. CONTED S.A.

Confecții textile

Str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, Dorohoi, jud. Botoșani, România

Cod poștal: 715200

C.I.F.: RO 622445

Nr.Ord.Reg.Com/an: J07/107/1991

Capital social subscris: 2.284.360,06 LEI

Capital social vărsat: 2.284.360,06 LEI

BCR Dorohoi, Cod IBAN: RO89RNCB0044011757070001

5. c) Cash -Flow

La sfârșitul perioadei, numerarul a înregistrat o scădere de 8,87% față de începutul perioadei de raportare, aceasta datorându-se numerarului net rezultat din activitatea de investiții și de finanțare.

- lei

	2013	2012
Numerar net din activitățile de exploatare	1.909.980	1.774.840
Numerar net din activitățile de investiții	-385.960	17.453
Numerar net din activitățile de finanțare	-1.903.332	-1.887.671
Creștere netă de numerar și echivalent de numerar	-379.312	-95.378
Numerar și echivalent de numerar la începutul perioadei	4.274.306	4.369.684
Numerar și echivalent de numerar la sfârșitul perioadei	3.894.994	4.274.306

La data întocmirii raportului, conducerea societății nu are cunoștințe de evenimente, schimbări economice sau alți factori de incertitudine care ar putea afecta semnificativ veniturile sau lichiditățile societății, altele decât cele menționate.

Președinte al Consiliului de Administrație



Ing. POPA MANOLE