



STOFEBUHUSI S.A.
SOCIETATE ADMINISTRATA ÎN SISTEM UNITAR
Libertății 36, BUHUSI - 605100, BACĂU County ROMANIA
Tel: + 40 234 261001; Fax: + 40 234 261001;
CUI: RO962838; Nr. RC: J04/52/1991;
C.S.S.V.: 4.964.682,50 lei
E-mail: stofebuhusi@gmail.com
Web: www.stofebuhusi.ro



Nr. 426 din 09.03.2020

NOTĂ DE FUNDAMENTARE A NECESITĂȚII CREDITĂRII BANCARE ÎN EXERCITIUL FINANCIAR 2020

Programele manageriale care urmează a fi aplicate în perioada următoare sunt elaborate cu scopul asigurării unei evoluții favorabile a activității tuturor segmentelor funcționale ale societății.

Pentru realizarea acestor obiective managementul societății consideră necesară respectarea și armonizarea cerințelor principiilor prudențiale în exprimarea nevoii de finanțare, în evaluarea oportunităților și riscurilor asociate, în identificarea celei mai bune soluții de finanțare, inclusiv atragerea de surse externe și după caz, în asigurarea și garantarea eventualelor surse atrase utilizate.

În acest scop au fost analizate coroborat elementele de patrimoniu, fluxurile de numerar, indicatorii financiari realizați de către societate în ultimii cinci ani, programele de producție estimate pe termen mediu și lung, cerințele de calitate și design ale pieței specifice și asigurarea condițiilor tehnologice necesare realizării acestora, constatându-se următoarele:

1. Capitalurile proprii ale societății și trendul ascendent al acestora reflectă capacitatea societății de a-și asigura continuitatea activității din fonduri proprii și reflectă valoarea patrimoniului constituit din elemente de active imobilizate și circulante.

Analitic însă, **existența activelor imobilizate** din categoria mașini și instalații tehnologice a căror performanță și durată de viață rămasă sunt limitate de vechimea acestora, de regulă mai mare de 30 de ani, impune aplicarea unor acțiuni de înlocuire, înnoire sau re tehnologizare.

În România nu există nici un producător de mașini, utilaje și/sau instalații pentru industria de prelucrare a lânii în scopul obținerii de țesături, astfel acest aspect face ca orice proces de achiziție să fie dependent de piața externă. Piața externă de mașini, utilaje și/sau instalații specifice se caracterizează printr-un număr redus de producători și este condiționată de gradul ridicat de complexitate și automatizare a acestora, astfel încât prețurile sunt deosebit de ridicate, începând de la ordinul sutelor de mii de euro/utilaj.

2. Fluxul de numerar este un indicator care reprezintă imaginea stării de sănătate a acestei afaceri, cuprinzând atât încasările, cât și plățile pe care societatea le are într-o perioadă de timp.

În ultimii cinci ani societatea a obținut valori pozitive semnificative ale lichidităților evoluția acestora fiind constantă pozitivă și predictibilă.

Operațiunile și tranzacțiile efectuate de către societate în această perioadă au permis constituirea unui flux de numerar constant, care a asigurat atât onorarea obligațiilor de plată la scadență, cât și constituirea unui disponibil de cont curent, care să permită atât intervenții

rapide în situații de criză cât și valorificarea disponibilităților prin investiții financiare pe termen scurt.

Deși rezultatele obținute permit independența financiară curentă a societății, demararea unor procese de investiții în mașini, utilaje și/sau instalații specifice necesită atragerea unor surse de finanțare externe care să permită o eșalonare a plății costului acestei înnoiri, astfel încât povara monetară să fie rațional distribuită într-o perioadă de timp suficientă regenerării fluxurilor de numerar necesare rambursării.

3. Indicatorii financiari realizați și prezentați în situațiile financiare anuale indică a bună dinamică a cifrei de afaceri și a profitabilității, lipsa datoriilor bugetare, bunul istoric de plată către creditorii comerciali, lipsa oricăror altor forme de creditare și, în egală măsură, reprezintă o parte importantă a drumului către finanțare.

Valorile realizate ale principalilor indicatori economico-financiari reflectă măsura reală a lichidităților, riscurilor, activității și profitabilității societății, astfel:

- **capitalizarea** reflectă pondera capitalurilor proprii în total pasivelor, respectiv gradul de finanțare a activelor companiei din surse proprii acesta fiind de 100%;
- **lichiditatea** reflectă capacitatea societății de a-și finanța activitatea, valoarea activelor curente fiind superioară datoriilor curente, societatea finanțându-și activitatea exclusiv din surse proprii;
- **profitabilitatea**, exprimată prin profitul înainte de dobânzi, impozitare, deprecieri și amortizare, are valori care reflectă nivelul gradului de îndatorare,
- **gradul de acoperire a datoriei** reflectă capacitatea societății de a acoperi ratele de principal și dobânzile datorate pe parcursul unui an de zile din profitabilitate.

Lipsa capitalului împrumutat coroborată cu valorile obținute ale indicatorilor prezentați în notele la situațiile financiare anuale confirmă capacitatea societății de continuare a activității cu asigurarea surselor de finanțare din activitatea curentă, însă pentru acțiuni de investiții fiind necesară asigurarea finanțării din surse atrase.

Date fiind premisele prezentate, identificarea mixului potrivit de finanțare trebuie să asigure un echilibru între sursele interne de finanțare (generate de activitate) și cele externe (atrase sau împrumutate), acesta fiind important pentru o creștere sănătoasă a activităților productive ale societății.

Având în vedere aceste aspecte, estimată fiind eventuala necesitate de atragere a surselor externe de finanțare, în această etapă, considerăm necesară existența acordului de principiu pentru contractarea unui credit bancar de maxim 200.000 euro, cu instituirea, după caz, a garanțiilor necesare.

De asemenea considerăm oportună delegarea și autorizarea managementului societății pentru stabilirea condițiilor concrete de materializare și garantare a finanțării în limita plafonului specificat.

Președintele Consiliului de Administrație
ing. Ștefan Câmpanu

