

## Către

### ADUNAREA GENERALĂ EXTRAORDINARĂ A ACȚIONARILOR din 05 / 07 august 2019

#### NOTĂ

#### REFERITOR la pct. 1 de pe ordinea de zi:

Informare privind contractarea unei facilități de credit ( de tipul linie de credit ) cu orice bancă agreată și aprobarea constituirii garanției imobiliare aferente acestei facilități de credit si a nominalizării persoanei desemnate să semneze, în numele si pe seama Societății, actele în legătură și pentru aceste operațiuni ( propunere: dl. Dan George Tăbăcaru – Director General interimar ).

#### 1. Tipul deciziei solicitate:

**Informarea** Adunării Generale a Acționarilor **privind contractarea unei facilități de credit ( de tipul linie de credit ) cu orice bancă agreată.**

**Aprobarea** Adunării Generale a Acționarilor **pentru:**

**a) constituirea de garanții aferente facilității de credit acordată de o banca agreată ( la data prezentei fiind în derulare negocieri cu CEC Bank Romania S.A. ), respectiv a unui împrumut - linie de credit - în valoare de 2.250.000 lei, în următoarele condiții:**

- ipotecă imobiliară asupra imobilului teren ( 3875 mp. ) și construcții, localizat în municipiul Iași, str. Costache Negri nr. 48, județul Iași, identificate cu număr cadastral 8951/1/1 pentru teren și 8951/1/1-C1, 8951/1/1-C5 și 8951/1/1-C6 pentru construcții, înscris în Cartea Funciară nr. 138012 a municipiului Iași, aflat în proprietatea IPOCHIM S.A.;
- ipotecă mobilă asupra conturilor curente deschise la o banca agreată care va acorda finanțarea.

**b) nominalizarea persoanei desemnate să semneze în numele si pe seama Societății actele în legătură și pentru aceste operațiuni ( propunere: dl. Dan George Tabacaru – Director General interimar ).**

#### 2. Temei legal:

art. 111 alin.(2) lit. f) din Legea nr. 31 / 1990 privind societățile: ” În afară de dezbaterea altor probleme înscrise la ordinea de zi, adunarea generală este obligată: f) să hotărască gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau a mai multor unități ale societății. ”.

#### 3. Situatia de fapt:

Încă din 2012 compania se afla într-o situație de stres financiar, cu întârzieri la plata furnizorilor și a taxelor și impozitelor datorate Bugetului de Stat, pierderea cumulată la final de an 2018 fiind de ( -3.209.697 lei.).

Pentru a rezolva deficitul de cash generat de lipsa de lichiditati, SC Iprochim SA a contractat in noiembrie 2016 o linie de credit la First Bank, care a fost suplimentata in martie 2017, in valoare totala de **1.050.000 lei**, si un credit pentru nevoi curente de la IFN Next Capital, in valoare de 98.408 lei.

**Acestea au fost utilizate integral in perioada noiembrie 2016 – iulie 2017**, pentru achitarea impozitelor locale, taxelor si contributiilor salariale, TVA si furnizorilor restanti.

Ulterior, in 2018, societatea s-a dezechilibrat din nou, o mare influenta avand-o lipsa finalizarii contractelor de inginerie ( care se regasesc in productia neterminata a anului 2018, cu o valoare de 1.155.386 lei ), avand ca efect cresterea soldului datoriilor curente ( furnizorii si taxele catre Bugetul de Stat ).

Din analizele efectuate, a rezultat necesitatea suplimentarii liniei de credit curente cu aproximativ 1.200.000 lei pentru asigurarea capitalului de lucru. Aceasta valoare reiese din calculul indicatorilor de echilibru financiar, fond de rulment, necesarul de fond de rulment si trezoreria neta.

**Tabel 1**

Nr. crt.	Indicatori	Date conform Balantei la 30.04.2019		
		01.01.2019	30.04.2019	Diferente
1	Active circulante	3.947.501	4.014.844	67.343
2	Cheltuieli in avans	214.865	348.469	133.604
3	Datorii pe termen scurt	3.568.788	4.134.359	565.571
4	Venituri in avans	116.572	901	-115.671
5	<b>Fond de rulment FR (1+2-3-4)</b>	<b>477.006</b>	<b>228.053</b>	<b>-248.953</b>
6	Stocuri*	1.872.150	1.558.667	-313.483
7	Creante**	1.861.858	2.306.009	444.151
8	Obligatii pe termen scurt	3.685.360	4.135.260	449.900
9	<b>Necesarul de fond de rulment NFR (6+7-8)</b>	<b>48.648</b>	<b>-270.584</b>	<b>-319.232</b>
10	<b>Trezoreria neta</b>	<b>428.358</b>	<b>498.637</b>	<b>70.279</b>

**Observatii:**

\*Stocurile sunt influentate de productia neterminata in valoare de **1.554.896 lei**, reprezentand serviciile de inginerie in curs de executie, care, nefiind finalizate si deci, neputand fi facturate, nu pot fi considerate lichiditati pe care societatea poate conta.

\*\*Creantele sunt influentate de Clientii incerti in valoare neta de **676.382 lei**, pentru care societatea nu a constituit inca ajustari pentru depreciere si care nu pot fi luati in calcul ca sursa de lichiditate.

Prin urmare, **Necesarul de fond de rulment** creste la **2.501.862 lei = 270.584 + 1.554.896 (prod neterminata) + 676.382 (clienti incerti)**

Trendul descrescător al **fondului de rulment** până la o valoare negativă arată că societatea are datorii scadente pe termen scurt, pe care nu le poate achita, soluția fiind suplimentarea facilității de credit existente cu aproximativ **1.200.000 lei**.

**Necesarul de fond de rulment** reflectă echilibrul pe termen scurt și depinde de durata ciclului de producție, de decalajul dintre termenul de recuperare a creanțelor și termenul de plată al furnizorilor.

Dacă  $FR < 0$  și  $NFR < 0$  ciclul de exploatare și o parte din immobilizări sunt finanțate din datoriile pe termen scurt (furnizori și avansuri clienți), iar pentru plata furnizorilor se impune cerșterea capitalurilor permanente printr-un credit pe termen scurt.

Trezoreria netă (diferența dintre FR și NFR) pozitivă, semnifică o autonomie a firmei pe termen scurt.

**In perioada aprilie - mai 2019**, în vederea contractării și obținerii unei linii de credit, IPROCHIM S.A. a cerut oferte de la mai multe bănci și a primit următoarele răspunsuri:

1. BRD – refuzul finanțării datorită indicatorilor financiari deficitari ai companiei
2. ING Bank – refuzul finanțării datorită indicatorilor financiari deficitari ai companiei
3. Patria Bank - refuzul finanțării datorită indicatorilor financiari deficitari ai companiei
4. Banca Transilvania – am avut niște discuții inițiale, însă după documentele livrate, nu am mai primit niciun răspuns de la reprezentanții băncii
5. CEC Bank – am trecut de analiza preliminară și am primit o ofertă financiară orientativă
6. First Bank – analiza situației financiare a societății nu permite suplimentarea liniei de credit existente.

Prin urmare, având în vedere condițiile mai avantajoase ale dobânzii de la CEC Bank, pe lângă noua linie de credit de 1.200.000 lei, se dorește și refinanțarea liniei de credit deținute la First Bank (1.050.000 lei).

Analiza comparativă a condițiilor celor două bănci se prezintă mai jos:

**Tabelul 3**

<b>Condiții de creditare</b>	<b>First Bank</b>	<b>CEC Bank</b>
Tip de credit	Linie de credit curentă	Linie de credit în curs de contractare
Suma	<b>1.050.000 lei</b>	<b>2.250.000 lei</b>
Rambursare	la scadență	la scadență
<i>Destinație</i>	<i>Plăți furnizori, taxe și contribuții la Bugetul de Stat</i>	<i>Refinanțare linie existentă la First Bank și Plăți furnizori, taxe și contribuții la Bugetul de Stat</i>
Perioada	12 luni cu posibilitate de prelungire	12 luni cu posibilitate de prelungire
Comision anual de administrare (1% din suma contractată)	10.500 lei	22.500 lei
Dobânda - se aplică lunar la soldul creditului utilizat	ROBOR 3M + 4 % (aprox. 7,23%)	ROBOR 3M + 3,75 % (aprox. 6,98%)
Cost analiză	4594 lei	3000 lei

Garanții	Ipoteca imobiliara asupra imobilului situat în str. Costache Negri Nr.48 Iași	Ipoteca imobiliara asupra imobilului situat în str. Costache Negri Nr.48 Iași
	Ipoteca mobiliara asupra conturilor bancare ale societății la banca respectivă	Ipoteca mobiliara asupra conturilor bancare ale societății la banca respectivă
	Bilet la ordin fără protest emis de IPROCHIM	-

#### 4. Propunerea supusă deciziei:

Având în vedere constrângerea de cash a societății și răspunsurile negative din partea celorlalte bănci, am decis să continuăm analiza de finanțare cu CEC Bank, iar în prezent, în urma documentelor transmise, Iprochim va intra în *Comitetul de analiza de credit*, urmând să primească un răspuns final de *aprobare/respingere a facilității de credit*, până cel târziu la finalul lunii iulie 2019.

#### 5. Efecte patrimoniale ca rezultat al propunerii supuse deciziei:

O decizie de aprobare a propunerii ar avea ca efect următoarele evoluții în situația patrimonială a companiei:

- creșterea gradului de îndatorare (raportul între datorii și capitaluri) de la 4,16% la 5,37%
- menținerea unui imobil din proprietatea companiei gajat;
- menținerea ipotecii mobiliare asupra conturilor bancare ale societății;

Autonomia (independența financiară) a companiei se măsoară cu ajutorul ratelor care exprimă gradul de îndatorare și gradul de lichiditate-solvabilitate.

#### Gradul de îndatorare

La sfârșitul exercițiului financiar 2018 IPROCHIM avea o rată de îndatorare foarte mică, având datorii totale de 3.568.788 lei (< 1 an) din care:

- 1.059.572 lei (linie de credit First bank + dobanzi aferente)
- 1.246.763 lei (datorii curente furnizori)
- 1.262.453 lei (salarii și taxe către Bugetul de stat)

a) **Rata îndatorării globale (Rig) = Datorii totale/Active totale**

b) **Indicatorul gradului de îndatorare = Capital împrumutat/Capital propriu**

Indicatorii de îndatorare exprimă dependența societății de diverși creditori și șansele de rambursare a datoriilor pe termen lung și scurt.

Limitele admisibile pentru indicatorii gradului de îndatorare trebuie să fie sub 50%, acestea fiind respectate, așa cum se prezintă în situația de mai jos, la **30.04.2019**:

**Tabelul 4**

Nr. crt.	Rate de îndatorare	Limite recomandate	Fără credit	Cu credit
1	<b>Rata îndatorării globale Rig = Datorii totale /Active totale</b>	< 50 %	3,98%	5,14%
	Datorii totale		4.134.359	5.334.359
	Active totale		103.760.722	103.760.722

2	<b>Indicatorul gradului de îndatorare</b> = Capital împrumutat/capital propriu	< 50 %	4,16%	5,37%
	Capital împrumutat		4.134.359	5.334.359
	Capital propriu		99.411.241	99.411.241

**In concluzie**, ratele de îndatorare se încadrează în limite admisibile normale de sub 50% și în cazul obținerii creditului, fiind foarte mici.

### **Indicatori de lichiditate**

**Lichiditatea curenta** – exprima gradul de lichiditate potențială (echilibrul financiar pe termen scurt) și se corelează cu fondul de rulment.

**Lichiditatea imediata** – exprima capacitatea companiei de rambursare a datoriilor pe termen scurt.

**Tabelul 5**

Nr. crt.	Rate de lichiditate	Limite recomandate	31.12.2018	30.04.2019
1	<b>Lichiditatea curenta</b> Active curente /Datorii curente	= $\geq 1$	1,11	0,97
	Active curente		3.947.501	4.014.844
	Datorii curente		3.568.788	4.134.359
2	<b>Lichiditatea imediata</b> Active curente-stocuri /Datorii curente	= $\geq 1$	0,58	0,59
	Active curente - stocuri		2.075.351	2.456.177
	Datorii curente		3.568.788	4.134.359

In concluzie se observa că lichiditatea pe termen scurt a scăzut la 30.04.2019, sub limita recomandată de 1. Cu cât raportul este subunitar, societatea se confruntă cu o insuficiență de trezorerie, respectiv o întârziere la plată furnizorilor și obligațiilor către Bugetul de stat.

Un credit bancar pe termen scurt se recomandă, pentru asigurarea lichidității necesare desfășurării activității și respectarea termenelor de plată.

IPOCHIM are un grad de îndatorare foarte scăzut neavând datorii pe termen lung și dispunând de capitaluri proprii însemnate.

### **6. Responsabili pentru implementarea deciziei:**

Conducerea executiva prin Directorul General.

### **7. Avize interne:**

La nivelul societății activitățile de negociere a condițiilor oferite de instituțiile financiare și de analiză economico-financiară a efectelor deciziei asupra situației patrimoniale a companiei sunt efectuate de următoarele departamente: Directorat General, Dpt. Financiar-Contabilitate, Oficiul Juridic.

8. Consiliul de Administrație supune Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor următoarele:
- a) informarea privind contractarea unei facilități de credit ( de tipul linie de credit ) cu orice bancă agreată;
  - b) aprobarea pentru:
    - constituirea ipotecii imobiliare asupra imobilului teren ( 3875 mp. ) și construcții, localizat în municipiul Iași, str. Costache Negri nr. 48, județul Iași, identificate cu număr cadastral 8951/1/1 pentru pamant și 8951/1/1-C1, 8951/1/1-C5 și 8951/1/1-C6 pentru constructii, înscris în Cartea Funciară nr. 138012 a municipiului Iași, aflat în proprietatea IPROCHIM S.A., pentru garantarea contractarii unei linii de credit de la o banca agreata in limita sumei de 2.250.000 lei;
    - constituirea ipotecii mobiliare asupra conturilor curente deschise la banca agreata de la care se va obtine finantarea;
    - aprobarea nominalizării persoanei desemnate să semneze în numele si pe seama Societății actele în legătură și pentru aceste operațiuni ( *propunere: dl. Dan George Tabacaru – Director General interimar* ).

**IPROCHIM S.A.**  
**CONSILIUL de ADMINISTRAȚIE**  
prin dl. GABRIEL ANDREI TECHERA

---