

IHUNT TECHNOLOGY IMPORT EXPORT S.A.

Emitent admis pe sistemul multilateral de tranzacționare Piața AeRO
administrat de Bursa de Valori București S.A.

*în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 și Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind
emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață*

Data raportului: 28.02.2022

Denumirea societății: IHUNT TECHNOLOGY IMPORT EXPORT S.A.

Sediul social: Ploiești, Str. Rudului, Nr. 162, Județul Prahova

Telefon: 0722.427.213

Cod unic de înregistrare: RO34184455

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J29/330/04.03.2015

Capital social subscris și vărsat: 7.520.000 lei

Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: AeRO-SMT, simbol HUNT

Cuprins

I. Mesajul CEO al iHunt Technology Import-Export S.A.....	3
II. Privire de ansamblu asupra activității în 2021	5
III. Situația economico-financiară	9
2.1. Analiza performanței financiare	9
2.2. Analiza poziției financiare	11
2.3. Analiza indicatorilor economico financiari	13

Rezultatele financiare la 31.12.2021 care au stat la baza întocmirii prezentului raport preliminar sunt în curs de auditare.



Stimați Acționari,

Suntem încântați să raportăm rezultatele preliminare care arată despre anul 2021 ca fiind **cel mai profitabil an de la înființarea iHunt Technology Import Export S.A.**

În anul 2021, am avut peste 25 de lansări de produse noi sub brandul propriu iHunt, ceea ce ne face să credem cu tărie în viziunea asumată iHunt a unui brand de electronice în creștere puternică, cu oportunități viitoare pe mai multe sectoare de business, nu doar pe cel al telefoanelor mobile.

Pentru noi, 2021 a fost un examen de maturitate pe care l-am trecut cu brio, depășind, ca și performanță, anul 2020 și mai mult decât atât, surclasând cifrele previzionate în bugetul de venituri și cheltuieli la început de 2021. În acest fel, performanța – exprimată prin indicatorii de rezultat – este cea mai mare din istoria companiei, ajungând ca profitul net pentru anul 2021 să atingă 7,45 mil. lei, în timp ce volumul vânzărilor a depășit pragul de 56,44 mil. lei.

Suntem îndreptățiți, astfel, să afirmăm cu încredere faptul că rezultatele excelente angajate și livrate de iHunt vor susține și întări strategia companiei pentru o **creștere sustenabilă și profitabilă, care să livreze plus valoare acționarilor an de an.**

<i>(Sume exprimate în mil. Lei)</i>	31.12.2020	31.12.2021 bugetat	31.12.2021 realizat
Cifră de afaceri	42,67	50,11	56,44
Profit brut	7,32	8,43	8,46
Profitul net	6,16	7,08	7,45

În cursul anului 2021, iHunt a valorificat la maximum oportunitățile oferite de trendurile pieței de electronice, dezvoltând o aplicație proprie, iHunt Home, împreună cu un partener puternic (Tuya) și lansând mai multe produse Smart-Home sub brand propriu, controlabile din aceeași aplicație.

Totodată am reușit să lansăm cu succes și stațiile iHunt de încărcare pentru mașini electrice, având primul preț în piață la o calitate excelentă, după cum sunt apreciate de “*early adopters*” ai mașinilor electrice.

Cu toate că începutul anului 2022 este caracterizat prin incertitudine pe fondul conflictului din Ucraina și al celui de al 5-lea val de pandemie COVID-19, iHunt și-a propus să depășească anii precedenți, urmărind, ca și până acum, să valorifice condițiile actuale ale pieței în interesul acționarilor săi. Desigur, în acest context, bugetul de venituri și cheltuieli pentru 2022 a fost construit cu prudență înțeleaptă, rămânând continuu deschis la ajustări, pe parcursul anului, în funcție de condițiile din piață și dinamica performanței companiei.

Din punctul de vedere al provocărilor specifice sectorului nostru, putem spune că, la sfârșit de 2021 și început de 2022, conducerea iHunt a avut o politică de logistică pentru asigurarea stocurilor, care permite iHunt, în continuare, să fie cu un pas înaintea pieței de profil, cu **stocuri „tampon” pentru perioade de 9 luni**. Aceasta înseamnă, desigur, un avantaj strategic semnificativ mai solid, comparativ cu anul 2021.

În același sens, politica actuală privind stocurile reflectă așteptarea conducerii de intensificare a activității în următoarea perioadă, în consonanță cu cercetarea de piață și specificul procesului de aprovizionare.

În funcție de dinamica pe piața de profil, conducerea este pregătită să ajusteze cu promptitudine politica de prețuri, pentru o echilibrare a vânzărilor și maximizarea profitabilității.

Toate aceste direcții strategice asigură sustenabilitatea ritmului de creștere a afacerii iHunt și menținerea ei în categoria business-ului de tip *growth*. Pe termen lung, acestea susțin în mod direct atingerea obiectivului strategic de a transforma iHunt într-un brand european de referință în sectorul produselor electronice.

Pe termen scurt, ne concentrăm pe evoluția și rezultatele fiecărui trimestru. Desigur, pentru primul trimestru, ne propunem să depășim „cu brio” cifrele anului trecut, principalul competitor al nostru, în fiecare zi, fiind „iHunt Q1 2021” .

Începem anul 2022 cu un plan strategic bine pus la punct atât pentru dezvoltarea brandului iHunt, cât și pentru împlinirea și depășirea așteptărilor investitorilor și acționarilor HUNT, susținut de direcții de creștere atât intensivă cât și extensivă.

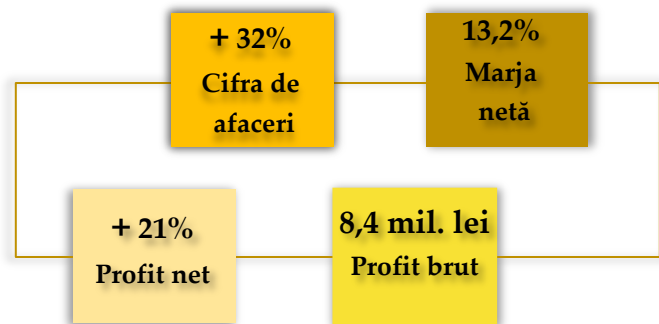
Profit și de această ocazie să mulțumesc acționarilor iHunt și vă asigur că, în continuare, țintim ca recordurile pozitive de la o perioadă de raportare la alta să devină un obicei pe care să-l transformăm într-o normalitate.

Cezar Stroe

Director General și Președinte al Consiliului de Administrație

I. Privire de ansamblu asupra activității iHunt Technology Import Export S.A. în 2021

Pe lângă dezvoltarea puternică a afacerii și creșterea profitabilă, iHunt demonstrează dexteritate în valorificarea oportunităților de finanțare oferite de piața de capital, devenind un jucător activ și versatil pe ringul bursier, rol asumat încă de la listare. Pentru iHunt, anul 2021 confirmă succesul unui parcurs complet, majorarea de capital social prin aport în numerar inițiată în Decembrie 2021 aducând într-o zonă de echilibru structura de finanțare care fusese deja consolidată, la începutul anului, de cele două emisiuni de obligațiuni. În contextul unui plan de dezvoltare precis conturat și fundamentat pe perspectivele de piață și capacitățile interne, iHunt reușește să se mobilizeze în fața provocărilor macroeconomice și să își mențină fermitatea ascensiunii în peisajul concurențial.



Eforturile manageriale, operaționale și financiare depuse pe întreg anul 2021, dublate de capacitatea iHunt de a se remarca pe o piață dinamică și puternic competitivă se reflectă în rezultatele înregistrate la 31.12.2021. **Antrenând rate record de creștere, performanța financiară materializează la sfârșitul anului venituri în creștere cu 35% și un rezultat net de 7,4 mil. lei, la o marjă de 13,2%.**

iHunt raportează, pentru anul 2021, o cifră de afaceri cu 11,6% mai mare decât bugetul aprobat în AGOA din 14 aprilie 2021, iar profitul net înregistrează valori cu 6,08% deasupra celor previzionate.

Diversificarea gamei de produse

Ca procedeu principal de valorificare superioară a potențialului de care piața dispune, iHunt a adoptat o strategie de dezvoltare prin diversificare, care vizează integrarea de noi produse odată cu îmbunătățirea și extinderea gamei de produse actuale.

- **aplicația iHunt Home**, punct cheie în strategia de desfacere, reprezintă un software iHunt cu ajutorul căruia utilizatorii pot conecta printr-o singură aplicație toate dispozitivele de tip smart home care sunt și vor fi lansate sub brandul iHunt.

- **stații iHunt de încărcare pentru mașini electrice.** Gama iHunt de stații electrice vine în mai multe tipuri de configurații - de la 7 kW până la 22kW, acestea adresându-se atât companiilor cât și utilizatorilor care își doresc o stație de încărcare pentru acasă.
- **platforma Marketplace.** Aceasta reprezintă pentru Societate un pas înainte spre conversia traficului de peste 500.000 accesări unice lunare al site-ului iHunt.ro. Acest proiect se desfășoară în paralel cu înmulțirea și diversificarea parteneriatelor cu producătorii chinezi, care să asigure relevanța, consistența, atractivitatea și, în consecință, traficul maxim pe platforma iHunt Marketplace.

Produse smart care pot fi controlate cu ajutorul aplicației iHunt Home:

- iHunt Smart Camera C200 Wifi - supraveghere
- iHunt Smart Camera Outdoor C310 Wifi – supraveghere video și alerte
- iHunt Smart Plug Metter Wifi – priză inteligentă cu contor de energie încorporată
- Siguranțe inteligente automate iHunt – Wifi și contor integrat
- iHunt Vacuum Laser PRO – robot aspirator cu mapare și mop
- iHunt Cyclonic Power (Turbo) - - aspiratoare fără fir
- iHunt Smart Doorbell – sonerie inteligentă cu cameră video
- iHunt Smart Space Heater PRO – radiator electric inteligent

Smartphone-uri de nouă generație, performante și accesibile care urmăresc facilitarea accesului la mijloace de comunicare, educare și delectare moderne pentru toți utilizatorii:

- iHunt S20 Ultra Apex 2021 – înglobează tehnologii performante cât și cea mai noua versiune de sistem de operare licențiat Google, Android 10
- iHunt S21 Plus Apex 2021 - acumulator de mare capacitate, senzori camere foto, senzor de amprentă
- iHunt S21 Ultra ApeX 2021 - design premium și o construcție de calitate
- iHunt Like Hi 10 2021 - acoperă toate cerințele moderne pentru cei cu un buget limitat
- iHunt Titan P4000 PRO 2021 - terminale cu acumulatori ce pot face față la timp îndelungat de exploatare intensă într-o singură încărcare
- iHunt Titan P13000 Pro 128GB 2021 – Flagship - baterie foarte mare și specificații de top
- iHunt S60 Discovery Pro 2022 - rezistență ridicată la apă, praf și șocuri
- iHunt Titan P6000 PRO – componente de top la preț competitiv
- iHunt Iron Man 128GB 2022 – sistem de leduri multifuncționale și extra rezistență
- iHunt i7 4G – clasic cu tehnologie 4G
- iHunt Like 11 PRO 32GB 2022 – memorie internă dublă și ecran generos

- iHunt Titan P15000 PRO 5G – Primul telefon iHunt 5G
- iHunt Cyber Wolf 5G – primul telefon iHunt cu Cameră Night Vision
- iHunt Titan X 5G – telefon rezistent slim cu 5G
- iHunt Like 11 16GB 2022

Primele tablete sub brand propriu:

- iHunt Tablet PC 10 PRO – procesor Octa-core și tastatură modernă inclusă
- iHunt Strong Tablet X PRO – prima tabletă certificată la gradul de rezistență IP68

Smartwatch-uri performante care vin în sprijinul clienților cu o soluție completă de monitorizare a principalilor indicatori de sănătate:

- iHunt Watch 3 Titan 2021 - rezistent la șocuri și apă; autonomie ridicată
- iHunt Watch 6 Titan – produs inovator adaptat condițiilor actuale, design minimalist
- iHunt Watch 7 Titan – autonomie ridicată
- iHunt Watch 9 Titan - metalic cu design modern și inovator

Gamă de lanterne sub marcă proprie cu scopul de a fructifica activitatea de bază odată cu creșterea notorietății brandului (8 modele).

HUNT23 și HUNT25

Cele doua emisiuni de obligațiuni admise la tranzacționare sub simbol HUNT23 și HUNT25, cu scadența de 3 ani, respectiv de 4 ani, cu o dobândă fixă de 8,75% și o valoare de 7 mil. lei fiecare, au fost suprasubscrise încă din prima zi, validând încrederea investitorilor în companie și ancorarea așteptărilor acestora la o traiectorie compatibilă cu planurile de viitor ale iHunt.

Parteneriat strategic

Vizând crearea de noi căi de acces pe piață, iHunt anunță încheierea unui parteneriat strategic cu compania Tuya Smart, proaspăt listată la NY Stock Exchange și evaluată la aproximativ 11 miliarde de dolari. Pentru iHunt, succesul parteneriatului va însemna accesul la peste 10.000 de fabrici partenere prin care va putea să continue să își extindă gama iHunt de produse Smart.

Majorare de capital social cu acțiuni gratuite

În luna iulie a anului 2021, în vederea păstrării resurselor financiare de către Societate și implementarea strategiilor de dezvoltare, iHunt a decis recompensarea investitorilor săi prin capitalizarea sumei de 5.640.000 lei din profitul de repartizat aferent anului 2020, prin emisiunea unui număr de 56.400.000 acțiuni noi cu o valoare de 0,1 lei/acțiune.

Acțiunile nou emise au fost alocate acționarilor îndreptățiți în proporție de 4 acțiuni gratuite la fiecare acțiune deținută la data de înregistrare.

Majorare de capital social cu aport în numerar

În data de 11.01.2022, iHunt a finalizat cu succes operațiunea de majorare de capital social cu aport în numerar, atrăgând sume în cuantum de 4.456.199,91 lei.

În prima etapă a operațiunii de subscriere în baza exercitării drepturilor de preferință (ofertă publică), investitorii au subscris 4.479.698 acțiuni la prețul de 0,9382 lei/acțiune, pentru care s-au vărsat sume în cuantum de 4.202.852,61 lei.

În cea de a doua etapă, au fost validate subscrierile pentru 220.302 acțiuni rămase nesubscrise în etapa I și oferitate în plasament privat la prețul de emisiune de 1,15 lei/acțiune, din care 1,05 lei/acțiune reprezintă prima de emisiune. În cadrul plasamentului privat valoarea totală a sumelor atrase a fost de 253.347,3 lei.

II. Situația economico-financiară

2.1. Analiza performanței financiare

Indicatorii performanței financiare	31.12.2020	31.12.2021	Δ2021/2020 (%)	Ponderea în categoria relevantă (31.12.2021)
<i>Cifra de afaceri netă</i>	42.665.382	56.439.520	32,28%	99,7%
Producția vândută	1.687.376	2.168.487	28,51%	3,8%
Venituri din vânzarea mărfurilor	40.978.006	54.272.395	32,44%	95,9%
Reduceri comerciale acordate	0	1.362		0,0%
Alte venituri din exploatare	225.990	169.789	-24,87%	0,3%
VENITURI DIN EXPLOATARE	42.891.372	56.609.309	31,98%	100,0%
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	41.745	52.975	26,90%	0,11%
Alte cheltuieli materiale	27.974	33.989	21,50%	0,07%
Alte cheltuieli externe (cu energia și apa)	23.109	25.210	9,09%	0,05%
Cheltuieli privind mărfurile	27.711.880	37.981.020	37,06%	80,62%
Reduceri comerciale primite	3.879		-100,00%	0,00%
Cheltuieli cu personalul , din care:	1.077.367	1.172.535	8,83%	2,49%
Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	109.568	181.907	66,02%	0,39%
Ajustări de valoare privind activele circulante	295.006	301.244	2,11%	0,64%
Alte cheltuieli de exploatare	5.634.184	7.363.475	30,69%	15,63%
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	34.916.954	47.112.355	34,93%	100,00%
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE	7.974.418	9.496.954	19,09%	
Venituri din dobânzi	2.992	182	-93,92%	
Alte venituri financiare	370.320	2.040.681	451,06%	
VENITURI FINANCIARE	373.312	2.040.863	446,69%	
Cheltuieli privind dobânzile	257.941	1.246.962	383,43%	
Alte cheltuieli financiare	773.586	1.829.501	136,50%	
CHELTUIELI FINANCIARE	1.031.527	3.076.463	198,24%	
PIERDEREA FINANCIARĂ	-658.215	-1.035.600	57,33%	
VENITURI TOTALE	43.264.684	58.650.172	35,56%	
CHELTUIELI TOTALE	35.948.481	50.188.818	39,61%	
PROFITUL BRUT	7.316.203	8.461.354	15,65%	
Impozitul pe profit	1.158.455	1.013.579	-12,51%	

PROFITUL NET AL PERIOADEI DE RAPORTARE	6.157.748	7.447.775	20,95%
--	-----------	-----------	--------

La finalul exercițiului financiar 2021, iHunt înregistrează o cifră de afaceri în valoare de 56,4 mil. lei, cu 32,28% peste valoarea înregistrată în exercițiul precedent și cu 11,6% peste nivelul bugetat.

Creșterea cifrei de afaceri reflectă, pe de o parte, intensificarea activității de comercializare, și într-o măsură importantă, consecvența în implementarea direcțiilor strategice asumate, orientate pe alinierea la cele mai noi tehnologii, consolidarea poziției pe plan concurențial, accelerarea timpului de procesare și livrare în avantajul clienților, crearea de noi căi de acces pe piață și ajustarea permanentă a portofoliului de produse la nevoile clienților.

Expresie a politicii de desfacere iHunt, variația veniturilor din vânzarea mărfurilor (+33,44%) justifică în proporție de 96% dinamica volumului vândut la 31.12.2021. Veniturile din producția vândută, provenite din serviciile oferite clienților Societății în afara garanției, continuă să păstreze o pondere scăzută de 3,8% în totalul cifrei de afaceri, înregistrând, față de perioada de referință, o creștere de 28,51%.

Categoria **altor venituri din exploatare**, identificând venituri din cedarea activelor și venituri din despăgubiri și amenzi înregistrează o diminuare de 24,87%, comparativ cu exercițiul anterior.

În acord cu intensificarea activității operaționale, **cheltuielile de exploatare** marchează o majorare cu 34,93% în perioada de raportare.

Caracteristic activității operaționale, la 31.12.2021, ponderile cele mai importante în totalul cheltuielilor de exploatare înregistrate sunt asociate **cheltuielilor privind mărfurile** (80,62%) și „**altor cheltuieli de exploatare**” (15,63%) cu creșteri de 37,06%, respectiv de 30,69% față de anul 2020. Alcătuită în proporție de 25,89% din cheltuieli cu reclamă și publicitate, la care se adaugă cheltuieli cu transportul de bunuri și personal (26,22%) și cheltuieli cu alte servicii executate de terți (38,27%), categoria cheltuielilor privind prestațiile externe se majorează cu 28% raportat la 31.12.2020.

Veniturile financiare înregistrează la finalul anului 2021 o valoare de 2 milioane lei, cu 1,6 milioane lei mai mare decât la începutul anului 2021, cumulând, în proporție de 38,85%, câștiguri provenite din investiții financiare pe termen scurt, respectiv, în pondere de 58,53%, venituri aferente diferențelor de curs valutar favorabile.

Cheltuielile financiare, în creștere cu 198,24% în perioada de referință, provin în proporție de 40,53% din cheltuieli privind dobânzile, 23,02% din diferențe de curs valutar nefavorabile și 26,13% din alte cheltuieli financiare, respectiv diferențe negative din evaluarea la prețul de piață la 31.12.2021, (-803.970 ron) a portofoliului de acțiuni deținut și discounturi acordate clienților.

Implementarea susținută a strategiei de dezvoltare în acord cu management coerent al stocurilor generează la 31.12.2021 un **profit brut record** de 8,4 milioane lei, în creștere cu 15,65% față de începutul anului. **Marja netă a profitului** raportat de Societate la finalului exercițiului financiar este de 13,20%.

2.2. Analiza poziției financiare

Indicatorii poziției financiare	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	Δ2021/2020 (%)	Ponderea în Total activ/Total Pasiv (31.12.2021)
Imobilizări necorporale	239	217.671	326.999	50,23%	0,54%
Imobilizări corporale	340.232	91.258	84.050	-7,90%	0,14%
Imobilizări financiare	492.863	395.750	125.750	-68,22%	0,21%
ACTIVE IMOBILIZATE	833.334	704.679	536.799	-23,82%	0,88%
Stocuri	5.752.531	14.849.528	39.233.137	164,20%	64,51%
Creanțe	2.647.279	5.473.001	14.510.892	165,14%	23,86%
Casa și conturi la bănci	108.455	326.187	6.534.185	1903,20%	10,74%
ACTIVE CIRCULANTE	8.508.265	20.648.716	60.278.214	191,92%	99,12%
Cheltuieli în avans	36.688	212	130	-38,68%	0,00%
TOTAL ACTIV	9.378.287	21.353.607	60.815.143		100,00%
Datorii pe termen scurt	6.443.242	5.363.499	24.905.687	364,36%	40,95%
Datorii pe termen lung	411.765	7.606.026	15.668.058	106,00%	25,76%
TOTAL DATORII	6.855.007	12.969.525	40.573.745		66,72%
Capital, din care:	1.410.000	1.410.000	7.520.000	433,33%	12,37%
Capital subscris vărsat	1.410.000	1.410.000	7.108.015	404,11%	11,69%
Capital subscris nevărsat	-	-	411.985		0,68%
Prime de capital	-	-	3.939.540		6,48%
Rezerve	107.498	282.000	705.068	150,02%	1,16%
Rezultatul reportat	411.879	708.836	1.052.083	48,42%	1,73%
REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	630.901	6.157.748	7.447.775	20,95%	12,25%
Repartizarea profitului	36.998	174.502	423.068	142,44%	0,70%
TOTAL CAPITALURI PROPRII	2.523.280	8.384.082	20.241.398	141,43%	33,28%
TOTAL PASIV	9.378.287	21.353.607	60.815.143		100,00%

iHunt urmărește implementarea unor strategii de creștere care să contribuie la dezvoltarea pe termen lung a societății. Planurile de dezvoltare ale iHunt se concretizează într-un mix de inițiative și proiecte de expansiune, potențate de capitalul atras în urma a două runde succesive de emisiuni de obligațiuni, completate de majorările de capital prin aport în numerar și prin capitalizarea parțială a profitului.

La 31.12.2021, activele imobilizate, în pondere de 0,88% din patrimoniul total al societății se diminuează cu 23,82% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, pe fondul amortizării și a reducerii imobilizărilor financiare, identificând garanții pentru credite.

Alocarea aportului de capital de lucru pe direcții operaționale bine definite, sub viziunea unui management orientat pe valorificarea oportunităților și scalarea rapidă a afacerii, se imprimă în activitatea operațională a companiei, translatată la nivel bilanțier printr-o majorare cu 39,6 mil. lei a **activelor circulante** în perioada de raportare.

Pilon cheie în strategia iHunt de conservare a avantajului competitiv și direcție principală de valorificare a fondurilor atrase prin rundele de finanțare derulate pe parcursul anului 2021, nivelul stocurilor marchează cea mai ridicată creștere în perioada analizată, de 24,4 mil. lei. Alcătuite în proporție de 98% din mărfuri și avansuri pentru stocuri, variația stocurilor fundamentează logistic activitatea operațională a companiei în avantajul strategiei de desfacere a iHunt, atent corelată cu perspectivele pieței.

Creanțele, subsumând în proporție de 47% creanțe comerciale, se majorează cu 165% la 31.12.2021 față de sfârșitul exercițiului financiar 2020, reiterând la nivel bilanțier intensificarea activității de desfacere, cifra de afaceri marcând o creștere cu 32,28% în aceeași perioadă. Variația creanțelor încorporează și efectele augmentării creanțelor față de bugetul statului în perioada de raportare, cumulând 3,5 mil. lei la data de 31.12.2021.

Disponibilitățile bănești înregistrează un plus de 6,2 mil. lei față de finele exercițiului financiar 2020. La 31.12.2021, ponderea trezoreriei în total activ este de 10,74%, cu 9,6 p.p peste proporția aferentă aceleiași perioade a anului precedent. Variația trezoreriei este justificată de accelerarea procesului de încasare, închiderea pozițiilor de investiții pe termen scurt și, respectiv, de fondurile atrase prin operațiunea de majorare a capitalului social cu aport în numerar - în derulare la finalul anului 2021.

Menținerea unei cadențe în pașii strategici este tradusă la nivelul poziției financiare printr-o majorare cu 39,5 mil. lei a patrimoniului total al companiei, reflectând dezvoltarea organică a companiei într-un ritm accelerat și într-un orizont scurt de timp.

Sub efectul reorientării managementului către emisiunea de obligațiuni ca mijloc complementar de finanțare a activității, **datoriile totale** ale societății se majorează cu 212% în perioada de raportare, cumulând 40.573 mii lei la 31.12.2021.

Capitalul de lucru provenit din surse externe este asigurat în proporție de 62% din **datorii pe termen scurt**. În corelație directă cu fluxul operațional curent, datoriile comerciale se majorează cu 22% în 2021 comparativ cu anul 2020. Creșterea cu 76% a obligațiilor de plată către creditorii diverși, plusul de 47% a valorii creditelor bancare contractate și creșterea datoriilor către

acționari până la un quantum de 16,4 mil lei mențin traiectoria datoriilor curente pe o pantă ascendentă (364%) în perioada de raportare, asigurând necesarul suplimentar de capital.

Sub specificul unei companii în plin proces de dezvoltare, **datoriile pe termen lung** se majorează cu 106% în intervalul analizat, ca urmare a derulării celor două emisiuni de obligațiuni active și un credit IMM Invest.

Modificarea structurii **capitalurilor proprii** comparativ cu anul 2020 reflectă capitalizarea societății prin operațiunea de majorare a capitalului social cu aport în numerar și, respectiv, prin încorporarea parțială a profitului aferent exercițiului financiar 2020, conform hotărârii Adunării Generale a Acționarilor nr. 41/14.04.2021.

2.3. Analiza indicatorilor economico financiari

INDICATORI DE LICHIDITATE	INTERVAL OPTIM	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Lichiditate curenta (AC/DC)	>2	1,32	3,85	2,42
Lichiditate imediata (AC-Stocuri) / Datorii curente	>1	0,43	1,08	0,84
Lichiditate rapida (Disponibilități / Datorii curente)	>0,5	0,02	0,06	0,26
Solvabilitate financiara (TA/TD)	>1	1,37	1,65	1,50
Solvabilitate patrimoniala (Cap. Proprii/ Cap. Proprii +TD)	>30%	26,91%	39,26%	33,28%
Ind. Gradului de îndatorare (DTL/Cap Proprii+DTL)	<50%	14,03%	47,57%	43,63%
Rata de îndatorare (DT/TA)*100	<80%	73,09%	60,74%	66,72%

Măsură a bonității societății pe termen scurt, indicatorul lichidității curente, deși pe o tendință ușor descendentă, se poziționează peste pragul de referință la 31.12.2021, relevând o capacitate de acoperire a datoriilor pe termen scurt de 2,42 ori.

În linie cu dezvoltarea activității, indicatorul lichidității imediate se menține în intervalul de referință considerat optim la sfârșitul perioadei de raportare 2021.

Optimizarea fluxurilor de numerar printr-un management logistic atent monitorizat și atragerea de fonduri prin majorarea capitalului social cu aport în numerar justifică valoarea raportului dintre trezorerie și datorii curente care păstrează trendul pozitiv în perioada analizată (+ 331%).

Relevând reziliența financiară a societății, activul total acoperă nivelul datoriilor de 1,5 ori la sfârșitul anului 2021, poziționând indicatorul solvabilității financiare cu 0,5 peste intervalul de confort.

Atragerea de capital prin împrumut obligatar amplifică gradul de îndatorare al societății la 31.12.2021, generând o tendință descendentă la nivelul indicatorului solvabilității patrimoniale, respectiv o creștere cu 9,85% a ratei de îndatorare.

Președintele Consiliului de administrație,

Cezar Cătălin STROE

