Material informativ aferent punctelor 2, 3 si 4 al ordinii de zi a Adunarii Generale a Actionarilor din data de 30.06.2026/01.07.2026

---

1. Context general

Pentru anul 2026, societatea MINDO SA estimeaza mentinerea unui volum al activitatii comparabil cu anul precedent, respectiv o cifra de afaceri de aproximativ **40 mil. lei**, in linie cu nivelul estimat pentru anul 2025 de **39,5 mil. lei**.

Activitatea se desfasoara intr-un context de piata relativ stabil, insa caracterizat de presiuni crescute asupra termenelor comerciale, in special asupra duratei de incasare a creantelor.

Din punct de vedere al performantei financiare, societatea inregistreaza in continuare rezultate pozitive:

- rezultat din exploatare: aproximativ **823 mii lei**;
- rezultat net: aproximativ **719 mii lei**;
- amortizare anuala: aproximativ **629 mii lei**.

Aceste valori confirma capacitatea societatii de a genera fluxuri de numerar din activitatea operationala si de a sustine activitatea curenta in conditii normale de functionare.

---

2. Particularitatile ciclului operational

Ciclul operational al societatii pentru anul 2026 este caracterizat de urmatoarele elemente principale:

- termen mediu de incasare a creantelor: ~60 zile;
- rotatia stocurilor: ~30 zile;
- termene de plata catre furnizori diferentiate, dupa cum urmeaza:
    - ciment: plata imediata;
    - nisip: 50% avans, 50% la 30 zile;
    - alte materii prime: ~60 zile;
    - utilitati, servicii si cheltuieli salariale: ~30 zile.

Durata medie a termenului de incasare la 60 zile, coroborata cu necesitatea efectuarii unor plati imediate pentru materii prime strategice, determina un dezechilibru temporar intre intrarile si iesirile de numerar.

---

3. Analiza capitalului de lucru

Pe baza volumului estimat al activitatii, structura capitalului de lucru se prezinta astfel:

- creante comerciale: aproximativ **6,5 mil. lei** (echivalent a ~60 zile din cifra de afaceri);
- stocuri: aproximativ **3,0 mil. lei** (~30 zile rotatie);
- datorii comerciale: aproximativ **6,5 mil. lei** (~60 zile).

Desi capitalul de lucru net se mentine relativ echilibrat la nivel contabil, acesta nu reflecta integral impactul platilor imediate catre furnizori (in special pentru ciment), care genereaza o presiune reala asupra lichiditatilor.

Ciclul de conversie a numerarului este estimat la:

- DSO (Days Sales Outstanding): 60 zile
- DIO (Days Inventory Outstanding): 30 zile
- DPO (Days Payable Outstanding): 60 zile

Cash Conversion Cycle (CCC): 30 zile

Acest indicator releva necesitatea finantarii activitatii pe o perioada echivalenta cu aproximativ o luna de rulaj operational.

---

4. Analiza fluxurilor de numerar

Proiectia fluxurilor de numerar pentru anul 2026 evidentiaza urmatoarele:

- flux operational pozitiv, sustinut de:
  - rezultat din exploatare: ~0,8 mil. lei;
  - amortizare: ~0,6 mil. lei;
  - flux de numerar operational estimat: peste **1,4 mil. lei anual**;
- existenta unui deficit temporar de lichiditate, determinat de decalajul intre:
  - incasarile din creante (la ~60 zile);
  - platile catre furnizori (partial imediate);
- o presiune accentuata asupra numerarului in prima parte a ciclului operational.

Deficitul maxim de numerar este estimat in intervalul **1,5 – 2,0 mil. lei**, in functie de variatiile volumului de activitate si ale termenelor comerciale.

Acest deficit are caracter temporar si se reduce pe masura incasarii creantelor.

---

5. Determinarea necesarului de finantare

Necesitatea de finantare a activitatii curente este determinata de urmatorii factori principali:

- extinderea termenului de incasare a creantelor la 60 zile;
- necesitatea sustinerii unui nivel constant al stocurilor;
- efectuarea de plati imediate catre furnizori strategici;
- mentinerea unui buffer de lichiditate pentru variatii operationale.

In acest context, necesarul de finantare **minim** este estimat la: **2.000.000 lei**

Nivelul propus:

- reprezinta aproximativ **5% din cifra de afaceri anuala**;
- acopera necesarul aferent unui ciclu de conversie a numerarului de 30 zile;
- asigura o marja de siguranta pentru variatii operationale.

---

6. Structura finantarii propuse

Pentru acoperirea necesarului de finantare, se propune contractarea unei facilitati de tip, de la Banca Comerciala Romana S.A:

- **linie de credit revolving**;
- plafon: **2.000.000 lei**;
- destinatie: finantarea capitalului de lucru.
- **Rata Dobanzii:** Marja 1.4% + ROBOR3M

Aceasta structura ofera flexibilitate in utilizarea fondurilor, permitand trageri si rambursari in functie de necesitatile curente ale activitatii.

---

7. Capacitatea de rambursare

Societatea are capacitatea de a sustine serviciul datoriei prin:

- fluxuri de numerar pozitive din exploatare (peste 1,4 mil. lei anual);
- stabilitatea volumului de activitate si a relatiilor comerciale;
- rotatia constanta a capitalului de lucru;
- nivel redus al indatorarii financiare existente.

In aceste conditii, serviciul datoriei aferent facilitatii propuse poate fi sustinut fara a afecta echilibrul financiar al societatii.

8. Concluzii si propunere

Extinderea termenelor de incasare, corelata cu mentinerea unor plati rapide catre furnizori strategici, determina aparitia unui deficit temporar de lichiditate in cadrul ciclului operational.

Pentru asigurarea continuitatii activitatii in conditii optime, se impune contractarea unei facilitati de finantare pe termen scurt.

Se propune aprobarea contractarii unei linii de credit in valoare de **2.000.000 lei**;

Aceasta masura va permite:

- echilibrarea fluxurilor de numerar;
- evitarea blocajelor operationale;
- sustinerea activitatii curente in conditii de stabilitate financiara.

Presedinte al Consiliului de Administratie
Serban Dragos Cazanisteanu