

RAPORT TRIMESTRIAL

Q3 2020

al **IHUNT TECHNOLOGY IMPORT EXPORT S.A.**

Emitent admis pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare Piața AeRO-SMT
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: 13.11.2020

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: 1.410.000 lei

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



Scrisoare de la CEO



Stimați Acționari,

Astăzi, 13 noiembrie are loc, pentru noi, cel mai important eveniment al anului – Black Friday – care va da startul perioadei cu cele mai mari vânzări din an. Tot astăzi publicăm rezultatele mult așteptate de mulți dintre dumneavoastră, o semi-coincidență de un foarte bun augur, după cum vom vedea.

Încă de la început, dorim să mulțumim investitorilor actuali pentru încrederea pe care ne-au acordat-o în ultima perioadă și pe care nu am dezamăgit-o. Pe fondul creșterii afacerii și profitabilității iHunt – o tendință confirmată și în trimestrul al III-lea (Q3), acțiunea HUNT a înregistrat **un randament de peste 150% în anul în curs**. Acțiunile iHunt Technology Import Export S.A. au intrat, astfel, în generația nouă a acțiunilor de tip **Growth** de la Bursa de Valori București.

Suntem încântați să raportăm, pentru **primele 9 luni din anul 2020, un profit brut record de 4,6 mil lei (3,86 mil. lei profit net)**. În Q3, respectiv în doar 3 luni de zile, **compania a performat peste primele 6 luni însumate din acest an**, realizând un **profit net de 1,98 mil. lei**, un nivel care depășește valoarea profitului net înregistrat la 30.06.2020, de 1,88 mil lei. De asemenea, pentru perioada iulie – septembrie 2020 raportăm **o cifră de afaceri de 11,9 mil. lei, cu 75,9% mai mare** față de aceeași perioadă a anului 2019.

iHunt încheie Q3 cu un profit în creștere cu **3.864,6%** și o cifră de afaceri cu **62,1%** mai mare față de 2019 și intră cu optimism în Q4, trimestru în care piața de e-commerce este marcată de evenimente precum Black Friday și multe alte oportunități comerciale.

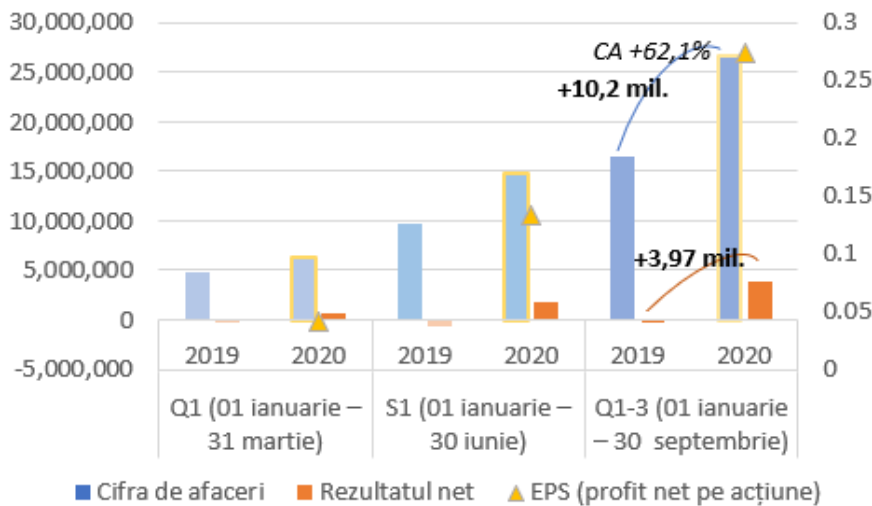
Indicator (lei)	Q1+Q2+Q3 (01.01 – 30.09)		Δ % 2020 / 2019	Q1+Q2 (01.01 – 30.06)		Δ % 2020 / 2019	Q3 (01.07 – 30.09)		Δ % 2020 / 2019
	2019	2020		2019	2020		2019	2020	
Cifra de afaceri	16.439.795	26.650.099	62,1 %	9.660.730	14.727.627	52,5%	6.779.065	11.922.472	75,9%
Rezultatul NET	(102.704)	3.866.353	3.864,6 %	(614.196)	1.882.362	406,5%	511.492	1.983.991	287,9%
EPS*	-	0,2742		-	0,1335		-	0,1407	

* profit net pe acțiune

Reconfirmăm în Q3 cele mai bune rezultatele atinse de iHunt, iar recordurile pozitive de la o perioadă de raportare la alta devin, astfel, un obicei pe care sperăm că îl vom transforma într-o normalitate.



O privire comparativă asupra evoluției în primele 9 luni ale anului 2020, în raport cu aceeași perioadă a anului 2019, evidențiază o creștere de 62,1% a cifrei de afaceri și, respectiv, cu 3,97 mil. lei a profitului.



Chiar și în contextul crizei actuale, nefavorabil economiei în ansamblul ei, managementul a transformat iHunt într-o companie „scut” rezistentă la șocurile externe și înalt performantă în situații de criză. Produsele iHunt sunt mai căutate în perioadele de incertitudine, când consumatorii își doresc investiții mai mici în gadget-uri sau își doresc dispozitive rezistente pe care le găsesc în portofoliul nostru, la care au acces atât în mediul online cât și în magazinele fizice. În ciuda pandemiei, iHunt încheie colaborări tot mai numeroase cu parteneri din mediul offline, ajungând în acest moment la peste 150 magazine fizice partenere iHunt.

Evoluția pe piață a acțiunii HUNT (1 ianuarie 2020 – 30 septembrie 2020)



sursa grafic: BVB.RO



În primele nouă luni ale anului curent, **valoarea de piață a iHunt a crescut de 2,6 ori**, iar investiția în acțiunile HUNT a adus acționarilor randamente superioare mediei pieței. Investitorii care au intrat în acționariat la data listării (09.07.2019) au obținut un randament de aproximativ 132,36 %, randament mult superior celui înregistrat de indicele BET în aceeași perioadă, care a înregistrat o creștere de 2,39%.

Data investiției	Preț acțiune, ajustat	Randament total** pana la 30 septembrie 2020	Cât valorează la 30 sept 2020 1.000 Euro investiți la data de....
09.07.2020	0,7860	153,2%	€ 2.557
26.03.2020	0,5880	242%	€ 3.420
01.01.2020	0,7700	161,2%	€ 2.613
09.07.2019*	0,8650	132,4%	€ 2.300

* data aditerii la tranzacționare a acțiunilor HUNT

** dividend inclus

Dinamica acțiunii HUNT la BVB evidențiază nu doar tendința accentuat pozitivă a cotației, cât și creșterea importantă a lichidității sale, care, în unele ședințe de tranzacționare, a contribuit semnificativ la lichiditatea totală a pieței AeRO din ziua respectivă.

La sfârșitul lunii octombrie am încheiat cu succes prima emisiune de obligațiuni iHunt, aceasta fiind suprasubscrisă încă din prima zi. Succesul emisiunii de obligațiuni reflectă, din nou, încrederea investitorilor în strategia iHunt de creștere profitabilă și sustenabilă. Această încredere ne onorează și, în același timp, ne obligă la performanță și dezvoltare rapidă a brandului iHunt.

Aș dori să subliniez, de asemenea, că **iHunt** trebuie înțeles ca un **brand de electronice în creștere puternică**, cu oportunități viitoare pe mai multe sectoare de business, nu doar pe cel a telefoanelor mobile, și care, la momentul prezentului raport, **este singurul reprezentant al sectorului de vânzări online la Bursa de Valori București**.

În viitorul apropiat, ne dorim să aducem sub brandul iHunt și alte game de produse electronice, atent alese pentru nevoile și cerințele pieței specifice perioadei actuale și viitoare, care să antreneze ritmuri și mai înalte de creștere în dreptul indicatorilor de **profitabilitate**. În acest ton, pentru următoarele 3 luni ne dorim și estimăm o creștere accentuată în continuare, mult peste așteptările de la început de an – după cum am menționat și în mesajul meu cu ocazia raportului financiar din S1 al anului 2020 – cu profituri record, dublate de o creștere susținută a cifrei de afaceri și a **brandului iHunt**.

Doresc să mulțumesc, încă o dată, investitorilor actuali și mai ales celor care au fost de la început cu noi și au crezut în noi, și vă asigur că voi face tot ce îmi stă în putință ca, alături de extraordinara echipă iHunt, să obținem rezultate tot mai bune, generând valoare în beneficiul direct al acționarilor noștri.

Cezar Cătălin Stroe

Director General

Președinte al Consiliului de Administrație

Ploiești,

12.11.2020



I. Evenimente importante

Primele trei trimestre ale anului 2020 continuă ritmul accelerat de dezvoltare a activității, înregistrând **rate record de creștere a tuturor indicatorilor de performanță**. În timp ce **cifra de afaceri a depășit cu 62,1% nivelul raportat în aceeași perioadă a anului anterior**, profitul, în valoare de 3,9 mil. lei, a atins **de 6 ori rezultatul pe întregul an 2019**, iar marja profitului a crescut de **la 2,53% în 2019, la 14,5% la 30.09.2020**.

+ 62,11%

cifra de afaceri față de Q3 2019

Raportat la previziunile construite pentru anul 2020 în bugetul de venituri și cheltuieli aprobat în AGOA din 28.04.2020, la 30.09.2020, **profitul realizat a depășit cu 37,5% rezultatul net bugetat, marja brută din exploatare cu 5,14 p.p., iar cifra de afaceri a atins 89% din nivelul așteptat pentru anul 2020**.

X 6

profitul pe întreg anul 2019

X 5,7

marjă profit net pe întreg anul 2019

La această evoluție a contribuit, în măsură importantă, **creșterea vânzărilor**, susținută, pe de o parte, de diversificarea și adaptarea continuă a portofoliului de produse la piața țintă, de care echipa iHunt continuă să fie foarte apropiată. În acest sens, în perioada de raportare, iHunt a lansat 4 noi modele de telefoane marca iHunt, care incorporează cele mai actuale tehnologii și răspund celor mai severe cerințe ale clienților și pentru care numărul de precomenzi au confirmat așteptările managementului. Alături de maximizarea avantajului experienței și poziției câștigate în comercializarea online a produselor sale, chiar și în contextul dificil antrenat de pandemia COVID19, iHunt a continuat să își dezvolte și prezența offline, numărul de magazine fizice partenere iHunt depășind 150. Pe de altă parte, avantajul competitiv absolut al prezenței echipei iHunt în China, relațiile de durată cu furnizorii chinezi și optimizarea lanțului logistic, care asigură îi prioritatea în mediile de producție și transport din China, au consolidat poziția concurențială a iHunt și deschid oportunități noi în contextul actual, precum pătrunderea pe piețe externe prin vânzarea de stocuri către retaileri cu dificultăți de aprovizionare.

Pe lângă creșterea vânzărilor, conducerea iHunt a urmărit optimizarea structurii de cheltuieli și **creșterea profitabilității afacerii**, astfel încât, la 30.09.2020, în timp ce veniturile raportate erau cu 62,1% mai mari față de aceeași perioadă a anului trecut, creșterea cheltuielilor din exploatare a fost de doar 35,3% .

Pentru continuarea procesului de dezvoltare asumat de către conducerea companiei, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor iHunt Technology Import Export S.A. întrunită la 27.08.2020 a aprobat un program de emisiune de obligațiuni în valoare de cel mult 7.000.000 lei. Plasamentul privat, derulat în luna octombrie, a fost închis anticipat, oferta fiind suprasubscrisă chiar din prima zi, cu 45%.

Încrederea și interesul investitorilor în raport cu afacerea iHunt se reflectă și în evoluția cotației acțiunilor HUNT pe Bursa de Valori București (SMT-AeRO). Conform informațiilor disponibile pe site-ul BVB, valoarea de capitalizare de piață a iHunt Technology Import Export S.A. a crescut de la 10.857.000 lei la începutul anului 2020, la 14.734.500 lei la finalul perioadei de raportare, depășind 41.000.000 lei la data întocmirii raportului (12.11.2020).

II. Situația economico-financiară

Cadrul generic prezentat anterior explică dinamica pozitivă a principalilor indicatori care redau, din punct de vedere valoric, performanța activității, cu impact direct favorabil asupra elementelor bilanțiere, respectiv asupra creanțelor, stocurilor și capitalurilor proprii.

2.1. Analiza poziției financiare

La sfârșitul celui de al treilea trimestru al exercițiului financiar 2020, **activele circulante** – categoria cu ponderea cea mai ridicată în activul total - înregistrează o creștere de 62,49 % față de începutul anului (tabel nr. 1) și, respectiv, de 95,65% față de aceeași perioadă a exercițiului anterior.

Tabel nr. 1. Indicatori de bilanț (lei)

Pozitii bilantiere	30.09.2019	01.01.2020	30.09.2020	Variație procentuală (30.09/01.01.2020)	Pondere în Total Activ, la 30.09.2020
Active Imobilizate	1.030.698	833.334	703.687	-15,56%	4.84%
Imobilizari Necorporale	778	239	82	-65.69%	0.006%
Imobilizari Corporale	537.057	340.232	107.855	-68.30%	0.74%
Imobilizări Financiare	492.863	492.863	595.750	20.88%	4.10%
Active Circulante	7.063.920	8.508.265	13.821.035	62.44%	95.15%
Stocuri	5.192.055	5.752.531	9.834.449	70.96%	67.71%
Creanțe	1.772.175	2.647.279	3.850.957	45.47%	26.51%
Casa și conturi la bănci	99.690	108.455	135.629	25.06%	0.93%
Cheltuieli în avans	58.132	36.688	233	-99.36%	0.002%
Total Active	8.152.750	9.378.287	14.524.955	54.88%	

Creșterea valorică a activelor circulante este determinată de variația în același sens atât a stocurilor, cât și a creanțelor.

Majorarea valorii stocurilor cu 4.081.918 mii lei, respectiv cu 70,95% față de începutul anului curent este consecința accelerării activității de aprovizionare cu mărfuri, respectiv a achizițiilor de produse pentru cererea în creștere.

Raportată la 30.09.2019, creșterea valorii stocurilor cu 70,95% însoțește dinamica cifrei de afaceri care s-a majorat cu 89,41% în aceeași perioadă. De asemenea, politica privind stocurile reflectă așteptarea conducerii privind intensificarea activității în următoarea perioadă, în consonanță cu cercetarea de piață și specificul procesului de aprovizionare. Structural, la finalul perioadei de raportare, ponderea stocurilor în active circulante era de 71,15% și de 67,70% în total active, cu 3,54 p.p, respectiv cu 6,37 p.p. mai mult decât la începutul exercițiului.

Intensificarea activității de comercializare antrenează creșterea valorii creanțelor cu 45,47% lei comparativ cu începutul anului 2020, dar de 2,17 ori față de valoarea raportată la 30.09.2019. În egală măsură, ponderea acestora în cifra de afaceri se majorează cu 3,68 p.p față de aceeași perioadă a anului trecut. Raportată la valoarea totală a creanțelor, a doua cea mai importantă categorie după creanțele comerciale în raport cu clienții



(78,2%), este cea a creanțelor față de buget, respectiv valoarea TVA de recuperat de 669,1 mii lei, care reprezintă, la 30.09.2020, 17,4% din creanțe și de 6 ori valoarea înregistrată la începutul exercițiului.

În ceea ce privește valoarea activelor imobilizate, aceasta se diminuează cu 15,56% pe fondul ajustării acestora cu amortizarea aferentă perioadei de raportare, dar și a cedării de active. Imobilizările financiare, care reprezintă garanții la credite, ocupă poziția dominantă în totalul activelor imobilizate (84,66%), în creștere cu 36,84 p.p. față de începutul trimestrului al treilea aferent anului 2020.

În perioada de raportare, aprecierea cu 62,44% a activelor circulante, categoria cu ponderea cea mai ridicată în total active, coroborată cu valoarea în scădere a imobilizărilor (-15,56%) determină o creștere a **activului total** cu 5.146,7 mii lei, respectiv de 54,88%.

Datoriile rămân principala sursă de finanțare a activului, reprezentând 58,05% din pasivul total. Majorarea cu 23% a valorii acestora în raport cu începutul exercițiului se datorează atât creșterii datoriilor cu exigibilitate de până la 1 an (+10,2%) cât și a celor cu termen de plată mai mare de 1 an (+21,6%).

Datoriile pe termen scurt, care, la 30.09.2020, reprezentau 89,2% din datoriile totale asigurând finanțarea activității în proporție de 51,77%, au crescut cu 16,7% față de începutul perioadei de raportare. Cele mai reprezentative elemente de structură sunt, în esență, creditele bancare pe termen scurt (37,15%) în valoare de 2.794 mii lei, datoriile către acționari și asociați (19,05%) în cuantum de 1.432,7 mii lei și datoriile comerciale (10,27%), totalizând 772,7 mii lei. Datoriile la furnizori s-au depreciat cu 21,08% la sept 2020, comparativ cu dec. 2019, în timp ce valoarea creditelor bancare cu scadență sub 1 an au crescut cu 525,1 mii lei, respectiv cu 29,6%, iar datoriile față de creditorii diverși, cu 448 mii lei, respectiv cu 67% în aceeași perioadă pe măsura tragerilor efectuate de către firma pentru nevoile curente de finanțare. Aceste evoluții justificate de necesitatea acoperirii nevoilor curente de finanțare antrenate de asigurarea necesarului de stocuri și a dezvoltării afacerii, în general.

Tabel nr. 2. Evoluția și structura pasivului bilanțier (lei)

Pozitii bilanțiere	30.09.2019	01.01.2020	30.09.2020	Variație procentuală (30.09 01.01.2020)	Pondere în Total Pasive, 30.09.2020
Datorii pe termen scurt	5.863.075	6.443.242	7.520.011	16,71%	51,77%
Datorii pe termen lung	500.000	411.765	912.257	121,54%	6,28%
Total Datorii	6.363.075	6.855.007	8.432.268	23%	58,05%
Capital social	1.410.000	1.410.000	1.410.000	-	-
Rezerve	70.500	107.498	107.498	-	-
Rezultatul reportat	411.879	411.879	708.836	72,25 %	-
Rezultatul perioadei	(102.704)	630.901	3.866.353	-	-
Repartizarea profitului	0	36.998	0	-	-
Total Capitaluri Proprii	1.789.675	2.523.280	6.092.687	141,45%	36,75%

Creșterea datoriilor pe termen mediu și lung cu 121,54% se datorează majorării împrumuturilor bancare cu termen de exigibilitate peste un an, impusă, de asemenea, de creșterea activității și valorificarea noilor oportunități strategice de dezvoltare.

Majorarea valorii capitalurilor proprii cu 141,46%, respectiv cu 3.569,4 mii lei), materializează rezultatele favorabile ale activității desfășurate de către companie, reflectate în creșterea rezultatului reportat și al rezultatului perioadei de raportare .

2.2 Analiza performanței financiare

Eforturile intense depuse pe parcursul anului 2020 pentru dezvoltarea brandului propriu și extinderea activității de desfacere pe segmentul B2B-offline au generat efecte favorabile asupra cifrei de afaceri și rezultatului net, în perioada de raportare (tabelul nr. 3)

Tabel nr.3 Contul de profit și pierdere (lei)

Indicatori (valorile sunt exprimate în lei)	30 sept 2019	30 sept 2020	Variație (%) 2020/2019	Pondere în categoria relevantă (30.09.2020)
Venituri din exploatare	16.542.421	26.874.666	62,46%	100,00%
Cifra de afaceri netă, din care:	16.439.795	26.650.099	52,56%	99,19%
Producția vândută	745.296	1.137.040	52,56%	4,23%
Venituri din vânzarea mărfurilor	15.694.449	22.513.059	62,56%	83,77%
Alte venituri din exploatare	102.626	225.567	118,82%	0,84%
Cheltuieli de exploatare	16.284.882	22.032.378	35,29%	100%
Cheltuieli materiale și utilități	48.504	61.590	-38,18%	0,23%
Cheltuieli privind mărfurile	11.518.591	17.155.202	48,93%	77,86%
Cheltuieli cu personalul	685.378	722.711	5,45%	3,28%
Ajustări active imobilizate	147.633	82.847	-43,88%	0,37%
Alte cheltuieli de exploatare	3.884.776	4.010.028	3,22%	18,20%
Rezultatul din exploatare	257.539	4.842.288	+1780,2%	-
Venituri financiare	73.103	266.076	263,97%	-
Cheltuieli financiare	433.346	543.615	25,45%	-
Rezultatul financiar	(360.243)	(277.539)	-22,96%	-
Venituri totale	16.615.524	27.140.742	63,35%	-
Cheltuieli totale	16.718.228	22.575.993	35,04%	-
Rezultatul brut	(102.704)	4.564.749	-	-
Impozitul pe profit	-	698.396	-	-
REZULTATUL NET	(102.704)	3.866.353	3.864,6 %	-



In primele 9 luni ale anului 2020, cifra de afaceri a companiei înregistrează o majorare cu 62,11% comparativ cu aceeași perioadă a exercițiului precedent, definitivând o creștere de 62,46% a veniturilor din exploatare.

Având în vedere specificul activității de desfacere care presupune comercializarea de produse importate din China, aportul cel mai semnificativ la fluctuația cifrei de afaceri a fost reprezentat de variația veniturilor obținute din vânzarea mărfurilor (+62,56%). În acest context, „producția vândută” se referă doar la serviciile de service în afara garanției prestate pentru clienții iHunt, justificându-se astfel ponderea scăzută în valoarea totală a vânzărilor. Dublarea altor venituri din exploatare a fost determinată, cu precădere, de cedarea de active.

Diversificarea gamei de produse prin lansarea de noi telefoane și extinderea pieței de desfacere se repercutează asupra cheltuielilor de exploatare, în sensul majorării acestora. Oscilația valorică a cheltuielilor de exploatare (+35,29%) a fost semnificativ inferioară celei de creștere a veniturilor din exploatare (+62,46%), concretizând un rezultat din exploatare pozitiv în valoare de 4.842,3 mii lei, de aproape 19 ori mai mare față de aceeași perioadă a exercițiului anterior, și o **marjă brută operațională de 18,17%**, de peste 11 ori nivelul aferent perioadei de referință.

Cea mai reprezentativă categorie de cheltuieli aferentă activității operaționale sunt cheltuielile privind mărfurile (77,86%) care au crescut cu 48,93%, un ritm semnificativ mai lent decât cel al veniturilor din vânzarea mărfurilor (+62,56%) ceea ce reflectă o bună valorificare a stocurilor anterioare, respectiv, un management eficient al aprovizionării.

Cheltuielile pentru promovare și publicitate, deși în scădere cu 515 mii lei, rămân următoarea cea mai importantă categorie de cheltuieli, fiind urmată de alte cheltuieli cu servicii prestate de terți.

Dinamica altor cheltuieli din exploatare a fost determinată, în principal, de creșterea cheltuielilor aferente prestațiilor externe (+312,7 mii lei) și cheltuieli cu transportul (+329,5 mii lei) antrenate în principiu de intensificarea activității.

Diminuarea cheltuielilor privind ajustările activelor imobilizate cu 43,88% este consecința restructurării deținerilor de mijloace fixe, prin cedare.

În ceea ce privește activitatea financiară, se remarcă venituri financiare cu 263,97% mai mari față de aceeași perioadă a anului precedent, provenite în proporție de 99% din diferențe de curs valutar. Cheltuielile financiare asociate dobânzilor și diferențelor de curs valutar, care formează în proporție de 24,82% și, respectiv, 74,18% cheltuielile financiare, depășesc nivelul veniturilor, determinând o pierdere aferentă activității financiare în valoare de 277.539 lei.

Spre deosebire de aceeași perioadă a anului precedent, când costurile asociate schimbării strategiei de piață au avut repercursiuni negative asupra rezultatului perioadei generând pierdere financiară, la 30.09.2020, rezultatul net a depășit profitul pe întreg exercițiul financiar anterior, determinând o marja netă de 14,51%, de 5,73 ori peste nivelul marjei profitului net pe exercițiul 2019.

2.3 Principalii indicatori economico-financiar

Valorile principalilor indicatori de lichiditate, solvabilitate și de risc prezintă un tablou favorabil societății asupra echilibrului său financiar pe termen scurt, mediu și lung (Tabel nr.4).

Tabel nr. 4 Indicatori economico-financiari

INDICATOR	INTERVAL OPTIM	sept.19	dec.19	sept.20
Lichiditate curenta (AC/DC)	>2	1,21	1,32	1,59
Lichiditate imediata (AC-Stocuri)/Datorii curente	>1	0,27	0,43	0,11
Lichiditate rapida (Disponibilitati/Datorii curente)	>0,5	0,018	0,017	0,020
Solvabilitate financiara (TA/TD)	>1	1,28	1,37	1,722
Solvabilitate patrimoniala (Cap. Proprii/ Cap. Proprii +TD)	>30%	21,95%	26,91%	41,95%
Ind. gradului de indatorare (DTL/Cap Proprii+DTL)	<50%	41,11%	14,03%	6,21%
Rata de indatorare (DT/TA)*100	<80%	78,05%	73,09%	58,05%

Indicatorul lichidității curente, care reflectă capacitatea societății de a-și îndeplini obligațiile financiare pe termen scurt pe seama activelor sale curente, prin transformarea activelor curente (stocuri, creanțe, investiții pe termen scurt) în numerar, se menține pe un trend ascendent și în perioada de raportare, fiind expresia îmbunătățirii echilibrului financiar pe termen scurt, obiectiv strategic al conducerii. **Consolidarea bonității pe termen scurt cu 0,27 pp în primele 9 luni ale anului 2020 a fost determinată de un ritm de creștere a activelor curente (+62,77%) mai accentuat decât cel al datoriilor care asigură finanțarea acestora (+23,01%).**

Specificul activității de comerț en detail de produse importate din China susținută pe un volum de stocuri corelat cu decalajele între termenele de încasare / plată a facturilor, justifică valoarea și tendința indicatorului de lichiditate. Ecartul față de intervalul de confort asociat indicatorului lichidității rapide se subordonează politicii conducerii, care urmărește accelerarea cursivității fluxurilor de trezorerie și cicluri scurte de numerar.

Solvabilitatea, spre deosebire de lichiditate, extinde aria temporală a analizei pe o perioadă mai îndelungată, în vederea estimării rezilienței entității la presiunea financiară exercitată de obligațiile de plată pe termen mediu și lung. Din această perspectivă, compania își îmbunătățește poziția financiară de la o perioadă la alta, conturându-se un vector ascendent la nivelul fiecărui indicator. Concret, capacitatea societății de a face față tuturor obligațiilor de plată, exprimată prin indicatorul solvabilității financiare, se situează cu 0,72 p.p peste pragul minim de referință, activele totale ale iHunt acoperind nivelul datoriilor totale de 1,58 ori. Intensificarea autonomiei financiare este reflectată și la nivelul capitalurilor proprii ale societății, a căror pondere în totalul surselor de finanțare crește până la 41,95%, cu 15,04 p.p mai mult față de începutul perioadei

Evoluția gradului de îndatorare demonstrează implementarea politicii de management axată pe consolidarea capacității de autofinanțare. De asemenea, la 30.09.2020, în contextul decelerării activității de finanțare, măsura în care activul total este finanțat din surse externe prezintă valori în intervalul de confort și în scădere. Aceasta reflectă atât echilibrul activității economice și un nivel redus de risc financiar, precum și oportunitatea diversificării surselor de finanțare prin atragerea de împrumuturi, precum cel obligatar.

Situațiile financiare interimare întocmite la 30 septembrie 2020 care au stat la baza întocmirii prezentului raport trimestrial nu au fost auditate.

Stroe Cezar Cătălin

Președinte Consiliu de Administrație