

## CREDIT ANALYSIS REPORT

© Coface Hungary Credit Management Services Kft.  
email: order@coface.hu  
29.11.2010 11:12

**A MEGRENDELÉS  
RÉSZLETEI:**

Megbízó: TESZTVEVŐ  
A megrendelés száma: 1004797  
Szállítási sebesség: Azonnali  
Nyelv: Magyar

### VIZSGÁLT CÉG

**SORSTE SA**

Hivatalos cím:  
Bd.Bucuresti 12  
620144 Focsani, Jud. Vrancea  
ROMÁNIA  
Telefon: +40-237-215044, +40-237-213200, +40-237-239971, +40-337-401241, +40-337-401240  
Fax: +40-337-401260  
e-mail: office@sorste.ro  
web: www.sorste.ro

Fióktelep:  
Principala  
627353 Martinesti, Jud. Vrancea  
ROMÁNIA

Intercredit szám: 9417100  
Azonosítószám: J39/1352/1994  
Adószám: 6704250

Információ kelte: 03.11.2010

### ÉRTÉKELÉS

**FIZETÉSKÉPTELENSÉGI  
ADATOK:**

A rendelkezésre álló információink alapján a cég nem áll felszámolási-, végelszámolási- és büntető eljárás alatt.

**MAXIMÁLIS HITEL:**

EUR 45.000,00 (HUF 12.534.000,00)

A maximális hitel a COFACE Central Europe által javasolt összeg, mely a kutatott cégnek normális üzletmenet mellett, 60 napos fizetési határidőre biztosítékok nélkül megadható, feltételezve, hogy a szóbanforgó cégnek átlagosan 5 szállítója van egyidőben.

**MEGITÉLÉS:**

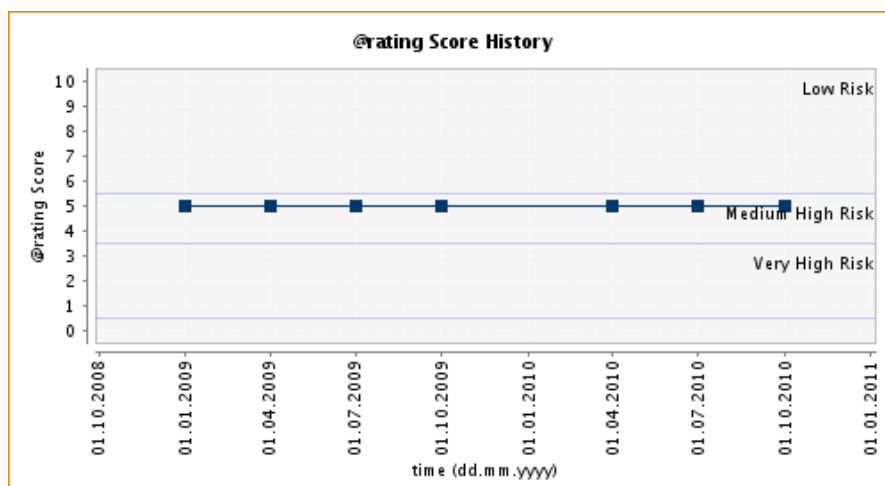
@rating score: 5 - Közepes a kockázat

Insolvency / preliminary / debt regulation proceedings	Very High Risk			Medium High Risk		Low Risk				
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9



Az @rating kockázati skálája 1-től 10-ig terjed, ahol a 0 (Fizetésképtelenség/Csőd/Követelés behajtási eljárások), a 10 (Nincs kockázat). Az @rating score a beállítást követő 12 hónapon belül megmutatja a nem fizetés statisztikai valószínűségét az adott vállalat esetében.

## Credit Rating History:



**FIZETÉSI SZOKÁSOK:** Tudomásunk szerint a fizetéseket a cég a megállapodások szerint teljesíti.

## Egyéb információk a Megítéléshez:

A kutatott cég osztály szerinti besorolása közepes méretű cég.  
Az értékesítés nettó árbevétele RON 9.054.944 2009-ban/ben csökkent 71,53%-kal 2008-hoz/hez/höz képest.  
A megelőző időszakban ez a változás -57,63% volt.  
A befektetett eszközök értéke RON 4.286.753-tal csökkent és ez most 27,63%-a az összes eszköznek.  
A működő tőke értéke RON 10.507.497 40,21%-kal nőtt az utolsó időszakhoz képest.

**KÖVETELÉSBHAJTÁS:** Az ön által kért cég nem szerepel a Coface Hungary Credit Management Services Kft. nyilvántartásában adósként 500 EUR összeget meghaladó tartozással..

## VIZSGÁLT CÉG ADATAI

**ALAPÍTVÁ:** 1994

**CÉGBEJEGYZÉS (Szám, kelte, helye):** Cj. szám: J39/1352/1994  
26.12.1994  
Vrancea, ROMÁNIA

**JOGI FORMA:** Részvénytársaság

**Jegyzett tőke:**

<b>Nominal capital:</b>	<b>RON 205.487,90</b>
Number of Ordinary shares:	50.119
Value per share of Ordinary shares:	RON 4,10
<b>Changed from:</b>	RON 157.657,30 since
<b>Paid-up capital:</b>	<b>RON 205.487,90</b>

## TULAJDONOSOK:

Név	Tisztség	Cím	RÉSZESEDÉS
PLACINTA SORINA LUMINITA	részvényes	ROMÁNIA	97,85% 49.043 Ordinary shares
SORSTE SA CÉGBEJEGYZÉS (Szám, kelte, helye): Cj. szám: J39/1352/1994, 26.12.1994, Vrancea, ROMÁNIA	részvényes	Bd.Bucuresti 12 620144 Focsani, Jud. Vrancea ROMÁNIA	2,14% 1.075 Ordinary shares
BESLEAGA VASILE	részvényes	ROMÁNIA	RON 4,10 1 Ordinary shares

## TISZTSÉGVISELŐK:

Név	Tisztség	Cím
-----	----------	-----

VASILOF VASILICA	Gazdasági területi vezető	ROMÁNIA
CIUNGAN LEONIA 07.09.2009 - mindmáig	igazgató	ROMÁNIA
SERBANESCU GEORGETA	Személyzeti vezető	ROMÁNIA
CORCOZ NICU ADRIAN 07.09.2009 - mindmáig	Vezérigazgató	ROMÁNIA

**Person functions in other companies:**

Tisztség	Cég
Other known functions of <b>PLACINTA SORINA LUMINITA</b>	
Vezérigazgató	MILCOFIL SA (RO) National ID: J39/228/1991
igazgató	LESORSTE SRL (RO) National ID: J39/527/2004

**KAPCSOLÓDÓ CÉGEK:**

érdekeltség  
DEPSORSTE SRL , ROMÁNIA , Azonosítószám: J39/588/2004

**VIZSGÁLT CÉG MŰKÖDÉSÉNEK FŐBB MUTATÓI**

**TEVÉKENYSÉGEK:**

Tevékenységi kód (NACE)  
főtevékenység:  
1413 Felsőruházat gyártása (kivéve: munkaruházat)  
  
1392 Konfekcionált textiláru gyártása (kivéve: ruházat)  
1320 Textilszövés  
0811 Kőfejtés, gipsz, kréta bányászata

The company is active in the Coface sector 'Textiles, leather and clothing'.

Note: the Coface Sector Rating for this industry in the emerging markets of CEE is 'B-' (Last rating: 'B')

Inflation rate: 6,3%

**CÉGFEJLŐDÉS:**

350: Enyhén hanyatló

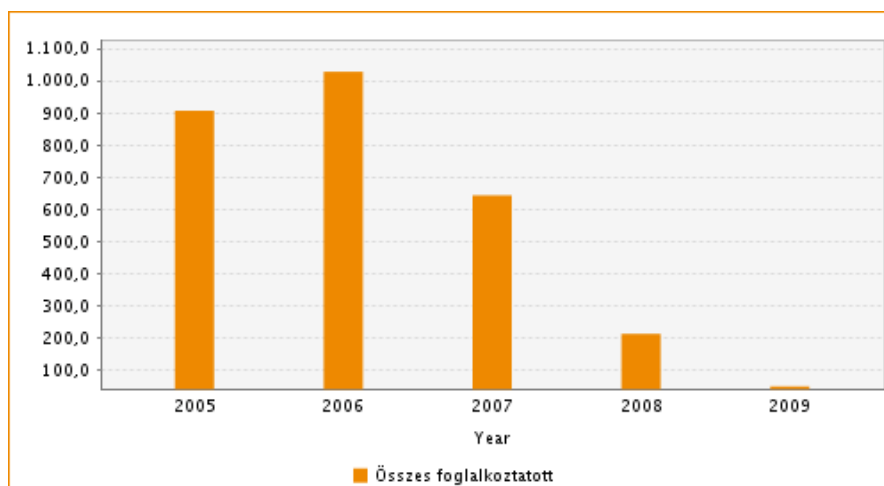
**Fő adatok:**

Az összeg Romanian Leu (New) (RON)

	2009	2008	2007	2006
Értékesítés nettó árbevétele	9.054.944 ▼	31.808.560 ▼	75.071.483 ▲	53.900.115
Befektetett eszközök	5.244.575 ▼	9.531.328 ▼	12.518.779 ▼	16.265.749
Saját tőke	16.614.128 ►	16.846.874 ▲	13.720.681 ►	14.007.413
Adózott nyereség	869.955 ▼	6.291.884 ▲	4.807.131 ►	5.022.639
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye - nyereség	428.156 ▼	7.963.605 ▲	6.724.135 ▲	5.685.796

**FOGLALKOZTATOTTAK SZÁMA:**

	2009	2008	2007	2006
Összes foglalkoztatott	51	214	644	1.028

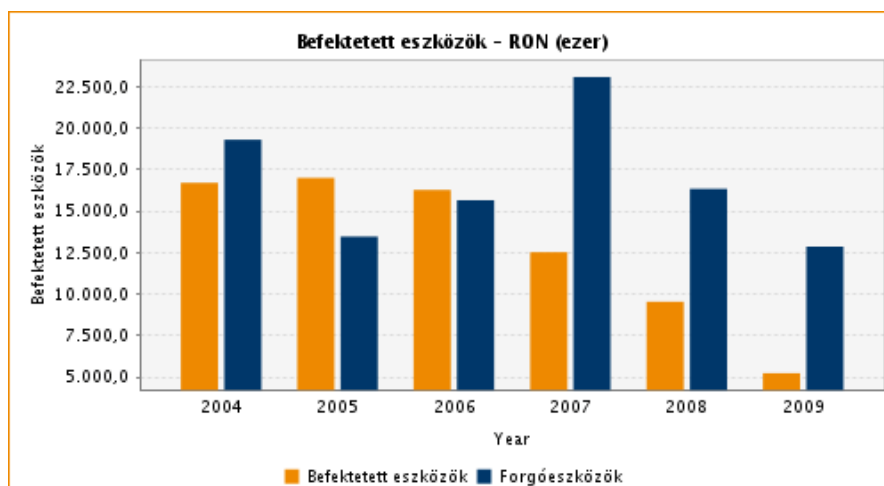
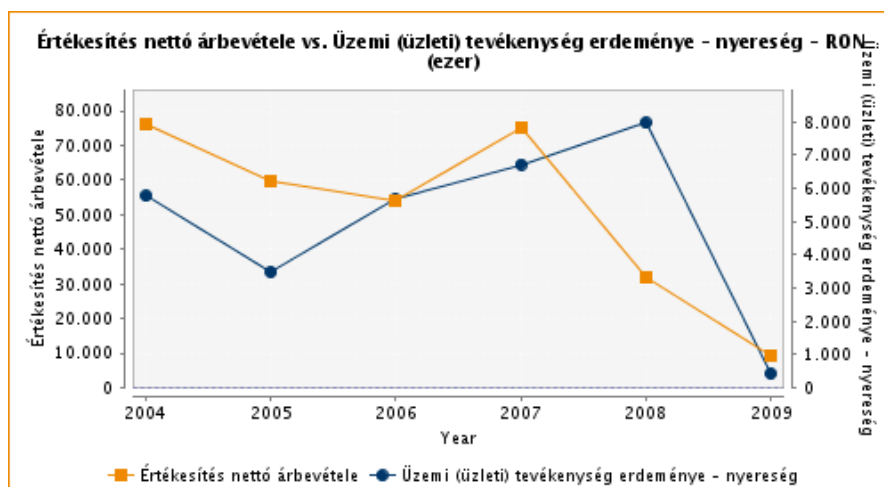


**BEHOZATAL:**

Belgium  
Franciaország  
Olaszország  
Törökország

**KIVITEL:**

North America  
Nyugat-Európa



**PÉNZÜGYI ADATOK:**

Az összeg Romanian Leu  
(New) (RON)

	2009	2008	2007	2006
<b>MÉRLEG</b>				
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>5.244.575,00</b> -44,98%	<b>9.531.328,00</b> -23,86%	<b>12.518.779,00</b> -23,04%	<b>16.265.749,00</b>
Immateriális javak		0,00		0,00
Tangible assets		2.450.909,00 -67,48%		7.536.018,00
<b>Befektetett pénzügyi eszközök</b>		<b>7.080.419,00</b> -18,89%		<b>8.729.731,00</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>12.858.764,00</b> -21,28%	<b>16.334.188,00</b> -29,18%	<b>23.063.600,00</b> +47,48%	<b>15.638.838,00</b>
<b>Készletek</b>	<b>1.423.479,00</b> -23,17%	<b>1.852.817,00</b> -65,02%	<b>5.296.997,00</b> +41,05%	<b>3.755.400,00</b>
Behajtható követelések	5.230.018,00 -23,86%	6.869.295,00 -56,53%	15.803.454,00 +69,97%	9.297.756,00
<b>Pénzeszközök</b>	<b>6.205.267,00</b> -18,48%	<b>7.612.076,00</b> +287,75%	<b>1.963.149,00</b> -24,08%	<b>2.585.682,00</b>
<b>ALAPÍTÓKKAL SZEMBENI KÖVETELÉSEK</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>KÖLTSÉGEK, RÁFORDÍTÁSOK AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSA</b>	<b>875.884,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>18.979.223,00</b> -26,62%	<b>25.865.516,00</b> -27,31%	<b>35.582.379,00</b> +11,53%	<b>31.904.587,00</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>16.614.128,00</b> -1,38%	<b>16.846.874,00</b> +22,78%	<b>13.720.681,00</b> -2,05%	<b>14.007.413,00</b>
<b>Alaptőke</b>	<b>205.488,00</b> +30,34%	<b>157.657,00</b> 0%	<b>157.657,00</b> -12,77%	<b>180.740,00</b>
Befizetett jegyzett tőke	205.488,00 +30,34%	157.657,00 0%	157.657,00 -12,77%	180.740,00
Tartalékok	15.166.950,00 +45,55%	10.420.704,00 0%	10.420.704,00 +18,91%	8.763.176,00
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>2.351.267,00</b> -73,40%	<b>8.840.071,00</b> -55,69%	<b>19.948.990,00</b> +23,64%	<b>16.134.861,00</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0,00</b>	<b>178.571,00</b> -90,60%	<b>1.899.768,00</b> +7,80%	<b>1.762.313,00</b>
<b>TOTAL DEBTS</b>	<b>2.351.267,00</b> -73,93%	<b>9.018.642,00</b> -58,72%	<b>21.848.758,00</b> +22,08%	<b>17.897.174,00</b>
<b>PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>12.940,00</b>	<b>0,00</b>
<b>BEVÉTELEK PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSA</b>	<b>13.828,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>18.979.223,00</b> -26,62%	<b>25.865.516,00</b> -27,31%	<b>35.582.379,00</b> +11,53%	<b>31.904.587,00</b>

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

Értékesítés nettó árbevétele	9.054.944,00 -71,53%	31.808.560,00 -57,63%	75.071.483,00 +39,28%	53.900.115,00
<b>ÖSSZES BEVÉTELEK</b>	<b>15.729.544,00</b> -66,66%	<b>47.174.514,00</b> -42,03%	<b>81.380.795,00</b> +33,26%	<b>61.070.997,00</b>
<b>Üzemi (üzleti) tevékenység bevétele</b>		<b>46.285.367,00</b> -21,67%		<b>59.088.509,00</b>
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>		<b>889.147,00</b> -55,15%		<b>1.982.488,00</b>
<b>Rendkívüli bevételek</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>ÖSSZES KÖLTSÉGEK</b>	<b>14.678.305,00</b> -62,95%	<b>39.616.073,00</b> -47,63%	<b>75.641.992,00</b> +37,01%	<b>55.209.175,00</b>
<b>Üzemi (üzleti) tevékenység költsége</b>		<b>38.321.762,00</b> -28,24%		<b>53.402.713,00</b>
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>		<b>1.294.311,00</b> -28,24%		<b>1.803.617,00</b>
<b>Rendkívüli ráfordítások</b>		<b>0,00</b>		<b>2.845,00</b>
<b>Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye - nyereség</b>	<b>428.156,00</b> -94,62%	<b>7.963.605,00</b> +18,43%	<b>6.724.135,00</b> +18,26%	<b>5.685.796,00</b>

Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye - veszteség	0,00	0,00	0,00	0,00
Pénzügyi műveletek eredménye	623.083,00	0,00	0,00	178.871,00
Pénzügyi műveletek eredménye	0,00	405.164,00	983.332,00	0,00
		-58,80%		
Current result - profit	1.051.239,00	7.558.441,00	5.740.803,00	5.864.667,00
	-86,09%	+31,66%	-2,11%	
Current result - loss	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendkívüli eredmény	0,00	0,00	0,00	0,00
Extraordinary loss	0,00	0,00	2.000,00	2.845,00
			-29,70%	
<b>Adózás előtti nyereség</b>	<b>1.051.239,00</b>	<b>7.558.441,00</b>	<b>5.738.803,00</b>	<b>5.861.822,00</b>
	-86,09%	+31,71%	-2,10%	
<b>Adózás előtti veszteség</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Adózott nyereség</b>	<b>869.955,00</b>	<b>6.291.884,00</b>	<b>4.807.131,00</b>	<b>5.022.639,00</b>
	-86,17%	+30,89%	-4,29%	
<b>Adózott veszteség</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Nyereség adó		1.266.557,00		839.183,00
		+50,93%		

**Árfolyam (kb.):**

2010: 4,2373 RON = 1 EUR  
 2009: 4,2373 RON = 1 EUR  
 2008: 3,6827 RON = 1 EUR  
 2007: 3,332 RON = 1 EUR  
 2006: 3,5245 RON = 1 EUR  
 2005: 3,6234 RON = 1 EUR  
 2009: 3,0493 RON = 1 USD  
 2008: 2,5189 RON = 1 USD  
 2007: 2,4383 RON = 1 USD  
 2006: 2,809 RON = 1 USD  
 2005: 2,9137 RON = 1 USD

**BANKKAPCSOLATOK:**

BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI SUCURSALA MARI CLIENTI CORPORATIVI - BUCURESTI - Számlaszám RO11BRDE450SV00758384500 EUR  
 Bucuresti, Sector 1, Ion Mihalache 1-7

BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI SUCURSALA MARI CLIENTI CORPORATIVI - BUCURESTI - Számlaszám RO14BRDE450SV00942624500 RON  
 Bucuresti, Sector 1, Ion Mihalache 1-7

BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI SUCURSALA MARI CLIENTI CORPORATIVI - BUCURESTI - Számlaszám RO62BRDE450SV00832054500 USD  
 Bucuresti, Sector 1, Ion Mihalache 1-7

**GAZDASÁGI ARÁNYSZÁMOK (RÁTÁK):**

	2009	2008	2007	2006
<b>Eladósodottság aránya</b> (Short-term liabilities + Long-term liabilities) / Total Assets	0,12	0,35	0,61	0,56
<b>Quick ratio</b> (Current assets - Inventory)/Current liabilities	4,86	1,64	0,89	0,74
<b>Likviditási arány</b> Forgóeszközök/Rövid lejáratú kötelezettségek	5,47	1,85	1,16	0,97
<b>Hosszútávú eladósodottság</b> Hosszúlejáratú kötelezettségek/Saját tőke	0	0,01	0,14	0,13
<b>Árbevétel-arányos nyereség</b> Nettó nyereség/Árbevétel	0,10	0,20	0,06	0,09
<b>Eszközjövodelmezőség</b> Nettó nyereség/Eszközállomány	0,05	0,24	0,14	0,16
<b>Tőkemegtérülés</b> Nettó nyereség/Részvénytulajdonosok tőkéje (Vagyon)	0,05	0,37	0,35	0,36

<b>Operating margin, in %</b> <i>Operating result / Sales</i>	4,73	25,04	8,96	10,55
<b>Days supply in inventory</b> <i>(Inventory / Turnover) * No. of days in period</i>	57,38	21,26	25,75	25,43
<b>Days sales in receivables</b> <i>(Receivables / Turnover) * No. of days in period</i>	210,82	78,82	76,84	62,96
<b>Days purchase in payables</b> <i>(Current Liabilities / Turnover) * No. of days in period</i>	94,78	101,44	96,99	109,26
<b>Értékesítés és Eszközök összesen aránya</b> <i>Értékesítés nettó árbevétele/Eszközök összesen</i>	0,48	1,23	2,11	1,69
<b>Operating result / Total assets</b> <i>Operating result / Total assets</i>	0,02	0,31	0,19	0,18
<b>Cash ratio</b> <i>Cash / Current liabilities</i>	2,64	0,86	0,10	0,16
<b>Equity as % of total assets</b> <i>(Equity capital / Total Assets) * 100</i>	87,54	65,13	38,56	43,90
<b>Fixed assets as % of total assets</b> <i>(Fixed assets / Total assets) * 100</i>	27,63	36,85	35,18	50,98
<b>Receivables as % of current assets</b> <i>(Receivables / Current assets) * 100</i>	40,67	42,05	68,52	59,45
<b>Net working capital</b> <i>Current assets - Short-term liabilities</i>	RON 10.507.497,00	RON 7.494.117,00	RON 3.114.610,00	RON - 496.023,00

## BUSINESS ENVIRONMENT

### Country Indicators:

#### Coface Country Rating:

<b>30.06.2010</b>	<b>30.03.2010</b>	<b>18.01.2010</b>
B	B	B

#### Inflation rate:

<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
6,3%	6,57%	4,87%

#### Gross Domestic Product (GDP):

<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
RON 503.958.700.000,00	RON 412.761.500.000,00	RON 344.650.600.000,00

#### GDP growth (real terms):

<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
7,1%	6,2%	7,9%

#### Current account deficit (% of GDP):

<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
-12,3%	-13,5%	-10,4%

#### Unemployment rate :

<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
4,4%	4%	5,2%

## MEGÍTÉLÉSI KÓDOK

### MEGÍTÉLÉS

- 10 Kiváló/Alig van kockázat
- 9 Nagyon alacsony a kockázat
- 8 Alacsony a kockázat
- 7 Enyhe a kockázat
- 6 Elfogadható a kockázat
- 5 Közepes a kockázat
- 4 Jelentős a kockázat

- 3 Magas a kockázat
- 2 Nagyon magas a fizetésképtelenség kockázata
- 1 Kiemelkedően magas a fizetésképtelenség kockázata
- 0 Fizetésképtelenségi/Csőd/Követelés behajtási eljárások

#### FIZETÉSI SZOKÁSOK

A cég mindig pontosan, határidőre fizet. - A cég a fizetéseket megbízhatóan teljesíti. - Tudomásunk szerint a fizetéseket a cég a megállapodások szerint teljesíti. - A cég a fizetéseket rendszertelenül teljesíti. - A cég a fizetéseket lassan teljesíti. - A cég a fizetéseket nagyon lassan teljesíti. - A fizetések rendkívül lassúak, előfordulnak jogi eljárások - A fizetéseket a cég nem teljesíti.

#### CÉGFEJLŐDÉS

- 0 A rendelkezésre álló adatok alapján nem megítélhető
- 15 Tekintettel arra, hogy a cég felszámolási/ végelszámolási/ egyéb eljárás alatt áll, a Coface Central Europe tartózkodik a hitelmegítéléstől.
- 100 Kimagaslóan jó
- 150 Dinamikusan növekvő
- 200 Növekvő
- 300 Megfelelő, üzleti kapcsolat megengedhető
- 350 Enyhén hanyatló
- 400 Hanyatló
- 500 Erősen hanyatló
- 600 Rendkívül rossz

#### Coface Sector Rating

- A+, A, A- In a good sector economic environment with robust corporate financial health, payment behaviour has been satisfactory. Corporate default probability is low on average.
- B+, B, B- The essentially good economic environment in the sector could experience short-term deterioration with negative consequences on corporate financial health. Payment behaviour has been generally satisfactory and default probability acceptable.
- C+, C, C- In a very uncertain economic environment with vulnerable corporate financial health, payment behaviour is relatively poor. Default probability is high enough to cause concern.
- D With a very poor economic environment prevailing in the sector, weakened corporate financial health gives rise to generally bad payment behaviour. Default probability is high.

#### Coface Country Rating

- A1 The political and economic situation is very good as is business environment quality. This has a positive influence on corporate payment behaviour. Average corporate default probability is very low.
- A2 The political and economic situation is good. The business environment though has a number of shortcomings. Average corporate default probability is low.
- A3 Changes in a generally good but somewhat volatile political and economic environment can affect corporate payment behaviour. The business environment has some shortcomings. Average corporate default probability is at a quite acceptable level.
- A4 The political and economic outlook is somewhat shaky. A relatively volatile business environment can affect corporate payment behaviour, although average corporate default probability remains acceptable.
- B Economic and financial uncertainties and an occasionally difficult business environment can affect corporate payment behaviour. Average corporate default probability is appreciable.
- C A very uncertain political and economic outlook and a business environment with many shortcomings can have a significant impact on corporate payment behaviour. Average corporate default probability is high.
- D A high-risk political and economic situation and an often highly difficult business environment can have a very significant impact on corporate payment behaviour. Average corporate default probability is very high.

---

The information and/or data provided are subject to the general terms and conditions or individual contract terms and may be used only for the purpose they have been requested for.

Coface Hungary  
Credit Management Services Kft.  
H-1094 Budapest,  
Tüzoltó utca 57.  
Hungary  
www.coface.hu

\*\*\* End of document \*\*\*