

## ASPECTE PRACTICE PRIVIND CREDITAREA START-UP-URILOR NOU ÎNFIINȚATE (PRIMA PARTE)

Mariana Rodica ȚÎRLEA<sup>1</sup>, conf. univ., dr.,  
Universitatea Creștină „Dimitrie Cantemir”, București, România  
Iulita BÎRCĂ<sup>2</sup>, cercetător științific,  
Institutul Național de Cercetări Economice, Republica Moldova  
Mihaela BIRCA<sup>3</sup>, student,  
Colegiul Hunter al Universității orașenești din New York,  
Statele Unite ale Americii

**Rezumat:** „Creditul în economia de piață deține funcția de repartitie (distributivă) și de control, relațiile de credit făcând parte din relațiile financiare în sens larg, dar mai are și funcția de emisiune, de mobilizare și redistribuire, prin credit îndrumându-se un volum mai mare de resurse decât cel mobilizat (creditul este purtător de dobândă)” [9]. Pentru bancă dobânda reprezintă prețul creditului concretizat în câștigul băncii, obținut din dobânda aplicată de către bancă la credit. Pentru societățile comerciale creditul reprezintă o importantă sursă financiară. Relațiile care se statornicesc între bănci și clienții lor sunt de natura relațiilor dintre debitori și creditori potrivit tipului de operațiuni care se generează între aceștia. Efectuarea acestor operațiuni de la bancă spre clienți sau de la clienți spre bănci presupune existența unui cont curent deschis în vederea înregistrării tuturor operațiunilor de încasări și plăți. În relația cu start-up-urile, băncile oferă partea de cofinanțare printr-un credit punte, care este garantat de statul român printr-un parteneriat pe care acesta îl are cu banca respectivă.

**Cuvinte-cheie:** bancă, cofinanțare, credit, credit punte, dobândă, start-up, ajutoare financiare.

**Abstract:** „Credit in the market economy has the function of distribution (distribution) and control, the credit relations being part of the financial relations in the broad sense, but it also has the function of issue, mobilization and redistribution, by credit guided by a higher volume of resources than mobilized (credit is interest-bearing)” [9]. For the bank the interest represents the credit price materialized in the bank's earnings obtained from the interest applied by the bank on credit. For businesses, credit is an important financial source. Relationships between banks and their clients are in the nature of relationships between borrowers and creditors according to the type of operations that are generated between them. Performing these operations from bank to customers or clients to banks implies the existence of an open account for the registration of all cash and payment operations. In relation to start-ups, banks offer the co-financing part through a bridge loan, which is guaranteed by the romanian state through a partnership it has with the respective bank.

**Keywords:** bank, co-financing, credit, bridge credit, interest, start-up, financial aid.

**JEL Classification:** G21, G29, E43, D40.

**Introducere.** Creditul bancar apare ca un sistem de relații între întreprinderi și bănci, în cadrul căruia mijloacele bănești ale întreprinderilor, devenite temporar disponibile în conturile bancare ale acestor întreprinderi, ca și cele ale sistemului financiar care se eliberează, de asemenea, temporar în cursul operațiunilor acestui sistem devin în urma

---

<sup>1</sup> © Mariana Rodica ȚÎRLEA, rodicatirlea10@yahoo.ro

<sup>2</sup> © Iulita BÎRCĂ, bircaulita@mail.ru

<sup>3</sup> © Mihaela BIRCA, identikke@mail.ru

mobilizării lor de către bănci, resurse ale sistemului de credit și sunt folosite prin redistribuire la acordarea de credite economiei.

Pe lângă funcția distributivă, creditul îndeplinește și funcția de emisiune, de injectare a unui volum suplimentar de bani în economie, alcătuind, de fapt, principalul volum de mijloace de plată din circuitele economice [1].

Creditul trebuie utilizat în conformitate cu cerințele sale și ale echilibrului economic general. El nu trebuie folosit abuziv, deoarece în acest caz ar duce la grave dezechilibre economice monetare.

Dobânda este unul dintre principalii factori care acționează în viața economică.

Ca preț al creditului, dobânda nu este o mărime fixă, ci una care diferă atât de la țară la țară, cât și în cadrul aceleiași țări, de la o operațiune de credit la alta. În esență, nivelul general al dobânzilor într-o țară se stabilește în funcție de gradul de lichiditate al pieței capitalului la un moment dat, cu alte cuvinte, în funcție de mărimea ofertei de capital față de o cerere presupusă constantă. Dacă lichiditatea este mare, adică dacă disponibilitățile de capital ale pieței sunt mari, dobânda se reduce, și invers [2].

### **I. Aspecte privind creditele punte pentru start-up-uri**

Pot beneficia de prevederile Programului societățile (microîntreprinderi, întreprinderi mici și mijlocii) care îndeplinesc cumulativ, la data completării planului de afaceri online conform cerințelor, o serie de criterii de eligibilitate, printre care:

- sunt înregistrate conform Legii nr.31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare sau în baza Legii nr.1/2005 privind organizarea și funcționarea cooperăției sau în baza Ordonanței de Urgență a Guvernului României nr.6/2011 pentru stimularea înființării și dezvoltării microîntreprinderilor de către întreprinzătorii debutanți în afaceri, cu modificările și completările ulterioare;

- sunt considerate întreprinderi autonome, legate, parteneri sau întreprinderi unice;
- au capital social integral privat;
- asociații sau acționarii care dețin mai multe societăți nu pot aplica în cadrul prezentului program decât cu o singură societate;

- sunt înregistrate la Oficiul Registrului Comerțului, au sediul social/punct de lucru și își desfășoară activitatea pe teritoriul României;

- codul CAEN pentru care solicită finanțare este eligibil în cadrul Programului conform anexei 13 și este autorizat până la momentul depunerii primei cereri de rambursare, conform art. 15 din Legea 359/2004 privind simplificarea formalităților la înregistrarea în Registrul Comerțului a persoanelor fizice, asociațiilor familiale și persoanelor juridice, înregistrarea fiscală a acestora, precum și la autorizarea funcționării persoanelor juridice, cu modificările și completările ulterioare. Solicitarea finanțării se face pe un singur cod CAEN;

- sunt înființate de către persoane fizice după intrarea în vigoare a ordonanței de urgență nr. 10/2017, respectiv după data de 30 ianuarie 2017;

- nu au datorii la bugetul general consolidat și la bugetele locale, atât pentru sediul social, cât și pentru toate punctele de lucru, la data semnării contractului de finanțare, denumit în continuare acord de finanțare; Solicitanții care au datorii eşalonate, nu sunt eligibili pentru a accesa Programul.

- este înființată de către persoane fizice care nu au sau nu au avut calitatea de acționar sau asociat într-o altă întreprindere mică sau mijlocie care desfășoară sau a desfășurat aceeași activitate autorizată pe care aplică în cadrul programului în anul anterior înscrierii sau în anul înscrierii până la deschiderea sesiunii de înscriere. În sensul programului, activitate autorizată desfășurată înseamnă cod CAEN autorizat.

- să creeze cel puțin un loc de muncă cu normă întreagă pe perioadă nedeterminată și să mențină locul de muncă ocupat cel puțin 2 ani după finalizarea implementării proiectului. În cazul în care în perioada menționată locul/locurile de muncă create în cadrul

schemei se vacantează din diverse cauze sau se suspendă, beneficiarul are un termen de maxim 30 de zile să ocupe locul/locurile de muncă vacante, păstrând numărul și tipul acestora pentru care a primit punctaj în planul de afaceri. La tipul locurilor de muncă se permit modificări în perioada de raportare între șomer, absolvent după anul 2012 sau persoană defavorizată definită conform legislației.

Pentru a veni în sprijinul start-up-urilor, Statul a fost deschis pentru un parteneriat cu băncile, sens în care acesta impune viitoarei bănci partenere o serie de condiții pentru creditele de tip punte, pe care aceasta le va acorda beneficiarilor care vor avea nevoie să-și asigure astfel cheltuielile până la eliberarea tranșelor de ajutor nerambursabil:

- dobânda la credit: pachet dobândă fixă de maxim 5%/an;
- comision la credit: max 0,5%, din valoarea creditului;
- comision de gestiune: max 1% din valoarea creditului – se încasează la efectuarea primei trageri din credit;
- alte comisioane: max 1% din valoarea creditului – se încasează la efectuarea primei trageri din credit;
- garanții: 80% din valoarea creditului garantat de Fondul Național de Garantare a Creditelor pentru IMM-uri și în completare garantare cu bunurile achiziționate în cadrul programului și diferența garantată cu bunurile achiziționate prin Program;
- perioada de analiză și soluționare a creditului-punte maxim 20 de zile de la solicitarea creditului.

## **II. Aspecte privind documentele necesare analizei creditului**

Pentru întreprinderile mici și mijlocii, inițierea relației de creditare între bancă și client se realizează de către consilierul bancar care după cunoașterea clientului și raportat la normele specific de creditare bancare, procedează la încadrarea clientului pentru un anumit tip de credit.

Dosarul de creditare va conține documente din care rezultă aspecte care privesc societatea comercială, acționarii și elementele care caracterizează activitatea solicitantului de credit.

Aceste documente se concretizează în:

1. cererea de credit tip;
2. extras electronic de la Registrul Comerțului;
3. certificatul constatator de la Registrul Comerțului;
4. certificatul de înregistrare al solicitantului de credit bancar (C.U.I.);
5. actul constitutiv al societății comerciale;
6. certificat în scopuri fiscale;
7. situațiile financiare pe ultimii 3 ani de activitate cu anexele înregistrate la administrația financiară și bilanțele de verificare aferente;
8. ultima Balanță de verificare încheiată (până la data de 25 a lunii următoare);
9. documente care să justifice volumul și destinația creditului;
10. business planul la momentul analizei care este un instrument de management foarte important;
11. fluxul de numerar;
12. documente privind garanțiile propuse din care să rezulte:
  - ✓ tipul garanției;
  - ✓ denumirea bunului propus;
  - ✓ anul de fabricație/construire al acestuia;
  - ✓ valoarea contabilă a activului;
  - ✓ documente de proprietate privind situația juridică a terenurilor și a celorlalte active propuse drept garanție pentru creditul solicitat.
13. raportul de evaluare;
14. raportul de reevaluare;

15. contracte cu clienții;
16. contracte cu furnizorii;
17. aprobarea organelor statutare, prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor, conform prevederilor Legii 31/1990, Legea societăților comerciale modificată și actualizată la zi și a prevederilor actului constitutiv al societății, cu privire la:
  - reprezentarea societății în raporturile cu banca creditoare,
  - contractarea creditului cu evidențierea următoarelor elemente:
    - ✓ persoane împuternicite să contracteze creditul;
    - ✓ cuantumul creditului sau suma contractată;
    - ✓ perioada pentru care se contractează creditul;
    - ✓ destinația creditului;
    - ✓ scopul creditului;
    - ✓ tipul garanțiilor pentru creditul contractat.
18. acordul de consultare a bazei de date a Centralei Riscurilor Bancare;
19. declarația de apartenență la grup cu persoane fizice/juridice în cazul în care nu există la dosarul deschiderii de cont sau dacă există modificări față de cea existentă la dosar;
20. avize;
21. acorduri;
22. licențe;
23. precontracte cu clienții;
24. contracte cu clienții;
25. precontracte cu furnizorii;
26. contracte cu furnizorii;
27. precontracte cu furnizorii de investiții;
28. contracte cu furnizorii de investiții.
29. situația creditelor la alte bănci;
30. studiul de fezabilitate;
31. fuxul de numerar previzionat (cash- flow);
32. situația garanțiilor propuse.

În funcție de punctul de vedere privind analiza riscului, banca poate solicita și alte documente pentru clarificare.

### **III. Indicatorii urmăriți de bănci în acordarea creditelor**

#### **1. Indicatori de lichiditate:**

##### **a) Indicatorul lichidității curente**

Ca modalitate de calcul valoarea acestui indicator se obține ca raport între activele curente și datoriile curente:

$$L_c = \frac{\text{Active curente} \quad (\text{Indicatorul capitalului i circulant})}{\text{Datorii curente}}$$

Pentru indicatorul lichidității curente valoarea recomandată și acceptă de către bancă este una apropiată de cifra 2. O valoare apropiată de cifra 2 reprezintă acoperirea datoriilor curente din activele curente ale societății comerciale.

Un alt mod de calcul al lichidității curente îl reprezintă raportul dintre activele curente din care se scad tocurele nevandabile și clienții incerti și datoriile cu scadența până la un an.

$$\text{Lichiditate Curentă} = \frac{\text{Active circulante} - \text{Stocuri nevandabile} - \text{Clienți incerti}}{\text{Datorii cu scadență sub un an}} \times 100$$

##### **b) Indicatorul lichidității imediate**

Valoarea indicatorului lichidității imediate este dat de diferența între activele curente și stocuri.

$$L_i = \text{Active curente} - \text{Stocuri}$$

## 2. Indicarori de risc:

### a) Indicatorul gradului de îndatorare

Acest indicator exprimă raportul între datorii totale și capitaluri proprii.

$$Igr\hat{r} = \frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital propriu}} * 100$$

$$Igr\hat{r} = \frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital angajat}} * 100$$

În care:

Capitalul împrumutat reprezintă credite peste un an.

Capitalul angajat reprezintă capital împrumutat și capitalul propriu.

În aprecierea acestui indicator banca are în vedere faptul că ea participă doar la finanțare.

Câștigul băncii este dobânda și comisioanele bancare. Pentru societatea comercială câștigul este reprezentat prin dividende și creșterea valorii acțiunilor ca rezultat al majorării capitalurilor proprii.

Dacă gradul de îndatorare este peste 100%, banca îl apreciază ca fiind un indicator necorespunzător.

### b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor

Indicatorul reflectă de câte ori entitatea poate achita cheltuielile cu dobânda.

Dacă valoarea indicatorului este mai mică decât cifra 3, situația societății comerciale este considerată vulnerabilă și prezintă.

$$Iacd = \frac{\text{Pr ofitbrut}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}}$$

Banca apreciază ca un rezultat bun, o valoare a acestui indicator care este mai mare decât 3, și care reflectă o bună capacitate a agentului economic de a-și achita dobânda.

## 3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune) – furnizează informații cu privire la:

\* **Viteza de intrare sau de ieșire a fluxurilor de trezorerie ale entității;**

\* Capacitatea entității de a controla capitalul circulant și activitățile comerciale de bază ale entității;

\* Viteza de rotație a stocurilor indică de câte ori a fost rulat de-a lungul exercitiului financiar.

Formula de calcul este:

$$Cm = \frac{\text{Costul vanzarilor}}{\text{Stocul mediu}}$$

Sau:

Număr de zile de stocare reprezintă numărul de zile în care bunurile sunt stocate în unitate:

$$Cm = \frac{\text{Stoc mediu}}{\text{Costul vanzarilor}} * 365$$

\* **Viteza de rotație a debitelor – clienți**

Acest indicator reflectă:

- eficacitatea entității în colectarea creanțelor sale;

- exprimă numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către entitate.

$$Sm = \frac{\text{Sold mediu clienti}}{\text{Cifra de afaceri}} * 365$$

O valoare în creștere a indicatorului poate indica probleme legate de controlul creditului acordat clienților și, în consecință, creanțe mai greu de încasat.

\* Viteza de rotație a creditelor-furnizor constă în numărul de zile de creditare pe care entitatea îl obține de la furnizorii săi. În mod ideal ar trebui să includă doar creditorii comerciali.

$$Vrcf = \frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Achizitii bunuri (fara servicii)}} * 365$$

unde, pentru aproximarea achizițiilor se poate utiliza costul vânzărilor sau cifra de afaceri.

**Viteza de rotație a activelor imobilizate** – evaluează eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate

$$Vrai = \frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$$

#### **Viteza de rotație a activelor totale**

$$Vrat = \frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}}$$

#### **4. Indicatori de profitabilitate – exprimă eficiența entității în realizarea de profit din resursele disponibile:**

**a) Rentabilitatea capitalului angajat** reflectă profitul realizat din banii investiți:

$$\frac{\text{Profit înainte de plată, dobânzii și impozit pe profit}}{\text{Capital angajat}}$$

În care:

Capitalul angajat reflectă:

1. banii investiți acționari, și creditori pe termen lung;
2. Include:
  - 2.1. capital propriu; datoriile pe termen lung; sau
  - 2.2. activele totale minus datorii curente.

**b) Marja brută din vânzări**

$$Mb = \frac{\text{Profitul brut din vânzări}}{\text{Cifra de afaceri}} * 100$$

O scădere procentuală a indicatorului reflectă faptul că societatea comercială nu poate să obțină prețul de vânzare optim.

#### **5. Solvabilitatea**

Solvabilitatea reflectă capacitatea societății de a transforma toate activele în lichidități pentru plata datoriilor.

Valoarea recomandată pentru acest indicator este să fie supraunitară.

Formula de calcul este:

$$S = \frac{\text{Total active} - \text{Stocuri Nevandabile} - \text{Clienți incerti}}{\text{Datorii totale}} * 100$$

Valoarea recomandată este să fie mai mare de 100%.

#### **6. Viteza de rotație a activelor circulante**

Acest indicator indică numărul de cicluri efectuate de activele circulante în decursul unei perioade și se determină ca raport între cifra de afaceri și activele circulante.

Dacă numărul de rotații pe parcursul unei perioade este mai mare, indicatorul reflectă eficiența utilizării activelor circulante la nivel de societate comercială.

Formula de calcul este:

$$\text{Viteza de rotație} = \frac{\text{Cifra de afaceri} \times 100}{\text{Active circulante}}$$

### **7. Rentabilitatea capitalurilor proprii**

Acest indicator reflectă capacitatea societății comerciale de a realiza profit din activitatea de bază și din activitățile secundare.

Indicatorul se calculează ca raport între rezultatul net obținut și capitaluri proprii nete.

Recomandat este ca valoarea acestui indicator să fie supraunitară, sens în care cu cât acest indicator are valoare mai mare, cu atât rentabilitatea este mai bună.

Formula de calcul este:

$$Rcp = \frac{\text{Profit net} \times 100}{\text{Capitaluri proprii}}$$

### **8. Politica de dividende**

Aceasta reprezintă politica conducerii societății comerciale de repartizare și utilizare a profitului. Se calculează ca raport între dividendele repartizate și rezultatul net al exercitiului.

#### **9. Fond de rulment (FR)**

Reprezintă diferență între pasivele pe termen lung și activele imobilizate.

Este necesar ca fondul de rulment să fie pozitiv.

Cresterea fondului de rulment reflectă alocarea acumulărilor nete ale exercitiului anterior în creșterea activelor circulante.

Formula de calcul:

$$FR = \text{Activ circulant net} - \{\text{Datorii cu scadența sub un an} + \text{Pasive de trezorerie}\}.$$

$$\text{Activul circulant net} = \text{Active circulante} - \text{Stocuri nevalorificate} - \text{Clienți incerti}.$$

#### **9. Necesarul de fond de rulment (NFR)**

$$NFR = \text{Active realizabile} - \text{Datorii (sub un an)}$$

#### **10. Trezoreria netă (TN)**

Trezoreria netă este oglinda desfășurării unei activități eficiente.

Formula de calcul:

$$TN = \text{Fond de rulment} - \text{Necesar fond de rulment}$$

Pe baza punctajului obținut se determină o clasificare preliminară care se coroborează și cu o serie de criterii necuantificabile care pot majora sau diminua punctajul stabilit.

## **IV. Oportunități de finanțare**

A. Credite de nevoi nenominalizate, fără garanții materiale

Acest tip de credit condiționează ca societatea:

- să nu fie în interdicție de a emite cecuri bancare;
- la creditele existente să nu fie întârzieri mai mari de 15 zile;
- nu are popririi active sau suspendate pe cont;
- nu este în stare de insolvență.

Creditul prezintă următoarele avantaje:

- există o perioadă de grație de 12 luni;
- creditul aprobat poate fi accesat în limita sumei aprobate;
- creditul poate fi utilizat pentru nevoile curente ale firmei;

- plătești salariile, furnizorii sau chiar taxele către stat la timp;
- să declare creditele contractate la alte bănci.

B. Credit pe termen scurt de investiții într-o singură tranșă. Creditului de investiții cu trageri multiple, în cazul proiectelor, presupune ca valoarea TVA să fie finanțată printr-un plafon pe termen scurt.

C. Credit bancar de nevoi personale

D. Credit bancar cu garanții

E. Credit bancar punte

Acest tip de credit are următoarele caracteristici:

Principalele caracteristici ale creditului-punte se concretizează în:

- Dobânda fixă: 3,9%/an;
- Este un credit tip pentru start-up;
- Comision de acordare: 0,75% din valoarea creditului, perceput la data efectuării primei trageri din credit;

- Comision de gestiune lunară: 0,08% din valoarea creditului;

Perioada de finanțare de maxim 18 luni, nu mai târziu de data încasării sprijinului financiar nerambursabil de la minister;

- Garanții posibile: FNGCIMM și alte garanții;
- Cheltuielile financiare aferente creditelor/garanțiilor obținute pentru creditele contractate de beneficiari în vederea realizării planurilor de investiții acceptate în cadrul programului, reprezintă cheltuieli eligibile și vor fi suportate din ajutorul nerambursabil.

F. Leasing financiar și operațional.

G. Linii de credit.

I. Credite de la IFN-uri

## Concluzii

O bancă pentru a credita o persoană fizică sau juridică va proceda la analizarea activității acesteia și a capacității de rambursare prezente și viitoare a clientului.

Din această perspectivă, banca va analiza clientul solicitant de credit bancar în mod diferențiat raportat la normele bancare în vigoare aplicând în funcție de situație cerințele pentru un client nou sau pentru un client tradițional, înțelegând prin acesta faptul că, banca va avea în vedere eventuale informații cu privire la relația anterioară cu banca, în ideea în care a mai contractat clientul credite de la acesta, va verifica modul în care acesta a respectat graficul de rambursare al comisioanelor bancare, a ratelor, a dobânzilor și plata anuală a poliței de asigurare.

Pe baza datelor din bilanț, banca va analiza punctajul pentru indicatori, punctaj determinat pe baza valorilor obținute de fiecare agent economic ca urmare a încadrării în anumite intervale de valori pentru fiecare indice.

De asemenea, pentru clienții noi de credite, banca trebuie să obțină referințe bune despre integritatea, moralitatea, competența și situația financiară a persoanelor care conduc businessul, utilizarea creditului pentru scopul și destinația pentru care a fost solicitat în analiza dosarului de credit.

Este preferabil și confortant pentru client să opteze pentru rambursarea creditului eșalonat pe o perioadă mai lungă de timp, fapt care îi conferă plata în rate mai mici și posibil suportabile de către clientul băncii. Pe de altă parte, pentru bancă, crește probabilitatea apariției situațiilor imprevizibile care pot împiedica respectarea graficului de rambursare a creditului la scadență.

Ca urmare în analiza sa, banca va proceda la asigurarea unui echilibru între suma solicitată ca și credit și posibilitățile financiare ale clientului, urmărind minimizarea riscului de credit.

Creditele pentru programele de care beneficiază start-up-urile sunt credite ușor de obținut, cu dobânzi cuprinse între 3,25% și 3,90%.

Oferta de credite pentru start-up-uri este diversificată și accesibilă dar condiționată de îndeplinirea cumulativă a condițiilor impuse de către bănci.

### **Referințe bibliografice**

1. KIRIȚESCU, Costin C. Monedă mica enciclopedie. București: Ed. Științifică și enciclopedică, 1982. 350 p.
2. KIRIȚESCU, Costin C. Idei contemporane în acțiune. București: Ed. Enciclopedică, 1996. 214 p. ISBN 978-9734501298.
3. Legea privind Codul fiscal: nr. 227 din 08.09.2015. [Accesat 12.12.2018]. Disponibil: <http://itva.ro/documents/Lege227per2015.pdf>
4. Legea privind organizarea și funcționarea cooperăției: nr. 1 din 21.02.2005. In: Monitorul Oficial al României. 2014, partea 1, nr. 368. [Accesat 12.12.2018]. Disponibil: [http://www.dreptonline.ro/legislatie/legea\\_1\\_2005\\_organizare\\_functionare\\_cooperatie\\_re\\_publicata.php](http://www.dreptonline.ro/legislatie/legea_1_2005_organizare_functionare_cooperatie_re_publicata.php)
5. Legea privind simplificarea formalităților la înregistrarea în Registrul Comerțului a persoanelor fizice, asociațiilor familiale și persoanelor juridice, înregistrarea fiscală a acestora, precum și la autorizarea funcționării persoanelor juridice: nr. 359 din 08.09.2004. [Accesat 12.12.2018]. Disponibil: [http://www.onrc.ro/documente/legislatie/LEGE\\_Nr\\_359\\_2004.pdf](http://www.onrc.ro/documente/legislatie/LEGE_Nr_359_2004.pdf)
6. Legea privind societățile comerciale: nr. 31 din 16.11.1990. [Accesat 12.12.2018]. Disponibil: [http://www.onrc.ro/documente/legislatie/noi/legea\\_31\\_1990.pdf](http://www.onrc.ro/documente/legislatie/noi/legea_31_1990.pdf)
7. Ordonanța de Urgență a Guvernului României pentru stimularea înființării și dezvoltării microîntreprinderilor: nr. 6 din 02.02.2011. [Accesat 12.12.2018]. Disponibil: [http://www.onrc.ro/documente/legislatie/noi/ordonanta\\_urgenta\\_nr\\_6.pdf](http://www.onrc.ro/documente/legislatie/noi/ordonanta_urgenta_nr_6.pdf)
8. Norme de creditare bancară. [Accesat 12.12.2018]. Disponibil: [http://www.scoalarosu.ro/RO-FILES/Info\\_pub/revista\\_pdf/18/NORME%20DE%20CREDITARE.pdf](http://www.scoalarosu.ro/RO-FILES/Info_pub/revista_pdf/18/NORME%20DE%20CREDITARE.pdf)
9. ROȘCA, Teodor. Monedă și credit. Ediția a II-a. Alba Iulia: Ed. Altip, 2001. 420 p. ISBN 9738141176.
10. TRENCA, Ioan I., „Metode și tehnici bancare”, Editura Casa Cărții de Știință, Cluj-Napoca, 2005, 266 p. ISBN: 973-686-231-3