



S.N. PLAFAR S.A.
NP 1437
DAT 16.08.2018

S.N. PLAFAR S.A.

Bucuresti, Str Vasile Milea nr 2i, sector 6
J40/5889/1999, CUI- RO11945506

web: www.plafar.com
email: cabinet@plafar.com

Tel. 021.316.71.05
Fax 021.312.21.15

NOTA DE FUNDAMENTARE CATRE CONSILIUL DE ADMINISTRATIE PRIVIND NECESITATEA ACCESARII DE CREDITE BANCARE 2018

SN PLAFAR a solicitat initial accesarea a trei credite:

1. Un credit de investitii
2. Un credit de capital circulant
3. Un credit pentru plata datoriilor la ANAF

In data de 17.04.2018, Inalta Curte de Casatie si Justitie din Romania a pronuntat sentinta definitive numarul 1518 in dosarul 5394/2014, prin care a anulat in parte Decizia de impunere nr 2 / 25.03.2013 si RIF3502640 din 24.05.2013 pentru suma de 3.108.122 lei, si a obligat ANAF la plata sumei de 170 lei cu titlul cheltuieli de judecata. In aceste conditii accesarea creditului pentru plata datoriilor catre ANAF nu mai este necesara.

In acest moment SN PLAFAR are nevoie finantare in suma de 1.800.000 lei pentru investitii si pentru acoperirea necesarului de capital circulant.

- 1. Credit in vederea acoperirii investitiilor in suma de 1.171.000 lei (minim 15% contributie proprie, adica 176.000 lei si maxim 85%, adica 995.000 lei credit)**

In abordarea proiectului de investitii, trebuiesc luate in considerare urmatoarele aspecte:

- Societatea are echipamente depasite, a caror utilizare presupune munca manuala intensa, nu asigura adaptarea la fluctuatiile de cerere, si in plus, operarea lor este facuta la costuri peste cele ale pietei. Continuarea cu aceeasi infrastructura tehnica nu poate duce decat la iesirea societatii din piata, deoarece preturile Plafar sunt peste cele ale concurentei.
- Referindu ne la linia integrata de implicuire si ambalare, care este cea mai complexa, termenul de predare a echipamentului este de 3 luni de la plata avansului.

Activitatea de investitii vizeaza trei aspecte principale, respectiv:

- Capacitatea de a prelua clienti noi / face fata la cresteri de productie la un pret competitiv



S.N. PLAFAR S.A.

Bucuresti, Str Vasile Milea nr 2i, sector 6
J40/5889/1999, CUI- RO11945506

web: www.plafar.com
email: cabinet@plafar.com

Tel. 021.316.71.05
Fax 021.312.21.15

- Imbunatatirea productivitatii muncii prin cresterea gradului de mecanizare si sau/automatizare a operatiilor tehnologice, mai ales in zona din aval a fluxurilor;
 - Inlocuirea infrastructurii IT aflata la limita avariei din cauza uzurii fizice si morale
1. In prezent SN Plafar este in discutii cu retailerul LIDL entru a produce marca proprie de ceaiuri a acestuia pentru Europa de Sud Est.

Cantitativ, este vorba despre o dublare a productiei societatii, astfel:

Produs	Cantitati anuale	Cost estimat productie	Adaos	Pret vanzare	Cost marfa	Adaos	Valoare anuala contract
Ceai plante vrac (bax sortat cu: macese 60g, urzica 40g, sunatoare 50g)	250,000	1.10	28%	1.40	274,271	75,729	350,000
Ceai vrac flori de tei si soc (bax sortat cu: soc 40g, tei 40g)	250,000	1.33	51%	2.00	331,250	168,750	500,000
Ceai de fructe de padure 30x1,5g	750,000	1.35	15%	1.62	1,012,500	202,500	1,215,000
Ceai fructe de padure XXL 100x1,5g	75,000	4.50	20%	6.50	337,500	150,000	487,500
Ceai de capsuni 30x1,5g	400,000	1.35	15%	1.55	540,000	81,000	621,000
Ceai lamaie 30x1,5g	400,000	1.35	15%	1.55	540,000	81,000	621,000
Ceai fructe exotice 30x1,5g	350,000	1.35	15%	1.55	472,500	70,875	543,375
Total					3,508,021	829,854	4,337,875

Un astfel de contract nu poate fi dus la capat, atat din punct de vedere al volumelor, cat si al costurilor, fara investitii in modernizarea liniei tehnologice.

2. Cresterea productivitatii este un indicator care poate fi optimizat printr-o mai buna utilizare a fortei de munca si prin cresterea gradului de automatizare a operatiilor tehnologice.

2.1 In acest sens se justifica achizitia unui **echipament de formare si numarare a plicurilor, formare a cutiilor si impachetarea a ceaiurilor unidoza**, operatii exclusiv manuale in prezent. Cresterea volumului de vanzare la ceaiurile unidoza (pliculete) necesitatea reducerii costurilor de productie pe acest flux. Acest echipament il estimam la un cost de 432.400 lei, si va fi finantat 85% de banca finantatoare si 15% din surse proprii. Utilizarea acestui echipament va permite reducerea cu 7 angajatilor directi, precum si o capacitate mai mare de reactie la comenzi, coroborata cu o imbunatatire a calitatii si imaginii produsului.



S.N. PLAFAR S.A.

Bucuresti, Str Vasile Milea nr 2i, sector 6
J40/5889/1999, CUI- RO11945506

web: www.plafar.com
email: cabinet@plafar.com

Tel. 021.316.71.05
Fax 021.312.21.15

Reducerea de costuri salariale lunare va fi de aproximativ 17.500 lei, ceea ce inseamna o economie anuala de 210.000 lei

- 1.2 O alta operatie consumatoare de manopera dar si ce materiale de ambalat costisitoare, excesiv de diversificate functie de exigentele clientilor si cu impact de mediu mare, care suplimenteaza costurile, este ambalarea ceaiurilor multidoza, unde se impune achizitia unui **echipament automat de formare a pungilor gata de vanzare.**

Acest echipament il estimam la un cost de 213.482 lei, si va fi finantat 85% de banca finantatoare si 15% din surse proprii.

Se va face o economie de 3 angajati, reducerea de costuri salariale lunare va fi de aproximativ 7.500 lei, ceea ce inseamna o economie anuala de 90.000 lei

- 1.3 O alta operatie consumatoare de manopera dar si ce materiale de ambalat costisitoare, excesiv de diversificate functie de exigentele clientilor si cu impact de mediu mare, care suplimenteaza costurile, este baxare. Formula actuala - baxuri carton - poate fi inlocuita cu baxarea in polietilena care reduce costurile atat prin diminuarea manoperei cat si a valorii materialelor de ambalat dar impune achizitia unui **echipament automat de baxare in folie termocontractibila**, dublu strat. Pentru a crearea conditiilor de siguranta la transport dar si reducerea consumului de manopera si materiale de ambalat, achizitia trebuie completata echipamentul pentru infoliat paleti, echipament care solidizeaza paletul si elimina riscul de alunecare a unitatilor de baxare, pe durata transportului.

Acest echipament il estimam la un cost de 220.000 lei, si va fi finantat 85% de Banca finantatoare si 15% din surse proprii. Estimam o reducere datorata costului mai mic al foliei fata de carton cu 49.000 anual

- 1.4 Tot pentru cresterea productivitatii dar si reducerea riscului de contaminare a produselor, se fundamenteaza si **automatizarea completa a operatiei de inchidere a flacoanelor** pe fluxul tehnologic de productie a siropurilor, prin eliminarea pozarii manuale a capacelor in vederea inchiderii.

Acest echipament il estimam la un cost de 50.000 lei, si va fi finantat 85% de banca finantatoare si 15% din surse proprii.

Prin aceasta investitie, se reduce manopera de ambalare cu 33%, echivalentul unui angajat care va fi folosit pentru cresterea productivitatii de la 125 buc/h/om la 150 buc /h/om. Economia va fi de 2.500 lei/luna, adica 30.000 lei / an



S.N. PLAFAR S.A.

Bucuresti, Str Vasile Milea nr 2i, sector 6
J40/5889/1999, CUI- RO11945506

web: www.plafar.com
email: cabinet@plafar.com

Tel. 021.316.71.05
Fax 021.312.21.15

1.5 O zona ce se impune a fi dezvoltata este cea de infoliere paleti, in acest moment realizata manual. Aceasta genereaza costuri cu materialele si manopera mari, precum si lipsa de rigiditate a paletilor, acestia fiind expusi in timpul transportului. Vom rezolva acest aspect prin achizitia unui **echipament de infoliere.**

Acest echipament il estimam la un cost de 20.000 lei, si va fi finantat 85% de banca finantatoare si 15% din surse proprii.

Desi impactul major al acestei investitii este calitativ, exista si o reducere de costuri, astfel:

Consumuri/palet	Actual	Automat
Folie	3 lei	1.5 lei
Ora om	0.1	0.05
Cost salarial orar	15	15
Numar paleti/luna	265	265
Cost infoliere	1,189	595
Reducere lunara	595	
Reducere anuala	7,136	

3. Infrastructura IT imbatranita trebuie inlocuita prin achizitionarea a doua servere necesare functionarii in bune conditii a programului de evidenta contabila Wiz PRO (ERP program de evidenta si gestiune contabila), cat si a statiilor de lucru, dupa cum urmeaza:

Explicatie	Numar	Pret unitar	Valoare
Server email	1	17,875	17,875
Server date	1	6,799	6,799
Harduri server	6	1,723	10,338
UPS	2	999	1,998



S.N. PLAFAR S.A.

Bucuresti, Str Vasile Milea nr 2i, sector 6
J40/5889/1999, CUI- RO11945506

web: www.plafar.com
email: cabinet@plafar.com

Tel. 021.316.71.05
Fax 021.312.21.15

Laptop	4	3,439	13,756
Licenta Office	6	1,000	6,000
Licente Microsoft	6	550	3,300
Total IT			60,066

2. Achizitie mijloace de transport marfa

Societatea are un buget aprobat care include investitia intr-o duba de transport marfa in scopul inlocuirii celei existente in Bucuresti, precum si inlocuirea a doua Dacii de transport marfa, in valoare totala de 174.800 lei.

In total, necesarul de investitii arata astfel:

Investitie	Valoare	Credit 85%	Contributie proprie 15%	TVA	Total contributie Plafar
Echipament produs unidoza	432,400	367,540	64,860	82,156	147,016
Echipament multdoza	213,482	181,460	32,022	40,562	72,584
Echipament baxare	220,000	187,000	33,000	41,800	74,800
Automatizare inchidere flacoane	50,000	42,500	7,500	9,500	17,000
Infoliator paleti	20,000	17,000	3,000	3,800	6,800
Infrastructura IT	60,066	51,056	9,010	11,413	20,422
Mijloace de transport	174,800	148,580	26,220	33,212	59,432
Total	1,170,748	995,136	175,612	222,442	398,054



S.N. PLAFAR S.A.

Bucuresti, Str Vasile Milea nr 2i, sector 6
J40/5889/1999, CUI- RO11945506

web: www.plafar.com
email: cabinet@plafar.com

Tel. 021.316.71.05
Fax 021.312.21.15

Practic, societatea trebuie sa vina cu o contributie proprie in suma de 398.054 lei, reprezentand contributie de 15% in suma de 175.612 si TVA 222.442 lei.

Acoperirea acestor contributii proprii se va face din disponibilul propriu, iar pentru nevoile curente se va accesa si un al doilea credit, de capital circulant.

Situatia fluxurilor de numerar este urmatoarea:

Credit Investitii		Lunar	An 1	An 2	An 3	An 4	An 5	An 6	An 7
Valoare credit	800,000								
Tragere			800,000	-	-	-	-	-	-
Rata	10,256	10,256	61,538	123,077	123,077	123,077	123,077	123,077	123,077
Sold			738,462	615,385	492,308	369,231	246,154	123,077	0
Dobanda	7.30%	4,867	57,464	49,790	40,805	31,821	22,836	13,851	4,867
Comision acordare	0.50%		4,000						
Comision gestiune		0.05%	4,692	4,031	3,292	2,554	1,815	1,077	338
Total costuri			66,156	53,821	44,097	34,374	24,651	14,928	5,205
Termen (luni)	84								
Perioada gratie (luni)	6								

Termenul de recuperare a investitie este de 2.42 ani:

Investitie	Valoare	Economii anuale estimate	Termen recuperare investitie (ani)
Echipament produs unidoza	432,400	210,000	2.06
Echipament multidoza	213,482	90,000	2.37
Echipament baxare	220,000	49,860	4.41
Automatizare inchidere flacoane	50,000	30,000	1.67
Infoliator paleti	20,000	7,140	2.80
Total	935,882	387,000	2.42



S.N. PLAFAR S.A.

Bucuresti, Str Vasile Milea nr 2i, sector 6
J40/5889/1999, CUI- RO11945506

web: www.plafar.com
email: cabinet@plafar.com

Tel. 021.316.71.05
Fax 021.312.21.15

3. Credit capital circulant, intre 800.000 si 1.000.000 lei in functie de valoarea contributiei proprii la investitii

Luand in calcul oferta de finantare a Libra Bank din considerentele pe care le vom prezenta mai jos, care consta in 800.000 credit investitii si 1.000.000 lei credit capital circulant, acesta ar urma sa fie folosit astfel:

- 400.000 lei plata in avans la Romsilva pentru achizitia de tei care va fi vandut in perioada 7.2018-6.2019 , sume cheltuite in deja in T2 din disponibilul societatii, si care vor trebui sa se regaseasca ca si disponibil pentru contributia proprie pentru investitii in T3-T4
- 370.000 pentru acoperirea necesarului de investitii contributie proprie,
- 222.000 plata TVA-ului la investitii catre furnizori

Cumulat pentru cele doua credite si pe toata perioada de rambursare, si luand in calcul prelungirea liniei de finantare de capital circulant de tip revolving, fluxurile de numerar se imbunatatesc cu 787.067 lei din economiile rezultate in urma tehnologizarii.

Cash flow	An 1	An 2	An 3	An 4	An 5	An 6	An 7	Total perioada
Economii	151,196	302,392	302,392	302,392	302,392	302,392	302,392	1,965,550
Total iesiri cash actuale	151,196	302,392	302,392	302,392	302,392	302,392	302,392	1,965,550
	-	-	-	-	-	-	-	
Rata credit investitii	61,538	123,077	123,077	123,077	123,077	123,077	123,077	800,000
Rata credit capital lucru	-	-	-	-	-	-	-	-
Costuri credit investitii	66,156	53,821	44,097	34,374	24,651	14,928	5,205	243,233
Costuri credit capital lucru	63,250	72,000	-	-	-	-	-	135,250
Total iesiri cash credit	190,945	248,897	167,174	157,451	147,728	138,005	128,282	1,178,483
Net cash	(39,749)	53,495	135,218	144,941	154,664	164,387	174,110	787,067

Am solicitat finantare de la urmatoarele banci:

- Banca Transilvania – a ofertat
- Libra Bank– a ofertat
- Raiffeisen Bank – nu au raspuns solicitarii



S.N. PLAFAR S.A.

Bucuresti, Str Vasile Milea nr 2i, sector 6
J40/5889/1999, CUI- RO11945506

web: www.plafar.com
email: cabinet@plafar.com

Tel. 021.316.71.05
Fax 021.312.21.15

- Unicredit Bank – nu au raspuns solicitarii
- ING Bank – nu au raspuns solicitarii
- Alpha Bank – nu au raspuns solicitarii
- CEC Bank – am solicitat intalnire, nu au mai revenit la solicitarea noastra fiind in mutare de sediu
- Patria Bank – oferta neacceptat de actioanrii PLAFAR din cauza conditiilor contractuale

Am obtinut finantare astfel:

- A.) LIBRA Bank
- B.) Banca Transilvania
- C.) PATRIA BANK – nu a fost acceptata de actionarii SN PLAFAR din cauza conditiilor de creditare

Ambele banci ramase solicta urmatoarele garantii:

Garantie	Banca Transilvania	Libra
Ipoteca imobiliara asupra fabricii Plafar din Cluj	Da	Da
Ipoteca imobiliara asupra conturilor curente	Da	Da
Ipoteca mobiliara asupra incasarilor prezente si viitoare	Da	
Ipoteca asupra echipamentelor achizitionate	Da	Da
Bilet la ordin in alb	Nu	Nu
Asigurare garantii	Da	Da

Ofertele financiare au urmatoarea structura:

Investitie mijloace fixe	BT	LIBRA
Valoare lei	1,000,000	800,000
Durata (luni)	84	84



S.N. PLAFAR S.A.

Bucuresti, Str Vasile Milea nr 2i, sector 6
J40/5889/1999, CUI- RO11945506

web: www.plafar.com
email: cabinet@plafar.com

Tel. 021.316.71.05
Fax 021.312.21.15

Perioada gratie	12	6
Dobanda	ROBOR 6M+3.5%	ROBOR 3M+3.95%
Robor	3.24%	3.35%
Dobanda	6.74%	7.30%
Dobanda penalizatoare	15.00%	14.30%
Comision acordare	0.85%	0.50%
Comision gestiune	0.04%	0.05%
Comision rambursare anticipata	0.0%	1.0%
Comision restructurare	0.50%	0%
Comision refinantare	2.0%	3.0%

Capital circulant	BT	LIBRA
Valoare lei	700,000	800,000
Durata (luni)	24	12
Perioada gratie		
Dobanda	ROBOR 6M+3.50%	ROBOR 3M+3.25%
Dobanda	6.74%	6.600%
Dobanda penalizatoare	15.00%	13.60%
Comision acordare	0.50%	0.50%
Comision gestiune	0.04%	0.05%
Comision neutilizare	0.75%	0.00%
Comision rambursare anticipata	0%	1%
Comision restructurare	0.50%	0%
Comision refinantare	2%	3%

Costuri nete lunare la tragere de 100% a creditelor	4,212	4,680
-----------------------------------------------------	-------	-------



S.N. PLAFAR S.A.

Bucuresti, Str Vasile Milea nr 2i, sector 6
J40/5889/1999, CUI- RO11945506

web: www.plafar.com
email: cabinet@plafar.com

Tel. 021.316.71.05
Fax 021.312.21.15

Banca Transilvania a impus ca si conditie suspensiva obtinerea de la Primaria Rast a unei adrese de ridicare a poprii instituite de catre aceasta pe contruile SN PLAFAR SA sub numarul 2584/07.08.2014, in suma de 182.549 lei. Acesta poprire a fost contestata de SN PLAFAR in instanta, instanta desfiintand aceasta poprire prin hotararea 751/2015 in dosarul 3297/183/2014. Banca Transilvania invoc normele interne pentru ridicarea poprii, si in eventualitatea foarte probabila ca Primaria Rast nu va elibera ridicarea poprii, la accsarea liniei de credit se va trage automat suma de 182.549 lei si se va vira catre Primaria Rast.

Tinand cont de cele mentionate mai sus, va solicit aprobarea pentru:

Contractarea celor doua credite de la Libra Bank in urmatoarele conditii:

	Investitie mijloace fixe	Capital circulant
Valoare lei	800,000	1,000,000
Durata (luni)	84	12
Perioada gratie	6	
Dobanda	ROBOR 3M+3.95%	ROBOR 3M+3.25%
Robor	3.35%	6.60%
Dobanda	7.30%	13.60%
Dobanda penalizatoare	14.30%	0.50%
Comision acordare	0.50%	0.05%
Comision gestiune	0.05%	0.00%
Comision rambursare anticipata	1.00%	1.00%
Comision restructurare	0.00%	0.00%
Comision refinantare	3.00%	3.00%

1. Garantarea creditului se va face cu:

a) Contract ipoteca mobiliara asupra contului curent deschis la Libra Bank;



S.N. PLAFAR S.A.

Bucuresti, Str Vasile Milea nr 2i, sector 6
J40/5889/1999, CUI- RO11945506

web: www.plafar.com
email: cabinet@plafar.com

Tel. 021.316.71.05
Fax 021.312.21.15

b) Ipoteca asupra bunurilor ce urmeaza a fi achizitionate prin creditul de investitii;

c) ipoteca imobiliara asupra bun imobiliar industrial reprezentand „Centrul Plafar Someeni” format din teren in suprafata de 6318 mp si constructii aferente localizat in Cluj Napoca, strada Traian Vuia nr 202, avand numar CF 283997, nr. Topografic TOP; 483/1/2/2/2/2/1//1/2, aflat in proprietatea Societatii Nationala Plafar SA,

d) Incheierea unei asigurari asupra imobilului ipotecat, si cesiunea drepturilor de despagubiri in favoarea bancii. Costul unei astfel de asigurari este estimat la aproximativ 4.000 eur/an;

2. Alte conditii contractuale:

a.) Pana la stingerea obligatiilor prevazute in prezentul contract de credit, clientul va derula prin conturile deschise la banca cel putin 80% din cifra de afaceri anuala. In caz de nerespectare a conditiei de rulaj, se percepe un comision de 0,1% lunar aplicat la diferenta dintre valoarea rulajului mediu lunar, mentionata mai sus si valoarea rulajului mediu efectiv realizat in perioada analizata)

b.) 15.1. La aparitia oricaruia dintre urmatoarele evenimente, considerate de partile prezentului Contract ca fiind cazuri de culpa ale IMPRUMUTATULUI si, dupa caz, ale GARANTULUI, sau oricand dupa aceea daca evenimentul – caz de culpa respectiv se mentine:...

BANCA, cu simpla notificare a IMPRUMUTATULUI si fara a fi necesara interventia instantelor judecatoresti, are dreptul:

1. sa denunte unilateral prezentul Contract, sa declare exigibile toate datoriile IMPRUMUTATULUI rezultate din prezentul Contract si din alte contracte incheiate cu BANCA si sa aplice imediat compensarea automata a soldurilor active din conturile IMPRUMUTATULUI cu soldurile pasive din conturile IMPRUMUTATULUI deschise la BANCA, in conformitate cu prevederile art. 2185 Cod civil privind compensarea reciproca a soldurilor, inclusiv cu sumele constituite in depozite bancare chiar neajunse la termen, si/sau
2. sa ia orice masura considera necesara pentru protejarea creantei sale, ca de exemplu, dar fara a se limita la acestea: majorarea dobanzilor aplicabile creditului, perceperea de comisioane si majorari ale costurilor creditului, solicitarea ca, in cel mai scurt timp, IMPRUMUTATUL si/sau GARANTUL sa constituie noi garantii in favoarea BANCII, considerate de aceasta din urma ca fiind corespunzatoare acoperirii riscului generat de



S.N. PLAFAR S.A.

Bucuresti, Str Vasile Milea nr 2i, sector 6
J40/5889/1999, CUI- RO11945506

web: www.plafar.com
email: cabinet@plafar.com

Tel. 021.316.71.05
Fax 021.312.21.15

neindeplinirea obligatiilor. Masurile mentionate la prezentul punct pot fi aplicate de BANCA ori de cate ori IMPRUMUTATUL si/sau GARANTUL intra sub incidenta unui/unor caz/cazuri de culpa astfel cum sunt acestea enumerate mai sus.

16. Drepturile BANCII:

16.5 BANCA are dreptul sa refuze utilizarea partiala sau integrala a creditului ori sa faca aplicarea prevederilor art. 15.1 pct 1 si 2 si art. 15.2, dupa caz, din prezentul Contract, si/sau sa efectueze orice alte demersuri considera necesar pentru protejarea creantei sale, in cazul aparitiei oricareia dintre urmatoarele situatii:

- d.) In cazul in care s-a dispus, de catre organele competente potrivit legii, infiintarea popririi sau sechestrului judiciar ori sechestrului asigurator asupra conturilor deschise de IMPRUMUTAT la BANCA, iar acest lucru impiedica derularea normala a prezentului contract de credit sau a altor contracte de credit incheiate intre IMPRUMUTAT si BANCA, prin faptul ca IMPRUMUTATUL nu mai poate efectua operatiuni de plati sau de rambursare a creditului utilizat, ca urmare a indisponibilizarii conturilor sale deschise la BANCA;

Acesta est o conditie standard a bancii, si nu este dispusa sa o negocieze. Mentionez ca aceasta conditie a fost impusa si de Banca Transilvania. Explicatia acestora este ca prin aceasta clauza se protejeaza de popriri cu valori mari, care pot duce la blocarea activitatii imprumutatului „impiedica derularea normala a prezentului contract de credit”, si ca nu se aplica popririlor uzuale.

Cu stima

Director general

Lucian BITOLEANU

