



Compania Națională Poșta Română S.A.

Bd. Dacia nr. 140, 020065, București, sector 2

Tel: (+4) 021 2007 400 Fax: (+4) 021 2007 311

www.posta-romana.ro



Capital social subscris și vărsat 59 487 787 lei, Registrul comerțului nr. J40/8636/1998, Cod unic de înregistrare RO 427410

DIRECTIA ECONOMICA

Nr.106/62911 23.08.2016

AVIZAT
Pentru prezentare in
Consiliul de Administratie

Director General,
Alexandru PETRESCU



In atenta membrilor Consiliului de Administratie

NOTA

privind contractarea unui imprumut de 20 milioane lei

Subiect: Contractarea unor noi linii de credit in valoare de 20.000.000 lei care sa acopere necesarul de cash dupa rambursarea liniei de credit la OTP Bank, scadent in data de 07.04.2017.

Scop: Avizarea Consiliului de Administratie si convocarea Adunarii Generale a Actionarilor in vederea aprobarii demararii procedurii de achizitie a serviciilor de creditare

Mentionam ca achizitia se va face in baza prevederilor Legii 99/2016 privind achizițiile sectoriale si Regulamentul intern privind achizitia de bunuri, servicii si lucrari.

Demararea unei noi proceduri pentru contractarea unui credit de 20.000.000 lei la expirarea facilitatii de la OTP Bank, este motivata de faptul ca din analiza situatiei numerarului pe termen scurt si chiar mediu , a rezultat imposibilitatea asigurii platilor curente in situatia in care s-ar inchide linia de credit de 20 milioane lei.

Analiza noastra s-a bazat pe doua proiectii de cash-flow pe care le-am pregatit in lunile iulie si august 2016, pregatite pentru due dilligence pentru finantarea BERD si pentru lucrarea de analiza efectuata de BRD , consultant pentru emiterea unei opinii in legatura cu eligibilitatea CNPR de a emite obligatiuni.

Astfel pentru BERD am pregatit un proiect de cash flow extins pana in anul 2023 in care am inclus si liniile de credit de 40 milioane lei , creditul de 60 milioane lei destinat stingerii debitelor restante la cash collection, precum si finantarea cu 46,1 mil. euro pentru investitii conform program BERD.

Pentru BRD am intocmit un cash flow pana in anul 2022 dar fara finantarea BERD , la data la care s-a analizat proiectul de emitere de obligatiuni nu aveam date certe despre proiect BERD (finantare, grafice de rambursare, costuri aferente). Varianta BRD a presupus emisiunea unor obligatiuni in anul 2017 cu termen de rambursare 5 ani , adica 2022 . Cele 100 milioane lei emisiune de obligatiuni s-a presupus ca le vom utiliza in prop. de 75% pentru plati activitate curenta si 25% pentru proiecte de investitii.

Si in situatia in care ne propunem sa emitem obligatiuni de 100 milioane lei, am pastrat finantarea curenta de 40 milioane lei , sume necesare activitatii operationale, dar se observa ca in anul 2017 ne propunem si o refinantare a pachetului de 40 mil lei si 60 mil lei credit EXIM , prin contractarea a 130 milioane lei si restituirii celor 100 mil lei, iar din actiunea de



Compania Națională Poșta Română S.A.

Bd. Dacia nr. 140, 020065, București, sector 2

Tel: (+4) 021 2007 400 Fax: (+4) 021 2007 311

www.posta-romana.ro



Capital social subscris și vărsat 59 487 787 lei, Registrul comerțului nr. J40/8636/1998, Cod unic de înregistrare RO 427410

refinanțare sa avem un plus de 30 mil lei pentru activități curente și prelungirea termenului final de rambursare până în anul 2021 .

Toate aceste proiectii de cash flow au fost aliniate la datele din proiectia de BVC pentru perioada 2016-2023 și s-a observat și de către consultanții BRD și BERD că la capitolele de plăți pentru bunuri și servicii în perioada 2016 -2019 ,plățile sunt mai mici decât costurile bugetate.

Am explicat aceste diferențe prin prisma faptului că în nici un an ,nu am reușit să acoperim necesarul de plăți de bunuri și servicii din încasarile curente și nici planul de investiții prognozat anual nu s-a realizat mai mult de 30-35% din planul inițial aprobat.

Se știe că diferența dintre cash flow și BVC constă în costurile cu amortizarea , element nemonetar și considerată sursă proprie de finanțare.

Execuția bugetară anuală arată însă că , amortizarea anuală este mult mai mică ca valoare decât plățile anuale efectuate pentru plata ratelor de esalonare conform deciziei ANAF și ratele de credit achitate pentru acoperirea restanțelor cash collection(valori istorice din anii precedenți) care nu se regăsesc în cheltuielile curente anuale, dar grevează sensibil fluxul de numerar.

Anexam prognozele de cash flow întocmite pentru BERD și BRD , pe baza cărora am fundamentat prezenta NOTA.

Astfel , estimăm că este imperios necesar să păstrăm în continuare liniile de credit existente, pentru că media încasarilor lunare nu acoperă nici necesarul de plăți curente și nici nu există capacitatea de a returna o linie de 20 mil lei.

Din disponibilitățile curente , CN Posta Romana SA acoperă lunar ,cu prioritate :

- plăți în legătură cu personalul, impozite, taxe și contribuții aferente, salarii compensatorii;

- plățile lunare de rate în legătură cu Decizia ANAF nr.9717/11.08.2016 de esalonare a obligațiilor bugetare pe o perioadă de 23 luni, până în iunie 2018, suma esalonată fiind de 251.693.974 lei, la care se adaugă și dobânda pe perioada esalonării în valoare de 21.236.287 lei; noua rată de esalonare este în medie de 11.866.533 lei, aceasta crescut cu cca. 3.900.000 lei față de rata medie a esalonării conform Deciziei ANAF din mai 2016;

- plăți conform sentințe civile către G4S, HP, drepturi salariale;

- plăți curente pentru contracte de bunuri și servicii ptr. activitatea operațională și din diferența rămasă se efectuează plăți către partenerii de cash collection.

Estimăm pentru perioada 2016-2017 necesitatea continuării finanțării prin linii de credit în valoare de 20.000.000 lei și vă rugăm să avizați demararea unei proceduri pentru acoperirea liniei de credit care expiră în luna aprilie 2017.

Informativ, vă supunem atenției structura costurilor pe care le vom include în caietul de sarcini, pe care le estimăm în funcție de piața bancară și ofertele bancare din cadrul ultimei proceduri de achiziție, astfel:

- comision de acordare: maxim 1%
- dobânda: Robor 1M + marja maxim 3%



Compania Națională Poșta Română S.A.

Bd. Dacia nr. 140, 020065, București, sector 2

Tel: (+4) 021 2007 400 Fax: (+4) 021 2007 311

www.posta-romana.ro



Capital social subscris și vărsat 59 487 787 lei, Registrul comerțului nr. J40/8636/1998, Cod unic de înregistrare RO 427410

Urmare celor prezentate, solicitam Consiliului de Administratie:

1. Avizarea demararii procedurii de achizitie de servicii de creditare conform Legii 99/2016 privind achizițiile sectoriale și Regulamentul intern privind achiziția de bunuri, servicii și lucrări, sub forma de linii de credit pentru activitatea curentă în valoare totală de **20.000.000 lei pentru o perioada de 12 luni**, cu următoarele garanții:

- Garanție Reală Mobiliară (Gaj pe conturi) asupra soldurilor creditoare ale conturilor curente, prezente și viitoare deschise de Imprumutat la Banca Finantatoare și carora le corespund codurile IBAN asociate;

și

- Garanție imobiliară asupra imobilelor din patrimoniul CN Posta Romana SA, în raport cu valoarea liniei de credit, dar nu mai mult de 130%, respectiv garanții imobiliare în valoare maximă de 26.000.000 lei pentru ambele loturi, conform rapoartelor de evaluare, pentru imobilele cuprinse în Anexa la prezenta nota.

2. În baza prevederilor art.11 din Actul Constitutiv al C.N. Posta Romana S.A. privind competențele adunării generale ordinare a acționarilor lit.i în care se precizează faptul că AGA este obligată „să hotărască cu privire la contractarea de împrumuturi bancare pe termen lung, inclusiv a celor externe și să stabilească competențele și nivelul de contractare a împrumuturilor bancare curente, a creditelor comerciale și a garanțiilor”:

Convocarea Adunării Generale a Acționarilor pentru aprobarea demarării procedurii de achiziție a serviciilor de creditare în valoare de 20.000.000 lei, a contractării creditului de la banca declarată ofertant castigator în urma finalizării procedurii, cât și aprobarea listei imobilelor cu care se va garanta creditul, conform Anexa.

3. În baza prevederilor art. 19 din Actul Constitutiv al C.N. Posta Romana S.A., respectiv:

- pct. (10) lit.b): *„Directorii supun spre aprobare consiliului de administratie incheierea de catre companie a oricarui contract, asumarea oricarei obligatii sau angajament care ar putea implica cheltuieli sau asumarea oricarei alte obligatii de catre companie cu o valoare mai mare decat echivalentul in lei a 3 mil. Euro”*

- pct. (11) [...] *atributiile specifice ale fiecarui director caruia ii sunt delegate atributii de conducere vor fi stabilite prin decizie a consiliului de administratie, specificandu-se si posibilitatea de subdelegare a atributiilor si limitele acesteia”*

- pct.(13) [...] *„Directorul general va putea desemna o alta persoana in acest scop, in limitele stabilite de catre consiliul de administratie”.*

Aprobarea Consiliului de Administratie privind imputernicirea Directorului General pentru a semna în numele și pentru C.N. Posta Romana S.A. documentația aferentă contractării creditului în valoare de 20.000.000 lei de la banca declarată ofertant castigator urmarea finalizării procedurii, respectiv a contractului de credit și contractele de garanție reală mobilă și imobiliară aferente, precum și toate actele adiționale la contractele de credit și de garanție care vor interveni în derularea creditului.

În situația în care Directorul General se află în concediu de odihnă, concediu medical, delegație de serviciu, sau în perioadele în care acesta nu se află în unitate, sunt imputernicite persoanele desemnate prin Decizia Directorului General nr. 3915/13.11.2015 sau Decizia Directorului General nr.4317/16.12.2015, după caz, să semneze în numele și pentru Directorul



Compania Națională Poșta Română S.A.

Bd. Dacia nr. 140, 020065, București, sector 2

Tel: (+4) 021 2007 400 Fax: (+4) 021 2007 311

www.posta-romana.ro



Capital social subscris și vărsat 59 487 787 lei, Registrul comerțului nr. J40/8636/1998, Cod unic de înregistrare RO 427410

General al CN Posta Romana SA, documentele de finantare, contractul de credit si contractele de garantie mobiliara si imobiliara aferente, precum si toate actele aditionale la contractele de credit si de garantie, care vor interveni in derularea creditului.

Va multumim,

Cu consideratie ,

Director Economic,
Gabriela MANTU

Sef Departament Trezorerie,
Mihaela Trailoiu

Intocmit,
Eugenia Stancu

Lista imobile pentru gaj – august 2016

LEI

Nr.crt.	Judet	Localitate	Adresa	Numar inventar	Suprafata utila / S constr. (mp)	Suprafata teren (mp)	Val. De inventar, din care	Val.de cladire	Val.de inventar	Val.de inventar teren	Valoare cf. Raport evaluare 2016, din care	Valoare cladire cf. Raport evaluare 2016	Valoare teren conf. Raport evaluare 2016
0	1	2	3	4	5	6	7=8+9	8	9	10=11+12	11	12	
1	Bucuresti	Bucuresti	Sos. Oltenitei nr. 188, bloc 1, parter, sector 4	WB-1247/T-B35	513,39	51,23	1 268 162,34	1 223 902,34	44 260,00	1 729 200,00	1 729 200,00	1 729 200,00	-
2	Bucuresti	Bucuresti	Sos. Iancului nr. 5, bl. 110, sector 2	WB-1233/T-B22	900,67	103,41	2 800 591,87	2 353 891,87	446 700,00	2 988 600,00	2 988 600,00	2 988 600,00	-
3	Prahova	Mizil	Str. Mihai Bravu nr. 59	LPH-10009/T-L42	197,02	835,59	472 144,44	415 933,44	56 211,00	411 200,00	263 860,00	147 340,00	
4	Braila	Braila	Str. Danubului nr. 8, jud. Braila	XBR-1004/T-X11	1354,15	1302,34	2 074 105,48	1 226 928,48	847 177,00	3 412 100,00	2 796 900,00	615 200,00	
5	Arges	Pitesti	Str. Negru Voda, nr. 38, Complex Ciocarla, Pitesti	LAG-10020/ T-L10	246,58	263,01	694 819,56	431 276,56	263 543,00	774 800,00	516 800,00	258 000,00	
6	Arges	Pitesti	Calea Bucuresti nr. 15, Bl. 21, parter, Pitesti	LAG-10021/ T-L11	69,95	18,34	197 106,49	185 223,49	11 883,00	207 600,00	193 600,00	14 000,00	
7	Arges	Pitesti	Cartier Prundu, Bd Petrochimistilor, nr. 97, bl. B, Parter, Pitesti	LAG-10022/ T-L12	185,98	214,70	524 059,16	325 285,16	198 774,00	553 600,00	376 300,00	177 300,00	
8	Arges	Pitesti	Str. Craiovei, nr. 40, complex Craiovei, Pitesti	LAG-10023/ T-L13	149,30	211,54	420 701,63	261 130,63	159 571,00	446 100,00	296 500,00	149 600,00	
9	Arges	Pitesti	Cartier Gavanali, Str. Alunului, nr. 27, bl. C17, parter, Pitesti	LAG-10024/ T-L14	189,78	97,81	378 819,48	331 931,48	46 888,00	536 300,00	471 100,00	65 200,00	
10	Arges	Pitesti	Str. 1 Decembrie 1918, nr. 5, bl. M 5+M5 a, parter, Cartier Gavana, Pitesti	LAG-10027/ T-L15	140,46	112,05	395 791,81	328 028,81	67 763,00	410 800,00	360 400,00	50 400,00	
11	Arges	Pitesti	Str. Pietei Trivale nr. 1, Complex Trivale, parter, Pitesti	LAG-10025/ T-16	189,11	230,46	532 879,63	330 759,63	202 120,00	510 500,00	366 300,00	144 200,00	

12	Arges	Pitești	Cartier Banat, str. Iancu de Hunedoara nr.5, bl. A7, Pitești	LAG-10026/ T-17	197,29	99,83	476 510,94	391 125,94	85 385,00	606 200,00	516 400,00	89 800,00	
13	Suceava	Suceava	Str. Dimitrie Onciul, nr. 4-6 bl.3, scara D+E, parter	JSV-190	422,18	0,00	886 680,80	886 680,80	0,00	1 094 400,00	1 094 400,00	-	
14	Suceava	Suceava	Str. N.BALCESCU nr. 6, judet Suceava	JSV163	410,56	0,00	955 586,33	955 586,33	0,00	1 020 100,00	1 020 100,00	-	
15	Bucuresti	Bucuresti	Str. Alexandru Obregia nr.25 B	WB-1255/ TB-48	223,81	266,71	641 218,89	295 586,89	345 632,00	865 900,00	479 600,00	386 300,00	
16	Bucuresti	Bucuresti	Sos. Colentina nr.1, parter	WB-1238/ TB-27	200,24	21,33	737 602,05	645 463,05	92 139,00	1 191 500,00	1 191 500,00	-	
17	Bucuresti	Bucuresti	Str. Horia Macelariu nr.1-3, sector 1	WB-1219/TB-14	294,29	79,54	963 594,61	654 364,61	309 230,00	1 014 200,00	1 014 200,00	-	
18	Giurgiu	Giurgiu	str. Mircea cel Batran nr. 18	WGR-1010.WGR20570/T-B67	833,14	1 838,00	1 684 345,47	1 237 149,47	447 196,00	1 672 900,00	1 089 000,00	583 900,00	
19	Hunedoara	Deva	Str M Eminescu nr 71, jud Hunedoara	NHD-10035,NHD-20004/T-N36	2 474,42	1 028,00	3 601 490,63	3 051 683,63	549 807,00	3 983 300,00	3 761 200,00	222 100,00	
20	Calarasi	Calarasi	B-dul Eroilor nr.1, jud Calarasi	MCL-1-1031/ T-L68	1 250,00	911,00	1 870 173,26	1 643 362,26	226 811,00	2 028 800,00	1 889 200,00	139 600,00	
21	Teleorman	Turnu Magurele	Str. Republicii, bl. G4, sc D, Subsof+Parter + Etaj 1, Turnu Magurele	LTR-10028/ T-L51	654,00	250,65	456 465,65	406 936,65	49 529,00	481 500,00	481 500,00	-	
22	Bucuresti	Bucuresti	str. Sibiu nr. 7 parter, sector 6	WB-1245/T-B33	63,24	7,31	194 305,06	172 201,06	22 104,00	183 600,00	183 600,00	-	
TOTAL								22 227 155,58	17 754 432,58	4 472 723,00	26 123 200,00	23 080 260,00	3 042 940,00

Director General
Alexandra PETRESCU

Director Economic
Gabriela MANTU

Director Logistica
Gabriel DUMITRU

Sef Dep. Fond
Imob. si
Admin.
Ileana MINCU



Compania Națională Poșta Română S.A.

Bd. Dacia nr. 140, sector 2, 020065, București
Tel: (+4) 021 2007 303 Fax: (+4) 021 2007 470

www.posta-romana.ro



Capital social subscris și vărsat 59 487 787 lei, Registrul comerțului nr. J40/8636/1998, Cod unic de înregistrare RO 427410

**DIRECTIA ECONOMICA
DEPARTAMENT TREZORERIE
Nr.106/6292/23.08.2016**

CATRE,
DIRECTIA JURIDICA SI REGLEMENTARI
D-nei Director Elena PETRASCU

Va transmitem alaturat:

- Nota nr. 106/6268/19.08.2016 privind situatia debitelor restante fata de partenerii de cash collection, in original si sapte exemplare;
- Nota nr. 106/6270/19.08.2016 cu privire la prezentarea cash-flowului companiei pentru primele 7 luni 2016 estimat vs. primele 7 luni 2016 realizat, si previzionat pana la final de an, in original si sapte exemplare;
- Nota nr. 106/6291/23.08.2016 privind contractarea unui imprumut de 20 milioane lei, in original si sapte exemplare

pentru prezentare in sedinta Consiliului de Administratie.

SEF DEPARTAMENT TREZORERIE
Mihaela TRAILOIU