

Prezentarea ofertelor de finanțare a Planului de afaceri The Future Together primite de la Banca Europeană de Investiții, Alpha Bank și UniCredit Bank

Principalul instrument de conducere și organizare al Antibiotice S.A. pentru perioada 2023-2030, Planul de afaceri The Future Together, aprobat în ședința Consiliului de Administrație din data de 14.06.2023, prevede dinamizarea indicatorilor economico-financiari.

Planul de afaceri este susținut de un program de investiții (*prezentat în Anexa nr. 1*) care conduce la creșterea cifrei de afaceri pentru următorii ani. În vederea finanțării acestuia s-au inițiat demersuri pe lângă Guvernul României, prin Ministerul de Finanțe (*finanțarea proiectului „Capacitatea de producție, ambalare și depozitare produse sterile, soluții și topice”*) și Ministerul Energiei (*finanțare din Planul Național de Redresare și Reziliență, Componenta 6 Energie - Măsura de investiții 11 a proiectului Centrală fotovoltaică de 2,5 MW Finanțarea fotovoltaice*). Totodată, la nivelul structurilor de specialitate sunt în lucru documentații pentru atragerea altor surse de finanțare din programe finanțate prin fondurile de coeziune sau de la bugetul de stat.

Antibiotice S.A. s-a calificat pentru finanțare de la Ministerul de Finanțe, în baza H.G. nr. 807/2014 *pentru instituirea unor scheme de ajutor de stat având ca obiectiv stimularea investițiilor cu impact major în economie*, pentru proiectul de investiții „Capacitatea de producție, ambalare și depozitare produse sterile, soluții și topice” în valoare totală de 200.101.617 lei. În luna mai 2023 Ministerul de Finanțe, în urma unei competiții de proiecte, a emis un Acord de finanțare. Acest acord prevede ca în termen de 6 luni de la data emiterii, respectiv până la data de 17.11.2023, Antibiotice S.A. să prezinte o sursă de finanțare certă a cărei valoare totală să fie cel puțin egală cu diferența dintre valoarea proiectului de investiții și valoarea ajutorului de stat aprobat.

Pentru asigurarea acestei surse de finanțare dar și pentru finanțarea altor investiții din Planul de investiții au fost solicitate oferte de creditare la trei instituții bancare, respectiv Banca Europeană de Investiții, UniCredit Bank și Alpha Bank în următoarele condiții: valoare împrumut 25.000.000 euro, negarantat, pe o perioadă de 8 ani, având o perioadă de grație de 2 ani.

S-au primit oferte de la toate cele trei instituții bancare, până la termenul limită solicitat de 09.10.2023.

Consiliul Director a analizat ofertele primite prin raportare la condițiile solicitate și avantajele fiecăreia. Analiza comparativă a ofertelor primite o regăsiți în tabelul următor:

	Condiții solicitate de Antibiotice S.A.	UniCredit Bank	Banca Europeană de Investiții		Alpha Bank
Valoare credit	€ 25,000,000	€ 25,000,000	€ 25,000,000		€ 25,000,000
Tranșe utilizare împrumut	-	Creditul trebuie tras integral în 24 de luni de la semnarea contractului	Creditul trebuie tras integral în 36 de luni de la data semnării contractului, în minim 2 tranșe		Creditul poate fi tras pe perioada de derulare a investițiilor
Durata creditului	96 luni de la semnarea contractului	96 luni de la semnarea contractului	96 luni de la tragerea fiecărei sume =>36 luni + 96 luni = 132 luni		96 luni de la semnarea contractului
Perioada de grație: nu se plătește principal, se plătește doar dobânda	24 luni	24 luni de la semnarea contractului	24 luni de la data tragerii sumelor		24 luni de la utilizarea primei sume
Garanții	negarantat	ipoteca mobilă asupra conturilor curente deschise de companie la banca UniCredit Bank Rulaș prin conturi minin 55%	negarantat		ipotecă pe stocuri și creanțe pentru a acoperi minim 100% din valoarea creditului
Rata dobânzii	-	variabilă	variabilă	fixă	variabilă
		EURIBOR 3M+3,2%	EURIBOR 6M+2,8%	6.15%	EURIBOR 3M+2.65%
		Euribor 3M la 09.10.2023(*) = 3.983	Euribor 6M la 09.10.2023(*) = 4.113		Euribor 3M la 09.10.2023(*) = 3.983
		marja = 3.2%	marja = 2.8%		marja =2.65%
Total rata dobândă	-	7.183%	6.913%	6.15%	6.633%
Dacă rata dobânzii de referință în euro (EURIBOR) este negativă, va diminua marja băncii sau EURIBOR va fi considerată zero		Dacă rata de referință scade sub zero, atunci aceasta va fi considerată zero	Dacă Euribor este negativ, se consideră negativ cu condiția ca dobânda finală (Euribor +marja) să nu fie mai mică de 0%		Dacă rata de referință scade sub zero, atunci aceasta va fi considerată zero
Comision de acordare		€ 100,000	€ 50,000		€ 62,500
Comision de administrare credit		0%	0%		0,25% perceput anual la valoarea soldului
Comision de neutilizare		0%	0,25% la valoarea neutilizată, după 12 luni de la semnarea contractului de împrumut		0%
(*) - nivel al ratei de referință la data efectuării analizei comparative					

Pentru analiza comparativă a condițiilor oferite de cele trei instituții bancare am considerat ca în primul an se utilizează suma de 5.000.000 euro, în anul 2 suma de 20.000.000 euro și am determinat costurile totale. Concluziile le regăsiți în tabelul următor:

Instituția bancară	Valoare credit (EUR)	Tip dobândă	Mențiune dobândă	Utilizare	Garantii	Costuri totale (EUR)
Banca Europeană de Investiții	25.000.000	variabila (6.913%)	opțiunea se exercită la utilizarea sumelor	3 ani perioadă de trageră; grație 24 luni de la data tragerii; rambursare 6 ani de la data tragerii	fără garanții	8.222.775
		fixa (6.15%)				7.326.250
UniCredit Bank	25.000.000	variabila (7.183%)		24 luni perioadă de trageră; grație 24 luni de la semnarea contractului; rambursare integrală în 8 ani de la semnare contract	Ipotecă mobilă asupra conturilor curente deschise de companie la banca UniCredit Bank Rulaj prin conturi minim 55%	8.540.025
Alpha Bank	25.000.000	variabila (6.633%)		8 ani perioadă de trageră; 24 luni grație de la semnarea contractului; rambursare integrală în 8 ani de la semnare contract	Ipotecă pe stocuri și creanțe pentru a acoperi minim 100% din valoarea creditului	8.087.525

Observații:

1. Toate cele trei bănci oferă un credit de 25 milioane euro, pentru o perioadă minimă de 96 luni cu o perioadă de grație de 24 luni

2. Garanții

- UniCredit solicită garantarea creditului cu ipotecă mobilă pe conturile Antibiotice S.A. deschise la UniCredit Bank/se solicită și rulaj minim prin UniCredit Bank egal cu 55% din încasări/plăți Antibiotice S.A.
- Alpha Bank solicită garantarea creditului cu ipotecă mobilă pe stocuri și creanțe cu valoare totală de 25 milioane euro
- Banca Europeană de Investiții nu solicită garanții pentru acordarea creditului/ Banca Europeană de Investiții solicită ca garanțiile Antibiotice S.A. existente la data acordării creditului să nu crească pe durata contractului de finanțare,

3. Dobânzi

- UniCredit Bank oferă o rată a dobânzii variabilă de 7.183 %
- AlphaBank oferă o rată a dobânzii variabilă de 6.633 %
- Banca Europeană de Investiții oferă o rată a dobânzii de 6,15 % (opțiunea de dobândă fixă) sau de 6,913% (opțiune dobândă variabilă).

4. Alte costuri

- UniCredit Bank are comisioane pe perioada contractuală de 100.000 EUR
- AlphaBank are comisioane pe perioada contractuală de 293.750 EUR
- Banca Europeană de Investiții are comisioane pe perioada contractuală de 100.000 EUR

5. Utilizare credit

- UniCredit Bank - creditul trebuie tras în 24 de luni de la semnarea contractului, rambursarea se face integral în 8 ani de contract
- AlphaBank - creditul poate fi tras pe măsura derulării investițiilor, rambursarea se face integral în 8 ani de contract
- Banca Europeană de Investiții - creditul trebuie tras în 36 de luni de la semnarea contractului, fiecare sumă trasă are 24 de luni grație de la data utilizării iar rambursarea fiecărei sume se face în 8 ani de la tragerea respectivei sume. Astfel, creditul integral trebuie achitat în 36 luni (ultima lună în care poate fi tras) + 96 de luni termen de rambursare, din care 24 luni sunt de grație. De asemenea, fiecare tragere este privită ca un credit separat pentru care se poate opta la acel moment pentru tipul de dobândă (variabilă sau fixă) iar perioada contractuală de 96 luni se calculează pentru fiecare de la momentul tragerii.

Propuneri

Ținând cont de:

- Dobânda cea mai avantajoasă
- Flexibilitatea perioadei de creditare și rambursare
- Nesolicitarea unor garanții pentru acordarea creditului

Comisia desemnată pentru analiza ofertelor de finanțare a Planului de Afaceri apreciază oferta Băncii Europene de Investiții ca fiind cea mai avantajoasă și propune încheierea contractului de finanțare cu această instituție bancară.

Director Financiar: Coman Paula

Director Tehnic și Producție: Moraru Cornelia

Comisia de Analiză și Achiziție Servicii de Finanțare desemnată prin Decizia Directorului general nr. 217/6993P/29.09.2023:

Director Planificare și Marketing Strategic: Alexandru Ștefania

Director Juridic și Guvernanță Corporativă: Vatașu Liviu

Manager Executiv Investiții și Proiecte Strategice: Costea Sebastian

Manager Financiar: Nitu Mihaela

Anexa nr. 1

Proiecte de investiții Antibiotice S.A.

Nr. Denumire proiect	2024	2025	2026	2027	Total [Euro]
1 Platforma logistică	€ 5,000,000	€ 2,000,000	€ 2,000,000		€ 9,000,000
2 Pilot de cercetare, transfer tehnologic si productie small-scale pentru fabricarea de solutii sterile injectabile divizate in flacoane	€ 8,000,000	€ 11,000,000	€ 5,000,000	€ 2,000,000	€ 26,000,000
3 Flux de fabricație topice sterile	€ 2,400,000	€ 6,000,000			€ 8,400,000
4 Flux de fabricație pulberi sterile	€ 1,500,000	€ 7,000,000	€ 6,500,000		€ 15,000,000
5 Centrul de Cercetare Inova a+	€ 0	€ 2,500,000	€ 12,000,000	€ 5,500,000	€ 20,000,000
6 Digitalizare	€ 1,500,000	€ 1,500,000	€ 1,000,000	€ 1,000,000	€ 5,000,000
7 Cheltuieli de cercetare - dezvoltare	€ 3,000,000	€ 3,000,000	€ 3,000,000	€ 3,000,000	€ 12,000,000
Total	€ 21,400,000	€ 33,000,000	€ 29,500,000	€ 11,500,000	€ 95,400,000

E. Corbu

