



APAVIL SA VALCEA
Nr. 18735 / 29.05 2018
Str. Carol I, nr.3-5,
Rm. Valcea
Romania

Raport de Management

2017

CUPRINS

1. SITUATIA ECONOMICO-FINANCIARA
2. SITUATIA PATRIMONIALA
 - 2.1. ACTIVE IMOBILIZATE
 - 2.2. STOCURI
 - 2.3. CREANTE
 - 2.4. DATORII
3. FLUX DE NUMERAR
4. OBLIGATII FINANCIARE
 - 4.1 OBLIGATII FINANCIARE CREDIT BERD
 - 4.2 OBLIGATII FINANCIARE CREDIT BCR
5. INVESTITII
6. FONDUL IID
7. DIVERSE
8. MASURI PREVAZUTE PENTRU ANUL 2018

APAVIL S.A. cu sediul social in Ramnicu Valcea, strada Carol I numarul 3-5, Cod de Identificare Fiscala RO 16468149, numar de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului J 38 / 522/ 2004 are ca activitate preponderenta captarea, tratarea si distributia apei. Societatea isi desfășoară activitatea exclusiv pentru autoritățile locale care i-au delegat prin Asociația de Dezvoltare Intercomunitara ("ADI"), gestiunea serviciului, conform contractului nr. 1/2008.

Situațiile financiare anuale s-au întocmit în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 1802/2014, cu modificările ulterioare.

Datele din situațiile financiare anuale corespund cu valorile înregistrate în contabilitate și sunt puse de acord cu rezultatele inventarierii generale a patrimoniului, efectuată în baza deciziei nr. 206/02.10.2017 concretizate în Procesul Verbal nr. 1958/16.01.2018.

A. SITUAȚIA ECONOMICO – FINANCIARĂ

Nr. Crt.	Denumire indicator	REALIZAT 2016 - lei -	REALIZAT 2017 - lei -
0	1	1	2
A	CIFRA DE AFACERI NETĂ	58.328.813	59.809.903
B	VENITURI TOTALE din care:	63.824.183	65.019.894
I	TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	62.754.784	64.292.335
1	Venituri din activitatea de bază	58.328.813	59.809.903
2	Alte venituri din exploatare	4.425.971	4.482.432
II	VENITURI FINANCIARE	1.069.399	727.559
C	CHELTUIELI TOTALE din care	59.893.825	61.160.885
I	CHELTUIELI DE EXPLOATARE	57.640.869	58.226.826
II	CHELTUIELI FINANCIARE	2.252.956	2.934.059
D	PROFIT BRUT	3.930.358	3.859.009
E	IMPOZIT PROFIT	1.081.106	568.682
F	PROFIT NET	2.849.252	3.290.327

Activitatea economico – financiară a societății pe anul 2017 a fost profitabilă, rezultând un profit de 3.290.327 lei fata de 2.849.252 lei in anul 2016.

CHELTUIELILE NEDEDUCTIBILE situate la nivelul sumei de 859.732 lei au urmatoarea componenta :

- ⌘ clienti incerti pentru care nu mai exista sanse de incasare trecute pe costuri in suma de 2.516 lei;
- ⌘ ajustari pentru clienti incerti 53.478 lei;
- ⌘ provizioane pentru litigii 262.359 lei
- ⌘ provizioane pentru terminarea contractului de munca conform CCM 68.733 lei;
- ⌘ provizioane pentru concedii de odihna neefectuate inclusiv CAM 284.921 lei;
- ⌘ amortizare aferenta surplusului din reevaluare 7.474 lei;
- ⌘ amenzi si penalitati datorate autoritatilor romane 87.177 lei;
- ⌘ pierderi tehnologice peste limita legala 17.342 lei;
- ⌘ alte cheltuieli nedeductibile 29.934 lei;
- ⌘ cheltuieli de sponsorizare/mecenat 4.000 lei;
- ⌘ cheltuieli din reevaluarea mijloacelor fixe 41.798 lei

Consiliul de Administrație propune repartizarea profitului net ramas dupa constituirea de rezerve legale (122.955,59 lei) si rezerve pentru facilitatea fiscala reprezentand profit reinvestit (279.414,88

lei), în conformitate cu prevederile OG. Nr. 64/2001, cu modificările și completările ulterioare, după cum urmează:

- suma de 2.887.956,36 lei, pentru constituirea surselor necesare rambursării ratelor de capital, plății dobânzilor, comisioanelor.

Totodată, Consiliul de Administrație propune repartizarea profitului în suma de 294.411,28 lei rezultat din corectare erori contabile, pentru constituirea surselor necesare rambursării ratelor de capital, plății dobânzilor, comisioanelor.

2. SITUAȚIA PATRIMONIALĂ

Bilanț		
<i>în RON</i>	2016	2017
Numerar	6.374.896	7.314.888
Sume de încasat	9.817.501	9.805.105
Alte active curente	337.567	346.489
Stocuri și avansuri pentru cumpărări de stocuri	2.271.454	1.914.424
Total Active Circulante	18.801.418	19.380.906
Total Active Imobilizate	340.558.374	372.417.706
Cheltuieli în avans	96.446	87.724
Total Active	359.456.238	391.886.336
Datorie pe termen scurt plus Datorie Efecte de comerț pe termen lung (CPLT)	3.546.036	4.661.656
Datorii comerciale-Furnizori	15.468.931	16.979.886
Alte obligații curente	8.037.481	9.882.385
Avansuri	1.556	4.008
Total obligații curente	27.054.004	31.527.935
Total obligații pe termen lung	49.760.681	49.371.997
Total Obligații	76.814.685	80.899.932
Capitaluri	33.497.297	35.863.417
Provizioane	1.062.622	873.367
Venituri în avans	248.081.634	274.249.620
Total Obligații & Capital	359.456.238	391.886.336

2.1 ACTIVE IMOBILIZATE

La data de 31.12.2017 activele imobilizate ale APAVIL SA Vâlcea în valoare rămasă de 372.417.706 lei, au următoarea structură: -lei-

Denumire	31.12.2016	31.12.2017
Imobilizări necorporale	253.634	58.393
Terenuri	137.561	65.853
Construcții	10.584.037	17.086.141
Instalații tehnice și mașini	7.004.810	6.154.928
Alte instalații utilaje mobilier	281.846	358.795
Imobilizări corporale în curs	308.199.934	337.771.706
Avansuri	11.733.290	8.485.178
Active financiare	2.363.262	2.431.712
TOTAL	340.558.374	372.417.706

Imobilizarile corporale in curs de executie reprezinta costul lucrarilor in cadrul proiectelor „Extinderea si reabilitarea infrastructurii de apa si apa uzata in judetul Valcea” si „Realizarea ratei de conectare de 100% in Ramnicu Valcea, Ocnele Mari, Dragasani, Calimanesti, Babeni si Baile Olanesti”. Aceste lucrari sunt finantate in principal prin fonduri nerambursabile de la UE (POS Mediu si POIM) si prin imprumuturi de la BERD si BCR. Fondurile nerambursabile incasate pentru aceste investitii sunt reflectate in Venituri in avans.

2.2. STOCURI

Tabelul de mai jos prezintă situația stocurilor la 31.12.2016 si 31.12.2017, astfel:

Denumire	31.12.2016	31.12.2017
Materii prime	174.647	228.102
Materiale consumabile	1.773.374	1.504.373
Obiecte de inventar	288.919	153.100
Semifabricate	20.540	14.875
Materii si materiale aflate la terți	13.974	13.974
Avansuri	-	-
TOTAL	2.271.454	1.914.424

2.3. CREANȚE

La data de 31.12.2017 APAVIL SA Rm.Vâlcea are de recuperat creanțe totale în sumă de 9.805.105 lei din care:

CREANȚE	SOLD LA 31 DECEMBRIE 2016	SOLD LA 31 DECEMBRIE 2017	TERMEN DE LICHIDITATE SUB 1 AN
Furnizori debitori din prestari de servicii	4.078	178.363	178.363
Cienti – total – din care :	12.798.990	13.898.375	13.898.375
<i>clienti din intern</i>	7.386.966	8.533.613	8.533.613
<i>clienti din prestari servicii</i>	144.590	111.964	111.964
<i>clienti incerti</i>	2.425.130	5.252.798	5.252.798
Efecte de primit de la clienti	70.000	178.785	178.785
Cienti facturi de intocmit	18.749	15.029	15.029
Creante imobilizate	30.153	17.154	17.154
Ajustari creante comerciale	(2.435.130)	(5.252.798)	(5.252.798)
Total creante comerciale	10.136.077	9.034.908	9.034.908
Alte creante	4.487.872	770.197	770.197
TOTAL GENERAL :	14.623.949	9.805.105	9.805.105

In 2017 Societatea a inregistrat ajustari pentru deprecierea creantelor in suma de 262.359 lei, astfel:

- pentru Rompetrol Downstream suma de 245.000 Ron , reprezentand pretentii, urmare a chemarii in garantie de catre Municipiul Rm. Valcea;
- pentru Neghina Iulia Ioana suma de 17.359 Ron, reprezentand pretentii.

In alte creante este cuprinsa TVA neexigibila cu valoarea de 152.022 lei aferenta facturilor de la furnizorii pentru realizarea investitiilor pe POS Mediu. Subventii cu valoarea de 592.032 lei reprezinta redeventa platita la Unitatilor Administrative Teritoriale si nevirata de acestea in fondul IID.

Categorii clienți	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017	Diferență
Companii	7.066.076,23	7.333.153,72	267.077,49
Instituții	399.596,12	939.300,43	539.704,31
Case particulare si Asociații de Proprietari	5.183.280,44	5.503.899,88	320.619,44
TOTAL GENERAL	12.648.952,79	13.776.354,03	1.127.401,24

In tabelele de mai jos prezentam structura pe vechimi a clientilor grupata pe: companii, institutii, case particulare si asociatii de proprietari.

Anul 2016

Clienți	TOTAL	0-30 zile	31-90 zile	91-365 zile	>365 zile
Companii, din care semnificativi	7.066.076,23	929.175,19	950.213,34	1.192.879,69	3.993.808,01
1. S.C. CET Govora S.A.	4.721.742,72	222.401,39	458.675,29	1.126.671,29	2.913.994,75
2. S.C. Oltchim S.A.	559.689,90	127.156,62	99.125,63	0,00	333.407,65
3. Asociația Club Sportiv Municipal Rm. Valcea	304.535,11	2.494,91	13.446,91	17.215,06	271.378,23
Instituții, din care semnificativi	399.596,12	307.552,15	60.089,91	31.954,06	0,00
1. Spitalul Judetean de Urgenta Rm. Valcea	96.183,23	96.183,23	0,00	0,00	0,00
2. Directia Administrarii Domeniului Public	32.260,27	1.496,96	13.982,16	16.781,15	0,00
3. Oras Calimanesti	30.300,09	1.326,15	14.931,11	14.042,83	0,00
Case particulare si Asociații de Proprietari, din care semnificativi	5.183.280,44	3.124.124,10	1.685.811,74	259.432,80	113.911,80
1. Asociația de proprietari nr.1 Brezoi	248.512,93	31.748,56	61.646,71	155.117,66	0,00
2. Asociația de proprietari 1 Mai 1	86.329,89	41.373,65	44.956,24	0,00	0,00
3. Asociația de proprietari nr.8 PT2 Ostroveni	71.218,41	24.026,46	47.191,37	0,58	0,00
TOTAL	12.648.952,79	4.360.851,44	2.696.114,99	1.484.266,55	4.107.719,81

Anul 2017

Clienți	TOTAL	0-30 zile	31-90 zile	91-365 zile	>365 zile
Companii, din care semnificativi	7.333.153,72	1.138.110,71	1.040.384,71	48.788,20	5.105.870,10
1. S.C. CET Govora S.A.	4.840.243,28	281.549,24	518.028,00	0,00	4.040.666,04
2. SC Oltchim SA	556.255,96	123.770,97	99.077,34	0,00	333.407,65
3. Asociatia Club Sportiv Municipal	304.535,11	0,00	0,00	0,00	304.535,11
Instituii, din care semnificativi	939.300,43	796.350,33	67.426,87	75.523,25	-0,02
1. Directia Administrarii Domeniului Public	228.003,53	228.003,53	0,00	0,00	0,00
2. Spitalul Judetean de Urgenta Rm. Valcea	189.260,55	189.260,55	0,00	0,00	0,00
3. Comuna Galicea	102.287,95	102.287,95	0,00	0,00	0,00
Case particulare si Asociatii de Proprietari	5.503.899,88	3.171.277,33	1.832.583,19	404.798,44	95.240,92
din care semnificativi					
1. Asociatia de proprietari nr.1 Brezoi	345.041,73	34.612,54	61.185,45	249.243,74	0,00
2. Asociatia de proprietari nr.1 Mai 1	88.715,41	43.861,18	44.854,23	0,00	0,00
3. Asociatia de proprietari Independenti 2 CT 4 Matei Basarab	73.383,16	18.718,92	36.771,51	17.892,73	0,00
TOTAL	13.776.354,03	5.105.738,37	2.940.394,77	529.109,89	5.201.111,00

2.4. DATORII

Datoriile totale în sumă de 80.899.932 lei fata de 76.814.685 lei in 2016 sunt structurate astfel:

DATORIE	SOLD LA 31.DEC.2016	SOLD LA 31.DEC.2017	TERMEN DE EXIGIBILITATE	
			sub 1 an	>1 an
Sume datorate institutiilor de credit	49.861.940	53.161.593	4.661.656	48.499.937
Furnizori servicii	4.484.864	2.940.593	2.940.593	
Furnizori imobilizari	8.586.258	11.753.478	11.753.478	
Furnizori facturi nesosite	3.374.152	2285.815	2.285.815	
Cienti creditorii	1.556	4.008	4.008	
Personal remuneratii datorate	653.935	684.821	684.821	
Personal ajutoare materiale datorate	19.771	18.400	18.400	
Retineri din remuneratii datorate	42.638	40.182	40.182	
Alte datorii in legatura cu personalul	429.157	527.940	527.940	
Contributii la asigurarile	720.951	806.410	806.410	

sociale				
Contributii la fondul de somaj	26.484	27.809	27.809	
TVA de plata	105.738	258.074	258.074	
Impozit pe profit	431.224	-	-	
Impozit pe venit sub forma de salarii	286.808	312.033	312.033	
Creditori diversi	3.126.890	3.058.594	3.058.594	
Alte datorii cu begetul statului	1.778.398	1.778.398	1.778.398	
Alte datorii	2.883.921	3.241.784	2.369.724	872.060
TOTAL GENERAL	76.814.685	80.899.932	31.527.935	49.371.997

Referitor la capitolul **DATORII** se fac urmatoarele mentiuni :

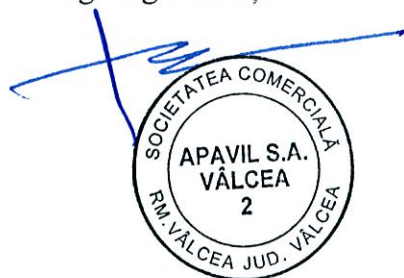
- ⌘ *SUME DATORATE INSTITUTIILOR DE CREDIT* in suma totala de 53.161.593 lei, cuprinde imprumutul de la BERD in suma de 34.567.157 lei, imprumutul de la BCR in suma de 18.000.000 lei si linia de credit utilizata in suma de 594.436 lei;
- ⌘ *FURNIZORII* de materiale, de servicii si de imobilizari in suma totala de 16.979.886 lei, din care 2.940.593 lei reprezinta furnizori de materiale si servicii, 11.753.478 lei reprezinta furnizori de imobilizari (din care 11.726.194 furnizori POIM), iar suma de 2.285.815 lei reprezinta facturi nesosite de la furnizori (din care 1.160.115 lei facturi nesosite de la furnizorii de imobilizari imobilizari POIM);
- ⌘ toate *CONTRIBUTIILE* datorate la bugetul de stat, bugetul asigurarilor sociale de sanatate, fondului de somaj si alte fonduri speciale se platesc odata cu plata chenzinei a 2 – a (la lichidare) si sunt in termenul normal de exigibilitate;
- ⌘ *CREDITORII DIVERSI* sunt in suma de 3.058.594, diversi includ in principal valoarea cofinantarilor obtinute de la bugetele locale , POS Mediu si POIM fazare pentru proiectele „Extinderea si reabilitarea infrastructurii de apa si apa uzata in judetul Valcea” si „Realizarea ratei de conectare de 100% in Ramnicu Valcea, Ocnele Mari, Dragasani, Calimanesti, Babeni si Baile Olanesti” in suma de 2.938.848 Ron.
- ⌘ Alte datorii fata de bugetul statului in suma de 1.778.398 Ron reprezinta valoarea TVA de returnat catre bugetului statului, in urma castigarii de catre Societate a litigiului cu ANAF. Conform deciziei 110F/10.09.2014 ANAF a restituit in anul 2015 suma de 5.114.599 Ron catre Apavil. Societatea Apavil a recuperat in suma de 1.778.398 Ron in anii precedenti si astfel la 31.12.2017 valoarea recuperata anterior este inregistrata ca datorie catre ANAF.
- ⌘ *ALTE DATORII* in suma de 3.241.784 lei, reprezinta in principal valoarea contractelor de leasing in suma de 342.743 lei si garantiile de buna executie lucrari POS Mediu si POIM in suma de 2.608.381 lei .

3. FLUX DE NUMERAR

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	2016	2017
A	1	2
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de exploatare:		
Profit brut	3.930.358	3.859.009
<i>Ajustari pentru:</i>		
Amortizare si ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	2.765.877	2.889.899
Venituri din subventii	(1.016.280)	(837.484)
Ajustari de valoare privind activele circulante, net	2.851.827	(22.115)
Modificari in provizioane, net	520.892	(189.255)
Rezultat financiar net	1.183.557	1.348.947
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	10.236.231	7.049.001
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	(3.317.317)	24.213
(Crestere) / Descrestere a stocurilor	(420.741)	357.029
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	1.147.006	279.215
Numerar generat din exploatare	7.645.179	7.709.458
Dobanzi platite	(960.854)	(1.355.818)
Impozit pe profit platit	(695.087)	(1.011.687)
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de exploatare	5.989.238	5.341.953
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(18.181.691)	(7.522.513)
Dobanzi incasate	12.319	6.871
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitati de investitie	(18.169.372)	(7.515.642)
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de finantare:		
Incasari din imprumuturi	21.379.763	5.371.440
Rambursari de imprumuturi	(1.579.168)	(2.071.787)
Plata datoriilor aferente leasingului financiar	(333.852)	(185.972)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare	19.466.743	3.113.681
(Descresterea) / cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	7.286.609	939.992
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	(911.713)	6.374.896
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar*	6.374.896	7.314.888

- Acționarea în judecată a debitorilor rău platnici în vederea încasării contravalorii serviciilor prestate în termenul prevăzut în contractele încheiate cu aceștia;
- Atragerea de fonduri nerambursabile prin programul POIM pentru proiectul regional de dezvoltare a infrastructurii de apă și apă uzată din județul Vâlcea, în perioada 2014-2020, și pentru a atinge rata de conectare și contorizare de 100% pentru aglomerările din aria Proiectului „Extinderea și reabilitarea infrastructurii de apă și apă uzată în județul Vâlcea”.
- Referitor la politica de investiții aceasta trebuie să se orienteze în continuare spre investiții care să conducă la eficientizarea activității, la realizarea de venituri suplimentare, la eliminarea pierderilor.
- În perioada următoare conducerea executivă va căuta și alte căi de reducere a costurilor și de creștere a rentabilității economice.

Director General,
ing. Gigi Preduș



Contabil Sef,
ec. Daniela Tonceanu

A blue handwritten signature, likely belonging to Daniela Tonceanu, is written over the text.

4. OBLIGATII FINANCIARE

4.1. OBLIGATII FINANCIARE CREDIT BERD

Pana la 31.12.2016 Societatea a tras 4 transe din imprumutul total in valoare de 8.550.000 EUR, dupa cum urmeaza:

- in octombrie 2015 in suma de 3.500.000 EUR
- in decembrie 2015 in suma de 3.100.000 EUR
- in mai 2016 in suma de 1.117.634 EUR
- in octombrie 2016 in suma de 832.366 EUR

Miscarea acestuia in perioada este urmatoarea:

Sold initial la 01.01.2017	37.233.380
Trageri din imprumut	-
Plati de principal	(3.555.602)
Diferente de curs valutar din reevaluare	889.379
Sold final la 31.12.2017	34.567.157

Imprumutul este rambursabil in 22 rate egale incepand cu 19 octombrie 2016 si ulterior de pe 19 aprilie si 19 octombrie a fiecarui an pana la (si inclusiv) 19 aprilie 2027.

Conform contractului de imprumut cu BERD incheiat in octombrie 2012, Societatea trebuie sa indeplineasca o serie de indicatori financiari, astfel:

- a) Rata de acoperire a Serviciului Datoriei nu trebuie sa fie mai mica decat 1,2. Acest indicator este calculat ca raport intre Suma disponibila pentru serviciul datoriei pentru 12 luni anterioare datei de calcul si Suma rambursarilor din capital si dobanda platita pentru intreaga datorie financiara datorata sau acumulata pe aceasta perioada
- b) Rata minima de recuperare nu trebuie sa fie mai mica de 90% . Acest indicator se calculeaza ca raport intre Recuperarile de la Clienti si Venitul Total.
- c) Raportul Datorie financiara /EBITDA trebuie sa fie de cel mult 4,5 la 1.

Conform conditiilor contractuale Societatea calculeaza acesti indicatori pe baza situatiilor financiare pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara. Aceste situatii impreuna cu calculul indicatorilor financiari au ca termen de raportare 180 zile de la sfarsitul anului financiar sau o luna de la aprobarea situatiilor financiare anuale de catre Adunarea Generala a Actionarilor, indiferent care dintre aceste date cade prima.

Conform clauzelor contractuale, in cazul neindeplinirii obligatiilor contractuale, inclusiv a indicatorilor financiari, Societatea are posibilitatea de a remedia situatia in termen de 30 zile de la data notificarii BERD, daca situatia respectiva poate fi remediata. In caz contrar, banca are dreptul, prin notificare, sa considere intregul sau orice parte din capitalul si din dobanda acumulata ca fiind datorate si platibile la cerere sau datorate si platibile imediat, fara nici o alta notificare.

Pe baza calculelor estimative ale Societatii, indicatorul Raportul Datorie financiara /EBITDA nu este indeplinit la 31 decembrie 2017. Acest indicator a fost influentat de contractarea imprumutului de la Banca Comerciala Romana cu acordul BERD, chiar daca indicatorul nu mai poate fi indeplinit in aceste conditii. Cu toate acestea, Societatea nu a clasificat aceste sume pe termen scurt, deoarece considera putin probabil rambursarea anticipata a acestor sume.

4.2 OBLIGATII FINANCIARE CREDIT BCR

Societatea a contractat in anul 2016 de la Banca Comerciala Romana un credit in valoare de 18.000.000 lei, care a fost utilizat pentru:

- suma de 8.206.506 RON a fost utilizata pentru stingerea notei de debit emise de autoritatile competente in gestionarea fondurilor europene aferente proiectului "Realizarea ratei de conectare de 100% în Râmnicu Vâlcea inclusiv Ocnele Mari, Drăgășani, Călimănești, Băile Olănești și Băbeni" ce urmeaza sa fie primita de la autoritatea de management" ;
- suma de 9.793.494 RON pentru lucrari aferente proiectelor ce urmeaza sa fie finantate prin Programul Operational Infrastructură Mare (POIM).

Garantarea creditului se realizeaza prin constituirea de ipoteca mobiliara asupra conturilor bancare deschise de APAVIL SA la BCR.

Pana la 31 decembrie 2017 au fost facute 12 trageri in suma totala de 18.000.000 lei.

Miscarea acestuia in perioada este urmatoarea:

Sold initial la 01.01.2017

12.628.560

Trageri din imprumut

5.371.440

Plati de principal

-

Sold final la 31.12.2017

18.000.000

Imprumutul este rambursabil in 84 de rate egale in valoare de 214.286 lei/ luna, incepand cu 04.11.2018 pana la si inclusiv 04.10.2025.

Conform contractului de imprumut cu BCR incheiat in octombrie 2012, Societatea trebuie sa indeplineasca o serie de indicatori financiari, astfel:

- Indicatorul de indatorare nu trebuie sa fie mai mare de 5,4 in 2018, 5,2 in 2019 si 4,5 incepand cu 2020, obligatia fiind verificata anual. Conditia nu se aplica pentru anii 2016 si 2017.
- Rata de acoperire a Serviciului Datoriei nu trebuie sa fie mai mica decat 1,1. Acest indicator este calculat ca suma dintre profitul sau pierderea din exploatare la care se adauga ajustari de valoare provind imobilizarile corporale si necorporale, din care se scade rezultatul din vanzarea activelor, din care se scad venituri din subventii pentru investitii raportata la serviciul datoriei (ratele de principal datorat pentru credite bancare si finantarilor in leasing impreuna cu dobanda aferenta).

5. INVESTITII

În cursul anului 2017 APAVIL SA Vâlcea a realizat un volum de investiții din surse proprii în valoare totală de 8.465.627 lei față de 4.499.514 lei in anul 2016.

Investițiile relevante sunt:

- lei -

Nr. Crt.	Denumire mijloc fix	Cant. (buc)	Valoare (fără VA)
1	SISTEM INTEL (CALCULATOARE)	20	54.551
2	TOSHIBA E- STD 3055, PRINT, SCAN, COPY DUPLEX A3	3	18.727
3	RETEA APA	19	3.353.965
4	RETEA CANALIZARE	12	2.578.894
5	CONEXIUNI POS MEDIU	22	1.079.218
6	DACIA DOKKER	1	49.995
7	ECHIPAMENT VIDEO INSPECTIE A CONDUCTELOR DE APA	1	24.035
8	SISTEM DE SECURITATE	5	119.996
9	STATIE DE TRATARE APA LACUSTENI	1	49.500
10	MOTOCOMPRESOR KASER	2	115.700
11	FOREZA PN TERRA	1	32.300

6. FONDUL IID

În urma implementării proiectului „Extinderea și reabilitarea sistemului de alimentare cu apă și de canalizare în județul Valcea”, operatorul regional a avut obligația de a înființa Fondul de Întreținere, Înlocuire și Dezvoltare, incluzând sumele colectate la nivelul bugetelor local și județean, după cum urmează:

- A) plăți din profitul net al companiei de utilități publice de interes local sau județean care beneficiază de asistență nerambursabilă din partea Uniunii Europene;
- B) dividende ale companiei cu capital parțial sau integral de stat care beneficiază de asistență nerambursabilă din partea Uniunii Europene;
- C) taxă de concesiune aferentă activelor dobândite, de către compania care beneficiază de asistență nerambursabilă din partea Uniunii Europene, prin intermediul unui contract de concesiune;
- D) impozit pe profit plătit autorității locale de către operatorul regional;
- E) dobândă aplicată sumelor aferente Fondului IID.

Valoarea corespunzătoare a Fondului IID la sfârșitul anului 2017 a fost de 328.362,51 RON.

7. DIVERSE

Compania respectă procedurile de achiziție stipulate în Legea 98/2016, cu modificările și completările ulterioare.

8. MASURI PREVĂZUTE PENTRU ANUL 2018

- Desfășurarea activității de producție cu maximă eficiență, prin reducerea pe cât posibil a tuturor cheltuielilor neeconomice;
- Inițierea de circuite de compensare atât cu clienții cât și cu furnizorii societății precum și cu Bugetul consolidat al statului. Toate aceste acțiuni vor avea ca scop asigurarea de lichidități pentru plățile curente;