

Raportul Administratorilor pentru anul 2017

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, dupa cum urmeaza:

- suma de 2.887.956,36 lei, pentru constituirea surselor necesare rambursarii ratelor de capital, platii dobanzilor, comisioanelor.

Totodata, Consiliul de Administrație propune repartizarea profitului in suma de 294.411,28 lei rezultat din corectare erori contabile, pentru constituirea surselor necesare rambursarii ratelor de capital, platii dobanzilor, comisioanelor.

1. ACTIVE IMOBILIZATE

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

⌘ imobilizări necorporale	58.393 lei
⌘ terenuri	65.853 lei
⌘ construcții	17.086.141 lei
⌘ instalații tehnice și mașini	6.154.928 lei
⌘ alte instalații utilaje mobilier	358.795 lei
⌘ imobilizări corporale în curs	337.776.706 lei
⌘ avansuri	8.485.178 lei
⌘ active financiare	2.431.712 lei

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.

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

2. STOCURI

Situația stocurilor se prezintă 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

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 servservicii	4.078	178.363	
Clienți – total – din care :	12.798.990	13.898.375	
<i>clienți din intern</i>	7.386.966	8.533.613	
<i>clienți din prestari servicii</i>	147.209	111.964	
<i>clienți incerti</i>	5.264.815	5.252.798	
Efecte de primit de la clienți	178.785	178.785	
Clienți facturi de intocmit	11.918	15.029	
Creante imobilizate	30.154	17.154	
Ajustari creante comerciale	(5.264.815)	(5.252.798)	
Total creante comerciale	7.759.110	9.034.908	
Alte creante	2.058.391	770.197	
TOTAL GENERAL :	9.817.501	9.805.105	

În 2017 Societatea a înregistrat ajustari pentru deprecierea creanțelor în 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.

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	2.285.815	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 sociale	720.951	806.410	806.410	
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 imprumul de la BERD in suma de 34.567.157 lei, imprumul de la BCR in suma de 18.000.000 lei si linia de credit utilizata in suma de 594.436 lei;

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 financiare 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. Dupa cum este mentionat in nota 2.5 aceste 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.

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

- a) 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.
- b) 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 imobiliarile 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).

⌘ *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 .

6. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate

a)	Indicatorul lichidității curente	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	0,70	0,61
b)	Indicatorul lichidității imediate	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
	$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	0,61	0,55

Pentru mai multe detalii privind riscul de lichiditate a se vedea punctul Managementul Riscurilor.

2. Indicatori de risc

a)	Indicatorul gradului de îndatorare	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
	$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	[%] 1,38	[%] 1,35

Capital propriu

Unde:

- capital împrumutat = credite peste un an

b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
<u>Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit =</u> Cheltuieli cu dobânda	5,09	3,85

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

a) Viteza de rotație a debitelor-clienți

	<u>31 decembrie 2016</u> (zile)	<u>31 decembrie 2017</u> (zile)
<u>Sold mediu clienți</u> x 365 = Cifra de afaceri	55,99	87,97

b) Viteza de rotație a creditelor – furnizor

	<u>31 decembrie 2016</u> (zile)	<u>31 decembrie 2017</u> (zile)
<u>Sold mediu furnizori</u> x 365 = Cifra de afaceri	116,03	79,61

c) Viteza de rotație a activelor totale

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
<u>Cifra de afaceri</u> = Total active	0,16	0,15

4. Indicatori de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
<u>Profitul înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit</u> = Total active minus datorii curente	1,47%	2,54%

B. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse asociate acestor factori de risc asupra performanței financiare a Societății.

Riscul de credit

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Societatea prestează un serviciu public având drept clienți populația, asociații de proprietăți, societăți comerciale. Riscul de credit al Societății apare în principal în jurul societăților cu probleme financiare. Societatea înregistrează ajustări pentru deprecierea creanțelor în legătură cu creanțele incerte.

Riscul valutar

Tranzacțiile exprimate în valută sunt înregistrate în contabilitate la cursul de schimb valutar în vigoare la data tranzacției. Activele și pasivele monetare exprimate în valută sunt convertite în lei la cursul de schimb valutar la data bilanțului contabil. Societatea are solduri în valută în principal în legătură cu creditul de la BERD.

Riscul de rată a dobânzii

Expunerea Societății la riscul modificărilor ratei dobânzii se referă în principal la împrumuturile purtătoare de dobândă variabilă pe care Societatea le are pe termen lung (BERD și BCR). Politica Societății este de a administra costul dobânzii pe cât posibil printr-un mix de împrumuturi cu dobândă fixă și dobândă variabilă.

Societatea nu folosește instrumente financiare derivate pentru acoperirea riscului.

Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient. Datorită naturii activității, Societatea urmărește să aibă flexibilitate în posibilitățile de finanțare pentru activitățile de exploatare.

La 31 decembrie 2017, datoriile pe termen scurt depășesc activele circulante cu 166.884.636 lei. Conducerea consideră sumele care vor fi primite în baza contractului de finanțare nerambursabilă din etapa de programare POIM 2014-2020, în suma estimată de 88.435.148 lei, vor fi suficiente pentru a permite achitarea datoriilor în cursul normal al activității de exploatare. La data situațiilor financiare Societatea a contractat finanțarea nerambursabilă din etapa de programare POIM 2014-2020 pentru faza II a proiectului „Extinderea și reabilitarea infrastructurii de apă și apă uzată în județul Valcea”. Contractul de finanțare prin POSM Mediu a proiectului „Realizarea ratei de conectare de 100% în Ramnicu Valcea, Ocnele Mari, Dragasani, Calimanesti, Babeni și Baile Olanesti” a fost reziliat în data de 28.06.2016, iar pentru contractele de lucrări în derulare finanțarea nerambursabilă din etapa de programare POIM 2014-2020 este în curs de contractare.

De asemenea, conform contractului de împrumut cu BERD încheiat în 2012, Societatea trebuie să îndeplinească o serie de indicatori financiari prezentați mai sus. La 31 decembrie 2017 pe baza calculului estimativ al Societății, indicatorul Raportul Datorie financiară/EBITDA nu este îndeplinit. Indicatorul a fost influențat de contractarea unui nou credit pe termen lung de la Banca Comercială Română („BCR”) în valoare de 18.000.000 lei care la 31 decembrie 2017 era utilizat în totalitate. Contractarea acestui credit a fost aprobată de către BERD, luând la cunostință faptul că indicatorul nu mai poate fi îndeplinit. Societatea intenționează să rambursar-seze anticipat împrumutul de la BCR după obținerea finanțării

nerambursabile din programul POIM. Pana la data acestor situatii financiare Societatea nu a primit nicio notificare de la BERD cu privire la orice plati anticipate din acest imprumut, ci doar notificari de plata a ratelor curente. Societatea nu a clasificat aceste sume pe termen scurt, deoarece considera putin probabil rambursarea anticipata a acestor sume.

C. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A COMPANIEI IN 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;
- 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 apa si apa uzata din judetul Valcea, in perioada 2014-2020, si 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 Consiliul de Administrație împreună cu conducerea executivă va căuta și alte căi de reducere a costurilor și de creștere a rentabilității economice.

ADMINISTRATORI
Bălă Nicoleta
Jianu Cristian Nicolae
Bolovan Nicolae
Nistor Ioan
Tudora Constantin

