

Raportul Administratorilor 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.

În anul 2018, componența Consiliului de Administrație a fost astfel:

- până în data de 18 iunie 2018, din Consiliu au facut parte următoarele persoane: Jianu Cristian Nicolae, Bălă Nicoleta, Tudora Constantin, Nistor Ioan și Bolovan Nicolae;
- începând cu data de 19 iunie 2018 și până la data de 20.12.2018 din Consiliu au facut parte: Nistor Ioan, Bălă Nicoleta, Ciobanu Elena Daniela, Predescu Elena Simona și Duțu Mihai Gheorghe;
- începând cu data de 20.12.2018, pe o perioadă de 4 ani, Consiliul este format din următoarele persoane: Ciobanu Elena Daniela, Nistor Ioan, Miu Ana Elena, Predescu Elena Simona și Duțu Mihai Gheorghe.

Astfel, în ceea ce privește activitatea membrilor Consiliului de Administrație, precizăm că în cursul anului 2018 ne-am întrunit în ședințe lunare în care au fost analizate problemele curente și de perspectivă ale societății, fiind emise 111 decizii. De asemenea, s-au analizat și efectuat analize periodice privind:

- situația economico-financiară a societății;
- gradul de realizare a indicatorilor de performanță anexă la contractul de mandat al directorului general;
- stadiul derulării contractelor de lucrări realizate cu fonduri europene.

În continuare, detaliem situația economico-financiară a societății APAVIL SA în cursul anului 2018.

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. 220/01.10.2018 concretizate în Procesul Verbal nr. 1323/14.01.2019.

A. SITUAȚIA ECONOMICO – FINANCIARĂ

Nr. Crt.	Denumire indicator	REALIZAT 2017 - lei -	REALIZAT 2018 - lei -
0	1	1	2
A	CIFRA DE AFACERI NETĂ	59.809.903	62.842.484
B	VENITURI TOTALE din care:	65.019.894	66.290.231
I	TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	64.292.335	65.808.099
1	Venituri din activitatea de bază	59.809.903	62.842.484
2	Alte venituri din exploatare	4.482.432	2.965.615
II	VENITURI FINANCIARE	727.559	482.132
C	CHELTUIELI TOTALE din care	61.160.885	62.043.928

I	CHELTUIELI DE EXPLOATARE	58.226.826	59.650.590
II	CHELTUIELI FINANCIARE	2.934.059	2.393.338
D	PROFIT BRUT	3.859.009	4.246.303
E	IMPOZIT PROFIT	568.682	682.927
F	PROFIT NET	3.290.327	3.563.376

Activitatea economico – financiară a societății pe anul 2018 a fost profitabilă, rezultând un profit net de 3.563.376 lei fata de 3.290.327 lei in anul 2017.

CHELTUIELILE NEDEDUCTIBILE situate la nivelul sumei de 845.284 lei au urmatoarea componenta :

- ✂ ajustari pentru clienti incerti 65.309 lei;
- ✂ provizioane pentru litigii 187.380 lei;
- ✂ provizioane pentru terminarea contractului de munca conform CCM 111.282 lei;
- ✂ provizioane pentru concedii de odihna neefectuate inclusiv CAM 430.246 lei;
- ✂ amortizare aferenta surplusului din reevaluare 13.456 lei;
- ✂ pierderi tehnologice peste limita legala 12.031 lei;
- ✂ alte cheltuieli nedeductibile 14.298 lei;
- ✂ cheltuieli de sponsorizare/mecenat 11.282 lei.

Consiliul de Administrație propune repartizarea profitului net ramas dupa constituirea de rezerve pentru facilitatea fiscala reprezentand profit reinvestit (83.832,57 lei), în conformitate cu prevederile OG. Nr. 64/2001, cu modificările și completările ulterioare, dupa cum urmeaza:

- suma de 70.736,78 lei pentru acoperirea pierderii din corectare erori contabile;
- suma de 3.408.806,64 lei, pentru constituirea surselor necesare rambursarii ratelor de capital, platii dobanzilor, comisioanelor.

ACTIVE IMOBILIZATE

La data de 31.12.2018 activele imobilizate ale APAVIL SA Vâlcea in valoare rămasă de 301.501.349 lei, au următoarea structură:

✂ imobilizări necorporale	42.235 lei
✂ terenuri	65.853 lei
✂ construcții	19.102.635 lei
✂ instalații tehnice și mașini	11.548.988 lei
✂ alte instalații utilaje mobilier	298.862 lei
✂ imobilizări corporale în curs	261.465.334 lei
✂ avansuri	6.543.295 lei
✂ active financiare	2.434.147 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 (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 2018 APAVIL SA Vâlcea a realizat un volum de investiții din surse proprii în valoare totală de 10.897.421 lei față de 8.465.627 lei în anul 2017. Investițiile relevante sunt:

- lei -

Nr. Crt.	Denumire mijloc fix	Cant. (buc)	Valoare (fără VA)
1	Generator GNS 160 complet echipat Babeni	1	305.714
2	Pompe Babeni	2	213.812
3	Generator GNS 160 complet echipat Calimanesti	1	179.936
4	Pompe Calimanesti	26	5.874.515
5	Macara telescopica Calimanesti	4	129.809
6	Debitmetru electromagnetic Calimanesti	10	136.730
7	Controler cu date Loger Calimanesti	10	165.322
8	Rețele apa	21	2.631.082
9	Rețele canalizare	3	381.044
10	Conexiuni canal Balcesti	1	28.257
11	Sistem Scada monitorizare Calimanesti	1	108.200
12	Grup electrogen Calimanesti	4	274.581
13	Calculatoare	10	33.822
14	Statie de pompare apa potabila Rm. Valcea	1	45.311

1. STOCURI

Situația stocurilor se prezintă astfel:

Denumire	31.12.2017	31.12.2018
Materii prime	228.102	229.910
Materiale consumabile	1.504.373	1.262.499
Obiecte de inventar	153.100	90.538
Semifabricate	14.875	12.588
Materii si materiale aflate la terți	13.974	13.974
Avansuri	-	
TOTAL	1.914.424	1.609.509

2. CREANȚE

La data de 31.12.2018 APAVIL SA Rm.Vâlcea are de recuperat creanțe totale în sumă de 12.792.963 lei din care:

CREANȚE	SOLD LA 31 DECEMBRIE 2017	SOLD LA 31 DECEMBRIE 2018	TERMEN DE LICHIDITATE SUB 1 AN
Furnizori debitori din prestari de servicii	178.363	2.458	2.458
Cienti – total – din care :	13.898.375	15.106.997	15.106.997
<i>clienti din intern</i>	<i>8.533.613</i>	<i>9.637.517</i>	<i>9.637.517</i>

<i>clienti din prestari servicii</i>	111.964	172.797	172.797
<i>clienti incerti</i>	5.252.798	5.296.683	5.296.683
Efecte de primit de la clienti	178.785	185.092	185.092
Clienti facturi de intocmit	15.029	22.247	22.247
Creante imobilizate	17.154	16.870	16.870
Ajustari creante comerciale	(5.252.798)	(5.296.683)	(5.296.683)
Total creante comerciale	9.034.908	10.036.981	10.036.981
Alte creante	770.197	2.755.982	2.755.982
TOTAL GENERAL :	9.805.105	12.792.963	12.792.963

In 2018 Societatea a inregistrat ajustari pentru deprecierea creantelor in suma de 79.507 lei, din care :

- pentru Govora SA suma de 31.328 lei;
- pentru Forconcid SA suma de 7.335 lei,
- pentru persoane fizice suma de 22.664 lei.

In alte creante este cuprinsa in principal suma de 2.133.213 lei reprezentand imprumuturi nerambursabile cu caracter de subventie aferente cererilor de rambursare intocmite pentru Poim fazare pana la 31 decembrie 2018, valoarea de 410.986 lei reprezentand concedii medicale suportate din FNUASS de recuperate de la buget, TVA neexigibila cu valoarea de 110.751 lei, ponderea majoritara fiind reprezentata de TVA aferent cheltuielilor din luna decembrie pentru apa si energia electrica .

4. DATORII

Datoriile totale în sumă de 64.434.956 lei fata de 80.899.932 lei in 2017 sunt structurate astfel:

DATORIE	SOLD LA 31.DEC.2017	SOLD LA 31.DEC.2018	TERMEN DE EXIGIBILITATE	
			sub 1 an	>1 an
Sume datorate institutiilor de credit	53.161.593	49.889.447	7.574.989	42.314.458
Fumizori servicii	2.940.593	3.337.091	3.337.091	
Fumizori imobilizari	11.753.478	1.468.022	1.468.022	
Fumizori facturi nesosite	2.285.815	918.348	918.348	
Clienti creditor	4.008	50.298	50.298	
Personal remuneratii datorate	684.821	723.036	723.036	
Personal ajutoare materiale datorate	18.400	38.412	38.412	
Retineri din remuneratii datorate	40.182	49.186	49.186	
Alte datorii in legatura cu personalul	527.940	591.583	591.583	
Contributii la asigurarile sociale	806.410	-		
Contributii la fondul de somaj	27.809	-		
Contributia asig. pt. munca	-	62.177	62.177	
TVA de plata	258.074	462.514	462.514	

Impozit pe profit	-	63.115	63.115	
Impozit pe venit sub forma de salarii	312.033	183.867	183.867	
Creditori diversi	3.058.594	2.705.068	2.705.068	
Alte datorii cu begetul statului	1.778.398	1.778.398	1.778.398	
Alte datorii	3.241.784	2.114.394	1.569.382	545.012
TOTAL GENERAL	80.899.932	64.434.956	21.575.486	42.859.470

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

Σ *SUME DATORATE INSTITUTIILOR DE CREDIT* in suma totala de 49.889.447 lei, cuprinde imprumutul de la BERD in suma de 30.956.386 lei, imprumutul de la BCR in suma de 17.571.428 lei, dobanzi aferente imprumuturilor suma de 239.139 lei si linia de credit utilizata in suma de 1.122.494 lei;

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

- 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.
- 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.
- 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 2018 . 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 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).

- ⌘ *FURNIZORII* de materiale, de servicii si de imobilizari in suma totala de 5.723.461 lei, din care 3.337.091 lei reprezinta furnizori de materiale si servicii, 1.468.022 lei reprezinta furnizori de imobilizari (din care 1.446.736 lei furnizori POIM), iar suma de 918.348 lei reprezinta facturi nesosite de la furnizori din care 771.888 lei facturi nesosite pentru activitatea de baza.
- ⌘ toate *CONTRIBUTILE* datorate la bugetul de stat se platesc odata cu plata chenzinei a 2 – a (la lichidare) si sunt in termenul normal de exigibilitate;
- ⌘ *CREDITORII DIVERSI* sunt in suma de 2.705.068 si includ in principal valoarea cofinantarilor obtinute de la bugetele locale pentru 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 2.014.698 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 1.728.398 Ron in anii precedenti si astfel la 31.12.2017 valoarea recuperata anterior este inregistrata ca datorie catre ANAF.
- ⌘ *ALTE DATORII* in suma de 2.114.394 lei, reprezinta in principal valoarea contractelor de leasing in suma de 207.150 lei si garantiile de buna executie lucrari POIM fazare si POIM investitii noi in suma de 1.600.193 lei .

6. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate

a)	Indicatorul lichidității curente	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	0,61	1,33

b) Indicatorul lichidității imediate	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	0,55	1,25

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 2017</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
	[%]	[%]
$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}}$	1,35	1,08

Unde:

- capital împrumutat = credite peste un an

b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
$\frac{\text{Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}} =$	3,85	3,27

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

a) Viteza de rotație a debitelor-clienți	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
	(zile)	(zile)
$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 =$	87,97	87,61

b) Viteza de rotație a creditelor – furnizor	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
	(zile)	(zile)
$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 =$	79,61	38,17

c) Viteza de rotație a activelor totale

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} =$	0,15	0,19

4. Indicatori de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
$\frac{\text{Profitul înainte de platii dobanzii și impozitului pe profit} \times 100}{\text{Total active minus datorii curente}} =$	2,54%	5,56%

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 proprietari, 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 creșterea incertelor.

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 2018, datoriile pe termen scurt depășesc activele circulante cu 191.580.468 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 57.059.065 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 2018 pe baza calculelor estimative ale 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 2018 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 rambursarseze anticipat împrumutul de la BCR după obținerea finanțării nerambursabile din programul POIM. Până la data acestor situații financiare Societatea nu a primit nicio notificare de la BERD cu privire la orice plăți anticipate din acest împrumut, ci doar notificări de plată a ratelor curente. Societatea nu a clasificat aceste sume pe termen scurt, deoarece considera puțin probabil rambursarea anticipată a acestor sume.

C. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A COMPANIEI IN ANUL 2019

- 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 apă și apă uzată din județul Valcea, 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 Valcea”.
- 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

Ciobanu Elena Daniela

Nistor Ioan

Predescu Elena Simona

Dutu Mihai Gheorghe

Miu Ana Elena