

Raportul Administratorilor pentru anul 2016

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 preponderanta 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. 192/03.10.2016 concretizate în Procesul Verbal nr. 1962/16.01.2017.

A. SITUAȚIA ECONOMICO – FINANCIARĂ

Nr. Crt.	Denumire indicator	REALIZAT 2015 -lei-	REALIZAT 2016 - lei -
0	1		2
A	CIFRA DE AFACERI NETĂ	55.551.687	58.328.813
B	VENITURI TOTALE din care:	65.314.889	63.824.183
I	TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	64.474.477	62.754.784
1	Venituri din activitatea de bază	55.551.687	58.328.813
2	Alte venituri din exploatare	8.922.790	4.425.971
II	VENITURI FINANCIARE	840.412	1.069.399
C	CHELTUIELI TOTALE din care	56.443.436	59.893.825
I	CHELTUIELI DE EXPLOATARE	55.084.034	57.640.869
II	CHELTUIELI FINANCIARE	1.359.402	2.252.956
D	PROFIT BRUT	8.871.453	3.930.358
E	IMPOZIT PROFIT	722.697	1.081.106
F	PROFIT NET	8.148.756	2.849.252

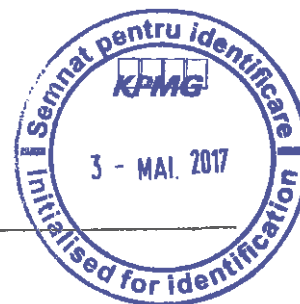
Activitatea economico – financiară a societății pe anul 2016 a fost profitabilă, rezultând un profit de 2.849.252 lei fata de 8.148.756 lei in anul 2015.

In anul 2015 Societatea a inregistrat un profit mai mare datorita veniturilor reprezentand restituire debit si accesorii aferente castigarii procesului cu ANAF din 2011.

CHELTUIELILE NEDEDUCTIBILE situate la nivelul sumei de 4.258.960 lei au urmatoarea componenta :

- ⌘ clienti incerti pentru care nu mai exista sanse de incasare trecute pe costuri in suma de 7.522 lei;
- ⌘ provizioane pentru clienti in litigiu, ajustari clienti 2.634.926 lei;
- ⌘ provizioane pentru litigii 376.782 lei
- ⌘ provizioane pentru pensionare confor CCM 72.480 lei;
- ⌘ provizioane pentru concedii de odihna neefectuate 176.681 lei;





- ✕ amortizare aferenta surplusului din reevaluare 7.551 lei;
- ✕ amenzi si penalitati datorate autoritatilor romane 26.668 lei;
- ✕ pierderi tehnologice peste limita legala 95.722 lei;
- ✕ alte cheltuieli nedeductibile 833.980 lei;
- ✕ cheltuieli de sponsorizare/mecenat 26.647 lei.

Consiliul de Administrație propune repartizarea profitului net ramas dupa constituirea de rezerve legale (210.459 lei) si rezerve pentru facilitatea fiscala reprezentand profit reinvestit (264.872 lei), în conformitate cu prevederile OG. Nr. 64/2001, cu modificările și completările ulterioare, dupa cum urmeaza:

- suma de 2.373.921 lei, pentru constituirea surselor necesare rambursarii ratelor de capital, platii dobanzilor, comisioanelor.

1. ACTIVE IMOBILIZATE

La data de 31.12.2016 activele immobilizate ale APAVIL SA Vâlcea in valoare rămasă de 340.558.374 lei, au următoarea structură:

✕ immobilizări necorporale	253.634 lei
✕ terenuri	137.561 lei
✕ construcții	10.584.037 lei
✕ instalații tehnice și mașini	7.004.810 lei
✕ alte instalații utilaje mobilier	281.846 lei
✕ immobilizări corporale în curs	308.199.934 lei
✕ avansuri	11.733.290 lei
✕ active financiare	2.363.262 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, Ocele 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.

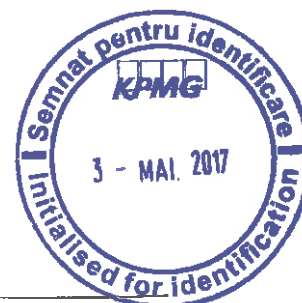
INVESTITII

În cursul anului 2016 APAVIL SA Vâlcea a realizat un volum de investiții din surse proprii în valoare totală de 4.499.514 lei față de 2.663.020 lei in anul 2015.

Investițiile relevante sunt:

- lei -

Nr. Crt.	Denumire mijloc fix	Cant. (buc)	Valoare (fără VA)
1	SISTEM INTEL (CALCULATOARE)	1	2.870
2	AUTOCLAV VERTICAL MODEL AES-50 PREVAZUT CU 3 COSURI- LABORATOR VALEA LUI STAN	1	27.745
3	TOSHIBA E- STD 3055, PRINT, SCAN, COPY DUPLEX A3	1	19.997



APAVIL SA VALCEA
STR. CAROL I, NR.3-5

4	RETEA APA	8	2.654.939
5	RETEA CANALIZARE	3	313.892
6	SISTEM DE REPARATIE LOCALA A CONDUCTELOR QUICK- LOCK	1	21.932
7	DACIA DUSTER LAUREATE 1,5 DCI 109 CP 4X4 VU	2	126.285
8	VW TRANSPORTER 2,0 TDI 4 MOTION- AUTOVEHICUL	1	127.341
9	SISTEM CAMERA CU TIJA IMPINSA MC 15 PENTRU DIAMETRE CUPRINSE INTRE 15-80MM,- DEPISTARI PIERDERI	1	20.475
10	AMENAJARE SI MODERNIZARE SPATII LA STATIA DE TRATARE A APEI POTABILE RM.VALCEA	1	277.124
11	ASIGURARE ZONA DE PROTECTIE SANITARA CAPTARE APA PAUSESTI MAGLASI SI VLADESTI	2	53.344

2. STOCURI

Situația stocurilor se prezintă astfel:

Denumire	31.12.2015	31.12.2016
Materii prime	132.497	174.647
Materiale consumabile	1.402.133	1.773.374
Obiecte de inventar	251.250	288.919
Semifabricate	13.254	20.540
Materii si materiale aflate la terți	13.974	13.974
Avansuri	37.605	-
TOTAL	1.850.713	2.271.454

3. CREANȚE

La data de 31.12.2016 APAVIL SA Rm.Vâlcea are de recuperat creanțe totale în sumă de 9.817.501 lei din care:

CREANȚE	SOLD LA 31 DECEMBRIE 2015	SOLD LA 31 DECEMBRIE 2016	TERMEN DE LICHIDITATE SUB 1 AN
Fumizori debitori din prestari de servicii	1.170	4.078	4.078
Clienți – total – din care :	12.451.135	12.798.990	12.798.990
<i>clienți din intern</i>	<i>9.881.415</i>	<i>7.386.966</i>	<i>7.386.966</i>
<i>clienți din prestari servicii</i>	<i>144.590</i>	<i>147.209</i>	<i>147.209</i>
<i>clienți incerti</i>	<i>2.425.130</i>	<i>5.264.815</i>	<i>5.264.815</i>
Efecte de primit de la clienți	70.000	178.785	178.785
Clienți facturi de intocmit	18.749	11.918	11.918
Creante immobilizate	30.153	30.154	30.154
Ajustari creante comerciale	(2.435.130)	(5.264.815)	(5.264.815)
Total creante comerciale	10.136.077	7.759.110	7.759.110
Alte creante	4.487.872	2.058.391	2.058.391
TOTAL GENERAL :	14.623.949	9.817.501	9.817.501

In 2016 Societatea a inregistrat ajustari pentru deprecierea creantelor in suma de 3.515.292 lei din care 3.444.305 lei se refera la sumele de incasat de la CET Govora, societate care a intrat in insolventa.

In alte creante este cuprinsa TVA neexigibila cu valoarea de 1.534.674 lei aferenta facturilor de la furnizorii pentru realizarea investitiilor pe POS Mediu.

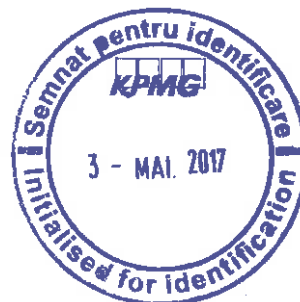
4. DATORII

Datoriile totale în sumă de 76.814.685 lei fata de 64.841.432 lei in 2015 sunt structurate astfel:

DATORIE	SOLD LA 31.DEC.2015	SOLD LA 31.DEC.2016	TERMEN DE EXIGIBILITATE	
			sub 1 an	>1 an
Sume datorate institutiilor de credit	33.540.411	49.861.940	3.546.036	46.315.904
Furnizori servicii	4.563.254	4.484.864	4.471.254	13.610
Furnizori imobilizari	7.740.838	8.586.258	7.623.525	962.733
Furnizori facturi nesosite	9.748.841	3.374.152	3.374.152	-
Cienti creditor	36.748	1.556	1.556	-
Personal remuneratii datorate	693.004	653.935	653.935	-
Personal ajutoare materiale datorate	23.611	19.771	19.771	-
Retineri din remuneratii datorate	46.614	42.638	42.638	-
Alte datorii in legatura cu personalul	291.905	429.157	429.157	-
Contributii la asigurarile sociale	772.494	720.951	720.951	-
Contributii la fondul de somaj	27.273	26.484	26.484	-
TVA de plata	624.654	105.738	105.738	-
Impozit pe profit	45.205	431.224	431.224	-
Impozit pe venit sub forma de salarii	305.498	286.808	286.808	-
Creditori diversi	6.104.618	3.126.890	3.126.890	-
Alte datorii	3.276.464	4.662.319	2.193.885	2.468.434
TOTAL GENERAL	64.841.432	76.814.685	27.054.004	49.760.681

Referitor la capitolul DATORII se fac urmatoarele mentiuni :

- ✱ *SUME DATORATE INSTIUTILOR DE CREDIT* in suma totala de 49.861.940 lei cuprinde imprumul de la BERD in suma de 37.233.380 lei si imprumul de la BCR in suma de 12.628.560 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 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 2016. 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 16.445.274 lei, din care 4.484.864 lei reprezinta furnizori de materiale si servicii, 8.586.258 lei reprezinta furnizori de imobilizari (din care 8.538.174 furnizori POS Mediu si POIM), iar suma de 3.374.152 lei reprezinta facturi nesosite de la furnizori (din care 2.886.531 lei facturi nesosite de la furnizorii de imobilizari imobilizari POS Mediu si 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 3.126.890 lei din care 3.010.113 lei creditori POS Mediu si POIM, reprezentand cofinantari primite de la UAT-uri.
- ⌘ *ALTE DATORII* in suma de 4.662.319 lei, din care suma de 2.653.841 lei reprezinta valoarea contractelor de leasing si garantiile de buna executie lucrari POS Mediu si POIM.

6. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate

a) Indicatorul lichidității curente	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
<u>Active curente</u> -	0,51	0,70
Datorii curente		
b) Indicatorul lichidității imediate	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
<u>Active curente – Stocuri</u> -	0,46	0,61
Datorii curente		

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 2015</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
	[%]	[%]
<u>Capital împrumutat</u> x 100	0,92	1,38
Capital propriu		

Unde:

- capital împrumutat = credite peste un an

b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
<u>Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit</u> -	33,44	5,09
Cheltuieli cu dobânda		



3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

a) Viteza de rotație a debitelor-clienți

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
	(zile)	(zile)
$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 =$	66,69	55,99

b) Viteza de rotație a creditelor – furnizor

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
	(zile)	(zile)
$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 =$	135,82	116,03

c) Viteza de rotație a activelor totale

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} =$	0,17	0,16

4. Indicatori de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
$\frac{\text{Profitul înainte de platii dobanzii și impozitului pe profit}}{\text{Total active minus datorii curente}} =$	3,14%	1,47%

B. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

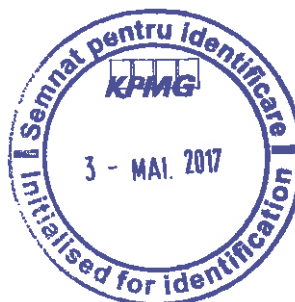
Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse asociate acestor factori de risc asupra performanței financiare 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 proprietarii, 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 Societatii la riscul modificarilor ratei dobanzii se refera in principal la imprumuturile purtatoare de dobanda variabila pe care Societatea le are pe termen lung (BERD si BCR). Politica Societatii este de a administra costul dobanzii pe cat posibil printr-un mix de imprumuturi cu dobanda fixa si dobanda variabila.

Societatea nu folseste instrumente financiare derivate pentru acoperierea 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 2016 datoriile pe termen scurt depasesc activele circulante cu 8.037.481 lei. Conducerea considera sumele ramase de tras din imprumuturile contractate de la banci (BERD si BCR), in suma de 5.371.440 lei, precum si sumele care vor fi primite in baza contractui de finantare nerambursabila din etapa de programare POIM 2014-2020, in suma estimata de 112.110.273 lei, vor fi suficiente pentru a permite achitarea datoriilor in cursul normal al activitatii de exploatare. La data situatiilor financiare Societatea a contractat finantarea nerambursabila din etapa de programare POIM 2014-2020 pentru faza II a proiectului „Extinderea si reabilitarea infrastructurii de apa si apa uzata in judetul Valcea”. Contractul de finantare prin POSM Mediu a proiectului „Realizarea ratei de conectare de 100% in Ramnicu Valcea, Ocnele Mari, Dragasani, Calimanesti, Babeni si Baile Olanesti” a fost reziliat in data de 28.06.2016, iar pentru contractele de lucrari in derulare finantarea nerambursabila din etapa de programare POIM 2014-2020 este in curs de contractare.

De asemenea, conform contractului de imprumut cu BERD incheiat in 2012, Societatea trebuie sa indeplineasca o serie de indicatori financiari prezentati mai sus. La 31 decembrie 2016 pe baza calculelor estimative ale Societatii, indicatorul Raportul Datorie financiara/EBITDA nu este indeplinit. Indicatorul a fost influentat de contractarea unui nou credit pe termen lung de la Banca Comerciala Romana („BCR”) in valoare de 18.000.000 lei din care la 31 decembrie 2016 Societatea a utilizat 12.628.560 lei. Contractarea acestui credit a fost aprobata de catre BERD, luand la cunostinta faptul ca indicatorul nu mai poate fi indeplinit. Societatea intentioneaza sa rambursarseze anticipat imprumutul de la BCR dupa obtinerea finantarii 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 2017

- 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 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

Tanasescu Lucian
Jianu Cristian Nicolae
Popescu Vasile
Costache Ion
Bolovan Nicolae

