

Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR S.C. APĂ – CANAL ILFOV S.A.

PE ANUL 2016

BUCUREȘTI,

S.C. Apă-Canal Ilfov S.A. Sediul social: Str. Livezilor, nr. 94 Pantelimon, Ilfov	Punct de corespondență: Calea Bucureștilor, nr. 325C Otopeni, Ilfov	TEL: 011 4 204.298 Fax: 011 74 205.203 E-mail: contact@canalilfov.ro	Website: www.canalilfov.ro Buc. Com. J25/14/2009 CUI: J25/2703/2009 Capital Social: 20.500.000 RON
---	---	--	---



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Introducere

Întrucât conform Tratatului de Aderare la Uniunea Europeană, România și-a asumat obligații care implică investiții importante în sectorul de apă și canalizare (până în 2015 pentru un număr de 263 de aglomerări urbane cu locuitor-echivalent (l.e.) mai mare de 10.000 și până în 2018 în 2.346 aglomerări urbane cu un l.e. cuprins între 2.000 și 10.000) era necesar să se implementeze un model instituțional care să permită unor operatori mai mari, puternici și cu experiență să furnizeze Serviciile de alimentare cu apă și de canalizare în mai multe unități administrativ-teritoriale.

Astfel, S.C. Apă-Canal Ilfov S.A. a fost înființată în anul 2009, sub forma unei societăți comerciale cu capital integral de stat și deține calitatea de Operator Regional al serviciului public de alimentare cu apă și de canalizare din aria administrativ teritorială a localităților membre ale Asociației de Dezvoltare Intercomunitară Apă – Ilfov (ADIA).

Prin contractul de delegare din 09.11.2009 semnat între ADIA Ilfov (în numele localităților deținătoare ale capitalului social al societății) și APĂ CANAL ILFOV SA, aceasta din urmă a preluat gestiunea serviciilor de apă și canalizare, având în baza acestui contract dreptul de a încasa integral veniturile rezultând din furnizarea acestor servicii. APĂ CANAL ILFOV acționează pe riscul și răspunderea sa, având conferite pe o perioadă de 49 de ani dreptul și obligația de a furniza/presta serviciile, inclusiv dreptul și obligația de a administra și de a exploata infrastructura tehnico-edilitară aferentă serviciilor



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

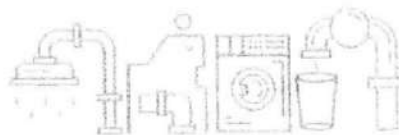
De la înființare și până la preluarea managementului de actuala echipă de management societatea a avut însă o evoluție negativă, concretizată atât în înregistrarea de pierderi dar și acumularea de datorii.

Începând cu anul 2015, actuala echipă de management a pus bazele dezvoltării societății. Astfel, **rezultatele au fost pozitive și în anii 2015 și 2016, în care societatea a obținut profit din exploatare.**

În prezent societatea obține venituri din exploatarea rețelelor de apă și canalizare din localitățile: Branesti, Bragadiru, Balotești, Cernica, Ciorogarla, Cornetu, Ciolpani, Dobroesti, Domnești, Glina, Pantelimon, Tunari. Furnizarea serviciilor este guvernată de Legea serviciilor comunitare de utilități publice nr. 51/2006 și Legea serviciului de alimentare cu apă și de canalizare 241/2006.

În perioada 2011-2016, Operatorul implementează proiectul de investiții „*Reabilitarea și Modernizarea Sistemului de Alimentare cu Apă și de Canalizare în Județul Ilfov*”, un proiect cofinanțat de Uniunea Europeană, prin Fondul de Coeziune, în cadrul Programului Operațional Sectorial «MEDIU» (POSMEDIU). Beneficiarii programului de investiții sunt cetățenii localităților pe raza cărora Operatorul Regional gestionează sistemul public de alimentare cu apă și de canalizare, respectiv: Pantelimon, Bragadiru, Cornetu, Ciorogârla, Domnești, Brănești, Dobroești și Cernica, județul Ilfov.

În 2015 societatea a semnat și un contract de finanțare nr. 14218/18.09.2015 pentru aplicatia de economii (Cod SMIS 59477) prin intermediul careia societatea a putut finanta suplimentar achizitia unor echipamente, precum si un contract de fianțare de asistenta tehnica



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

(Cod SMIS 54035) pentru noul program POIM (Programul Operational Infrastructura Mare) ce va fi lansat de Uniunea Europeana în 2016 și pentru care APA CANAL ILFOV SA intentioneaza sa aplice, pentru a continua dezvoltarea sa ca operator regional al Judetului Ilfov.

În 2016 societatea a făcut o serie de contracte din proiectul de investiții *Reabilitarea și Modernizarea Sistemului de Alimentare cu Apă și de Canalizare în Județul Ilfov*, acestea fiind continuate și în 2016.

În cele ce urmează vom prezenta raportul de activitate al societății pe anul 2016.



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Cuprins

1. APĂ CANAL ILFOV S.A. la 31.12.2016: sinteza rezultatelor.....	6
2. Principalele evenimente ale anului 2016.....	8
3. Principalii indicatori financiari ai activității productive a societății în perioada 01.01.2013 – 31.12.2016.....	25
2.1. Analiza activității	25
2.2. Analiza echilibrului financiar.....	30
2.3. Analiza lichidității	35
2.4. Analiza profitabilității	37
4. Principalii indicatori financiari la nivelul întregii societăți - 2016	40
4.1. Indicatori de lichiditate.....	43
4.3. Indicatori de activitate (de gestiune)	44
4.4. Indicatori de profitabilitate.....	45
5. Principalele riscuri.....	45
6. Dezvoltarea viitoare a societății	46
7. Concluzii	47
Index de tabele	49
Index de figuri	50



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

1. APĂ CANAL ILFOV S.A. la 31.12.2016: sinteza rezultatelor

Tabel 1. Sinteza principalilor indicatori financiari ai APĂ CANAL ILFOV S.A. la 31.12.2016

Indicator	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Cifra de afaceri (lei)	6.610.543	8.684.701	11,671,067	15.333.602
Profit din exploatare (lei)	-2.201.361	-648.813	619,698	151.184
Profit total (lei)	-1.302.292	508.163	1,002,989	114.756
Marja de profit (%)	-19.70%	5.85%	8.59%	0,75%
Datorii restante la buget (lei)	2.738.533	1.488	0	0
Datorii restante la furnizori (lei)	5.527.210	4.329.227	3,172,133	5.168.344
Grad de facturare (%)	60%	67%	64%	64%
Grad de încasare istoric (%)	56%	56%	59%	60%
Grad de încasare din facturat curent (%)	74%	80%	88%	90%

Note:

Grad încasare istoric = Total încasari in an / (Sold anterior + Facturat in an)

Grad încasare din facturat curent = Total încasari in an/Total facturat in an



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Figura 1. Evoluția Cifrei de afaceri S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A.

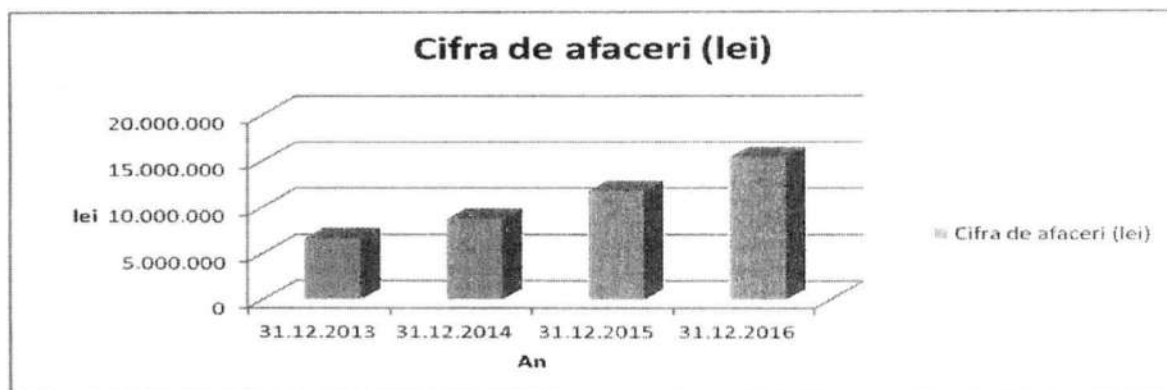
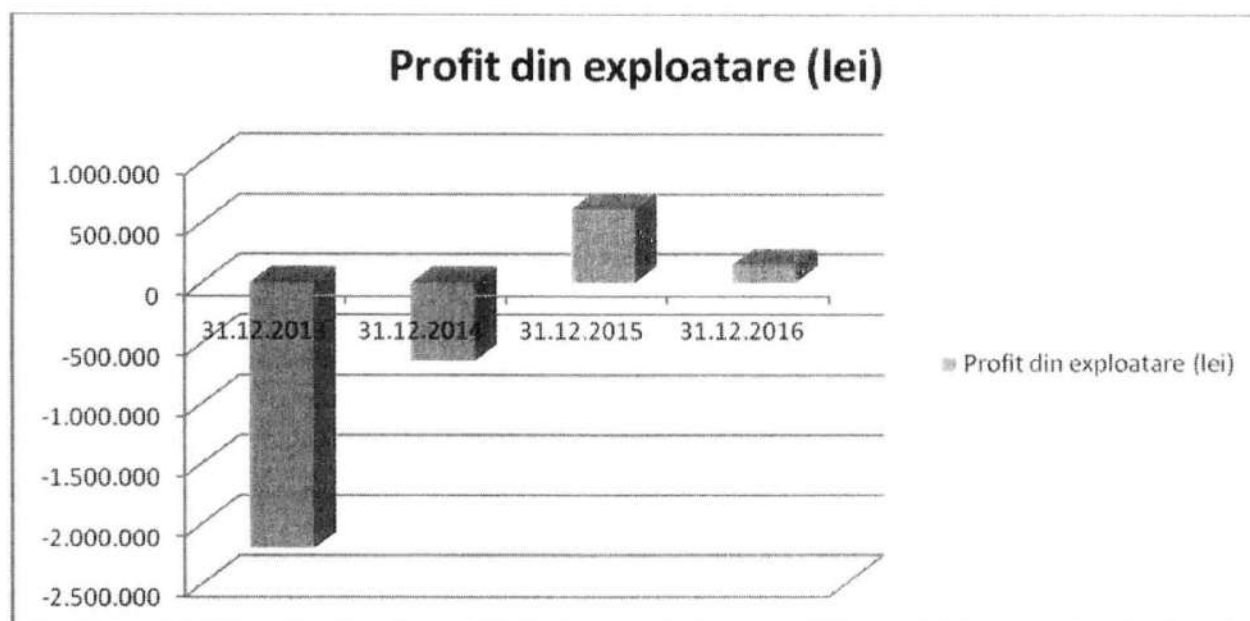
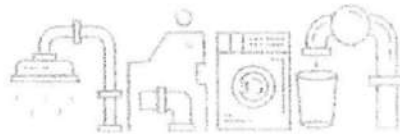


Figura 2. Evoluția Profitului din exploatare S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A.





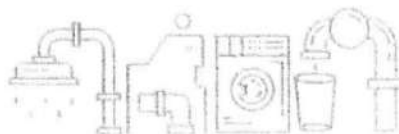
Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Aşa cum reiese din situația de mai sus, anul 2016 a continuat trendul profitabil, societatea a înregistrat profit din activitatea de exploatare, confirmând calitatea planului de management al societății implementat de la 01.01.2014.

2. Principalele evenimente ale anului 2016

În anul 2016 s-au continuat măsurile de redresare stabilite prin implementarea planului de redresare din noiembrie 2013, plan ce a făcut ca 2014 să fie primul an de activitate profitabilă al societății.

În anul 2016 s-a continuat activitatea de contorizare a localităților precum și de modernizare și extindere a rețelilor. Astfel, principalele investiții în mijloace fixe în anul 2016 au fost:



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Tabel 2. Investițiile realizate de S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în anul 2016

Sursa de finantare	Denumirea imobilizării	Valoare bruta investite recepționată în 2016 (lei)
Fonduri proprii	EXTINDERE REȚEA CANALIZARE MENAJERA SI AMENAJARE STATIE DE POMPARE APA UZATA	142.150,55
Fonduri proprii	SPATIU DE LABORATOR ANALIZA APA POTABILA SI APA UZATA	147.238,00
Fonduri proprii	EXINDEREA REȚELEI DE ALIMENTARE CU APA PE STR. GIURCA CONSTANTIN - DOBROIEȘTI	81.688,09
Fonduri proprii	EXTINDERE REȚELEI DE CANALIZARE APE MENAJERE PE STR. GIURCA CONSTANTIN	78.057,12
Fonduri proprii	PLARFORMA BETONATA SEAU BRAGADIRU	14.983,23
Fonduri proprii	TABLOU ELECTRIC ACTIONARE SI COMANDA POMPE ELECTRICE 2*3,5 KW SPAU	11.800,00
Fonduri proprii	TABLOU ELECTRIC ACTIONARE POMPA FORAJ 3KW	5.700,00
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PANTELIMON	39.322,42
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE BALOTESTI	4.412,70
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE CORNETU	40.842,47



Apă Ilfov
GRĂJA PENTRU APĂ,
RESPECTUL PENTRU TERITRIU.



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE BRANESTI	14.368,40
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PANTELIMON	29.029,67
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PANTELIMON	29.881,91
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE CORNETU	40.747,00
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PANTELIMON	14.337,80
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE BALOTESTI	49.136,01
Fonduri proprii	REVIZIE POMPA SPAU BALOTESTI	5.920,00
Fonduri proprii	REVIZIE POMPA SPAU BALOTESTI	6.830,00
Fonduri proprii	REVIZIE POMPA SPAU DOBROESTI	5.950,00
Fonduri proprii	REVIZIE POMPA SPAU PANTELIMON	5.950,00
Fonduri proprii	SERVICII DE CABLARE SPATIU DE BIROURI	10.826,30
Fonduri proprii	ELECTROPALAN 1000KG	3.520,00
Fonduri proprii	ELECTROPALAN 1000KG	3.520,00
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE BALOTESTI	2.910,79
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE CORNETU	10.121,82
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE BRANESTI	1.796,94
Fonduri proprii	POMPA SUBMERSIBILA WILO TW14-0910-DM-C	5.289,93
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PANTELIMON	97.663,78

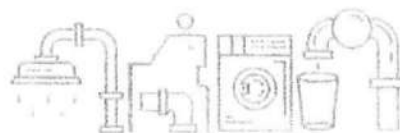


Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PANTELIMON	22.499,95
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE GLINA	8.162,15
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PANTELIMON	25.338,69
Fonduri proprii	REVIZIE POMPA SPAU DOBROESTI	15.000,00
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE GLINA	38.541,93
Fonduri proprii	REVIZIE POMPA SPAU DOBROESTI	3.240,00
Fonduri proprii	REVIZIE POMPA SPAU DOBROESTI	5.500,00
Fonduri proprii	REVIZIE POMPA SPAU PANTELIMON	4.500,00
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PANTELIMON	5.323,41
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE BRANESTI	1.632,43
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE GLINA	18.485,91
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE BALOTESTI	31.496,91
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE DOMNESTI	3.592,10
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PANTELIMON	19.661,21
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE BALOTESTI	20.867,52
Fonduri proprii	REVIZIE POMPA SPAP BALOTESTI	6.000,00
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE BRANESTI	4.897,29



Apă Ilfov
GELIA PENTRU APA
REȘEAȚI PENTRU ÎNE



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PANTELIMON	24.912,57
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PANTELIMON	8.162,15
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE BRANESTI	3.264,86
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE GLINA	6.529,72
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PANTELIMON	18.382,85
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE BALOTESTI	21.293,64
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE CORNETU	3.264,86
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE BRAGADIRU	13.969,87
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE CIOLPANI	24.486,45
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE BRAGADIRU	4.897,29
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE GLINA	31.016,17
Fonduri proprii	REVIZIE POMPA SPAU CERNICA	10.680,00
Fonduri proprii	REVIZIE POMPA SPAU PANTELIMON	3.240,00
Fonduri proprii	APARAT DE RESPIRATIE	4.877,70
Fonduri proprii	APARAT DE RESPIRATIE	4.877,70
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE BRANESTI	8.816,63
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE GLINA	3.264,86
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PANTELIMON	21.221,59
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PANTELIMON	17.956,73



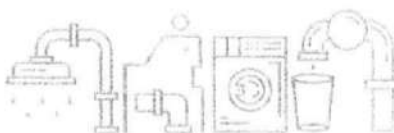
Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Fonduri proprii	DEBITMETRU ELECTROMAGNETIC PEM-1000 DN250	8.257,50
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PANTELIMON	19.589,16
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE CIOLPANI	14.691,87
Fonduri proprii	POMPA WILO TWI4-0910-DM-C	4.488,04
Fonduri proprii	GENERATOR CURENT ELECTRIC STANLEY E-SG 4000	3.500,00
Fonduri proprii	ELECTROPALAN 1000KG	2.600,00
Fonduri proprii	MASINA DE TUNS GAZON CU BENZINA MAKITA	2.500,00
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PANTELIMON	23.280,14
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE DOBROESTI	1.632,43
Fonduri proprii	POMPA SUBMERSIBILA FA05.11 W	3.844,76
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE CIOLPANI	16.324,30
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PISCU-CIOLPANI	3.264,86
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE TIGANESTI-CIOLPANI	1.632,43
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE CIOLPANI	4.897,29
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PISCU-CIOLPANI	1.632,43
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PANTELIMON	40.835,47
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE PANTELIMON	7.184,20



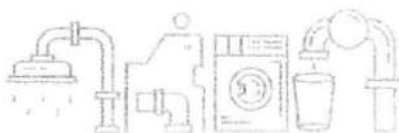
Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE CIOLPANI	19.589,16
Fonduri proprii	GENERATOR CURENT 4KVA	3.000,00
Fonduri proprii	POMPA KSB KRTE 100- 253/74XEG-S	17.362,03
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE CIOLPANI	11.427,01
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE CIOLPANI	11.427,01
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE BALOTESTI	3.264,86
Fonduri proprii	LUCRARI DE CONTORIZARE BRANSAMENTE CIOLPANI	8.162,15
Fonduri proprii	MULTIFUNCTIONALA TIP DPC- L8450CDW	3.485,17
Fonduri proprii	MODERNIZARE CENTRALA TELEFONICA	9.077,20
Fonduri proprii	PANOU ELECTRIC COMANDA POMPA FORAJ 3.5KW	5.700,00
Fonduri proprii	PANOU ELECTRIC COMANDA POMPA FORAJ 3.5KW	5.700,00
Fonduri proprii	TABLOU ELECTRIC COMANDA POMPA FORAJ 3.5 KW	5.700,00
Fonduri proprii	TABLOU ELECTRIC COMANDA POMPA 18 KW	14.895,00



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Fonduri proprii	MODERNIZAREA UTILITARA PENTRU CURATAREA SI SPALAREA CU PRESIUNE INALTA A CONDUCTELOR DE CANALIZARE CONSTAND DIN SUPRASTRUCTURA AUTOCURATATOR COMBINAT PENTRU CANALIZARE M-U-T-TIP 328/4,0/6,0 INSTALATA PE AUTOSASIU IVECO EURO CARGO 1180E28 MLC	2.890,62
Fonduri proprii	TELEFON MOBIL BLACKBERRY PRIV 32 GB	2.916,58
Fonduri proprii	PC LENOVO, MONITOR LCD PHILIPS, OFFICE 2016, WIN PRO 7, USB KEYB. SI MOUSE	3.428,92
Fonduri proprii	CANAPEA 3 LOCURI CHESTERFIELD	3.150,83
Fonduri proprii	IMPRIMANTA LASER BROTHER MFC-L6900DW	3.400,00
Fonduri proprii	IMPRIMANTA LASER COLOR BROTHER DCP-L8450CDW	3.485,00
	TOTAL INVESTITII FONDURI PROPRII	1.672.066,49
Fonduri POSMEDIU59477	PRESA HIDRAULICA PENTRU OBTURAT CANALE TIP SQT 200	3.304,25
Fonduri POSMEDIU59477	PRESA HIDRAULICA PENTRU OBTURAT CANALE TIP SQT 200	3.304,25
Fonduri POSMEDIU59477	APARAT DE SUDURA PRIN ELECTROFUZIUNE PTR CONDUCTE PE MSA	22.579,06
Fonduri POSMEDIU59477	APARAT DE SUDURA PRIN ELECTROFUZIUNE PTR CONDUCTE PE MSA	22.579,06



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Fonduri POSMEDIU59477	APARAT DE SUDURA PRIN ELECTROFUZIUNE PTR CONDUCTE PE MSA	22.579,06
Fonduri POSMEDIU59477	GENERATOR ELECTRIC ES8000	7.709,93
Fonduri POSMEDIU59477	MOTOPOMPA PENTRU APA UZATA EMP205HT	8.260,64
Fonduri POSMEDIU59477	MOTOPOMPA PENTRU APA UZATA EMP205HT	8.260,64
Fonduri POSMEDIU59477	BULDOEXCAVATOR CAT SERIA HWN00395	413.310,60
Fonduri POSMEDIU59477	BULDOEXCAVATOR CAT SERIA HWN00396	413.310,60
Fonduri POSMEDIU59477	MOTOPOMPA PENTRU APA UZATA EMP205HT	8.260,64
Fonduri POSMEDIU59477	GENERATOR ELECTRIC ES8000	7.709,93
Fonduri POSMEDIU59477	PRESA HIDRAULICA PENTRU OBTURAT CONDUCTE TIP SQT 200	3.304,25
Fonduri POSMEDIU59477	APARAT DE SUDURA CAP LA CAP PENTRU CONDUCTE PE (TM160)	42.955,29
Fonduri POSMEDIU59477	PRESA HIDRAULICA PENTRU OBTURAT CONDUCTE TIP SQT 200	3.304,25
Fonduri POSMEDIU59477	GENERATOR ELECTRIC ES8000	7.709,92
Fonduri POSMEDIU59477	FREZA PENTRU TAIERE ASFALT/BETON (TN400)	14.869,14
Fonduri POSMEDIU59477	SISTEM PNEUMATIC DE INSTALARE CONDUCTE FARA SAPATURA (HP95)	51.215,92
Fonduri POSMEDIU59477	SISTEM PNEUMATIC DE INSTALARE CONDUCTE FARA SAPATURA	51.215,92
Fonduri POSMEDIU59477	CIOCAN DEMOLATOR PNEUMATIC (BKA25)	8.260,63



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Fonduri POSMEDIU59477	SISTEM PNEUMATIC DE INSTALARE CONDUCTE FARA SAPATURA	51.215,91
Fonduri POSMEDIU59477	CIOCAN DEMOLATOR PNEUMATIC(BKA25)	8.260,63
Fonduri POSMEDIU59477	MAI COMPACTOR (PH60H)	12.666,30
Fonduri POSMEDIU59477	CIOCAN DEMOLATOR PNEUMATIC (BKA25)	8.260,64
Fonduri POSMEDIU59477	MAI COMPACTOR (PH60H)	12.666,30
Fonduri POSMEDIU59477	MAI COMPACTOR (PH60H)	12.666,30
Fonduri POSMEDIU59477	PRESA HIDRAULICA PENTRU OBTURAT CONDUCTE TIP SQT 200	3.304,25
Fonduri POSMEDIU59477	APARAT DE SUDURA CAP LA CAP PENTRU CONDUCTE PE (TM160)	52.868,04
Fonduri POSMEDIU59477	PRESA HIDRAULICA PENTRU OBTURAT CONDUCTE TIP SQT 200	3.304,26
Fonduri POSMEDIU59477	BULDOEXCAVATOR CAT SERIA HWN00397	413.310,60
Fonduri POSMEDIU59477	AUTOCURATITOR COMBINAT PENTRU CANALIZARE CU CAPACITATE 10.000LITRI IF24ACI	1.094.314,26
Fonduri POSMEDIU59477	AUTOCURATITOR COMBINAT PENTRU CANALIZARE CU CAPACITATE 10.000LITRI IF25ACI	1.094.314,26
Fonduri POSMEDIU59477	AUTOCURATITOR COMBINAT PENTRU CANALIZARE CU CAPACITATE 2500LITRI	599.222,68
Fonduri POSMEDIU59477	AUTOCURATITOR COMBINAT PENTRU CANALIZARE CU CAPACITATE 2500LITRI	599.222,69



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Fonduri POSMEDIU59477	UNITATE MOBILA COMBINATA PENTRU INSPECTIE VIDEO SI CURATAREA CANALIZARII (IF 18 ACI)	1.079.632,29
	TOTAL INVESTITII FONDURI POSMEDIU59477	6.169.233,39
	TOTAL INVESTITII RECEPTIONATE IN 2016	7.841.299,88

In anul 2016 societatea a continuat lucrările prin proiectul de investiții „*Reabilitarea și Modernizarea Sistemului de Alimentare cu Apă și de Canalizare în Județul Ilfov*”, (Cod SMIS 17727), prin fazarea unor contracte, și din contractul de finanțare nr. 14218/18.09.2015 pentru aplicatia de economii (Cod SMIS 59477) prin intermediul careia societatea a putut finanta suplimentar achizitia unor echipamente. De asemenea, societatea a demarat actiunile pentru noul program POIM (Programul Operational Infrastructura Mare) lansat de Uniunea Europeana in 2016 si pentru care APA CANAL ILFOV SA intentioneaza sa aplice, pentru a continua dezvoltarea sa ca operator regional al Judetului Ilfov.

La 31.12.2016 valoarea lucrărilor în curs de execuție ale societății APĂ CANAL ILFOV, pe aceste proiecte era:

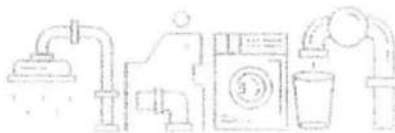


Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Tabel 3. Investițiile în curs de execuție efectuate de S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. - sold la 31.12.2016

Proiect	Valoarea bugetată pe fonduri proiect (lei)	Valoare bugetată pe fonduri proprie (lei)
Cod SMIS 17727 - Reabilitarea și Modernizarea Sistemului de Alimentare cu Apă și de Canalizare în Județul Ilfov	325.909.167	3.823.710
Cod SMIS 59477 - Aplicatia de economii	2.495.660	168.182
Cod SMIS 54035 - Asistenta tehnica POIM	20.630.325	
Contracte fazate	3.304.412	
POIM	6.850.857	310.019
Investiții în curs de execuție - contorizări și branșări	-	1.397.430
TOTAL	359.190.422	5.699.341

În 28 iulie 2015 societatea a semnat un contract de împrumut cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) prin care BERD acordă APA CANAL ILFOV SA un credit de 28.600.000 lei pentru finanțarea proiectului POSMEDIU 17727. Împrumutul urmează a se rambursa în perioada 2019 - 2030, dobânda fiind stabilită la nivelul de ROBOR 3M + 3.25%. In



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

2016 s-a tras a doua trasa a acestui imprumut in valoare de 13.551.000 lei, astfel incat la 31.12.2016 imprumul BERD era tras in totalitatea sa, respectiv de 28.600.000 lei

In anul 2016 societatea a mmodificat preturile la serviciile sale in conformitate cu strategia de tarificare aprobata de ANRSC prin avizul nr. 330569/10.12.2015:

Tabel 4. Strategia de tarificare a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. in perioada 2015-2018

Serviciu	Tarif inițial (lei fără TVA)	Ajustare reală la 1-Iul-2015	Ajustare reală la 1-Iul-2016	Ajustare reală la 1-Iul-2017	Ajustare reală la 1-Iul-2018
Apa	2,92	12,5%	0,0%	0,0%	5,0%
Canalizare	1,58	19,4%	85,0%	0,0%	5,0%

Astfel, la 31.12.2016 societatea aplica tarifele:

Pentru localitatile din aria de implementare a proiectului POSMEDIU (Pantelimon, Cornetu, Bragadiru, Branesti, Ciorogarla, Cernica, Domnesti, Dobroesti)

- Tarif apa: 3.25 lei/mc + TVA
- Tarif Canal: 3.45 lei/mc + TVA

Pentru Balotesti:

- Tarif apa: 1.99 lei/mc + TVA
- Tarif Canal: 1.03 lei/mc + TVA

Pentru Ciolpani:



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

- Tarif apa: 2.29 lei/mc + TVA

Pentru Glina:

- Tarif apa: 3.38 lei/mc + TVA
- Tarif Canal: 1.94 lei/mc + TVA

Principalul risc privind activitatea viitoare a companiei se referă la corecțiile financiare impuse de Autoritatea de Management privind proiectul POSMEDIU 17727, societatea trebuind a face față plăților suplimentare generate de aceste corecții.

Un alt risc este cel al neîncasării clienților, societatea desfășurând la acest moment ample acțiuni pentru îmbunătățirea gradului de încasare. Următorul risc este cel al nebransării populației la rețeaua de apă și canalizare realizată prin proiect. Pentru a minimiza aceste două riscuri, societatea își propune să desfășoare ample campanii de informare și conștientizare a populației privind necesitatea bransării și achitării facturilor pentru serviciile de apă și canalizare.

În ceea ce privește politica de dividend, societatea trebuie să respecte prevederile OG 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome, care prevede la art. 1 alin (1) că: *"(1) La societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome, profitul contabil rămas după deducerea impozitului pe profit se repartizează pe următoarele destinații, dacă prin legi speciale nu se prevede altfel:*

a) rezerve legale;

b) alte rezerve reprezentând facilități fiscale prevăzute de lege;



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

c) acoperirea pierderilor contabile din anii precedenți, cu excepția pierderii contabile reportate provenite din ajustările cerute de aplicarea IAS 29 «Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste», potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară și Reglementărilor contabile armonizate cu Directiva Comunităților Economice Europene nr. 86/635/CEE și cu Standardele Internaționale de Contabilitate aplicabile instituțiilor de credit;

c1) constituirea surselor proprii de finanțare pentru proiectele cofinanțate din împrumuturi externe, precum și pentru constituirea surselor necesare rambursării ratelor de capital, plății dobânzilor, comisioanelor și a altor costuri aferente acestor împrumuturi externe;

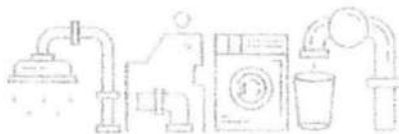
d) alte repartizări prevăzute de lege;

e) participarea salariaților la profit; societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și regiile autonome care s-au angajat și au stabilit prin bugetele de venituri și cheltuieli obligația de participare la profit, ca urmare a serviciilor angajaților lor în relație cu acestea, pot acorda aceste drepturi în limita a 10% din profitul net, dar nu mai mult de nivelul unui salariu de bază mediu lunar realizat la nivelul agentului economic, în exercițiul financiar de referință;

f) minimum 50% vărsăminte la bugetul de stat sau local, în cazul regiilor autonome, ori dividende, în cazul societăților naționale, companiilor naționale și societăților comerciale cu capital integral sau majoritar de stat;

g) profitul nerepartizat pe destinațiile prevăzute la lit. a)-f) se repartizează la alte rezerve și constituie sursa proprie de finanțare".

Ca urmare, managementul propune acționarilor următoarea repartizare a profitului net al anului 2016:



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Tabel 5.1. Propunere repartizare profit net 2016.

	Lei
Profit net	114.756
- de repartizat la rezerve	5.738
- de acoperit pierderea contabila	109.018

In urma auditarii situatiilor financiare s-a constatat ca o serie de cheltuieli nu au fost inregistrate, din eroare, in anul 2015. Ca urmare, rezultatul reportat al anului 2015 se modifica in sensul diminuarii cu 817.9611 lei, provenind din:

Data efectiva	Explicatie eroare	Cont coresp.	Suma (lei)
31.12.2016	Stornare cheltuieli inregistrate eronat in anul 2016 care, in fapt, apartineau anilor anteriori - ajustare audit	473.04	465.146
31.12.2016	Trecere pe cheltuiala a anului anterior valoare imobilizari incetate in anii anteriori si netrecute pe cheltuiala	231.01	43.131
31.12.2016	Trecere pe cheltuiala a anului anterior valoare imobilizari incetate in anii anteriori si netrecute pe cheltuiala	231.12	156.005



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

31.12.2016	Trecere pe cheltuiala a anului anterior valoare imobilizari incetate in anii anteriori si netrecute pe cheltuiala	231.INVESTITII.BALOTESTI.01	42.275
31.12.2016	Provizioane CO neefectuat - ajustare audit	1518.01	111.405
			817.961

Ca urmare, propunem modificarea propunerii de distribuire a profitului anului 2015 astfel:

Tabel 6.2. Propunere repartizare profit net 2015.

	Lei
Profit net stabilit in situatiile financiare la 31.12.215	1.002.089
Erori aferente lui 2015 inregistrate in 2016	817.961
Profit net final al anului 2015	184.128
- de repartizat la rezerve	50.200
- de acoperit pierderea contabila	133.928



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Prezentăm în secțiunea următoare o analiză a rezultatelor financiare ale societății pe perioada 01.01.2013 – 31.12.2016, strict pentru activitatea de producție, desconsiderând în analiza noastră activitatea de pe proiecte.

3. Principalii indicatori financiari ai activității productive a societății în perioada 01.01.2013 – 31.12.2016

Analiza financiară a perioadei 01.01.2013 – 31.12.2015 este realizată pe baza datelor înregistrate strict pentru activitatea curentă de producție a societății, fiind eliminate datele privitoare la proiectele europene POSMEDIU, contracte fazate sau POIM.

2.1. Analiza activității

Pentru analiza activității societății trebuie prezentată evoluția câtorva indicatori esențiali pentru activitatea companiei, respectiv:

- Gradul de facturare
- Durata de încasare a clienților
- Durata de plata a furnizorilor

a) Gradul de facturare

Un element esențial în eficiența furnizării serviciilor de alimentare cu apă este gradul în care cantitățile de apă extrase/cumpărate se facturează către consumatori. Cu cât acest grad este



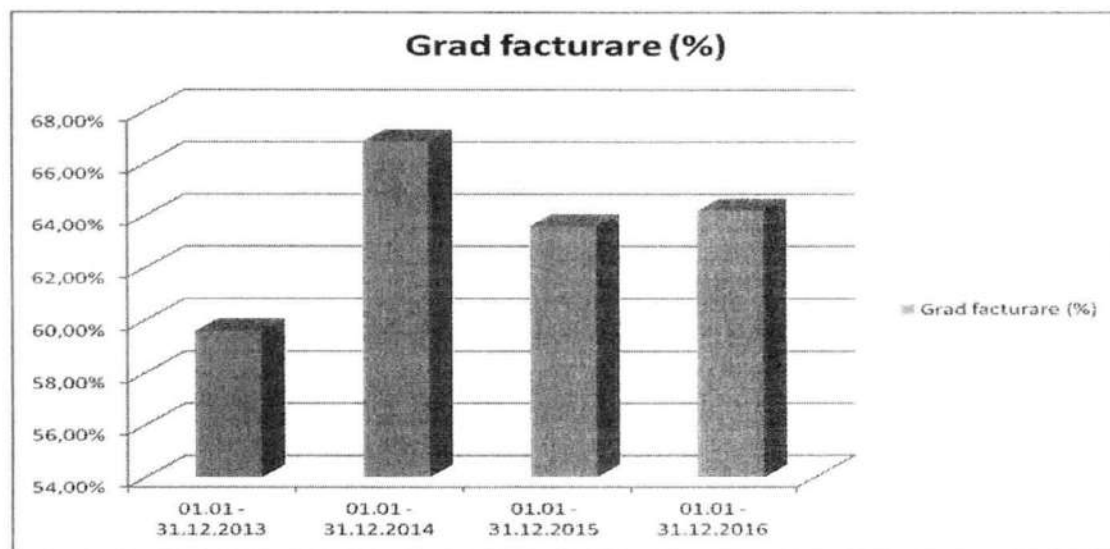
Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

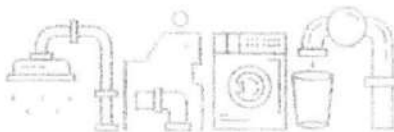
mai mare, cu atât pierderile în sistem sunt mai mici și, deci, veniturile generate de activitatea de exploatare mai mari.

Tabel 7. Gradul de facturare a apei extrase/cumpărate de S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.2016

	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2016
Cantitate apă extrasă+cumpărată (mc)	2.368.313	2.459.795	2.845.174	3.358.402
Cantitate apă livrată (mc)	1.411.387	1.644.912	1.810.115	2.156.318
Grad facturare (%)	59,59%	66,87%	63,62%	64,21%

Figura 3. Evoluția gradului de facturare S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.2016





Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Așa cum se observă din tabelul de mai sus, gradul de facturare a evoluat pozitiv pe perioada analizată, ajungând la 31.12.2016 la 64,21%. Remarcăm o ușoară îmbunătățire a gradului de facturare în 2016 față de 2015, managementul propunându-și pentru 2017 readucerea acestuia la nivelul înregistrat în 2014 și chiar aproape de ținta propusă de 75%. Ca urmare, putem aprecia că S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. este aproape de a-și atinge ținta propusă în noiembrie 2013, însă o majorare a gradului de facturare ar fi de dorit pentru creșterea profitabilității.

b) Durata de încasare a clienților

Încasarea la timp a clienților este un element esențial în asigurarea cash-flow-ului societății. Conform prevederilor legii 51/2006 serviciile se facturează lunar iar scadența de plată a facturilor este de 15 zile de la data emiterii. Pentru plata facturii în maxim 30 de zile de la scadență nu se percep penalități, însă dacă plata facturii se face după a 45-a zi de la emiterea facturii se datorează penalități din chiar prima zi după scadență, penalitățile fiind calculate în baza ratei dobânzii datorate pentru neplata obligațiilor bugetare, respectiv 0,02%¹ pe fiecare zi de întârziere.



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Tabel 8. Durata de încasare clienți a activității de producție la S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.2016

	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2016
Sold mediu clienți (lei)	3.843.459	5.953.383	7.671.717	9.198.680
Cifra de afaceri neta (lei)	6.610.543	8.684.701	11.671.067	15.333.602
Durata de încasare clienți (nr zile)	212	250	240	219

Așa cum se remarcă din tabelul de mai sus, după deteriorarea din 2014, în 2015 durata de încasare clienți a cunoscut o ușoară îmbunătățire în 2015. În 2016 durata de încasare a clienților a continuat să se îmbunătățească, ajungând aproape de nivelul înregistrat în 2013 însă durata este încă mare față de cea prevăzută de lege. Domeniul de activitate este însă unul prin tradiție cu durate de încasare mari, dar societatea își propune îmbunătățirea acestora.

La 31.12.2016 societatea are de incasat creanțe de la clienți în valoare de 10.733.165 lei dintre care 9.199.208 lei sunt creanțe trecute de termenul normal de încasare. Dintre acestea din urma 29.975 lei reprezintă creanțe aferente anului 2010 pentru care s-a constituit un provizion în 2013 la 100% din valoare lor, iar 1.396.720 lei reprezintă creanțe aferente anilor 2011, 2012 și 2013 pentru care nu s-au semnat acorduri de eșalonare. Pentru creanțele aferente anilor 2011, 2012 și 2013 s-a constituit un provizion de 50%, conform politicii agreeate la aprobarea situațiilor financiare pe anul 2014. Astfel, provizionul pentru creanțe clienți constituit la 31.12.2016 este în sumă de 728.335 lei. Societatea depune în continuare eforturi pentru agreearea unor grafice de

¹ procent valabil începând cu 01.01.2016.



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

eșalonare pentru acestea. De asemenea, încasarea este posibilă și prin modul de stingere al facturilor, orice plată a clienților acoperind automat cea mai veche factură.

Cu toate acestea, managementul propune creșterea procentului de provizionare a clienților mai vechi de 3 ani de la 50% la 75%.

c) Durata de plată a furnizorilor

Duratele de plată ale furnizorilor sunt negociate de companie cu fiecare furnizor în parte, însă, în general prevederile contractuale stabilesc termene de plată de maxim 45 de zile. În 2016, pe fondul lipsei de lichidități ce au fost absorbite de procesul accelerat de investiție, societatea a înregistrat o înrăutățire a duratei de plată furnizori.

Tabel 9. Durata de plată furnizori a activității de producție la S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.2016

	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2016
Sold mediu furnizori (lei)	7.300.269	5.826.708	7.123.925	11.304.979
Cifra de afaceri neta (lei)	6.610.543	8.684.701	11.671.067	15.333.602
Durata de plata furnizori (nr zile)	403	245	223	269

Considerăm însă că, în contextul în care durata de încasare a clienților nu se va îmbunătăți semnificativ, durata de plată a furnizorilor se va deteriora și mai mult. Ca urmare, propunem în



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

viitor menținerea și îmbunătățirea duratei de plată a furnizorilor, dar pe baze sustenabile, în baza reducerii duratei de încasare a clienților.

Soldul furnizorilor restanți este de 5.168.344 lei. (inclusiv soldul reeșalonat de la APA NOVA)

2.2. Analiza echilibrului financiar

Echilibrul financiar al unei companii se analizează prin indicatorii:

- a) Activul net (Situația netă)
- b) Fondul de rulment și necesarul de fond de rulment
- c) Necesarul de fond de rulment
- d) Trezoreria netă

Redăm mai jos acești indicatori calculați, așa cum am precizat și mai sus, numai pentru activitatea de producție a companiei, excluzând valorile pentru POSMEDIU, POIM și contracte făcute

a) Activul net

Activul net reprezintă o evaluare contabilă a societății. ce exprimă **averea acționarilor la un moment dat.**

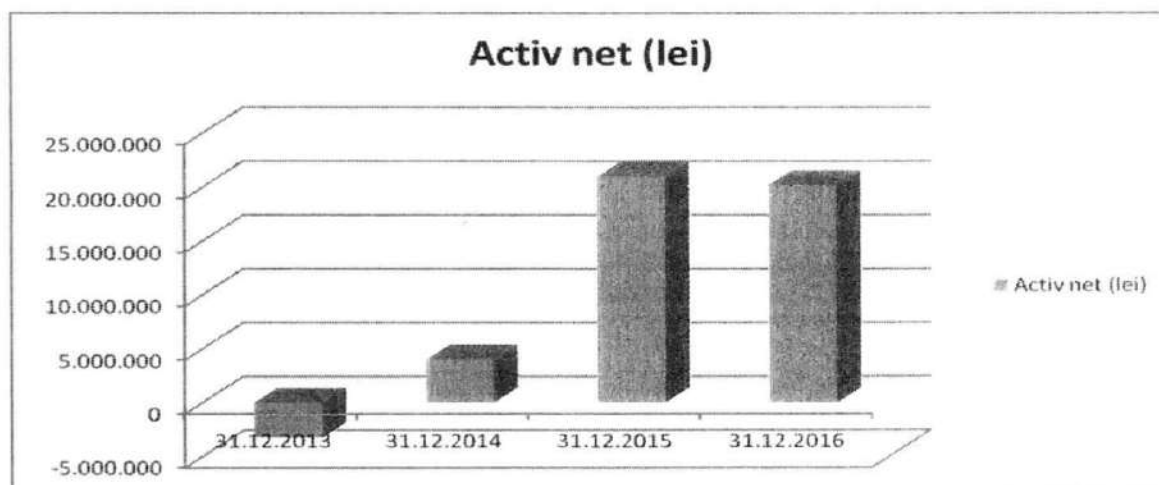


Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

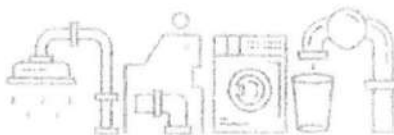
Tabel 10. Activul net al activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.2016

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Activ net (lei)	-3.204.132	3.998.609	20.976.864	20.185.868
Capital social (lei)	3.600.000	10.600.000	26.585.800	26.585.800

Figura 4. Evoluția activului net al a activității de producție a societății S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A.



Pe întreaga perioadă până la 31.12.2013 activul net al societății a fost negativ, exprimând pierderi ale acționarilor și nu o creștere a averii acestora. Astfel, nu numai că valoarea capitalului



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

social adus ca aport de către acționari a fost integral epuizată, dar, în cazul lichidării societății, acționarii ar fi nevoiți să suporte și pierderile generate de societate.

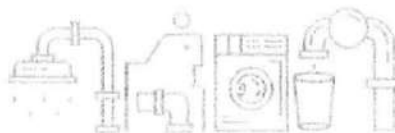
Astfel, dacă până la 31.12.2013, averea acționarilor a fost într-o continuă degradare, în urma planului de redresare adoptat în noiembrie 2013 s-a realizat înscrierea pe o pantă pozitivă. Infuzia de capital social din 2015 a fost de natură să majoreze puternic valoarea activului net, însă remarcăm că acesta este mult peste valoarea creșterii capitalului social.

Astfel, dacă la 31.12.2014 activul net din activitatea de producție era de 37% din capitalul social al acesteia, la 31.12.2016 activul net devine 76%.

b) Fondul de rulment și necesarul de fond de rulment

Fondul de rulment este o măsură a echilibrului pe termen lung al societății. Existența unui fond de rulment pozitiv certifică faptul că firma se află într-o stare de echilibru financiar pe termen lung realizat pe baza capitalurilor proprii.

Necesarul de fond de rulment este indicatorul care cuantifică diferența dintre activele pe termen scurt și pasivele pe termen scurt. O gestiune financiară prudentă presupune ca activele pe termen scurt să fie finanțate parțial din datorii pe termen scurt, restul fiind finanțate din resurse pe termen lung. Acest lucru se cuantifică prin existența unui necesar de fond de rulment pozitiv mai mic decât fondul de rulment.



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Tabel 11. Fondul de rulment și Necesarul de fond de rulment la nivelul activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.2016

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Fond de rulment (lei)	-4.079.846	2.131.495	30.300.016	38.794.228
Necesar de fond de rulment (lei)	-4.125.350	2.097.278	4.549.344	6.998.696

Fondul de rulment negativ până la 31.12.2013 semnifică faptul că societatea nu și-a finanțat activele imobilizate din surse de finanțare pe termen lung. Acest lucru rezultă și din analiza indicatorului necesar de fond de rulment care, fiind negativ, semnifică faptul că societatea folosea ca principală sursă de finanțare datoriile pe termen scurt, acestea finanțând atât activele curente, dar și activele imobilizate.

O astfel de structură de finanțare generează riscuri foarte mari de faliment în cazul în care creditorii pe termen scurt solicită rambursarea sumelor datorate iar societatea, în mod evident, nu are active lichide suficiente pentru a le rambursa.

Măsura majorării capitalului social a generat și îmbunătățirea acestei structuri. Astfel, la 31.12.2016 S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. avea un fond de rulment pozitiv, semnificând finanțarea activelor pe termen lung din pasive pe termen lung, excesul finanțării pe termen lung fiind folosit pentru finanțarea activelor pe termen scurt. Mai mult, finanțarea pe termen lung (fondul de rulment) acoperă integral necesitățile pe termen scurt (necesarul de fond de rulment) generând și o trezorerie netă pozitivă.



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Figura 5. Structura de finanțare a activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A.

Active imobilizate	Capitaluri permanente
Active pe termen scurt	Datorii pe termen scurt

Structură de finanțare prudentă

=

structura folosită de S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. de la 01.01.2014

Active imobilizate	Capitaluri permanente
Active pe termen scurt	Datorii pe termen scurt

Structură de finanțare riscantă

=

structura folosită de S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. până la 31.12.2013

O astfel de structură de finanțare generează riscuri foarte mari de faliment în cazul în care creditorii pe termen scurt solicită rambursarea sumelor datorate iar societatea, în mod evident, nu are active lichide suficiente pentru a le rambursa.

c) **Trezoreria netă** este un indicator de echilibru, exprimând surplusul de lichidități al societății la un moment dat.



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Tabel 12. Trezoreria netă a a activității de producție S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.2016

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Trezoreria netă (lei)	45.504	34.217	25.750.672	31.795.531

Trezoreria netă a crescut semnificativ și în 2016, punctând pozitiv capacitatea managementului de a genera lichidități din activitatea de producție a societății. Menționăm însă ca la nivelul întregii societăți trezoreria netă este de numai 938.512 lei, ceea ce semnifică faptul că lichiditățile generate de activitatea de exploatare sunt absorbite de activitățile pe proiectele europene POSMEDIU, contracte fazate, POIM.

2.3. Analiza lichidității

Lichiditatea activității de producție a societății se analizează prin intermediul indicatorilor de lichiditate:

- Lichiditate generală
- Lichiditate imediată

a) Lichiditatea generală se definește ca raport dintre activele pe termen scurt și datoriile pe termen scurt. O valoare supraunitară a indicatorului arată faptul că societatea își poate achita datoriile pe termen scurt numai în baza lichidării activelor pe termen scurt. Teoria recomandă



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

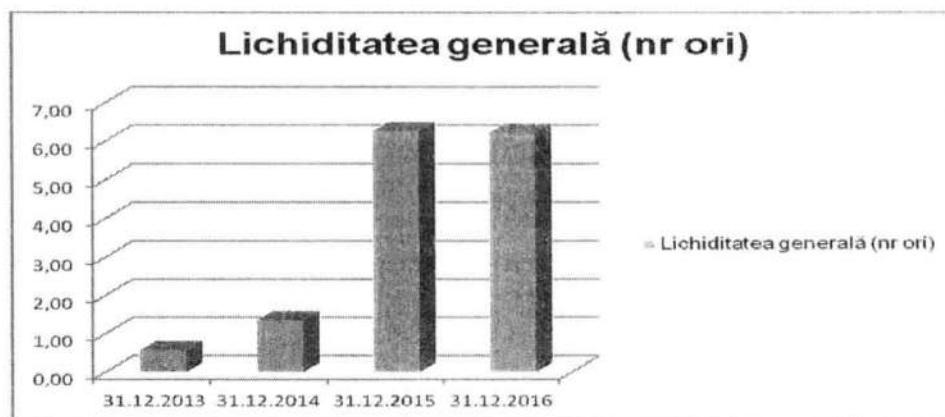
însă o valoare cât mai aproape de 1 ceea ce ar semnifica adecvarea completă a resurselor de finanțare la activele finanțate.

Tabel 13. Lichiditatea generală a activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.2016

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Lichiditatea generală (nr ori)	0,57	1,36	6,28	6,24

Confirmând cele rezultate din analiza fondului de rulment, a necesarului de fond de rulment și a trezoreriei nete, lichiditatea generală ne indică faptul că până la 31.12.2016 S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. avea lichiditate de 6.24 semnificând faptul că datoriile pe termen scurt erau acoperite de 6.24 ori de activele pe termen scurt.

Figura 6. Evoluția lichidității generale a activității de producție a societății S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A.





Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

b) Lichiditatea imediată este un indicator prin intermediul căruia se surprinde modul în care societatea poate face față datoriilor scadente pe termen scurt numai pe baza creanțelor și lichidităților. Se face acest raționament deoarece stocurile sunt considerate mai greu transformabile în lichidități decât creanțele.

Tabel 14. Lichiditatea imediată a activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.2016

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Lichiditatea imediata (nr ori)	0,55	1,34	6,22	6,19

Se consideră că un nivel normal al indicatorului este de peste 0.8. Așa cum se remarcă din tabelul de mai sus lichiditatea imediată a societății a fost până la 31.12.2013 mult sub valoarea optimă, trăgând un nou smenal de alarmă asupra capacității societății de a-și achita datoriile pe termen scurt. **La 31.12.2016 se constată o îmbunătățire semnificativă a acestuia la 6.19**

2.4. Analiza profitabilității

Analiza profitabilității se face prin intermediul indicatorilor:

- Marja de profit
- Rentabilitatea activelor (ROA)
- Rentabilitatea financiară (ROE)



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Tabel 15. Rate de rentabilitate și profitabilitate pentru activitatea de producție S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.2016

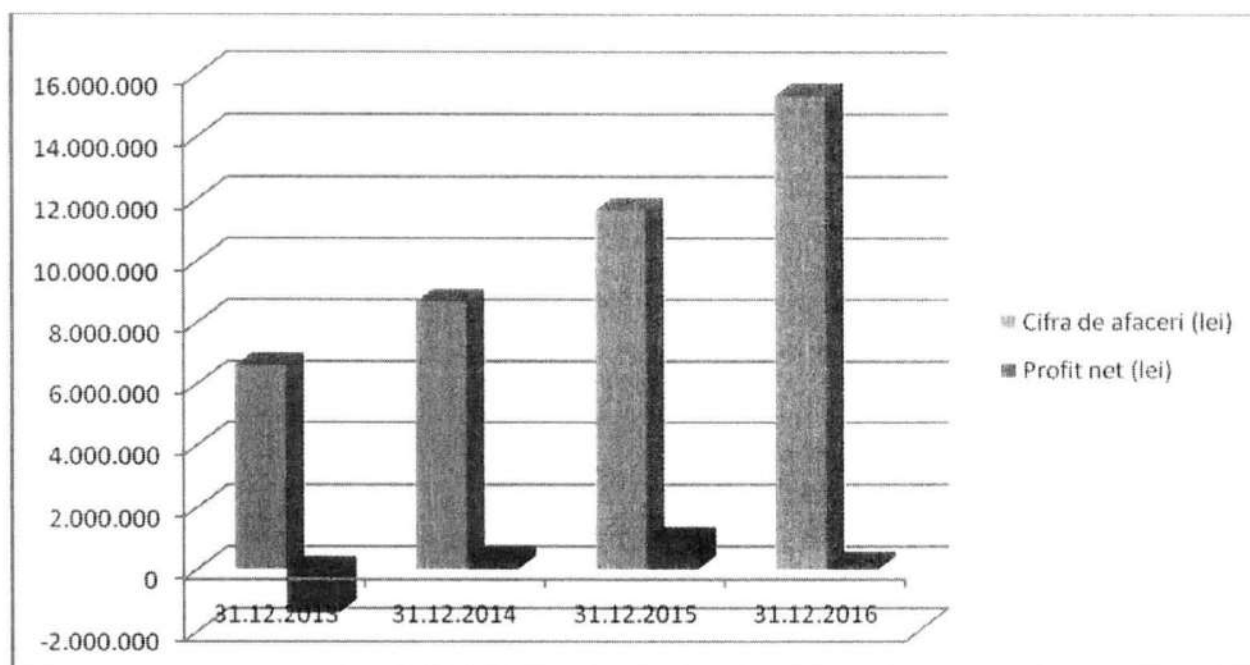
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Cifra de afaceri (lei)	6.610.543	8.684.701	11.671.067	15.333.602
Profit net (lei)	-1.427.907	305.868	954.383	148.329
Active totale (lei)	6.605.535	10.037.617	41.849.699	56.248.837
Capitaluri proprii (lei)	-3.204.132	3.998.609	20.976.864	20.185.868
Marja de profit (%)	-21,60%	3,52%	8,18%	0,97%
Rentabilitatea economică (%)	-21,62%	3,05%	2,28%	0,26%
Rentabilitatea financiară (%)	n.a.	7,65%	4,55%	0,73%

Marja de profit arată cât din cifra de afaceri a societății se transformă în profit, iar rentabilitatea economică reflectă profitul obținut prin folosirea activelor societății, în timp ce rentabilitatea financiară reflectă profitul rezultat din folosirea capitalurilor proprii.



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Figura 7. Evoluția cifrei de afaceri și a profitului societății S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A.



Până la 31.12.2013 atât marja de profit cât și rentabilitatea economică erau negative, deoarece societatea a înregistrat constant pierderi. Rentabilitatea financiară nici nu putea fi calculată. În urma măsurilor luate în prima parte a anului 2014 toți indicatorii s-au îmbunătățit semnificativ, fiind acum pozitivi, reflectând o gestiune sănătoasă a companiei..

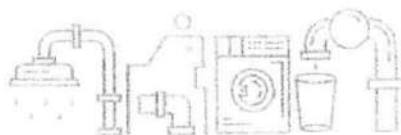


Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

4. Principalii indicatori financiari la nivelul întregii societăți - 2016

Pentru activitatea societății în ansamblul ei, respectiv atât activitatea productivă, cât și activitatea pe proiecte POSMEDIU, Contracte fazate și POIM am calculat indicatorii financiari mai jos:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
I. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidității curente		
Active curente (A)	25,193,564	14.623.468
Datorii curente (B)	21,435,415	18.304.504
A/B – in număr de ori	1.18	0,80
Indicatorul lichidității imediate (test acid)		
Active curente (A)	25,193,564	14.623.468
Stocuri (B)	378,563	323.694
Datorii curente (C)	21,435,415	18.304.504
(A-B)/C – in număr de ori	1.16	0,78
II. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare		

**Apă Ilfov**GRĂDĂ PENTRU APĂ
RESPECT PENTRU TERĂ.

Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Capital împrumutat (A) > 1 an	15,138,170	29.464.134
Capital propriu (B)	21,641,701	20.817.132
A/B (daca este negativ, nu se calculează)	0.70	1,42
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor		
Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit (A)	1,015,584	107.487
Cheltuieli cu dobânda (B)	12,595	7.269
A/B – în număr de ori (daca este negativ, nu se calculează)	80.63	14,79
III. Indicatori de activitate		
Număr de zile de stocare		
Stoc mediu (A)	267,479	351.129
Costul vânzărilor (B)	8,965,089	11.722.019
(A/B)*365 – în număr de zile	10.89	10,93
Viteza de rotație a debitelor - clienți		
Sold mediu clienți (A)	7,671,717	9.198.680
Cifra de afaceri neta (B)	11,671,067	15.333.602
(A/B)*365 – în număr de zile	239.92	218,96

S.C. Apă-Canal Ilfov S.A. Sediul social: Str. Livada, nr. 94 Pantelimon, Ilfov	Punct de corespondență: Calea Bucureștilor, nr. 229C Otopeni, Ilfov	tel: 0174.305.200 Fax: 0174.205.204 E-mail: contact@scailfov.ro	Website: www.scailfov.ro Reș. Com. J23/13362/09 CUI: 16257081/09 Capital Social: 25.585.500 LEI
---	--	---	--



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Viteza de rotație a creditelor - furnizori		
Sold mediu furnizori (A)	7,123,925	11.304.979
Cifra de afaceri neta (B)	11,671,067	15.333.602
(A/B)*365 –in număr de zile	222.79	269,10
Viteza de rotație a activelor imobilizate		
Cifra de afaceri neta (A)	11,671,067	15.333.602
Active imobilizate (B)	352,559,083	377.951.564
(A/B) – in număr de ori	0.03	0,04
Viteza de rotație a activelor totale		
Cifra de afaceri neta (A)	11,671,067	15.333.602
Total active (B)	377,752,647	394.804.184
(A/B) – in număr de ori	0.03	0,04
IV. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat		
Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit (A)	620,473	107.487
Total active minus datorii curente (B)	356,317,232	374.422.549



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

A/B (daca este negativ, nu se calculează)	0.00	0,00
Marja bruta din vânzări		
Profit brut din vânzări (A)	619,698	151.184
Cifra de afaceri neta (B)	11,671,067	15.333.602
(A/B)%	5.31%	0,99%

4.1. Indicatori de lichiditate

Indicatorul lichiditatii curente (indicatorul capitalului circulant), respectiv *indicatorul lichiditatii imediate* (indicatorul test acid) exprima de cate ori se cuprind datoriile curente in activele curente, respectiv in active curente mai putin stocuri. Valoarea obtinuta este in scadere, si sub valoarea minim recomandata de 1, semnificand o deteriorare a capacitatii companiei de a geera lichiditati.

4.2. Indicatori de risc

Gradul de indatorare al capitalului propriu exprima de cate ori se cuprinde capitalul imprumutat (credite pe o perioada mai mare de un an) in capitalurile proprii si reflecta structura de finantare a societatii la incheierea exercitiului financiar. Daca 31.12.2015 acest indicator avea valoarea de 0,70, la 31.12.2016 el devine 1,42 ca urmare a contractarii creditului BERD.

Indicatorul privind acoperirea dobanzilor reflecta de cate ori pot fi acoperite cheltuielile cu dobanda din profitul inaintea dobanzii si impozitului. Cu cat valoarea indicatorului este mai mica



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

cu atat pozitia societatii este considerata mai riscanta. In 2016 indicatorul are valoarea de 14,79, semnificand capacitatea companiei de a contracta noi imprumuturi.

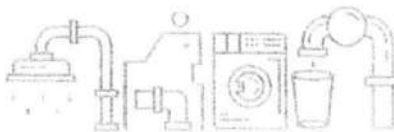
4.3. Indicatori de activitate (de gestiune)

Numarul de zile de stocare indica numarul de zile in care bunurile sunt stocate in unitate. Societatea i-a mentinut viteza de rotatie in 2016 fata de 2015, inasa consideram ca ea trebuie sa asigure o gestionare mai buna a stocurilor in viitor.

Viteza de rotatie a debitorilor-clienti exprima numarul de zile pana la data la care debitorii isi achita datoriile catre societate, arata astfel eficacitatea intreprinderii in colectarea creantelor sale. In anul 2016 acest indicator a inregistrat o imbunatatire, situandu-se la 218,96 zile, comparativ cu 239,92 zile in 2015, semnificand o imbunatatire a capacitatii de incasare a creantelor.

Valoarea mare si in crestere a acestui indicator impune ca managementul societatii sa identifice noi instrumente adecvate pentru recuperarea creantelor clienti , mai ales in cazul acelor clienti care inregistraza debite cu scadente depasite de mai mult de 365 zile sau au valori mari.

Viteza de rotatie a creditorilor – furnizori exprima numarul de zile de creditare pe care societatea il obtine de la furnizorii sai. In anul 2016 acest indicator a inregistrat o valoare in crestere, ajungand la 269,10 zile, fata de 222,79 zile in 2015, ceea ce este un indicator al dificultatilor de cash ale companiei.



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Viteza de rotație a activelor imobilizate evaluează eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate. În anul 2016, indicatorul a stagnat, situându-se la valoarea de 0.04 similară cu cea din 2015.

Viteza de rotație a activelor totale evaluează eficacitatea managementului activelor totale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate. Și acest indicator a înregistrat o stagnare față de valoarea realizată în 2015.

4.4. Indicatori de profitabilitate

Rentabilitatea capitalului angajat reprezintă profitul pe care îl obține societatea din banii investiți în afacere. În anul 2016 indicatorul se menține la o valoare apropiată de zero. .

Marja brută din vânzări obținută în anul 2016 este pozitivă, continuându-se trendul pozitiv din 2015, însă în scădere

5. Principalele riscuri

Principalele riscuri la care este supusă Societatea sunt detaliate mai jos:

(i) *Riscul valutar*

Societatea nu efectuează tranzacții (achiziții marfa/servicii) cu parteneri externi într-o altă monedă decât moneda funcțională (ron), ca urmare nu are un risc valutar.



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

(ii) Riscul de rata a dobanzii

Societatea are luate un imprumut de la BERD cu o rata a dobanzii de ROBOR3M + 3.25%.

(iii) Pretul de cumparare

Activitatea pe care Societatea o desfasoara se situeaza in sfera serviciilor publice furnizate in special populatiei. Astfel ca, pe langa restrictiile de ordin legislativ ce monitorizeaza acest sector, societatea este expusa si deprecierei continue a puterii de cumparare a clientului.

Decalajele contractuale intre termenele de plata la furnizori si clienti sunt elemente de risc, fata de care societatea cauta in permanenta solutii pentru a putea asigura continuitatea in furnizarea serviciului de apa si canalizare la parametri calitativi superiori.

(iv) Riscul de credit

In decursul activitatii sale, Societatea este expusa riscului de credit, in special datorita creantelor comerciale. Conducerea monitorizeaza indeaproape expunerea la riscul de credit in mod regulat. Desi Societatea are o baza destul de extinsa de clienti, aceasta este expusa capacitatii de plata reduse a acestora (populatia) Prin urmare, conducerea tine seama de concentrarea semnificativa a riscului de credit.

6. Dezvoltarea viitoare a societății

Pentru viitor societatea își propune extinderea ariei de exploatare prin preluarea în 2017 a operării serviciilor de canalizare și apă pentru localitățile: Clinceni, Magurele, Afumati, Moara Vlasiei, Mogosoia, Gruiu, Jilava.



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

De asemenea, societatea își propune accesarea de fonduri europene prin programul POIM.

7. Concluzii

S.C. Apă-Canal Ilfov S.A. a fost înființată în anul 2009, sub forma unei societăți comerciale cu capital integral de stat și deține calitatea de Operator Regional al serviciului public de alimentare cu apă și de canalizare din aria administrativ teritorială a localităților membre ale Asociației de Dezvoltare Intercomunitară Apă – Ilfov (ADIA).

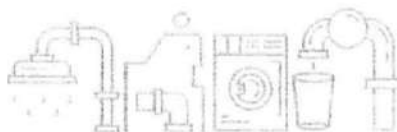
Având în vedere situația deficitară a societății preluată în iunie 2012, pentru eficientizarea activității societății în noiembrie 2013 societatea a realizat un plan de redresare în baza căruia s-au implementat următoarele măsuri în primul semestru al anului 2014:

- a) recapitalizarea societății, prin majorarea capitalului social cu 7.000.000 lei
- b) majorarea și unificarea prețurilor de vânzare la 2.92 lei/mc apă și, respectiv, 1.58 lei/mc de canal
- c) creșterea gradului de facturare la 67%

În 2015 măsurile au fost continuate prin:

- a) majorarea capitalului social cu 15.985.800 lei
- b) majorarea prețurilor de vânzare la 3.38 lei/mc apă și, respectiv, 1.94 lei/mc de canal
- c) creșterea gradului de încasare din facturat curent la 88%

În 2016 s-a continuat cu aplicarea strategiei de tarifare și creșterea gradului de încasare din facturat curent la 90%.



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

În urma acestor măsuri societatea și-a îmbunătățit semnificativ toți indicatorii financiari începând din anul 2014. Astfel, societatea s-a înscris pe o linie profitabilă ce trebuie acum menținută și îmbunătățită.

Președinte Consiliu de Administrație

Pistol Cristian Ovidiu Catalin





Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Index de tabele

Tabel 1. Sinteza principalilor indicatori financiari ai APĂ CANAL ILFOV S.A. la 31.12.2016 ..6	6
Tabel 2. Investițiile realizate de S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în anul 2016.....9	9
Tabel 3. Investițiile în curs de execuție efectuate de S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. -sold la 31.12.2016..... 19	19
Tabel 5. Strategia de tarificare a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. in perioada 2015-2018.....20	20
Tabel 6.1. Propunere repartizare profit net 2016.23	23
Tabel 6.2. Propunere repartizare profit net 2015.24	24
Tabel 7. Gradul de facturare a apei extrase/cumpărate de S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.201626	26
Tabel 8. Durata de încasare clienți a activității de producție la S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.201628	28
Tabel 9. Durata de plată furnizori a activității de producție la S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.201629	29
Tabel 10. Activul net al activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.2016.....31	31
Tabel 11. Fondul de rulment și Necesarul de fond de rulment la nivelul activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.201633	33
Tabel 12. Trezoreria netă a a activității de producție S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.2016.....35	35
Tabel 13. Lichiditatea generală a activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.201636	36
Tabel 14. Lichiditatea imediată a activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.201637	37
Tabel 15. Rate de rentabilitate și profitabilitate pentru activitatea de producție S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.201638	38



Raportul administratorilor 2016 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Index de figuri

Figura 1. Evoluția Cifrei de afaceri S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A.	7
Figura 2. Evoluția Profitului din exploatare S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A.	7
Figura 3. Evoluția gradului de facturare S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2013 – 31.12.2016.....	26
Figura 4. Evoluția activului net al a activității de producție a societății S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A.	31
Figura 5. Structura de finanțare a activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A.....	34
Figura 6. Evoluția lichidității generale a activității de producție a societății S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A.	36
Figura 7. Evoluția cifrei de afaceri și a profitului societății S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A.	39