



Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

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

PE ANUL 2020

S.C. Apă-Canal Ilfov S.A.
Sediu social: Str. Livezilor,
nr.94 Pantelimon, Ilfov

Punct de corespondență
Calea Bucureștilor, nr.222C
Otopeni, Ilfov

Tel: 0374.205.200
Fax: 0374.205.204
Email: contact@acilfov.ro

Website: www.acilfov.ro
Reg. Com. J23/1433/2009
C.U.I. Ro25709173
Capital Social: 95.585.800 RON



Raportul administratorilor 2020 – 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 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

De la înființare și până la preluarea managementului de actuala echipă de management (2015) societatea a avut însă o evoluție negativă, concretizată atât în înregistrarea de pierderi dar și acumularea de datorii.

În prezent societatea obține venituri din exploatarea rețelilor de apă și canalizare din localitățile: Pantelimon, Cornetu, Bragadiru, Branesti, Ciorogarlar, Cernica, Domnesti, Dobroesti, Balotesti, Glina, Ciolpani, Tunari, Magurele, Mogosoaia, Jilava, Clinceni, Gradistea, Peris, Moara Vlasiei si Dragomiresti Vale, județul Ilfov. 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 a implementat 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 contractul de finanțare nr. 14218/18.09.2015 pentru aplicatia de economii (Cod SMIS 59477) prin intermediul căreia societatea a putut finanța suplimentar achizitia unor echipamente, precum si contractul de finanțare (Cod SMIS 54035) pentru Proiect „Asistenta Tehnică pentru pregătirea aplicatiei de finantare si a documentatiilor de atribuire pentru proiectul regional de dezvoltare a infrastructurii de apa si apa uzata din judetul Ilfov, in perioada 2014 – 2020”, în vederea pregătirii documentației noului proiect.

În cele ce urmează vom prezenta raportul de activitate al societății pe anul 2020.

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Cuprins

1. APĂ CANAL ILFOV S.A. la 31.12.2020: sinteza rezultatelor.....	5
2. Principalele evenimente ale anului 2020	7
3. Principalii indicatori financiari ai activității productive a societății în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020	15
3.1. Analiza activității	16
3.2. Analiza echilibrului financiar	20
3.3. Analiza lichidității	23
3.4. Analiza profitabilității	26
4. Principalii indicatori financiari la nivelul întregii societăți - 2020.....	28
4.1. Indicatori de lichiditate	30
4.3. Indicatori de activitate (de gestiune)	31
4.4. Indicatori de profitabilitate	32
5. Principalele riscuri	32
6. Dezvoltarea viitoare a societății	33
7. Concluzii	34
Index de tabele	35
Index de figuri	36

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

1. APĂ CANAL ILFOV S.A. la 31.12.2020: sinteza rezultatelor

Tabel 1. Sinteza principalilor indicatori financiari ai APĂ CANAL ILFOV S.A. la 31.12.2020

Indicator	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Cifra de afaceri (lei)	28,795,881	38,949,121	47,123,292
Profit din exploatare (lei)	2,183,641	2,938,130	2,279,158
Profit total (lei)	843,488	545,831	464,208
Marja de profit (%)	2.93%	1.40%	0.99%
Datorii restante la buget (lei)	0	0	0
Datorii restante la furnizori (lei)	4,776,192	3,709,076	4,082,066
Grad de facturare (%)	64%	68%	69%
Grad de încasare istoric (%)	69%	73%	73%
Grad de incasare din facturat curent (%)	96%	98%	95%

Nota:

Grad incasare istoric = Total incasari in an / (Sold anterior + Facturat in an)

Grad incasare din facturat curent = Total incasari in an/Total facturat in an

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

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

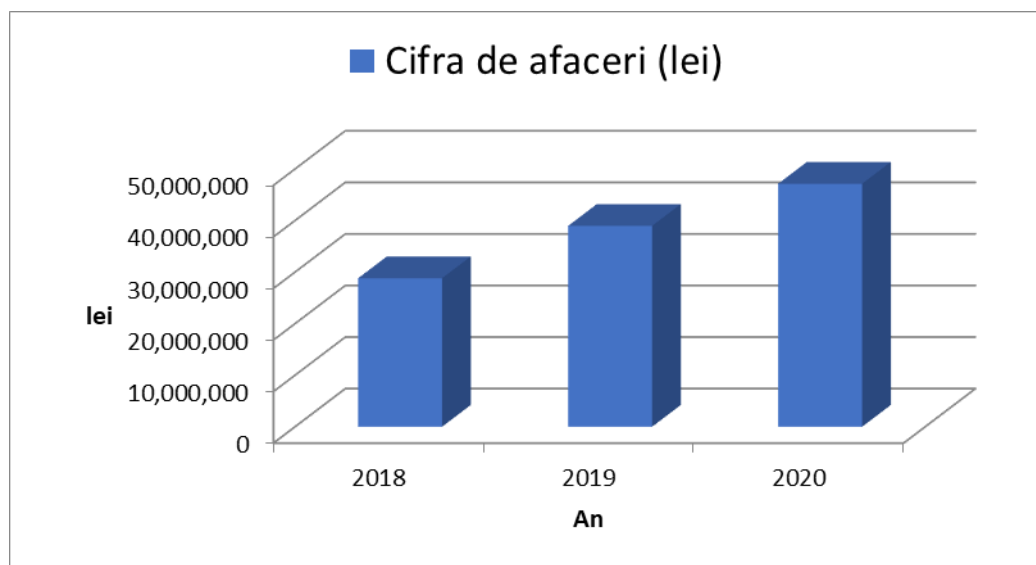
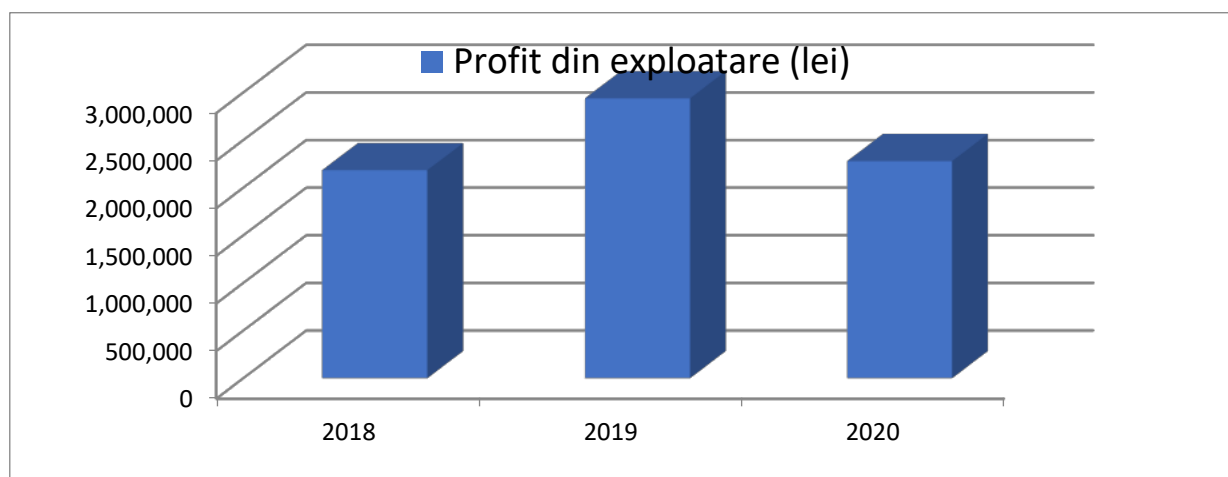


Figura 2. Evoluția Profitului din exploatare S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A.



Așa cum reiese din situația de mai sus, anul 2020 a continuat trendul profitabil, societatea a înregistrat profit din activitatea de exploatare, peste valorile bugetate.

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

2. Principalele evenimente ale anului 2020

În anul 2020 au continuat acțiunile menite să crească eficiența și să mențină profitabilitatea societății, după cum urmează:

- *inlocuirea contoarelor de bransament cu contoare inteligente echipate pentru citirea la distanță* - În anul 2020, au fost montate peste 8000 de contoare inteligente, care permit transmiterea index-ului la distanță și care asigură cea mai ridicată acuratețe în înregistrarea consumurilor și transmiterea datelor către sistemele informatice. Astfel, s-au redus în mod considerabil sesizările legate de citirile eronate sau de procesarea eronată a datelor, iar balanța apei și randamentul rețelei de apă pot fi mult mai eficient analizate. Contoarele pot transmite date orare legate de consumul abonaților și generează alarme despre eventualele neconformități la bransament, ex. contoare blocate, cugeri inverse, tentative de fraudare magnetică etc. Procesul de vânzare/facturare a cantităților de apă s-a îmbunătățit în mod substanțial.
- *demararea proiectului de detecție a apei care nu generează venituri (non revenue water)* - Proiectul este implementat în orașul Pantelimon și presupune constituirea unui DMA - district metered area - în care sunt analizate constant informații despre: debitele distribuite în sistem, presiunea apei distribuite, consumurile orare ale abonaților. Rețeaua din DMA Pantelimon a fost echipată, în punctele critice, cu loggeri de presiune care furnizează date la fiecare 15 minute în sistem GPRS. De asemenea, fiecare intrare de apă (*inlet*) a fost echipată cu

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

sistem de furnizare date despre presiune si debit la 15 minute (*watermind*). De asemenea, in cadrul proiectului, a fost conceput modelul hidraulic al sistemului.

- *noi masuri de recuperare debite* - procesul de recuperare a creantelor a fost accelerat in 20 prin stabilirea unor colaborari cu executori judecatoriesti. In prezent, sunt in derulare peste 500 de dosare de executare silita.

Implementarea acestor măsuri a implicat continuarea programului de investiții. Astfel, principalele investitii in mijloace fixe, grupate pe surse de finanțare, in anul 2020, au fost:

Tabel 2. Investițiile realizate de S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în anul 2020

Sursa de finantare	Categorie imobilizări	Valoare bruta de intrare receptionata in 2020 (Lei)
Fonduri proprii	Licențe software	89,011
Fonduri proprii	Construcții, pavaje, suprafețe betonate	7,221,056
Fonduri proprii	Echipamente și mijloace transport	946,378
Fonduri proprii	Mobilier,aparatura birotica,echip protectie	58,950
Fonduri proprii	Investiții în curs de execuție	19,674,692
Contract cod smis 17727	Construcții, pavaje, suprafețe betonate	1,898,936
Contract cod smis 17727	Echipamente și mijloace transport	123,202

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Sursa de finantare	Categorie imobilizări	Valoare bruta de intrare receptionata in 2020 (Lei)
Contracte fazate	Investiții în curs de execuție	1,338,224
POIM	Investiții în curs de execuție	2,742,984
Total		34,093,434

În anul 2020 societatea a continuat lucrările pentru finalizarea proiectului 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 continuat

Programul Operational Infrastructura Mare (POIM) a fost elaborat pentru a răspunde nevoilor de dezvoltare ale României identificate în Acordul de Parteneriat 2014-2020 și în acord cu Cadrul Strategic Comun și Documentul de Poziție al serviciilor Comisiei Europene. Strategia POIM este orientată spre obiectivele Strategiei Europa 2020, în corelare cu Programul Național pentru Reformă și cu Recomandările Specifice de Țară, concentrându-se asupra creșterii durabile prin promovarea unei economii bazate pe consum redus de carbon prin măsuri de eficiență energetică și promovare a energiei verzi, precum și prin promovarea unor moduri de transport prietenoase cu mediul și o utilizare mai eficientă a resurselor. Prioritățile de finanțare stabilite prin POIM contribuie la realizarea obiectivului general al Acordului de Parteneriat prin abordarea directă a două dintre cele cinci provocări de dezvoltare identificate la nivel național: Infrastructura și Resursele.

POIM finanțează activități din patru sectoare: infrastructura de transport, protecția mediului, managementul riscurilor și adaptarea la schimbările climatice, energie și eficiență energetică, contribuind la Strategia Uniunii pentru o creștere inteligentă, durabilă și favorabilă incluziunii.

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Compania Apă Ilfov și Ministerul Fondurilor Europene au semnat contractul de finanțare pentru Proiectul regional de dezvoltare a infrastructurii de apă și apă uzată din județul Ilfov, în perioada 2014 – 2020.

Valoarea proiectului este de peste 261 milioane de euro, din fonduri POIM, acesta fiind cel mai mare contract cu fonduri europene nerambursabile al unui județ din România pentru realizarea infrastructurii de apă și canalizare. Prin intermediul proiectului vor beneficia de acces la apă sigură din punct de vedere calitativ și cantitativ 193.246 locuitori, iar 118.310 de familii vor fi conectate la rețeaua de canalizare.

Beneficiarii acestui proiect major sunt locuitorii următoarelor comune și orașe ilfovene: Balotești, Bragadiru, Brănești, Cernica, Ciolpani, Ciorogârla, Clinceni, Cornetu, Domnești, Gлина, Jilava, Grădiștea, Gruiu, Măgurele, Moara Vlăsiei, Mogoșoaia, Pantelimon, Periş, Petrăchioaia, Tunari.

Obiectivul general al măsurii de investiții îl reprezintă îmbunătățirea infrastructurii de apă și apă uzată, spre beneficiul mediului și al populației, în vederea îndeplinirii obligațiilor de conformare a României la Tratatul de Aderare.

La 31.12.2020 valoarea lucrărilor în curs de execuție ale societății APĂ CANAL ILFOV, pe aceste proiecte era în sumă de 112.753.081 lei, după cum urmează:

Tabel 3. Investițiile în curs de execuție efectuate de S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. -sold la 31.12.2020

Proiect	Valoarea investitiilor pe fonduri proiect (lei)	Valoare investitii pe fonduri proprii (lei)
Cod SMIS 17727 - Reabilitarea și Modernizarea Sistemului de Alimentare cu Apă și de Canalizare în Județul Ilfov¹	0	0

¹ Proiect pentru care recepția a fost realizată în ianuarie 2020.

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Cod SMIS 59477 - Aplicatia de economii	0	28,874
Cod SMIS 54035 - Asistenta tehnica POIM	20,630,325	0
Contracte fazate	9,652,731	798,274
POIM	28,290,758	1,495,726
Investiții în curs de execuție - societate	0	51,856,394
TOTAL	58,573,814	54,179,268

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%. În 2016 s-a tras a doua tranșă a acestui împrumut în valoare de 13.551.000 lei, astfel încât la 31.12.2016 împrumutul BERD era tras în totalitatea sa, respectiv de 28.600.000 lei.

În luna octombrie 2017 societatea a semnat un contract de împrumut cu Banca Comercială Română (BCR) prin care BCR acordă APA CANAL ILFOV SA un credit de 27.780.000 lei pentru finanțarea proiectului POSMEDIU 17727, precum și pentru susținerea investițiilor efectuate în cadrul proiectului de economii. Împrumutul urmează a se rambursa în perioada 2019 - 2027, dobânda fiind stabilită la nivelul de ROBOR 3M.

La 31.12.2020 societatea aplica tarifele:

- **3,92 lei fără TVA/mc**, preț apă potabilă produsă, transportată și distribuită în comunele și orașele care au beneficiat de investiții cofinanțate de UE: **Pantelimon, Dobroești, Bragadiru, Cornetu, Domnești, Ciorogârla, Brănești și Cernica**

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

- **4,17 lei fără TVA/mc**, preț canalizare-epurare în comunele și orașele care au beneficiat de investiții cofinanțate de UE: **Pantelimon, Dobroești, Bragadiru, Cornetu, Domnești, Ciorogârla, Brănești și Cernica**
- **2,95 lei fără TVA/mc**, preț apă potabilă produsă, transportată și distribuită în comuna **Balotești**
- **2,25 lei fără TVA/mc**, tarif canalizare-epurare în comuna **Balotești**
- **2,97 lei fără TVA/mc**, preț apă potabilă produsă, transportată și distribuită în comuna **Ciolpani**
- **3,55 lei fără TVA/mc**, preț apă potabilă distribuită în comuna **Glina**
- **3,63 lei fără TVA/mc**, tarif canalizare-epurare în comuna **Glina**
- **2,40 lei fără TVA/mc**, preț apă potabilă produsă, transportată și distribuită în comuna **Tunari**
- **2,45 lei fără TVA/mc**, tarif canalizare-epurare în comuna **Tunari**
- **2,00 lei fără TVA/mc**, preț apă potabilă produsă, transportată și distribuită în comuna **Mogoșoaia**
- **2,10 lei fără TVA/mc**, tarif canalizare-epurare în comuna **Mogoșoaia**
- **2,06 lei fără TVA/mc** preț apă potabilă produsă, transportată și distribuită în orașul **Măgurele**
- **1,22 lei fără TVA/mc**, tarif canalizare-epurare în orașul **Măgurele**
- **3,19 lei fără TVA/mc**, preț apă potabilă distribuită în comuna **Jilava**
- **2,04 lei fără TVA/mc**, tarif canalizare-epurare în comuna **Jilava**
- **3,38 lei fără TVA/mc**, preț apă potabilă distribuită în comuna **Clinceni**
- **2,11 lei fără TVA/mc**, tarif canalizare-epurare în comuna **Clinceni**

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

- **3,38 lei fără TVA/mc**, preț apă potabilă produsă, transportată și distribuită în comuna **Dragomirești Vale**
- **1,94 lei fără TVA/mc**, tarif canalizare-epurare în comuna **Dragomirești Vale**
- **3,03 lei fără TVA/mc**, preț apă potabilă produsă, transportată și distribuită în comuna **Moara Vlăsiei**
- **2,33 lei fără TVA/mc**, tarif canalizare-epurare în comuna **Moara Vlăsiei**
- **2,75 lei fără TVA/mc**, preț apă potabilă produsă, transportată și distribuită în comuna **Grădiștea**
- **1,94 lei fără TVA/mc**, tarif canalizare-epurare în comuna **Periș**

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, risc pentru gestionarea caruia societatea a recurs la împrumuturi bancare suplimentare (credit BCR).

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 continue campaniile 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*

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

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;

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;

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

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 2020:

Tabel 4 Propunere repartizare profit net 2020.

	Lei
Profit net	464.208
- de repartizat la rezerve	-
- de acoperit pierderea contabila	464.208

Prezentăm în secțiunea următoare o analiză a rezultatelor financiare ale societății pe perioada 01.01.2018 – 31.12.2020, strict pentru activitatea de producție, deconsiderand in analiza noastra activitatea de pe proiecte.

3. Principalii indicatori financiari ai activității productive a societății în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020

Analiza financiară a perioadei 01.01.2018 – 31.12.2020 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.

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

3.1. Analiza activității

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

- a) Gradul de facturare
- b) Durata de încasare a clienților
- c) Durata de plata a furnizorilor

a) Gradul de facturare

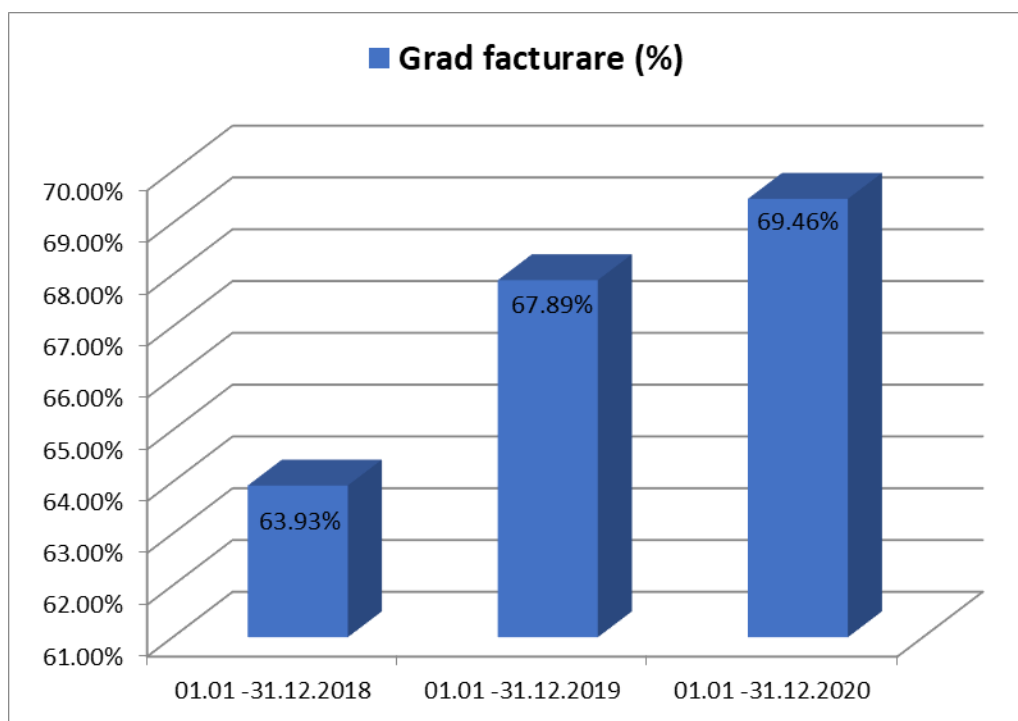
Un element esențial în eficiența furnizării serviciilor de alimentare cu apă este gradul în care cantitățile de apă extrase/cumpărate se facturează către consumatori. Cu cât acest grad este mai mare, cu atât pierderile în sistem sunt mai mici și, deci, veniturile generate de activitatea de exploatare mai mari.

Tabel 5. Gradul de facturare a apei extrase/cumpărate de S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020

	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020
Cantitate apă extrasă+cumpărată (mc)	6.136.211	6.903.775	8.271.826
Cantitate apă livrată (mc)	3.922.802	4.687.255	5.745.917
Grad facturare (%)	63,93%	67,89%	69,46%

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Figura 3. Evoluția gradului de facturare S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020



Așa cum se observă din tabelul de mai sus, gradul de facturare a evoluat pozitiv pe perioada analizată, ajungând la 31.12.2020 la peste 69%. Remarcăm o îmbunătățire semnificativă a gradului de facturare în anul 2020, cu atât mai mult cu cât și volumele livrate au crescut semnificativ.

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

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

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%² pe fiecare zi de întârziere.

Tabel 6. Durata de încasare clienți a activității de producție la S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020

	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020
Sold mediu clienți (lei)	13.993.667	15.210.262	15.653.942
Cifra de afaceri neta (lei)	28.795.881	38.949.121	47.123.292
Durata de încasare clienți (nr zile)	177	143	121

Așa cum se remarcă din tabelul de mai sus, în perioada 2018 – 2020, durata de încasare clienți a cunoscut o ușoară îmbunătățire. În 2020 durata de încasare a clienților a continuat să se îmbunătățească semnificativ, 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 acesteia.

Societatea depune în continuare eforturi pentru agrearea unor grafice de eşalonare la plată a creanțelor neîncasate. Totodată, pe parcursul anului 2020, au fost întocmite dosare de executare silită. Deși incuviințarea executării silite este o formă sigură de recuperare a banilor, Operatorul având în acest sens o bază legală clară stipulată în legea 241/2006 „factura pentru apă și canalizare constituie titlu executoriu”, operațiunea implică totuși un proces lent de recuperare.

² procent valabil începând cu 01.01.2016.



Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

În același timp, pentru a accelera ritmul de încasare, societatea are în vedere, ca pe lângă toate acțiunile comerciale – somatii, notificări, executări siliu, contactare clienți prin call-center, să efectueze debransări la punctele de consum ale utilizatorilor rău-platnici.

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 2020, societatea a înregistrat o reducere a duratei de plată furnizorilor.

Tabel 7. Durata de plată furnizori a activității de producție la S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020

	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020
Sold mediu furnizori (lei)	12.273.602	12.601.390	13.631.510
Cifra de afaceri neta (lei)	28.795.881	38.949.121	47.123.292
Durata de plata furnizori (nr zile)	156	118	106

Durata de plată a furnizorilor s-a îmbunătățit constant în perioada analizată, societatea depunând eforturi financiare semnificative de onorare a datoriilor curente. În situația în care nu dispune de suficiente resurse financiare, societatea apelează la negocierea unor reesalonări de solduri cu furnizorii, cele mai importante reesalonări de



Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

plata aflate in derulare fiind cele incheiate cu Apa Nova si Vestra. Astfel, la 31.12.2020, soldul furnizorilor restanți este de 4.082.066 lei (exclusiv esalonarile in derulare).

3.2. 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 si contracte fazate.

a) Activul net

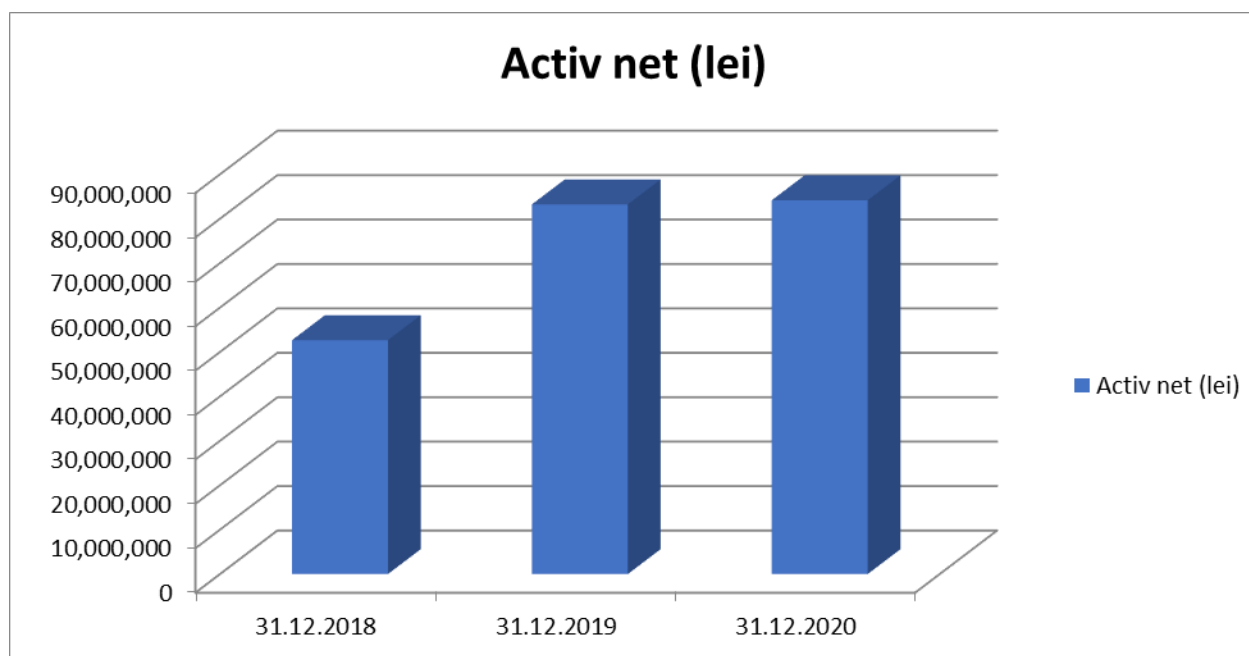
Activul net reprezintă o evaluare contabilă a societății ce exprimă **averea acționarilor la un moment dat.**

Tabel 8. Activul net al activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Activ net (lei)	52.655.138	83.214.882	84.142.811
Capital social (lei)	65.585.800	95.585.800	95.585.800

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

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



În perioada 2018 – 2020, activul net din activitatea de producție a avut o evoluție ascendentă, datorată unei creșteri a investițiilor.

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.

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

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.

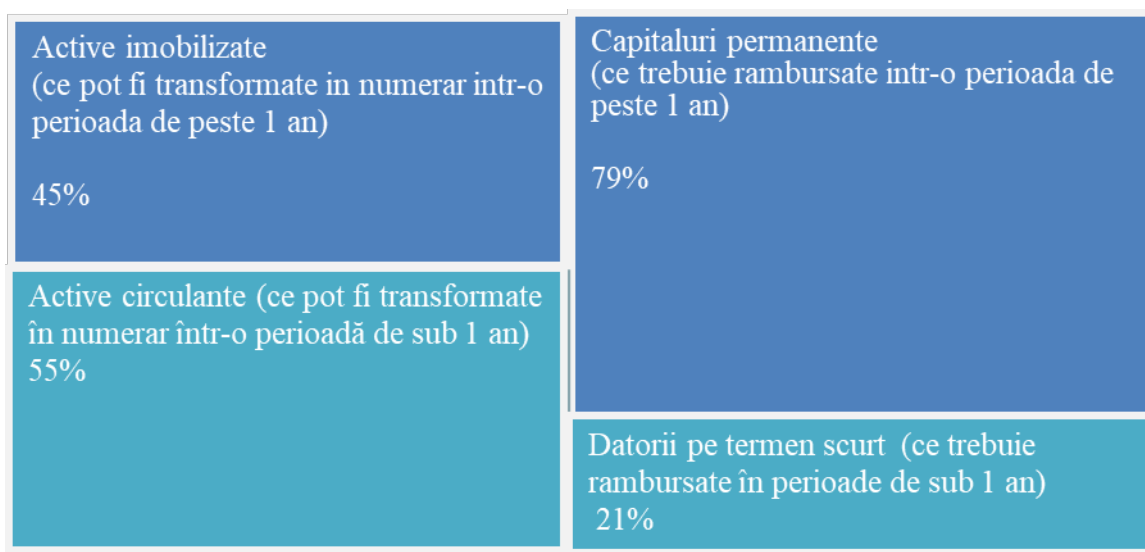
Tabel 9. Fondul de rulment și Necesarul de fond de rulment la nivelul activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2017 – 31.12.2019

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Fond de rulment (lei)	77.287.166	71.133.634	58.636.934
Necesar de fond de rulment (lei)	4.758.639	-	-
		14.379.622	15.444.977

Fondul de rulment pozitiv realizat în perioada 2018 - 2020 semnifică faptul că societatea și-a finanțat, activele imobilizate din surse de finanțare pe termen lung. Din analiza indicatorului necesar de fond de rulment se observă însă o inversare, indicatorul devenind negativ în perioada 2019-2020 fapt care semnifică faptul că societatea acoperă și finanțarea activelor circulante din datoriile pe termen lung, chiar dacă principala destinație a datoriilor pe termen lung o reprezintă finanțarea activului imobilizat. O astfel de structură de finanțare reprezintă o structură de finanțare neechilibrată pe care societatea trebuie să o reechilibreze în viitorul imediat.

Figura 5. Structura de finanțare a activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. la 31.12.2020

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.



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

Tabel 10. Trezoreria netă a activității de producție S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Trezoreria netă (lei)	72.528.527	85.513.256	74.081.911

Trezoreria netă **s-a menținut pozitivă și în 2020, fapt ce relevă capacitatea societății de a genera lichidități din activitatea de producție.**

3.3. Analiza lichidității

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

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

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

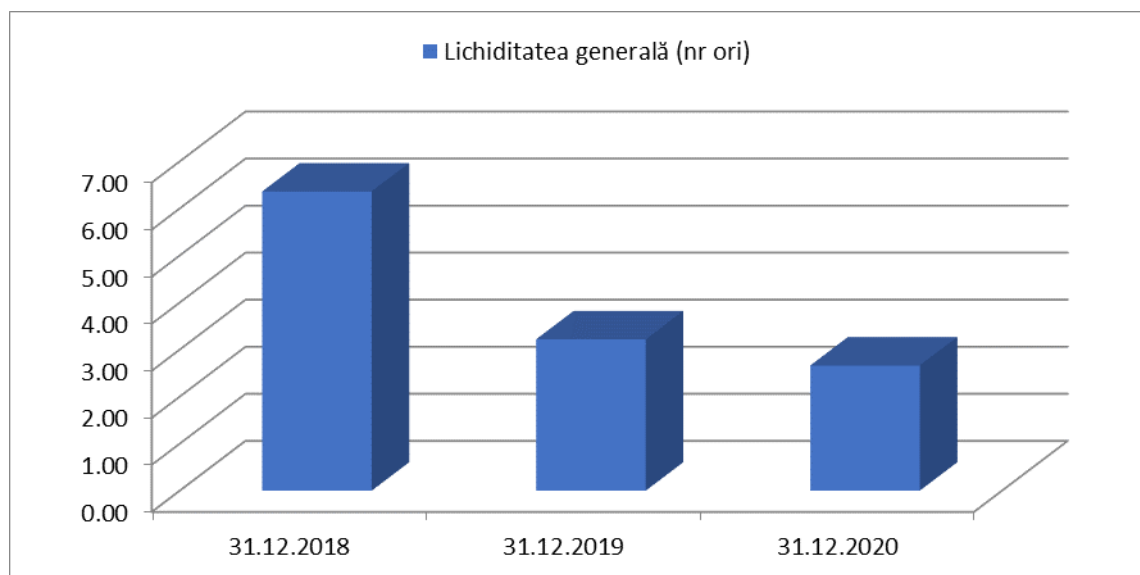
Tabel 11. Lichiditatea generală a activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Lichiditatea generală (nr ori)	6,36	3,22	2,66

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 31.12.2020 S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. avea lichiditate de 2,66 semnificând faptul că datoriile pe termen scurt erau acoperite de 2,66 ori de activele pe termen scurt.

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

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



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 12. Lichiditatea imediată a activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Lichiditatea imediata (nr ori)	6,24	3,14	2,59



Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

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 s-a situat peste valoarea optimă pe întreaga perioadă analizată.

2.4. Analiza profitabilității

Analiza profitabilității se face prin intermediul indicatorilor:

- a) Marja de profit
- b) Rentabilitatea activelor (ROA)
- c) Rentabilitatea financiară (ROE)

Tabel 13. Rate de rentabilitate și profitabilitate pentru activitatea de producție S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020

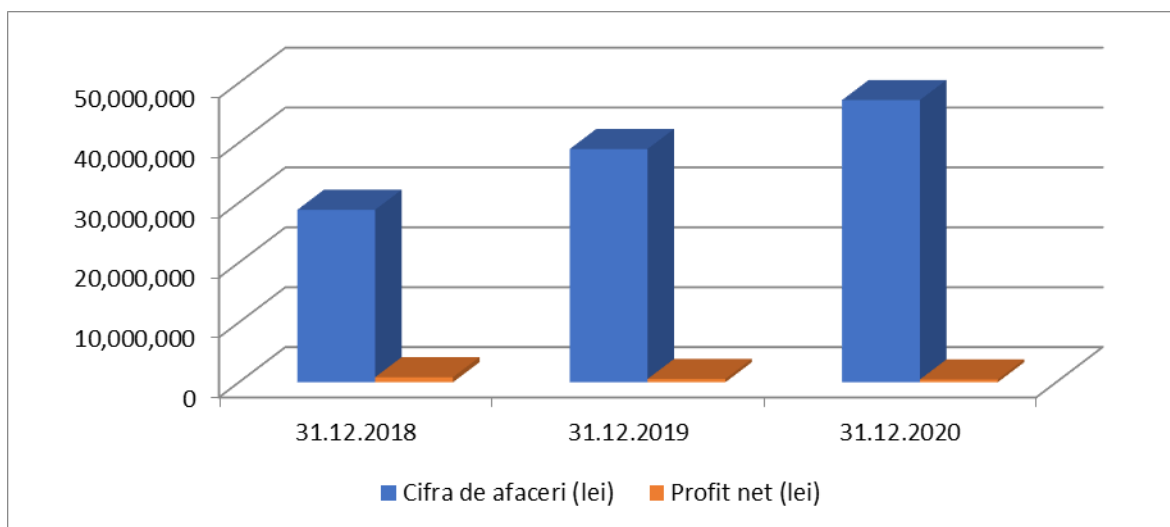
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Cifra de afaceri (lei)	28.795.881	38.949.121	47.123.292
Profit net (lei)	843.488	545.831	464.208
Active totale (lei)	121.492.784	80.853.932	172.162.380
Capitaluri proprii (lei)	52.655.138	83.214.882	84.142.811
Marja de profit (%)	2,93%	1,40%	0,99%

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Rentabilitatea economică (%)	0,69%	0,68%	0,27%
Rentabilitatea financiară (%)	1,60%	0,66%	0,55%

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.

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



Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Marja de profit și rentabilitatea economică și financiară sunt pozitive pe întreaga perioadă analizată, reflectând o gestiune sănătoasă a companiei.

4. Principalii indicatori financiari la nivelul întregii societăți - 2020

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 2019	31 decembrie 2020
I. Indicatori de lichiditate		
<i>Indicatorul lichidității curente</i>		
Active curente (A)	38,059,853	25,746,015
Datorii curente (B)	23,361,022	34,348,667
<i>A/B – în număr de ori</i>	1.63	0.75
<i>Indicatorul lichidității imediate (test acid)</i>		
Active curente (A)	38,059,853	25,746,015
Stocuri (B)	2,439,785	2,353,462
Datorii curente (C)	23,361,022	34,348,667
<i>(A-B)/C – în număr de ori</i>	1.52	0.68
II. Indicatori de risc		
<i>Indicatorul gradului de îndatorare</i>		
Capital împrumutat (A) > 1 an	47,129,224	41,302,673
Capital propriu (B)	90,697,550	90,828,889

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2020
A/B (daca este negativ, nu se calculează)	0.52	0.45
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor		
Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit (A)	3,030,396	2,450,314
Cheltuieli cu dobânda (B)	2,484,565	1,986,106
A/B – în număr de ori (daca este negativ, nu se calculează)	1.22	1.23
III. Indicatori de activitate		
Număr de zile de stocare		
Stoc mediu (A)	2,097,347	2,396,624
Costul vânzărilor (B)	3,691,586	4,448,902
(A/B)*365 – în număr de zile	207.37	196.63
Viteza de rotație a debitelor - clienți		
Sold mediu clienți (A)	15,210,262	15,653,942
Cifra de afaceri neta (B)	38,949,121	47,123,292
(A/B)*365 – în număr de zile	143	121
Viteza de rotație a creditelor - furnizori		
Sold mediu furnizori (A)	12,601,390	13,631,510
Cifra de afaceri neta (B)	38,949,121	47,123,292
(A/B)*365 – în număr de zile	118	106
Viteza de rotație a activelor imobilizate		
Cifra de afaceri neta (A)	38,949,121	47,123,292
Active imobilizate (B)	294,485,473	186,212,555
(A/B) – în număr de ori	0.13	0.25
Viteza de rotație a activelor totale		
Cifra de afaceri neta (A)	38,949,121	47,123,292

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2020
Total active (B)	332,661,254	212,074,498
(A/B) – in număr de ori	0.12	0.22
IV. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat		
Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit (A)	3,030,396	2,450,314
Total active minus datorii curente (B)	309,300,233	177,725,831
A/B (daca este negativ, nu se calculează)	0.01	0.01
Marja bruta din vânzări		
Profit brut din vânzări (A)	2,938,130	2,279,158
Cifra de afaceri neta (B)	38,949,121	47,123,292
(A/B)%	7.54%	4.84%

4.1. Indicatori de lichiditate

Indicatorul lichidității curente (indicatorul capitalului circulant), respectiv *indicatorul lichidității imediate* (indicatorul test acid) exprima de câte ori se cuprind datoriile curente în activele curente, respectiv în active curente mai puțin stocuri. Valoarea obținută este în scădere, și sub valoarea minim recomandată de 1, semnificând o scădere a capacității companiei de a genera lichidități.

4.2. Indicatori de risc

Gradul de îndatorare al capitalului propriu exprima de câte ori se cuprinde capitalul împrumutat (credite pe o perioadă mai mare de un an) în capitalurile proprii și reflectă structura de finanțare a societății la încheierea exercitiului financiar. Se remarcă faptul

Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

că acest indicator își menține valoarea subunitară, ca urmare a majorărilor de capital de care a beneficiat societatea în perioada 2018 - 2020.

Indicatorul privind acoperirea dobanzilor reflecta de câte ori pot fi acoperite cheltuielile cu dobanda din profitul înaintea dobanzii și impozitului. Cu cât valoarea indicatorului este mai mică cu atât poziția societății este considerată mai riscantă. În 2020 indicatorul are valoarea de 1,23, semnificând o capacitate redusă companiei de a susține cheltuielilor financiare ale potențialelor noi împrumuturi.

4.3. Indicatori de activitate (de gestiune)

Numarul de zile de stocare indica numărul de zile în care bunurile sunt stocate în unitate. Societatea și-a redus viteza de rotație a stocurilor în 2020 față de 2019.

Viteza de rotație a debitorilor-clienți exprimă numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate, arată astfel eficacitatea întreprinderii în colectarea creanțelor sale. În anul 2020 acest indicator a înregistrat o îmbunătățire, situându-se la 121 zile, comparativ cu 143 zile în 2019, semnificând o îmbunătățire a capacității de încasare a creanțelor.

Valoarea mare și în creștere a acestui indicator impune ca managementul societății să identifice noi instrumente adecvate pentru recuperarea creanțelor clienți, astfel cum au fost acestea menționate în secțiunea 3.1, punctul b, a prezentului raport.

Viteza de rotație a creditelor – furnizori exprimă numărul de zile de creditare pe care societatea îl obține de la furnizorii săi. În anul 2020 acest indicator a înregistrat o valoare



Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

mai mica decat in anul precedent, ajungand la 106 zile, fata de 1118 zile in 2019, creand o presiune suplimentara asupra lichiditatilor companiei.

Viteza de rotație a activelor imobilizate evaluează eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumita cantitate de active imobilizate. In anul 2020, indicatorul a crescut usor, situandu-se la valoarea de 0.25, fata de 0,13 în anul anterior.

Viteza de rotație a activelor totale evaluează eficacitatea managementului activelor totale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate. Si acest indicator a inregistrat o usoara crestere fata de valoarea realizata in 2019.

4.4. Indicatori de profitabilitate

Rentabilitatea capitalului angajat reprezinta profitul pe care il obtine societatea din banii investiti in afacere. In anul 20120 indicatorul se mentine la o valoare apropiata de zero.

Marja bruta din vanzari obtinuta in anul 2020 este pozitiva, în valoare de 4,84%, înscădere față de anul anterior.

5. Principalele riscuri

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

(i) *Riscul valutar*

Societatea nu efectuează tranzacții (achizitii marfa/servicii) cu parteneri externi intr-o alta moneda decat moneda functionala (ron), ca urmare nu are un risc valutar.



Raportul administratorilor 2020 – 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% si un imprumut de la BCR cu o rata a dobanzii de ROBOR3M + 0,49%.

(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 deprecierii 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 2021 a operării serviciilor de canalizare și apă pentru localitățile: Gruiu, Peris apă, Vidra canalizare.



Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

7. Concluzii

În 2020 a continuat să desfășoare o activitate profitabilă, caracterizată prin creșterea gradului de facturare (69%), a gradului de încasare a facturilor curente (95%). Profitul din exploatare s-a menținut la o valoare aproximativ egală cu cea din anul precedent. Astfel, societatea s-a înscris pe o linie profitabilă ce trebuie acum menținută și îmbunătățită.

Președinte Consiliu de Administrație

Pistel Cristian Ovidiu Catalin





Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Index de tabele

Tabel 1. Sinteza principalilor indicatori financiari ai APĂ CANAL ILFOV S.A. la 31.12.2020.....	5
Tabel 2. Investițiile realizate de S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în anul 2020.....	8
Tabel 3. Investițiile în curs de execuție efectuate de S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. -sold la 31.12.2020.....	10
Tabel 4 Propunere repartizare profit net 2020.	15
Tabel 5. Gradul de facturare a apei extrase/cumpărate de S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020	16
Tabel 6. Durata de încasare clienți a activității de producție la S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020	18
Tabel 9. Durata de plată furnizori a activității de producție la S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020	19
Tabel 8. Activul net al activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020	20
Tabel 9. Fondul de rulment și Necesarul de fond de rulment la nivelul activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2017 – 31.12.2019	22
Tabel 10. Trezoreria netă a activității de producție S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020	23
Tabel 11. Lichiditatea generală a activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020	24
Tabel 12. Lichiditatea imediată a activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020	25
Tabel 13. Rate de rentabilitate și profitabilitate pentru activitatea de producție S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020	26



Raportul administratorilor 2020 – S.C. APĂ CANAL ILFOV SA.

Index de figuri

Figura 1. Evoluția Cifrei de afaceri S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A.....	5
Figura 2. Evoluția Profitului din exploatare S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A.	6
Figura 3. Evoluția gradului de facturare S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. în perioada 01.01.2018 – 31.12.2020.....	17
Figura 4. Evoluția activului net al a activității de producție a societății S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A.	21
Figura 5. Structura de finanțare a activității de producție a S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A. la 31.12.2020.....	22
Figura 6. Evoluția lichidității generale a activității de producție a societății S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A.	25
Figura 7. Evoluția cifrei de afaceri și a profitului societății S.C. APĂ CANAL ILFOV S.A.	27