

**DOCUMENTAȚIA DE PREZENTARE  
A SOCIETĂȚII COMERCIALE**

**AQUA ENERGIA S.A. MĂDĂRAȘ**

## DATELE SOCIETĂȚII COMERCIALE:

- DENUMIRE: SC AQUA ENERGIA SA
- FORMA JURIDICĂ: societate pe acțiuni
- SEDIUL PRINCIPAL: Mădăraș, județul Harghita, România
- ADRESA: Mădăraș, 467/A.
- CAPITAL SOCIAL: 2.394.800,00 RON
- ACȚIONARI:
  - Persoana fizică Csato-Kovacs Imre : 50 %
  - Primăria Comunei Mădăraș : 8,2592 %
  - Alte 61 persoane fizice : 41,7408 %
- DOMENIUL DE ACTIVITATE: producție de energie electrică prin micro hidrocentrale

### SCURT ISTORIC:

Societatea Comercială AQUA ENERGIA S.A cu sediul în satul Mădăraș, nr. 467/A comuna Mădăraș, județul Harghita, cod fiscal 25831552, înființată în baza Legii nr. 31/1990 – Legea societăților, republicată cu modificările și completările ulterioare, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului pe lângă Tribunalul Harghita sub nr. J19/374/2009. Obiectul principal de activitate al societății este : producerea de energie electrică, cod CAEN 3511.

Societatea comercială este un producător de energie prin folosirea hidrocentralei, domeniul principal de activitate este producție de energie electrică din surse regenerabile.

### PIAȚA

Producătorii de energie electrică din România care realizează și livrează în rețeaua electrică din surse regenerabile beneficiază de o schemă de susținere prin certificate verzi. Schema de susținere prin certificate verzi se aplică pentru următoarele surse de energie regenerabilă: energie hidro utilizată în grupuri electrice din centrale cu o putere instalată de cel mult 10 MW, energie eoliană, energie solară, geotermală, biomasă, biogaz, gaz de fermentare a deșeurilor (gaz de depozit), gaz de fermentare a nămolurilor din instalațiile de epurare a apelor uzate.

Pentru promovarea producerii de energie electrică din surse regenerabile de energie, în România se aplică sistemul cotelor obligatorii de certificate verzi combinat cu sistemul de comercializare a certificatelor verzi. Cotele obligatorii anuale de certificate verzi sunt:

2008	2009	2010-2012	2013	2014	2020
5,26%	6,28%	8,3%	9%	10%	16,8%

Operatorul de transport și sistem emite lunar producătorilor certificate verzi pentru cantitatea de energie electrică din surse regenerabile de energie produsă și livrată în rețea. Se emite un certificat verde pentru fiecare 2 MWh livrați în rețeaua electrică de producătorii de energie hidroelectrică produsă în centrale cu puteri instalate de cel mult 10 MW și care nu au fost retehnologizate; Furnizorii de energie electrică sunt obligați să achiziționeze anual un număr de certificate verzi egal cu produsul dintre valoarea cotei obligatorii și cantitatea de energie electrică furnizată anual consumatorilor finali.

Ponderea energiei electrice produse din surse regenerabile de energie trebuie să reprezinte 35% în anul 2015 și 38% în anul 2020. La îndeplinirea acestor ținte se ia în considerare și contribuția energiei electrice produse în centrale hidroelectrice cu puteri instalate mai mari de 10 MW.

## **POLITICA DE MARKETING ȘI VÂNZĂRI**

Societatea AQUA ENERGIA S.A dorește să fie o companie din regiune care produce energie curată prin folosirea apei ca resursă primară. Prin energie curată noi înțelegem că apa folosită nu va avea nici o modificare prin utilizare, va reîntoarce în mediul natural curat. Dorim ca clienții noștri și oamenii din regiune să beneficieze de aceasta.

Viziunea societății este ca până în 2020 să fie compania numărul unu pe piața regională și să furnizeze anual aproximativ 4.500 MWh. Totdată va realiza un profit anual și un flux de numerar pozitiv pentru asociați și angajați.

## **ANALIZA INDUSTRIEI**

În zilele noastre mare parte a energiei electrice și energiei termice este realizată din resurse neregenerabile. Luând în considerare consumul mare de energie al omenirii se poate observa că fără o strategie de exploatare eficientă și rațională a resurselor energetice se poate ajunge la o diminuarea radicală a acestor resurse sau chiar dispariția acestora care poate avea impact catastrofal asupra vieții umane. Folosirea resurselor de tip fosilice nu poate susține o dezvoltare durabilă.

### **Situația actuală**

Din studiul realizat de ADR Centru<sup>1</sup>, în acest moment la nivelul țării există 20 de firme producătoare de energie din surse regenerabile, care beneficiază de certificate verzi (micro-hidro centrale – MHC și grupuri generatoare/centrale eoliene), a căror putere instalată este de 47 MW (7 MW instalați în grupuri eoliene și 40 MW instalați în MHC)<sup>2</sup>. În Regiunea Centru sunt instalate 2 micro-hidrocentrale, una dintre

---

acestea în localitatea Zetea, județul Harghita cu o PI de 3,6 MW și o alta în localitatea Arpașu de Sus, județul Sibiu.

Sistemul de energie din UE este puternic dependent de **combustibilii fosili**. Ponderea acestora în consumul total de energie a scăzut ușor între anii 1990 și 2005: de la 83 % la 79 %.

Mai mult de 54% din consumul de energie primară în 2005 a fost importat, dependența de importuri crescând în mod constant de la nivelul de 51% în 2000. Dependența are o creștere rapidă în special pentru gazele naturale și cărbune (vezi criza de gaze natural și conflictul dintre Ucraina și Rusia, consecințele fiind grave pentru industria Românească). Importurile de gaze naturale au reprezentat 59 % din totalul de gaze naturale utilizate pentru obținerea energiei în 2005, în timp ce în cazul energiei bazate pe procesarea cărbunelui, importurile s-au situat la nivel de 42 %. Importurile de țiței, ce au crescut de la 84% în 2000 la 87% în 2005 – datorită creșterii accentuate a cererii din partea sectorului de transport, reflect situația gravă și lipsită de alternative a rezervelor de țiței ale UE.

Cel mai mare exportator de energie către UE este reprezentat de Rusia, aceasta livrând în 2005 18,1% din consumul total de energie primară al UE-27. Rusia furnizează 24 % din energia produsă pe bază de gaz, 28 % din energia produsă pe bază de țiței și se situează pe locul doi la exporturile de cărbune după Africa de Sud, cu 10% din energia produsă pe baza de cărbune.

Între 1990 și 2005 consumul final de electricitate a crescut cu o medie de 1,7%/an în timp ce consumul final de energie a crescut doar cu 0,6 %/an. Din datele analizate poate fi observată o schimbare în mix-ul energetic al Europei. Energiile regenerabile înregistrează cele mai înalte rate de creștere anuală, cu o medie de 3,4 % în perioada 1990-2005. Pe al doilea loc se situează gazele naturale cu o rată de creștere de 2,8% în aceeași perioadă. Rata de creștere anuală a consumului de țiței a încetinit în special în ultimii ani, datorită înlocuirii parțiale a țițeiului cu cărbune și gaz.

Consumul de gaze naturale a crescut în perioada 1990 - 2005, cu peste 30 %.

Mix-ul consumului primar de energie variază în mod considerabil între țările UE. Acesta este strict dependent de necesitățile privind importurile dar și de nivelul de securitate energetică al acestora.

Dependența UE față de importurile de combustibili fosili din țări non-UE a crescut constant în perioada 2000 – 2005. Volumul total de importuri de gaze naturale, cărbune și petrol, ca pondere în consumul total de energie primară a crescut de la 50,8 % în 2000 la 54,2 % în 2005. Cel mai mare exportator de energie către UE este reprezentat de Rusia, aceasta livrând în 2005, 18,1% din consumul total de energie primară al UE-27. Aceasta se situează pe locul doi la exporturile de cărbune, după Africa de Sud. Norvegia se situează pe locul doi printre exportatorii de petrol și gaz, însumând 9% din consumul de energie primară al UE.

## **Desfășurarea energiilor regenerabile**

În 2005, energiile regenerabile au însumat 6,7 % din consumul total de energie primară al UE-27, comparativ cu 4,4 % în 1990, această situație conducând la reducerea nivelului emisiilor de CO<sub>2</sub>.

În Danemarca, aproape toată energia regenerabilă este produsă pe baza de vânt și biomasa, reprezentând 16% din consumul primar de energie. Aceasta realizare a fost posibilă prin implementarea unei combinații de taxe și subvenții care a favorizat energiile regenerabile în detrimentul energiei produse pe bază de combustibili fosili. Creșterea energiei eoliene în Germania s-a datorat în principal aplicării unui tarif special de alimentare. Alte exemple pozitive pot fi găsite de asemenea în Finlanda, Suedia sau Letonia.

Ponderea surselor de energie regenerabilă în consumul final de energie a crescut constant începând cu 1990 atingând 8,6% în anul 2005.

Ponderea energiilor regenerabile în consumul final de energie variază între state de la aproape 40% la 0 în unele cazuri. Progrese substanțiale au fost realizate de Lituania, Letonia, România și Estonia care au reușit să își îmbunătățească ponderea cu aproape 10% comparativ cu 1991, 10 alte state membre reușind în aceeași perioadă să își dubleze această pondere. Totuși, din 1991 până în 2005 această pondere a scăzut în unele state membre, datorită creșterii rapide a cererii și consumului de energie și pe de altă parte datorită fluctuațiilor în producția de hidroenergie, determinate de perioadele de secetă.

Producția de energie regenerabilă este în continuare dominată de marile hidrocentrale (> 10 MW), care au produs în 2005 peste două treimi din energia regenerabilă a EU-27. Ponderea celorlalte energii regenerabile este: 17 % biomasa și reziduri, 15 % energie eoliană, geotermală 1,2 % și solară 0,3 %.

### **Situația din România**

La nivelul anului 2005, în România 17,8% din energia electrică consumată provenea din surse regenerabile și 3,2% din consumul final de energie după tipul de combustibil utilizat, celelalte resurse alternative nefiind menționate ca având o contribuție în producția și consumul final de energie la nivel național<sup>3</sup>. La nivelul anului 2006 acest procent a scăzut la 17%, dar analizând datele se poate observa că pentru a atinge ținta din 2020 mai trebuie acoperit din surse de energie regenerabile 7% față de media EU de 10,8%.

Potențialul hidroenergetic tehnic amenajabil al României este de 36.000 GWh/an din care, raportat la situația actuală a prețurilor din piața de energie se pot valorifica, în condiții de eficiență economică, circa 30.000 GWh/an (potențial economic amenajabil).

La finele anului 2006 puterea instalată în centrale hidraulice era de 6.346 MW, energia de proiect pentru anul hidrologic mediu fiind evaluată la 17.340 GWh/an. Astfel, gradul de valorificare a potențialului tehnic amenajabil este în prezent de 48%, iar al potențialului economic amenajabil este de 57,8%. Din punct de vedere a hidrocentralelor de mică dimensiune mai mica de 10 MWhr România ocupa locul 8

---

<sup>3</sup> [www.energy.eu](http://www.energy.eu)

din Europa în 2008 cu privire la producția de energie electrică din surse de microhidrocentrale, capacitatea totală de 325 MW.<sup>4</sup>


Ceea ce privește consumul total de energie la nivelul anului a fost de 48,43 terawatt-oră, acest consum reprezentând totalul de energie importată plus energia importată scăzând din aceasta exportul de energie.

## CONCURENȚA

Concurenții societății comerciale pot fi clasificați în două mari categorii:

- concurenți de producători mari din mai multe surse de energie, aceștia fiind mai puțin la număr și cu capital mare care poate fi utilizat pentru investiții în noi tehnologii și
- concurenți de talie mică, aceștia fiind concurenții noștri direcți.

Unul dintre cei mai mari concurenți indirecti este **Electrica SA**, care este totodată una dintre cele mai importante companii de distribuție și furnizare a energiei electrice din România. Electrica SA are pentru anul 2016 un buget de investiții de peste 120 de milioane de euro, din banii obținuți din privatizări, pentru proiectele din domeniul producerii de energie din surse regenerabile, dar și pentru dezvoltarea rețelelor electrice.

Strategia de dezvoltare a societății AQUA ENERGIA S.A este să devină un factor important pe piața de energie produsă din surse regenerabile, propunându-și să realizeze capacități de circa 375 MW. Societatea  are în vedere construirea a trei parcuri eoliene, de 50 de MW fiecare.

Potrivit ultimelor date făcute publice de către Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei (ANRE), în fruntea listei producătorilor de electricitate din surse regenerabile ale căror unități au fost calificate se află firma de stat Hidroelectrică (putere instalată hidro de circa 142 MW). Pe locul doi este Elsid Titu SA, cu 28,6 MW tot pe hidro. ISPH SA este pe locul trei, cu 12,47 MW, urmat de Complexul Energetic Turceni, cu 9,9 MW (hidro), Uzinsider - 7 MW, Espe Energia - 6,49 MW, Energy Holding - 5,95 MW, și Electromagnetica - 3,637 MW. Romenergo are 2,03 MW instalați, de asemenea pe hidro ca și toate celelalte firme de dinaintea sa, și Romelectro are 1,64 MW.

Pe piața Românească există 56 de producători de energie electrică dar producția acestora este încă mult sub ținta pe care trebuie să îndeplinească România ca energie produsă din surse regenerabile. Astfel în momentul de față nu putem vorbi de concurență mare în acest sector, piața dezvoltându-se continuu. Deși tehnologia aferentă este costisitoare, există multe surse de finanțare din fondurile comunitare ale UE în acest sector.

---

<sup>4</sup> <http://www.energy.eu/#renewable>

## Cadrul legislativ

În continuare vor fi prezentate succint documentele primare, secundare ce reglementează acest segment de piață

Principalele surse legislative UE sunt: **Planul de Acțiune pentru Eficiența Energetică**, conținând măsuri care ar duce la o reducere a consumului energiei primare de 20% până în anul 2020, Directiva 2001/77/EC privind „Promovarea energiei electrice produse din surse regenerabile pe piața unică de energie”, *Directiva UE 2003/30/CE (mai 2003)* privind promovarea și folosirea în transporturi a biocombustibililor și a altor combustibili regenerabili.

Cadrul legislativ național cuprinde următoarele:

- *Legea nr. 199/2000* republicată în Monitorul Oficial nr. 954/27.11.2006 privind utilizarea eficientă a energiei,
- *Hotărârea nr. 941/29 august 2002* privind organizarea și funcționarea Agenției Române pentru Conservarea Energiei (ARCE),
- *Hotărârea nr. 443 din 10 aprilie 2003* privind promovarea producției de energie electrică din surse regenerabile de energie,
- *Hotărârea nr. 1892 din 4 noiembrie 2004 pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei electrice din surse regenerabile de energie.*
- *OUG 63/1998 privind energia electrică și termică, care definește responsabilitățile diferitelor instituții din sector și principalele direcții de acțiune destinate liberalizării pieței de energie electrică din România, în conformitate cu Directiva 96/92 a Uniunii Europene.*
- *HG 567/1999 privind aprobarea Regulamentului pentru acordarea licențelor și autorizațiilor în sectorul energiei electrice și termice.*
- *Legea 318/2003 - Legea energiei electrice.*
- *HG 890/2003 privind aprobarea "Foii de parcurs din domeniul energetic din România".*
- *Legea nr. 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei din surse regenerabile de energie*

Pentru susținerea producerii energiei electrice din resurse energetice regenerabile, începând cu anul 2005 a fost stabilit un mecanism de promovare bazat pe certificate verzi, prin care furnizorii achiziționează certificate în cote obligatorii, proporțional cu volumul de energie electrică vândută consumatorilor. Au fost stabilite următoarele cote obligatorii, ca valori procentuale anuale din consumul brut de energie electrică: pentru anul 2006-2,2%, pentru anul 2007 3,74%, pentru anul 2008 - 5,26%, pentru anul 2009 - 6,78% și începând cu anul 2010 - 8,3%. Conform acestui mecanism și a datelor tehnice societatea noastră dobândește 2 certificate verzi pentru producția de energie electrică.

## ANALIZA PUNCTELOR SLABE ȘI PUNCTELOR TARI

Metoda folosită pentru analiza mediului extern și intern este analiza SWOT. Analiza SWOT a fost întocmit bazându-se pe cunoștințele interne de pe piața unde va opera societatea cât și cunoștințele despre mediul extern larg asupra căreia nu avem posibilitatea de acțiune.

<b>Punctele tari</b>	<b>Puncte slabe</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Existența tehnologiei moderne mai performante</li><li>• Profitabilitate mare în acest segment de piață</li><li>• Personal tehnic calificat în zonă</li><li>• Existența unei clientele sigure</li><li>• Echipă de management profesional</li><li>• Cheltuieli de operare scăzută</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Investiție tip greenfield</li><li>• Necesitatea finanțării din surse externe (credit bancar)</li><li>• Legislație internă și externă complicată și contradictorie în unele cazuri specifice</li></ul>
<b>Oportunități</b>	<b>Elemente de risc</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Surse de finanțare UE</li><li>• Surse de finanțare interne (guvernamentale)</li><li>• Dezvoltarea pieței, creșterea consumului de energie din surse regenerabile</li><li>• Receptivitate din partea comunităților din zonă</li><li>• Noi puncte de dezvoltare de același gen de activitate în zonă</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Apariția de noi concurenți</li><li>• Reglementarea pieței</li><li>• Mediul natural (secete, debite mici de apă)</li><li>• Criza financiară mondială</li><li>• Tehnologie modernă scumpă</li><li>• Criza politică</li></ul>

Analizând elementele de mai sus se pot concretiza direcțiile de dezvoltare a societății. Strategia de dezvoltare trebuie să se bazeze pe oportunități și punctele tari având grijă ca să se elimine punctele slabe și să se evite riscurile. Prin realizarea investițiilor din fonduri UE se realizează o dezvoltare organică a societății pe termen mediu.

### Strategia de dezvoltare pe termen lung:

*Creșterea puterii de instalare până în anul 2020 cu 1,0 MW, capacitate de energie de 4000 MWhr.*

## PLANUL COMERCIAL

La realizarea planului comercial s-a pornit de la punctul forte al afacerii, adică energia produsă de SC AQUA ENERGIA SA trebuie cumpărată de către S.C. Electrica S.A. deoarece legislația în domeniu îi obligă pentru procurarea acestei surse de energie atât pe furnizor cât și pe cumpărător. Practic societatea comercială are obligația de a vinde către SC Electrica SA timp de 3 ani cantitatea de energie



produsă urmând ca după această perioadă să decidă dacă va vinde în continuare aceleași firma sau va comercializa unei întreprinderi mari producătoare sau va decide singur cum va realiza comercializarea acestui produs.

## **ORGANIZARE, CONDUCERE ȘI PERSONAL**

În cadrul societății comerciale vor fi create noi locuri de muncă pentru 5 persoane. -

- Un cadru de conducere care are funcția de administrator/director general, responsabil cu activitatea societății comerciale, de realizarea dezvoltării acesteia pe plan mediu și lung,

- Un operator având funcția de inginer energetic și va fi responsabil pentru partea tehnică a activității.

- Cei trei supervizori tehnici au sarcina urmării continue a sistemului și pentru intervenții în cazuri speciale fiind coordonați de inginerul energetic.

<b>Funcția</b>	<b>Pregătire profesională</b>	<b>Număr</b>
Administrator (director general)	Studii superioare, economist-inginer	1
Operator/inginer energetic	Studii superioare, inginer energetic	1
Electrician de întreținere	Studii medii de specialitate	1
Supervizor tehnic	Studii medii/tehnician	4
TOTAL		7

## **RISCURI**

Riscul de producție: scăderea volumului de producție poate fi rezultatul unei defecțiuni, care poate fi remediat cu ajutorul unui supervizor tehnic. Acest risc poate fi prevenit prin monitorizarea sistemului și înregistrarea situațiilor care pot constitui o bază de date prin care se depista mai repede posibilele probleme, astfel prin corigare preventivă acest risc poate fi înlăturat sau numărul de defecțiuni poate fi scăzut la un nivel mic.

Risc financiar: Având în vedere că investiția este de tip greenfield s-a realizat din surse UE și surse proprii, având un cost de capital mare a fost necesară contractarea unui credit pe termen mediu. Variația cursului de schimb, dobânzilor și a costurilor de credit pot fi elemente de risc financiar și de lichiditate pe perioadă scurtă.

Riscuri determinate de catastrofe naturale : pot apărea pe timpul unei cutremuri. Având în vedere că zona de amplasament este realizat într-o zonă cu potențial seismic scăzut apariția acestui factor este minimă dar nu poate fi exclusă.

Riscuri legislative: piața românească de energie este foarte strict reglementată în comparație cu alte piețe din UE. Acest lucru este o posibilitate dar și un risc extern care nu poate fi influențat din interior. Este o posibilitate deoarece prețurile sunt stabilite și cumpărătorii sunt obligați pentru a achiziționa energia livrată. Riscul este ca subvențiile pot să se modifice prin decizia guvernului care reprezintă unul dintre cele mai mari surse de risc.

## **INFORMATII FINANCIARE**

Potrivit datelor din bilanțul exercițiului financiar la 31 decembrie 2015, SC AQUA ENERGIA SA a realizat următorii indicatori financiari :

Cifra de afaceri netă : 1.876.881 lei

Venituri din exploatare – total : 1.971.587 lei

Cheltuieli de exploatare – total : 1.529.803 lei

Rezultatul din exploatare : profit = 441.784 lei

VENITURI TOTALE : 2.197.766 lei

CHELTUIELI TOTALE : 2.105.439 lei

Rezultat brut – profit : 92.326 lei

Impozitul pe profit : 38.565 lei

### **Rezultatul net al exercițiului financiar pe anul 2015 : 53.761 lei**

După cum rezultă din datele reprezentative ale situației financiare, societatea a funcționat în condiții apreciabile și cu toate că a avut de rambursat în anul 2015 o rată semnificativă, împreună cu dobânda aferentă, de 575.636 lei după creditul accesat pentru realizarea investițiilor reprezentând cele 2 microhidrocentrale care produc energia electrică, a reușit să-și organizeze activitatea în așa fel ca rezultatul financiar al acestei activități să fie pozitiv.

Mădăraș, 12.04.2016