

Raportul Administratorilor

Cuprins

Introducere

1 Analiza activitatii intreprinderii

1.1 Cadrul general

1.2 Bilantul contabil

1.2.1. Evolutia activelor si pasivelor

1.2.2. Capitalul productiv

1.2.3. Structura financiara

1.3 Contul de rezultate

1.4 Profitabilitatea

1.5 Realizarea obiectivelor si criteriilor de performanta

1.6 Concluzii

2 Informații referitoare la controlul intern

3 Evenimente importante aparute dupa incheierea exercitiului financiar

4 Dezvoltarea previzibila a activitatii intreprinderii

5 Activitati din domeniul cercetarii si dezvoltarii

6 Achizițiile propriilor actiuni

7 Sucursalele societatii

INTRODUCERE

Prezentul Raport a fost elaborat conform Ordinului MFP 3055/2009 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

Scopul raportului este de a oferi informatii suplimentare despre companie fata de Situatiile financiare anuale, pentru o mai buna interpretare a acestora.

Raportul cuprinde o analiza a evolutiei activitatii companiei si a situatiei sale economico-financiare pe anul 2014, informatii asupra evolutiei probabile a activitatii, informatii privind activitatile din domeniul cercetarii si dezvoltarii si informatii despre sucursalele societatii.

S.C. COMPANIA AQUASERV S.A. a luat fiinta in baza OUG 30/1997 si a Legii 31/1990 republicata, in urma reorganizarii Regiei Autonome Aquaserv de sub autoritatea Consiliului Local Tirgu Mures in societate comerciala pe actiuni, concomitent cu asocierea municipiului Tg. Mures cu alte municipii, orase si cu judetul Mures. Aceasta masura administrativa a fost aprobata de autoritatile administratiei publice locale la vremea respectiva in vederea infiintarii operatorului regional pentru serviciile publice de alimentare cu apa, canalizare si epurarea apelor uzate, respectand strategia nationala care se bazeaza pe recomandarile Uniunii Europene, privind organizarea intr-o maniera performanta a serviciilor publice de alimentare cu apa si canalizare din Romania prin crearea unor operatori regionali pe bazine hidrografice, capabili sa furnizeze servicii de calitate si sa deruleze proiecte finantate din fonduri comunitare.

Astfel, la data de 7.03.2006 a fost inregistrata la Oficiul Registrului Comertului S.C. COMPANIA AQUASERV S.A., pastrandu-se pentru societate atat numarul de ordine din Registrul comertului, respectiv J 26/464/1998, cat si Codul Unic de Inregistrare 10755074, al fostei Regii Autonome AQUASERV din care a luat fiinta.

Patrimoniul initial al SC COMPANIA AQUASERV SA s-a format prin preluarea in intregime a patrimoniului propriu al regiei autonome si prin majorarea capitalului social cu aportul in numerar al noilor actionari: Judetul Mures, Municipiile Sighisoara, Tarnaveni si Reghin si Orasele Ludus, Iernut si Cristuru Secuiesc.

In anul 2006 societatea presta serviciile de apa – canal pe raza municipiului Tg. Mures, iar incepand cu 15 ianuarie 2007 , in baza Contractului de concesiune Mures -Harghita semnat in 2006 , a preluat operarea serviciilor de apa – canal si in localitatile Sighisoara, Tarnaveni, Ludus, Iernut si Cristuru Secuiesc, prin intermediul sucursalelor constituite in fiecare localitate in parte. Cu incepere din 16 iunie 2008 societatea a preluat prin cesiunea Contractelor de concesiune operarea serviciilor de apa-canal in alte 13 localitati din judetul Mures care anterior erau deservite de SC SURM SA.: Sarmas, Sinpetru de Cimpie, Riciu, Sincai, Ceausu de Campie, Craiesti, Pogaceaua, Sangeorgiu de Mures, Cristesti, Ungheni, Alunis, Rusii Munti, Deda.

Incepand cu data de 01.03.2010 a fost preluata operarea serviciilor de apa-canal si in localitatea Reghin, infiintindu-se astfel o sucursala la nivelul Municipiului Reghin.

Incepand cu luna martie 2010 toate contractele de concesiune / cesiune amintite mai sus au fost inlocuite cu Contractul de delegare unic valabil pentru intreaga arie de operare, contract incheiat cu asociatia unitatilor administrativ teritoriale din regiune, denumita Asociatia de Dezvoltare Intercomunitara Aqua Invest Mures, infiintata in baza legii 51/2006. Aceasta masura a fost intreprinsa pentru a satisface conditiile de eligibilitate pentru accesarea fondurilor de coeziune ale UE, prin Programul Operational Sectorial de Mediu.

COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

Si dupa anul 2010 Compania a continuat extinderea ariei de operare prin preluarea prestarii serviciilor si in alte unitati administrativ-teritoriale, comune/sate (Urmenis, Silivasu de Campie , Petelea, Madaras, Gornesti, Ernei, Corunca, Brancovenesti, Band, Cucerdea, Danes, Albesti, Sanpaul, etc.), ale caror pondere insa este redusa ca volum de vanzari sau numar clienti fata de centrele urbane enumerate mai sus.

1. ANALIZA ACTIVITATII INTREPRINDERII

1.1 CADRU GENERAL

Scopul analizei este de a aprecia starea medie, evidentiind totodata si punctele forte si cele slabe din perspectiva situatiei financiare ale companiei.

Documentele pe baza carora s-a facut analiza sunt:

- Bilantul contabil
- Contul de rezultate
- Tabloul de bord financiar - anexa nr. 1

Bilantul descrie situatia companiei la finele anului, ca rezultat al fluxurilor fizice si financiare, iar Contul de rezultate inregistreaza cheltuielile si veniturile ocazionate de aceste fluxuri. Tabloul de bord financiar reda principalii indicatori calculati pe baza Bilantului si Contului de rezultate.

Participand la Programul MUDP I si avand incheiat un Acord cu Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare – BERD, Situatiile financiare ale Aquaserv au fost auditate anual, incepand cu anul 1996 de firme de audit consacrate, agreeate de BERD. Potrivit rapoartelor de audit conturile anuale dau o imagine fidela a patrimoniului, situatiei financiare si rezultatelor organizatiei in conformitate cu prevederile legale.

1.2 BILANTUL CONTABIL

1.2.1 Evolutia activelor si pasivelor

In evolutia activelor se constata urmatoarele:

- valoarea neta a imobiliarilor necorporale a crescut cu 157,70% , urmare a achizitiilor si actualizarilor de licente si programelor informatice, precum si a inregistrarii in 2014 a racordurilor la retelele de utilitati in contul de 208 „Alte imobilizari necorporale”.
- imobiliarile corporale, care au ponderea cea mai mare in total imobilizari, au crescut cu 126,12%, aceasta variatie este rezultatul investitiilor realizate in principal prin programul POS Mediu.
- activele circulante au crescut fata de anul 2013 cu 7,74%, ca urmare a cresterii disponibilitatilor banesti cu 30,72%, a stocurilor cu 7,70% ,cresteri coroborate cu scaderea creantelor cu 9,47%.

In evolutia pasivelor se constata urmatoarele:

- datoria pe termen scurt la sfarsitul anului 2014 creste cu 19,88% fata de sfarsitul anului 2013, ca urmare a cresterii cu 108,73% a datoriilor catre furnizori si a scaderii sumelor datorate institutiilor de credit prin rambursarea a 800.000 euro aferent liniei de credit.

COMPANIA AQUASERV S.A.**Raportul Administratorilor**

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

- datoriile pe termen lung cresc cu 68,14% fata de 2013 ca urmare a cresterii sumelor datorate pe termen lung institutiilor de credit (imprumut BERD pentru cofinantare Pos Mediu).
- cresc sursele de finantare pe termen lung, datorita cresterii capitalurilor proprii si a subventiilor cu 85,65% in 2014 fata de 2013, motivul principal fiind dublarea subventiilor pentru investitii.
- Capitalurile Proprii au crescut de la 32,93 milioane lei in 2013 la 40,7 milioane lei ca urmare a rezultatului exercitiului financiar al anului 2014. Capitalurile proprii de 40,7 milioane lei sunt mult superioare jumatatii Capitalului social, care este de 7,57 milioane lei.

1.2.2 Analiza capitalului productiv (fondului de rulment)

Capitalul productiv (fondul de rulment) reprezinta diferenta dintre activele curente si pasivele curente ale firmei (sau diferenta intre capitalul permanent si activele imobilizate).

In valori absolute capitalul productiv in anii 2013-2014 se prezinta in felul urmar (activele curente includ si Cheltuielile in avans iar pentru anul 2014 activele curente au fost diminuate cu soldul de numerar al disponibilului din prefinantare POS Mediu, al contului de rambursare POS Mediu, al depozitelor constituite din tragerile din imprumutul BERD-Transa I, in suma cumulata de 22.906.730,49 lei, precum si cu suma de 11.557.064,31 lei reprezentand subventii de incasat pentru investitii in domeniul public in cadrul programelor ISPA si POS MEDIU. Pentru a reflecta situatia fondului de rulment din activitatea proprie a companiei, asemenea corectii au fost operate si la valorile anului precedent si au fost explicitate in Raportul administratorilor aferent anului respectiv):

LEI

| | 2013 | 2014 | Diferenta |
|-------------------|------------|------------|-----------|
| Active curente-AC | 33.772.183 | 42.389.988 | 8.617.805 |
| Pasive curente-PC | 19.075.436 | 22.867.435 | 3.791.999 |
| Fondul de rulment | 14.696.746 | 19.522.553 | 4.825.807 |

Cresterea valorica a activelor curente in proportie mai mare decat cea a pasivele curente duce la imbunatatirea fondului de rulment, raportul AC/PC arata ca societatea este stabila financiar in conditiile incasarii creantelor acumulate, avand astfel capacitatea de a-si achita datoriile pe termen scurt prin intermediul activelor circulante.

Nevoia de fond de rulment reflecta diferenta dintre necesitatile de finantare a ciclului de exploatare si datoriile de exploatare. Necesitatile de finantare a productiei, respectiv a ciclului de exploatare (stocuri si creante, creantele fiind diminuate cu suma de 11.557.064,31 lei reprezentand subventii de incasat pentru investitii in domeniul public in cadrul programelor ISPA si POS MEDIU) sunt acoperite in cea mai mare parte din surse temporare corespunzatoare (datorii de exploatare: furnizori, creditorii etc.). Formula de calcul a nevoii de fond de rulment este:

Nevoia de fond de rulment = (Stocuri + Creante+Ch in avans) – Datorii de exploatare

Nevoia de fond de rulment pe anii 2013-2014 se prezinta in felul urmar:

LEI

| | 2013 | 2014 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Stocuri + Creante+Ch in avans | 26,497,348 | 26.791.180 |
| Datorii de exploatare | 10,587,607 | 17.948.571 |
| Nevoia de fond de rulment | 15,909,741 | 8.842.609 |

COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

Se observa o scadere importanta a nevoii de fond de rulment in anul 2014 fata de anul 2013. Aceasta scadere este puternic influentata de cresterea datoriilor cu exigibilitate sub un an , in acesta crestere un rol deosebit de important il au datoriile catre furnizorii de imobilizari Pos Mediu, datorii ce au fost achitate in perioada imediat urmatoare.

Trezoreria neta reprezinta soldul disponibilitatilor banesti nete efectiv la dispozitia companiei si este diferenta intre fondul de rulment si nevoia de fond de rulment sau diferenta intre disponibilitatile din casa-banca si creditele bancare de rambursat pe termen scurt. Trezoreria neta pe anii 2013-2014 se prezinta in felul urmatoar:

| | -LEI- | |
|---------------------------|------------|------------|
| | 2013 | 2014 |
| Fondul de rulment | 14.696.746 | 19.522.553 |
| Nevoia de fond de rulment | 15.909.741 | 8.842.609 |
| Trezoreria neta | -1.212.995 | 10.679.944 |

Trezoreria neta pozitiva ilustreaza echilibru financiar pe termen foarte scurt si evidentiaza faptul ca existenta lichiditatilor permite rambursarea datoriilor financiare pe termen scurt, se poate chiar vorbi de o autonomie financiara pe termen scurt.

Ratele prin care se analizeaza managementul capitalului productiv sunt cuprinse in Tabloul de bord financiar din **anexa nr. 1**.

Rata lichiditatii curente – exprima capacitatea companiei de a onora obligatiile pe termen scurt fata de furnizori, stat, personal si banci (pasivele curente) pe seama activelor curente formate din stocuri, creante si disponibilitati banesti (activele curente au fost diminuate cu soldul de numerar din Prefinantare POS Mediu, al contului de Rambursare POS Mediu, al depozitelor constituite din tragerile din imprumutul BERD-Transa I, in suma cumulata de 22.906.730,49 lei, precum si cu suma de 11.557.064,31 lei reprezentand subventii de incasat pentru investitii in domeniul public in cadrul programelor ISPA si POS MEDIU).

Valoarea ratei fiind supraunitara de 1,85, situatie considerata favorabila pentru companie, arata ca aceasta are capacitatea de a-si plati datoriile curente din activele curente existente

Rata lichiditatii rapide – exprima posibilitatea platii obligatiilor pe termen scurt pe seama creantelor de incasat si a disponibilitatilor. Valoarea ratei se mentine supraunitar, inregistrand o usoara scadere pana la nivelul de 1,74, fiind astfel aproape de valoarea lichiditatii curente ceea ce inseamna un volum relativ redus al stocurilor.

Rata de rulare a debitorilor arata perioada de incasare a contravalorii prestatiiilor de la clienti.

La calculul indicatorului valorile soldului clientilor si al vanzarilor luate in considerare sunt inclusiv TVA.

Daca in anul 2013 acest indicator a fost situat la nivelul de 101 zile, in anul 2014 scade pana la 97 de zile. Avand in vedere ca productia unei luni se factureaza in luna urmatoare si clientii au, conform legii, o perioada de plata de 15 zile plus o perioada de gratie de 30 de zile, valoarea standard a acestui indicator se situeaza in jur de 45 zile. Fata de aceasta valoare standard de 45 zile clientii platesc in medie la 97 zile, deci cu o intarziere medie de 52 zile. Scaderea duratei medii de incasare a facturilor in 2014 fata de 2013 se datoreaza masurilor intreprinse in recuperarea creantelor.

COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

Rata de rulare a creditorilor - arata durata de plata a obligatiilor fata de furnizorii de exploatare. La calculul indicatorului valorile soldului furnizorilor si al achizitiilor luate in considerare sunt inclusiv TVA.

Limita minima a acestei rate, asa cum este prevazuta in majoritatea contractelor cu furnizorii, este de 30 zile sau 60 de zile. In anul 2013 valoarea acesteia a fost de 22 zile, iar in 2014 a scazut pana la 19 zile.

Rata de rulare a stocurilor – arata perioada medie de stationare a materialelor in magazie.

Valoarea ratei a inregistrat o crestere, de la 137 de zile in 2013 la 141 de zile in 2014 ceea ce reflecta o scadere a vitezei de rotatie a stocurilor.

Caracterul specific al activitatii de apa-canal impune mentinerea unor stocuri de siguranta relativ ridicate din materiile prime pentru tratarea si epurarea apei si stocuri de materiale de intretinere pentru repararea avariilor pe retelele de apa si canalizare.

Situatia creantelor si datoriilor**CREANTE**

Soldurile creantelor de la clienti la sfarsitul anului 2014, nediminuat cu ajustarile efectuate pentru clientii rau platnici, se prezinta astfel:

| | Total creante LEI | din care | | | |
|-------------|----------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|
| | | sold intre 0-90 zile | sold intre 91-180 zile | sold intre 181-365 zile | sold peste 365 zile |
| 2013 | 25.005.313,90 | 8.262.183,04 | 4.030.863,25 | 3.827.256,49 | 8.885.011,12 |
| 2014 | 26.112.984,27 | 12.934.392,99 | 3.167.326,42 | 2.395.144,13 | 7.616.120,73 |

Cresterea creantelor totale in 2014 fata de 2013 are la baza in principal cresterea preturilor/tarifelor la apa potabila, canal menajer, canal pluvial.

DATORII

Soldurile datoriilor la sfarsitul anilor 2013 si 2014 se prezinta astfel:

-LEI-

| | 2013 | 2014 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| TOTAL DATORII. din care: | 34.164.405 | 48.237.829 |
| Credite bancare pe termen mediu si lung- BERD | 16.851.070 | 27.151.788 |
| Credite bancare pe termen scurt | 6.725.728 | 3.137.470 |
| Datorii catre stat aferente lunii noi.- dec. si achitate in cursul lunii ianuarie | 1.869.119 | 1.700.296 |
| Datorii cu personalul si asig. sociale aferente lunii dec. si achitate in cursul lunii ianuarie | 1.533.985 | 2.796.967 |
| Datorii catre furnizorii pentru exploatare | 2.352.070 | 1.842.559 |
| Datorii catre furnizorii de imobilizari | 978.953 | 429.764 |
| Datorii catre furnizorii de imobilizari –POS | 0 | 6.244.666 |
| Alte datorii | 3.853.481 | 3.091.760 |

Cresterea datoriilor totale in 2014 fata de 2013 are in principal urmatoarelor cauze:

COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

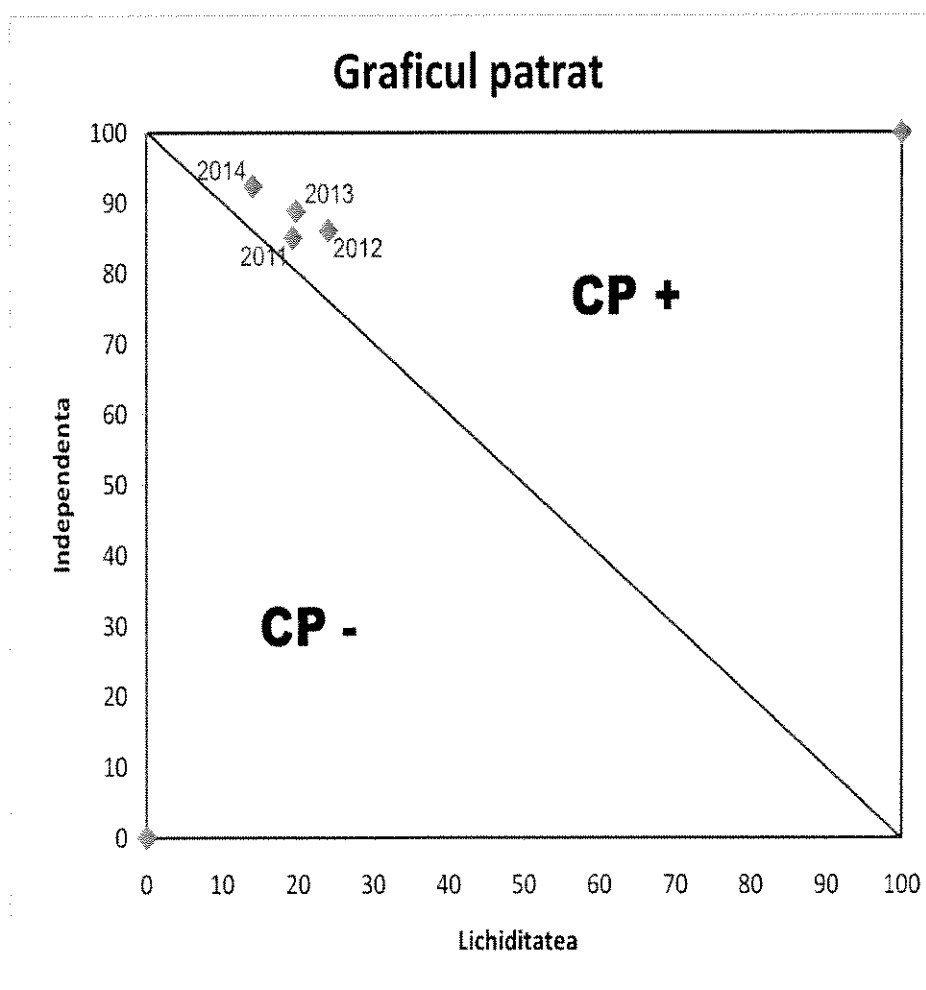
- Tragerile efectuate din creditul Berd
- Cresterea datoriilor catre furnizorii de imobilizari aferent programului POS MEDIU, datorii care au fost platite in cursul lunii ianuarie 2015.

Concluzii

Datoriile cresc intr-o mai mare pondere decat creantele ca urmare a cresterii datoriilor catre furnizorii de imobilizari din cadrul Programului Pos Mediu, cu mentiunea ca aceste datorii au fost achitate in perioada imediat urmatoare.

1.2.3 Analiza structurii financiare, echilibrul financiar

Pe baza ratelor de structura financiara prezentate in Tabloul de bord financiar din **anexa nr. 1**, se poate intocmi un grafic care ofera o imagine sugestiva a evolutiei situatiei financiare.



Independenta financiara ridicata (88,85% in 2013 creste usor in 2014 pana la 92,44%, pe termen scurt si 80,03% in 2013 creste usor la 84.05% in 2014 pe termen lung) asigura stabilitatea financiara a societatii, cu conditia incasarii creantelor.

COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

Semnificatia indicatorului este ca in 2014 activitatea intreprinderii este acoperita in proportie de 84,05% din surse proprii si numai in proportie de 15,95% din surse imprumutate (inclusiv imprumuturile BERD). Sursele atrase pe termen scurt reprezinta doar 7,56% din Total pasive.

Capitalurile Proprii au crescut de la 32,93 milioane lei in 2013 la 40,7 milioane lei ca urmare a rezultatului exercitiului financiar ridicat inregistrat in anul 2014. Capitalurile proprii de 40,7 milioane lei sunt mult superioare jumatatii Capitalului social, care este de 7,57 milioane lei.

Lichiditatea 19,74% in 2013 si de 14,02% in 2014 arata proportia Activelor curente in Total Active. Activele curente luate in calcul sunt diminuate cu soldul de numerar din subventii pt POS Mediu(prefinantare, rambursare, depozit constituit din credit, contul cererilor de plata) in suma de 22.906.730,49 lei si creante din subventii de incasat pt investitii in domeniul public pt programele ISPA si POS Mediu in suma de 11.557.064,31 lei.

Faptul ca in 2014 punctul reprezentativ al structurii financiare este in zona Fondului de rulment (Capitalului Productiv) pozitiv, reflecta echilibru financiar, cu conditia incasarii creantelor.

Rata indatorarii masoara cat la suta din totalul fondurilor provine din surse atrase (imprumuturi si obligatii). Valorile inregistrate in 2013 de 19,97% scad pana la 15,95% in 2014 si arata proportia redusa a fondurilor provenite din imprumut, fapt ce asigura pentru organizatie stabilitate financiara pe termen lung.

Rata de acoperire a dobanzii defineste masura in care veniturile pot sa scada fara ca aceasta scadere sa determine probleme financiare pentru companie, ca urmare a incapacitatii de a-si onora dobanzile anuale. Dobanzile luate in considerare la calculul ratei sunt numai cele pentru creditul pe termen scurt. Valoarea ratei de 109,56 in 2014 arata faptul ca Aquaserv are capacitatea de a remunera capitalul imprumutat.

Concluzii

Mentinerea echilibrului financiar pe termen lung permite atragerea de noi surse de finantare straine sub forma imprumuturilor pe termen lung deoarece:

- securitatea financiara este asigurata pe termen lung, activele intreprinderii fiind acoperite in proportie de 84,05% din surse proprii si numai in proportie de 15,95% din surse imprumutate
- rata indatorarii se mentine la un nivel scazut, respectiv la 15,95% constatandu-se o scadere a gradului de indatorare fata de 2013.

Referitor la capitalul circulant in cursul anului 2014 afirmam urmatoarele:

- datoriile pe termen scurt pot fi achitate pe seama activelor circulante
- capitalul productiv este pozitiv si inregistreaza o usoara scadere fata de 2013, reflectand echilibru financiar pe termen scurt, cu conditia incasarii creantelor

1.3 CONTUL DE REZULTATE

In anul 2014 societatea inregistreaza o crestere din punct de vedere al profitului comparativ cu anul 2013. Pentru a putea identifica cauzele care au dus la cresterea profitului inregistrat in 2014, vom analiza in continuare veniturile si cheltuielile a caror diferenta reprezinta de fapt profitul.

1.3.1 Veniturile din exploatare

Sunt determinate in mare parte de productia fizica si preturile unitare de vanzare.

| | 2013 | 2014 | Variatie - % |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------|
| | 1 | 2 | 3=2/1 |
| Apa | | | |
| Productie fizica – mc | 15.693.873,23 | 14.929.491,37 | -4,87 |
| Prod. valorica – LEI | 42.679.811,39 | 45.152.231,41 | 5,79 |
| Canal | | | |
| Productie fizica – mc | 16.420.152,76 | 16.040.545,87 | -2.31 |
| Prod. valorica – LEI | 26.980.264,14 | 31.498.730,47 | 16,74 |
| Apa + Canal | | | |
| Prod. valorica – LEI | 69.660.075,53 | 76.650.961,88 | 10.03 |

Se constata din tabel ca productia fizica la apa potabila a scazut , iar cea valorica a inregistrat o crestere de 5.79%, in conditiile in care au existat modificari de preturi/tarife conform politicii tarifare anexate Contractului de Delegare.

La canalizare se constata o usoara scadere din punct de vedere fizic, iar valoric o crestere de 16.74% , motivata prin modificarile de preturi/tarife conform politicii tarifare anexate Contractului de Delegare.

In ansamblu se poate observa faptul ca aceasta crestere valorica de 10,03% comparativ cu 2013 se datoreaza in mod exclusiv modificarilor de preturi/tarife conforme cu politica tarifara.

1.3.2 Veniturile financiare

In ceea ce priveste veniturile financiare in anul 2014 se constata o scadere intr-un procent de 50,37% fata de 2013 ca urmare a scaderii veniturilor din diferente de curs valutar.

1.3.3 Cheltuielile de exploatare

In functie de dependenta lor de volumul productiei, cheltuielile de exploatare se impart in cheltuieli fixe si cheltuieli variabile. Ponderea cea mai mare in cheltuielile totale o reprezinta cheltuielile fixe cum ar fi cele cu salariile, cu amortismentele, cu materialele de intretinere, cu redeventa si altele. Aceste cheltuieli fixe nu depind de volumul productiei si in consecinta nu variaza direct proportional pe masura ce scade sau creste productia fizica. Cheltuielile de exploatare in 2014 au crescut usor cu 1,74 % fata de anul 2013.

Dintre cheltuielile de exploatare cresteri mai semnificative se inregistreaza la cheltuieli ca materii prime si materiale consumabile, cheltuielile de personal (salarii si indemnizatii).

COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

*La categoria de cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile se poate constata o crestere de 1.29 % fata de 2013, influentata de cresterea cheltuielilor cu piese de schimb pentru masini cu aproximativ 20%.

*La categoria de cheltuieli de personal (salarii si indemnizatii) se constata o crestere de 2.8% fata de 2013.

1.3.4 Cheltuielile financiare

In anul 2014 se constata o scadere cu 67,59% a acestei categorii de cheltuieli fata de 2013, datorita scaderii cheltuielilor cu dobanzile si a cheltuielilor privind diferentele de curs valutar.

1.4 PROFITABILITATEA

Nivelul profitului pentru perioada 2013-2014 se prezinta astfel:

- LEI -

| | Anul 2013 | Anul 2014 |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Total venituri | 75.947.135 | 82.112.300 |
| Total cheltuieli | 71.602.865 | 71.693.812 |
| Profit brut | 4.344.269 | 10.418.488 |
| Impozit pe profit | 1.077.101 | 2.624.500 |
| Profit net | 3.267.168 | 7.793.988 |
| Repartizarea profitului | | |
| - rezerve legale | 151.548 | 0 |
| - acoperire pierdere din corectii contabile | 3.115.620 | 211.998 |
| - dividende | | 4.212.222 |
| - surse proprii de finantare constituite la sf anului | | 3.369.768 |

Urmatoarele rate exprima sugestiv evolutia profitabilitatii:

| Rata | Formula de calcul | UM | 2013 | 2014 |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------|-------------|-------------|
| Rata venitului pe capitalul angajat | $\frac{\text{Profit de exploatare}}{\text{Capital angajat}}$ | % | 2.90 | 3,64 |
| Rata de utilizare a activelor | $\frac{\text{Vanzari}}{\text{Active operationale}}$ | % | 46.97 | 28,06 |
| Rata venitului din vanzari | $\frac{\text{Profit de exploatare}}{\text{Vanzari}}$ | % | 6.18 | 12,96 |
| Rata profitului | $\frac{\text{Profit brut}}{\text{Cifra de afaceri}}$ | % | 6.08 | 13,28 |

COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

Rata venitului pe capitalul angajat – exprima profitul obtinut in cursul unei perioade din activitatile operationale, ca urmare a investirii unei sume de bani intr-o afacere. Aceasta suma investita este reprezentata de Capitalul angajat (capitalul permanent) format din Capitalurile unitatii (+ subventiile si provizioanele) si datoriile pe termen lung.

Valoarea ratei este pozitiva, aceasta rata numita rata primara, arata rentabilitatea generala (globala) a activitatii companiei si poate fi descompusa in alte doua rate intre care exista urmatoarea relatie matematica:

Rata venitului pe capitalul angajat = Rata de utilizare a activelor x Rata venitului din vanzari

Putem deci detalia analiza evolutiei Ratei venitului pe capitalul angajat examinand valorile Ratei de utilizare a activelor si Ratei venitului din vanzari, numite rate secundare.

Rata de utilizare a activelor – exprima intensitatea utilizarii activelor. Vanzarile reprezinta Cifra de afaceri realizata iar Activele operationale reprezinta Activele imobilizate si curente care ar ramane dupa plata datoriilor pe termen scurt adica a pasivelor curente.

Active operationale = Active imobilizate + (Active curente – Pasive curente)

Valoric Activele operationale sunt egale cu Capitalul angajat, astfel incat ecuatia matematica aratata mai sus este intotdeauna valabila.

Aceasta rata a scazut de la 46,97 % in 2013 la 28,06% in 2014 ca rezultat al cresterii activelor prin investitii din subventii si nu datorita reducerii cifrei de afaceri.

Rata venitului din vanzari – reflecta acea parte a vanzarilor ce depaseste costurile. Aceasta rata creste de la 6,18% in 2013 la 12,96% in 2014. La o analiza mai amanuntita se poate observa ca aceasta crestere importanta este datorata cresterii profitului din exploatare cu 130.37%, coroborata cu o crestere a cifrei de afaceri cu 9.86%.

Rata profitului – reflecta ponderea profitului brut in cifra de afaceri realizata. Se observa o crestere a ratei profitului brut pe companie de la 6.08% in anul 2013 la 13,28% in 2014, ca urmare a cresterii profitului brut cu 139,82% fata de 2013 coroborata cu crestere de doar 9.86% a cifrei de afaceri comparativ cu anul 2013.

Concluzii

Profitul brut creste in 2014 fata de 2013, inregistrandu-se deci un profit in valoare de 10.418.488 lei, ca urmare a cresterii mai importante a veniturilor in 2014 fata de 2013 si mentinerii sub control a cheltuielilor in anul 2014 comparativ cu 2013, din categoria cheltuielilor cu o usoara crestere mentionam:

- la categoria de cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile se poate constata o crestere de 1.29 % fata de 2013, influentata de cresterea cheltuielilor cu piese de schimb pentru masini cu aproximativ 20%

- la categoria de cheltuieli de personal (salarii si indemnizatii) se constata o crestere de 2.8% fata de 2013.

COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

1.5 REALIZAREA OBIECTIVELOR SI CRITERIILOR DE PERFORMANTA CONFORM CONTRACTULUI DE MANDAT

In cursul anului 2014 s-au realizat cele prevazute in Contractele de Mandat conform celor aratate mai jos.

In anul 2014 toate obligatiile catre bugetul de stat, bugetul local si bugetul general consolidat au fost platite inainte de termenul fixat prin obiectiv, astfel incat obiectivul a fost indeplinit. Acest fapt s-a dovedit prin rapoartele lunare inaintate Consiliului de Administratie al SC Compania Aquaserv SA.

In cele ce urmeaza va prezentam pentru anul 2014 criteriile de performanta ale Directorului General si al Directorului Economic

Criteriile de performanta ale Director General pentru anul 2014

| Indicatorul | | Durata de recuperare a creantelor* | Durata de plata a datoriilor** | Continuitatea alimentarii cu apa | Repararea spaturilor pe conductele de apa de la inregistrarea lor la Compania Aquaserv | Desfundarea canalelor, caminelor sau gurilor de scurgere de la inregistrarea lor la Compania Aquaserv | Raspunsuri date in scris la reclamatiiile clientilor legate de facturare |
|---------------------------|-----|------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| UM | | zile | zile | % | % | % | % |
| Valoarea planificată 2014 | | 150 | 105 | 98.3% din nr de ore cat sistemul este sub presiune într-un an | 64% in 3 zile | 64% in 2 zile | 70% in 10 zile |
| Valoarea realizata 2014 | Ian | 85 | 32 | 99.96 | 96.49 | 99.48 | 100.00 |
| | Feb | 86 | 23 | 99.81 | 96.88 | 99.40 | 100.00 |
| | Mar | 85 | 25 | 99.77 | 96.15 | 99.11 | 100.00 |
| | Apr | 88 | 22 | 100.00 | 96.00 | 99.12 | 100.00 |
| | Mai | 88 | 21 | 99.60 | 98.44 | 100.00 | 100.00 |
| | Jun | 90 | 22 | 99.94 | 97.47 | 99.56 | 100.00 |
| | Jul | 88 | 20 | 99.92 | 97.65 | 100.00 | 100.00 |
| | Aug | 92 | 18 | 99.81 | 97.80 | 99.53 | 100.00 |
| | Sep | 94 | 19 | 99.88 | 98.78 | 100.00 | 100.00 |
| | Oct | 89 | 20 | 99.77 | 98.57 | 99.78 | 100.00 |
| | Noi | 83 | 21 | 99.64 | 100.00 | 99.62 | 100.00 |
| | Dec | 80 | 19 | 99.98 | 98.11 | 99.14 | 100.00 |

COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

Criteriile de performanta ale Directorului Economic pentru anul 2014

| Indicatorul | | Durata de recuperare a creantelor* | Durata de plata a datoriilor** | Durata de rotatie a stocurilor | Repararea spaturilor pe conductele de apa de la inregistrarea lor la Compania Aquaserv | Desfundarea canalelor, caminelor sau gurilor de scurgere de la inregistrarea lor la Compania Aquaserv | Raspunsuri date in scris la reclamatiiile clientilor legate de facturare |
|----------------------------------|-----|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| UM | | zile | Zile | zile | % | % | % |
| Valoarea planificata 2014 | | 150 | 105 | 26 | 64% in 3 zile | 64% in 2 zile | 70% in 10 zile |
| Valoarea realizata 2014 | Ian | 85 | 32 | 12 | 96.49 | 99.48 | 100.00 |
| | Feb | 86 | 23 | 12 | 96.88 | 99.40 | 100.00 |
| | Mar | 85 | 25 | 12 | 96.15 | 99.11 | 100.00 |
| | Apr | 88 | 22 | 12 | 96.00 | 99.12 | 100.00 |
| | Mai | 88 | 21 | 12 | 98.44 | 100.00 | 100.00 |
| | Jun | 90 | 22 | 12 | 97.47 | 99.56 | 100.00 |
| | Jul | 88 | 20 | 12 | 97.65 | 100.00 | 100.00 |
| | Aug | 92 | 18 | 11 | 97.80 | 99.53 | 100.00 |
| | Sep | 94 | 19 | 11 | 98.78 | 100.00 | 100.00 |
| | Oct | 89 | 20 | 12 | 98.57 | 99.78 | 100.00 |
| | Noi | 83 | 21 | 12 | 100.00 | 99.62 | 100.00 |
| | Dec | 80 | 19 | 12 | 98.11 | 99.14 | 100.00 |

* Conform Contractelor de Mandat la calculul valorii indicatorului se exclud soldurile clientilor cronici asupra carora Compania Aquaserv SA nu are putere de coercitie (Primaria Tg. Mures, SC SURM SA, SC Energomur SA).

** Conform Contractelor de Mandat la calculul valorii indicatorului se exclud soldurile acelor furnizori la care termenul de plata contractual depaseste 130 zile, intrucat acestea nu reprezinta plati restante.

Din tabelele de mai sus rezulta ca nivelele stabilite a indicatorilor si criteriilor au fost indeplinite in anul 2014.

1.6 CONCLUZII**Bilantul contabil**

- **Imobilizarile corporale**, care au ponderea cea mai mare in total imobilizari, au crescut cu 126,12%, aceasta variatie este rezultatul investitiilor realizate in principal prin programul POS Mediu.
- **Rata de rulare a debitorilor** - Daca in anul 2013 acest indicator a fost situat la nivelul de 101 zile, in anul 2014 observam o usoara scadere pana la 97 de zile. Avand in vedere ca productia unei luni se factureaza in luna urmatoare si clientii au, conform legii, o perioada de plata de 15 zile plus o perioada de gratie de 30 de zile, valoarea standard a acestui indicator se situeaza in jur de 45 zile. Fata de aceasta valoare standard de 45 zile clientii platesc in medie

COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

la 97 zile, deci cu o intarziere medie de 52 zile. Scaderea duratei medii de incasare a facturilor in 2014 fata de 2013 se datoreaza masurilor intreprinse in recuperarea creantelor.

- **Datoriile** cresc intr-o mai mare pondere decat creantele ca urmare a cresterii datoriilor catre furnizorii de imobilizari din cadrul Programului Pos Mediu, cu mentiunea ca aceste datorii au fost achitate in perioada imediat urmatoare.

Cresterea datoriilor totale in 2014 fata de 2013 se datoreaza in principal urmatoarelor cauze:

- Tragerilor efectuate din creditul Berd
- Cresterea datoriilor catre furnizorii de imobilizari aferent programului POS MEDIU, datorii care au fost platite in cursul lunii ianuarie 2015.
- **Mentinerea echilibrului financiar** pe termen lung permite atragerea de noi surse de finantare straine sub forma imprumuturilor pe termen lung deoarece:
 - securitatea financiara este asigurata pe termen lung, activele intreprinderii fiind acoperite in proportie de 84,05% din surse proprii si numai in proportie de 15,95% din surse imprumutate
 - rata indatorarii se mentine la un nivel scazut, respectiv la 15.95% constatandu-se o scadere a gradului de indatorare fata de 2013.
- **Capitalurile Proprii** au crescut de la 32,93 milioane lei in 2013 la 40,7 milioane lei ca urmare a rezultatului exercitiului financiar ridicat inregistrat in anul 2014. Capitalurile proprii de 40,7 milioane lei sunt mult superioare jumatatii Capitalului social, care este de 7,57 milioane lei.
- Referitor la **capitalul circulant** in cursul anului 2014 afirmam urmatoarele:
 - datoriile pe termen scurt pot fi achitate pe seama activelor circulante
 - capitalul productiv este pozitiv si inregistreaza o usoara scadere fata de 2013, reflectand echilibru financiar pe termen scurt, cu conditia incasarii creantelor

Contul de rezultate

Profitul brut creste in 2014 fata de 2013, inregistrandu-se deci un profit in valoare de 10.418.488 lei, ca urmare a cresterii mai importante a veniturilor in 2014 fata de 2013 si mentinerii sub control a cheltuielilor in anul 2014 comparativ cu 2013, din categoria cheltuielilor cu o usoara crestere mentionam:

- la categoria de cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile se poate constata o crestere de 1.29 % fata de 2013, influentata de cresterea cheltuielilor cu piese de schimb pentru masini cu aproximativ 20%
- la categoria de cheltuieli de personal (salarii si indemnizatii) se constata o crestere de 2.8% fata de 2013

Obiectiv si criterii de performanta

Obiectivul, criteriile si indicatorii de performanta din contractele de mandat in anul 2014 au fost indeplinite in fiecare luna si cumulativ de la inceputul anului.

2. INFORMAȚII REFERITOARE LA CONTROLUL INTERN

Cele mai relevante componente a sistemului de control intern sunt următoarele:

- Structura organizatorică, atribuții, funcții, competente profesionale, separarea atribuțiilor, Delegarea, Cod deontologic.
- Sistemul de informare și comunicare
- Sistemul de Management Integrat Calitate-Mediu-SSM – Fisele de proces, Procedurile de sistem și operaționale din cadrul, Obiectivele generale și specifice
- Sistemul de Control Financiar Preventiv, incluzând și un circuit al documentelor
- Planificarea și raportarea modului de realizare a activităților tuturor subdiviziunilor organizatorice
- Verificarea activității angajaților de către șefii subdiviziunilor organizatorice
- Controlul Financiar de Gestiune
- Certificarea tuturor documentelor justificative de către șefii subdiviziunilor organizatorice privind necesitatea, oportunitatea și realitatea operațiunilor derulate
- Inventarierea faptică anuală a întregului patrimoniu deținut sau administrat de societate

3. EVENIMENTE IMPORTANTE APARUTE DUPA ÎNCHEIEREA EXERCITIULUI FINANCIAR

De la sfârșitul exercitiului financiar și până la aprobarea situațiilor financiare nu au apărut evenimente importante care să influențeze semnificativ situația financiară sau activitatea viitoare a societății.

4. DEZVOLTAREA PREVIZIBILĂ A ACTIVITĂȚII ÎNTREPRINDERII

Activitatea viitoare a organizației va fi afectată semnificativ de programul investițional major aflat în derulare:

- Programul Operațional Sectorial de Mediu – acesta vizează reabilitarea și extinderea infrastructurii de apă-canal din regiunea de operare a societății, în zonele cele mai critice, astfel încât să se atingă standardele asumate de România cu ocazia aderării la UE.

Programul Operațional Sectorial de Mediu – POS –Mediu

În primul trimestru al anului 2011 a fost aprobată aplicația aferentă investiției „Extinderea și reabilitarea infrastructurii de apă și apă uzată în județul Mureș”, care este cuprinsă în POS Mediu, axa prioritară 1, aprobare dată de Ministerul Mediului și Pădurilor, Autoritatea de Management POS Mediu cât și de Comisia Europeană de la Bruxelles. Valoarea totală a proiectului este de 110.8 milioane Euro fără TVA.

În data de 8 aprilie 2011 s-a semnat Contractul de Finanțare dintre **Ministerul Mediului și Pădurilor și SC Compania Aquaserv SA** prin care se asigură finanțarea proiectului din fonduri nerambursabile în valoare de 99.4 milioane Euro, iar pentru diferența de 11.4 milioane Euro Aquaserv a contractat în cursul anului 2012 un împrumut de cofinanțare de la BERD.

Lucrările prevăzute pe perioada 2012-2015 în cadrul acestui program sunt:

- Reabilitări la 4 bucati de Statii de epurare

COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

- Construirea unei noi Statii de Epurare
- Reabilitari la 5 bucati de Statii de tratare a apei potabile
- Construirea unei noi Statii de tratare a apei potabile
- Reabilitari Statii de pompare
- Construirea de Statii de pompare noi
- Reabilitarea unei aductiuni
- Construirea a doua noi aductiuni
- Reabilitare rezervoare
- Construirea de rezervoare noi
- Reabilitari de retele de distributie
- Extinderi de retele de distributie
- Reabilitari de retele de canalizare
- Extinderi de retele de canalizare

Schema de finantare in EURO a proiectului este urmatorul:

| 1. Valoare totala a proiectului cu TVA | 1.1 Cost Eligibil | 1.1.1 Deficit de finantare | Fonduri nerambursabile UE |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| | | | 84,518,530 |
| | | | 85.00% din 1.1.1 |
| | | | Bugetul de stat |
| | | | 12,926,364 |
| 137,375,144 100.0% | 110,875,965 80.71% din 1 | 99,433,565 89.68% din 1.1 | 13.00% din 1.1.1 |
| | | | Bugete locale |
| | | | 1,988,671 |
| | | | 2.00% din 1.1.1 |
| | | | 1.1.2 Contributia operatorului (prin imprumut) |
| | | | 11,442,400 |
| | | | 10.32% din 1.1 |
| | 1.2 Cost Neeligibil (TVA) | Contributie Operator si/sau Bugete Locale si/sau Buget de stat | |
| | | | 26,499,179 |
| | | | 100.0% din 1.2 |
| | 26,499,179 19.29% din 1 | | |
| | | | |
| | | | |

5. ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII

Generalitati

Obiectivele activitatii de baza al Companiei Aquaserv sunt prestarea serviciilor de productie si distributie a apei potabile si prestarea serviciilor de canalizare si epurare a apelor uzate. Din acest motiv activitatea de cercetare – dezvoltare nu se orienteaza spre conceperea si dezvoltarea de noi produse, ci spre imbunatatirea tehnologiilor, implementarea de noi tehnologii. Ca exemple:

In procesul de productie a apei potabile:

- utilizarea de polielectrolit si alte materiale pentru coagulare in procesul de decantare a apei brute, utilizarea sodei caustice ca agent chimic de corectie a pH-ului si a permanganatului de potasiu ca agent preoxidant
- utilizarea unui bazin de predecantare pentru ameliorarea variatiei turbiditatii apei brute
- dezinfectia apei potabile prin ozonizare
- filtrarea apei potabile prin carbune activ
- tratarea namolurilor rezultate din procesul de tratare a apei

In procesul de epurare a apelor uzate:

- montare suflante pentru asigurarea aerului necesar desnisiparii si separarii grasimilor
- introducerea proceselor de denitrificare si defosforizare a apelor uzate
- uscarea namolurilor rezultate din procesul de epurare al apelor uzate

Proiecte specifice

1. SC Compania Aquaserv SA a fost implicata ca partener in **proiectul Waterpipe**, cofinantat prin Programul Cadru 6 (PC6) de cercetare – dezvoltare al Uniunii Europene care a fost lansat la data de 01.11.2006.

Titlul complet al proiectului Waterpipe este “Integrated High Resolution Imaging Ground Penetrating Radar and Decision Support System for WATER PIPEline Rehabilitation”.

Avand o durata de 3 ani (noi 2006 – oct 2009), proiectul Waterpipe urmarea dezvoltarea si evaluarea performantelor a unei solutii integrate pentru detectarea conductelor de apa si defectelor acestora, respectiv managementul reabilitarii conductelor de apa.

2. **Proiectul ZONeSEC (FP7 SEC-2013-1.6-3- Towards an EU framework for the security of Wide zones)** lansat în cursul lunii decembrie 2014, este un proiect cofinanțat de către Comisia Europeană în cadrul PC7 – Program - Cadru pentru cercetare al Uniunii Europene, având un buget total de peste 14,16 milioane de Euro, din care 9,26 milioane Euro fiind contribuția UE.

Proiectul își propune dezvoltarea a unui sistem integrat de securitate pentru supravegherea zonelor critice a ariilor extinse de operare, utilizând tehnologii de detectare terestră și aeriană. De asemenea în cadrul proiectului se va demonstra capacitatea de detecție a unui asemenea sistem de securitate, prin intermediul unor demonstrații pilot, care implică rețele de autostrăzi și căi ferate, respectiv rețele de conducte de apă, gaz și petrol, din mai multe țări UE. Pe lângă aceasta, proiectul își propune cooperarea și cu instituțiile de standardizare în vederea dezvoltării unui standard european privind interoperabilitatea și interschimbabilitatea echipamentelor și sistemelor, proceselor și metodologiilor pentru aplicarea supervizării ariilor largi.

COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

În vederea atingerii acestor obiective, s-a format un consorțiu cuprinzând 19 organizații (instituții de cercetare, universități, operatori de utilități) din 9 țări, proiectul fiind coordonat de firma EXODUS din Grecia.

Compania Aquaserv, având un buget alocat de 139.000 Euro -din care 75.775 EURO este contribuția UE-, este parte activă a Consorțiului, fiind prezentă în acest consorțiu în calitate de utilizator final. Rolul principal al echipei de proiect este de a prezenta situația existentă, a defini cerințele unui astfel de sistem, precum și aceea de a organiza și implementa o demonstrație pilot pentru validarea sistemului.

6. ACHIZITIILE PROPRIILOR ACTIUNI

Nu este cazul.

7. SUCURSALELE SOCIETATII

Cu incepere din 15 ianuarie 2007 s-a demarat activitatea a 5 sucursale ale societatii in localitatile Sighisoara, Tarnaveni, Ludus, Iernut si Cristuru Secuiesc. Principala activitate a sucursalelor o reprezinta furnizarea serviciilor de apa-canal in localitatile respective.

Cu incepere din 1 martie 2010 s-a demarat activitatea si la a 6-a sucursala, in municipiul Reghin.

Dl. Racz Lucian

Presedinte Consiliu de Administratie



COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

TABLOUL DE BORD FINANCIAR

| | Denumire indicator | Formula de calcul | UM | 31.12.2013 | 31.12.2014 |
|----|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------|------------|------------|
| | Managementul capitalului productiv | | | | |
| 1 | Lichiditatea curenta *** | Active curente / Pasive curente | | 1.77 | 1.85 |
| 2 | Lichiditatea *** rapida | Active curente-Stocuri Pasive curente | | 1.65 | 1.74 |
| 3 | Rata de rulare a debitorilor (clienti)* | Sold clienti x nr. zile Total vanzari | Zile | 101 | 97 |
| 4 | Rata de rulare a creditorilor (furnizori de exploatare)** | Sold furnizori x nr. zile Total achizitii | Zile | 22 | 19 |
| 5 | Rata de rulare a stocurilor totale | Total stocuri x nr. zile Consum de materiale | Zile | 137 | 141 |
| | Structura financiara - echilibrul financiar | | | | |
| 6 | Independenta financiara (pe termen lung) | (Cap propr.+subv.inv.+Proviz.) x 100 Total pasiv | % | 80.03 | 84,05 |
| 7 | Independenta financiara (pe termen scurt) | Capital permanent x 100 Total pasiv | % | 88.85 | 92,44 |
| 8 | Lichiditatea *** | Active curente x 100 Total active | % | 19.74 | 14,02 |
| 9 | Capitalul productiv *** | (AC-PC) x 100 Total active | % | 8.59 | 6,45 |
| 10 | Rata indatorarii | Total datorii x 100 Total active | % | 19.97 | 15,95 |
| 11 | Rata de acoperire a dobanzilor | (Profit brut+dobanzi) / Dobanzi | | 22.35 | 109,56 |
| | Rate de profitabilitate | | | | |
| 12 | Rata venitului pe capitalul angajat | Profit de exploatare / Capital angajat | % | 2.90 | 3,64 |
| 13 | Rata de utilizare a activelor | Vanzari / Active operationale | % | 46.97 | 28,06 |
| 14 | Rata venitului din vanzari | Profit de exploatare / Vanzari | % | 6.18 | 12,96 |
| 15 | Rata profitului | Profit brut / Cifra de afaceri | % | 6.08 | 13,28 |

* La calculul indicatorului 3, valorile soldului clientilor (brut) si al vanzarilor luate in considerare sunt inclusiv TVA

** La calculul indicatorului 4 valorile soldului furnizorilor si al achizitiilor luate in considerare sunt inclusiv TVA

COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

*** Activele curente luate in calcul pt 2014 sunt diminuate cu valorile din subventii pt POS Mediu (sold numerar prefintare, ramubursare, depozit constituit din credit, contul cererilor de plata, in suma totala de 22.906.730,49 lei si creante din subventii de incasat pt investitii in domeniul public pt programele ISPA si POS Mediu in suma de 1.557.064,31 lei.