

## **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 conf. OUG79/2008**

##### **1.6 Concluzii**

#### **2 Informatii 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 Achizitiile 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 2012, 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 recomandările 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: Consiliul Judetean Mures, Consiliile locale din municipiile Sighisoara, Tarnaveni si Reghin si Consiliile locale ale oraselor 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, Craiesti, Pogaceaua, Sangeorgiu de Mures, Cristesti, Ungheni, Alunis, Rusii Munti, Ceasu de Campie, Sincai, Deda.

Incepand cu data de 01.03.2010 a fost preluata operarea serviciilor de apa-canal si in localitatea Reghin, infiintandu-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 Aquainvest 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.

## 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, agreate 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 imobilizarilor necorporale a scazut cu 62,72% , ca urmare a amortizarii imobilizarilor necorporale
- imobilizarile corporale, care au ponderea cea mai mare in total imobilizari, au scazut cu 48,96%, aceasta variatie rezultand din predarea catre Consiliul Local Tirgu Mures a mijloacelor fixe realizate prin programul ISPA, amortizarea mijloacelor fixe proprii ale companiei si investitiile realizate in cursul anului atat din sursele companiei cat si din alocatii de la bugetele locale precum si prin programul POS Mediu.
- activele circulante au crescut fata de anul 2011 cu 37,67%, datorita cresterii stocurilor cu 30,94% , a creantelor cu 41,72% ( in principal aceasta crestere e datorata subventiilor de incasat pentru investitii in domeniul public in cadrul programelor ISPA si POS MEDIU) si a cresterii disponibilului in conturile de banca si casa cu 32,88% fata de anul 2011, datorita in principal cresterii soldului conturilor de prefinantare si rambursare POS MEDIU care insumeaza la finele anului 2012 o valoare de 24.543.321,25 lei precum si datorita sporirii numerarului din activitatea curenta

In evolutia pasivelor se constata urmatoarele:

- datoria pe termen scurt la sfarsitul anului 2012 scade cu 29,95% fata de sfarsitul anului 2011, ca urmare a reducerii pozitiei *de alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datoriile privind asigurarile sociale* din bilant cu 61,37% fata de 2011 si a reducerii cu 14,15%

**COMPANIA AQUASERV S.A.****Raportul Administratorilor****pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012**

- a sumelor datorate catre institutii de credit fata de anul precedent prin extinderea duratei de rambursare a imprumutului BERD – ISPA cu 6 ani.
- datoriile pe termen lung scad cu 19,53%, ca urmare a reducerii integrale a datoriilor catre furnizori si a pozitiei de *alte datorii inclusiv datorii fiscale si datoriile privind asigurarile sociale* fata de 2011 si a reducerii cu 6,39% a sumelor datorate institutiilor de credit aferente creditelor pe termen lung in urma rambursarii ratelor scadente.
  - scad sursele de finantare pe termen lung reflectat prin scaderea sumei capitalurilor proprii si a subventiilor cu 24,45% in 2012 fata de 2011 ca urmare a scaderii subventiilor pentru investitii cu 35.85% fata de 2011 in urma predarii catre Consiliul Local Tirgu Mures a mijloacelor fixe realizate prin programul ISPA.
  - **Capitalurile Proprii** au crescut de la 34,6 milioane lei in 2011 la 39,45 milioane lei in 2012

**1.2.2 Analiza capitalului productiv (fondului de rulment)**

**Capitalul productiv (fondul de rulment)** este capitalul disponibil pentru desfasurarea activitatii curente a companiei si 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 2011-2012 se prezinta in felul urrnator (activele curente pentru anul 2012 au fost diminuate cu soldul de numerar al disponibilului din prefinantare POS Mediu si cel al contului de rambursare POS Mediu in suma cumulata de 24.543.321,25 lei precum si cu suma de 18.637.561 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):

LEI

	2011	2012	Diferenta
Active curente	40.912.885	38.255.477	-2.657.408
Pasive curente	31.666.591	22.181.376	-9.485.215
Fondul de rulment	9.246.293	16.074.101	6.827.808

Activele curente se reduc intr-o pondere mult mai mica, fata de pasivele curente care prezinta o scadere insemnata in anul 2012 fata de anul 2011, ceea ce duce la o crestere insemnata a fondului de rulment, insemnand ca societatea este stabila financiar in conditiile incasarii creantelor acumulate, avand 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 18.637.561 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) – Datorii de exploatare*

Nevoia de fond de rulment pe anii 2011-2012 se prezinta in felul urrnator:

LEI

	2011	2012
Stocuri + Creante	34.011.310	29.385.380
Datorii de exploatare	20.523.153	12.614.675
Nevoia de fond de rulment	13.488.157	16.770.905

**COMPANIA AQUASERV S.A.**  
**Raportul Administratorilor**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012**

---

Se observa o crestere usoara a nevoii de fond de rulment in anul 2012 fata de anul 2011. Aceasta crestere este influentata de cresterea stocurilor cu 30,94%, respectiv a creantelor comerciale fata de 2011 coroborata de scaderea datoriilor cu exigibilitate sub un an , in special a pozitiei *alte datorii inclusiv datorii fiscale si datoriile privind asigurarile sociale* din bilant unde se inregistreaza o reducere cu 61,37% fata de 2011.

**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 2011-2012 se prezinta in felul urmatoar:

	-LEI-	
	2011	2012
Fondul de rulment	9,246,293	16,074,101
Nevoia de fond de rulment	13,488,157	16.770.905
Trezoreria neta	-4.241.864	-696.804

Trezoreria neta negativa ilustreaza dezechilibru financiar pe termen foarte scurt si evidentiaza faptul ca disponibilitatile banesti detinute de societate provin exclusiv din imprumuturi bancare pe termen scurt.

Ratele prin care se studiaza 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 si al contului de Rambursare POS Mediu in valoare totala de 24.543.321,25 lei precum si cu suma de 18.637.561 lei reprezentand subventii de incasat pentru investitii in domeniul public in cadrul programelor ISPA si POS MEDIU).

Se constata ca valoarea ratei este supraunitara de 1.72 - situatie considerata favorabila pentru companie si rezultand faptul ca SC Compania Aquaserv SA 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 la valoarea de 1,63 si este aproape de valoarea lichiditatii curente, ceea ce insemna un volum relativ redus al stocurilor.

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

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

Daca in anul 2011 acest indicator a fost situat la nivelul de 116 zile, in anul 2012 observam o crestere usoara pana la 121 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 121 zile, deci cu o intarziere medie de 76 zile. Cresterea duratei medii de incasare a facturilor in 2012 fata de 2011 se datoreaza in principal situatiei de criza economica financiara in care se afla tara noastra.

**COMPANIA AQUASERV S.A.**

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012

**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 2011 valoarea acesteia a fost de 56 zile, iar in 2012 a scazut pana la 50 de zile.

**Rata de rulare a stocurilor** - arata perioada medie de stationare a materialelor in magazin.

Valoarea ratei a inregistrat o usoara crestere, de la 120 de zile in 2011 la 155 de zile in 2012 ceea ce reflecta o usoara scadere a vitezei de rotatie a stocurilor.

Caracterul specific al activitatii 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 2012, 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
<b>2011</b>	24.934.503,22	11.125.925,23	2.359.501,42	1.595.522,92	9.853.553,65
<b>2012</b>	28.511.845,79	7.500.612,00	3.840.096,59	3.406.077,36	13.765.059,84

Cresterea creantelor totale in 2012 fata de 2011 are la baza doua aspecte:

- cresterea productiei valorice care se datoreaza majorarii de preturi/tarife la toate sucursalele companiei
- situatia macroeconomica a afectat toate categoriile de clienti, acestia achitandu-si cu intarziere facturile de apa-canal.

**COMPANIA AQUASERV S.A.**  
**Raportul Administratorilor**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012**

**DATORII**

Soldurile datoriilor la sfarsitul anilor 2011 si 2012 se prezinta astfel:

-LEI-

	2011	2012
<b>TOTAL DATORII. din care:</b>	<b>52.133.292</b>	<b>38.650.410</b>
Garantii retinute de la furnizori	2.541.423,08	0
Credite bancare pe termen mediu si lung- BERD	20.938.791,32	18.042.805,29
Credite bancare pe termen scurt	7.798.217,47	7.993.130,16
Datorii catre stat aferente lunii noi.- dec. si achitate in cursul lunii ianuarie	11.369.567,15	2.037.080,40
Datorii cu personalul si asig. sociale aferente lunii noi.- dec. si achitate in cursul lunii ianuarie	1.609.890,47	1.723.557,53
Datorii catre furnizorii pentru exploatare	4.597.299,80	4.485.930,97
Datorii catre furnizorii de imobilizari	293.692,07	1.284.818,58
Datorii catre furnizorii de imobilizari – ISPA si POS	418.203,93	682,00
Alte datorii	2.566.206,49	3.082.405,07

Scaderea datoriilor totale in 2012 fata de 2011 se datoreaza in principal urmatoarelor cauze:

- plata catre furnizori a garantiilor retinute
- creditelor bancare pe termen lung si mediu BERD care inregistreaza o diminuare prin rambursarea ratelor scadente
- diminuarea datoriilor catre stat inregistrate la sfarsitul anului 2012 fata de sfarsitul anului 2011
- diminuarea datoriilor catre furnizorii de imobilizari ISPA .

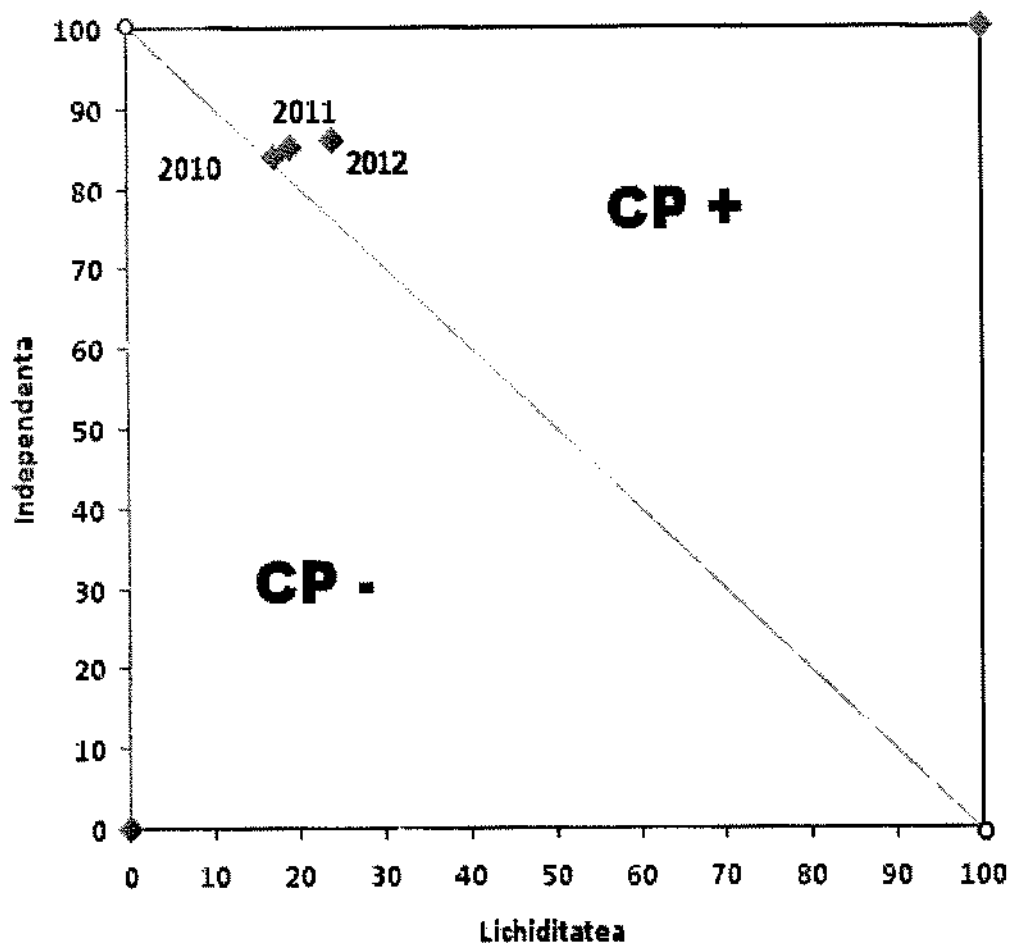
**Concluzii**

Plati restante la finele anului 2012 exista atat privind redeventa cat si catre furnizorii de exploatare si de imobilizari , datorita neincasarii creantelor.

### 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.

#### Graficul patrat



**Independenta financiara** ridicata (85,06% in 2011 creste usor in 2012 pana la 86,09%, pe termen scurt si 74,80% in 2011 scade usor la 74,60% in 2012 pe termen lung) asigura stabilitatea financiara a societatii, cu conditia incasarii creantelor.

Semnificatia indicatorului este ca in 2012 activitatea intreprinderii este acoperita in proportie de 74,60% din surse proprii si numai in proportie de 25,40% din surse imprumutate (inclusiv imprumuturile BERD). Sursele atrase pe termen scurt reprezinta doar 13,91% din Total pasive.

**Capitalurile Proprii** au crescut de la 34,6 milioane lei in 2011 la 39,45 milioane lei in 2012

**Lichiditatea** de 19,30% in 2011 si de 24% in 2012 arata proportia Activelor curente in Total Active.



## **COMPANIA AQUASERV S.A.**

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012

---

Activele curente luate in calcul sunt diminuate cu soldul de numerar din subventii pt POS Mediu in suma de 24.543.321,25 lei si creante din subventii de incasat pt investitii in domeniul public pt programele ISPA si POS Mediu in suma de 18.637.561 lei.

Faptul ca in 2012 punctul reprezentativ al structurii financiare este o valoare pozitiva, 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 de 24,59% in 2011 scad usor la 24,24% in 2012 si arata proportia redusa a fondurilor provenite din imprumut, fapt ce asigura stabilitate financiara pentru organizatie 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 19,57 in 2012 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 74,60% din capitaluri proprii si numai in proportie de 25,40% din surse imprumutate
- rata indatorarii se mentine la un nivel scazut, respectiv la 24,24% constatandu-se o scadere a gradului de indatorare fata de 2011.

Referitor la capitalul circulant in cursul anului 2012 afirmam urmatoarele:

- datoriile pe termen scurt pot fi achitate pe seama activelor circulante
- capitalul productiv este pozitiv si inregistreaza o crestere importanta fata de 2011, reflectand echilibru financiar pe termen scurt, cu conditia incasarii creantelor

### **1.3 CONTUL DE REZULTATE**

In anul 2012 societatea inregistreaza o usoara crestere din punct de vedere al profitului comparativ cu anul 2011. Pentru a putea identifica cauzele profitului inregistrat in 2012, sau mai bine zis cauzele cresterii acestui profit, vom analiza in continuare veniturile si cheltuielile a caror diferenta reprezinta de fapt profitul.

### 1.3.1 Veniturile de exploatare

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

	2011	2012	Variatie - %
	1	2	3=2/1
<b>Apa</b>			
Productie fizica – mc	15,484,710.91	15.807.238,47	2.08
Prod. valorica – LEI	39.194.009,28	42.077.039,22	7.35
<b>Canal</b>			
Productie fizica – mc	16.060.068,21	16.182.943,04	0.76
Prod. valorica – LEI	21.252.160,88	23.858.094,73	12.26
<b>Apa + Canal</b>			
Prod. valorica – LEI	60.446.170,16	65.935.133,95	9.08

Se constata din tabel ca productia fizica la apa a crescut cu 2.08% , iar cea valorica a inregistrat o crestere de 7.35%, in conditiile in care au existat modificari de preturi/tarife conform politicii tarifare anexate Contractului de Delegare.

La canalizare se constata o crestere usoara din punct de vedere fizic iar valoric o crestere de 12,26% , motivata prin modificarile de preturi/tarife conform politicii tarifare anexate Contractului de Delegare.

Se poate observa ca influenta atat din punct de vedere fizic cat valoric a fost pozitiva atat la apa cat si la canal, mentionand insa faptul ca primordial aceasta crestere se datoreaza impactului majorarii preturilor/tarifelor conform politicii tarifare.

### 1.3.2 Veniturile financiare

In ceea ce priveste veniturile financiare in anul 2012 se constata o scadere si anume intr-un procent de 24,11% fata de 2011 provenind 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 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 2012 au crescut usor cu 10,15 % fata de anul 2011.

Dintre cheltuielile de exploatare cresteri mai semnificative se inregistreaza la cheltuieli ca materii prime si materiale consumabile, cheltuielile cu energia si apa si la alte cheltuieli din exploatare in categoria cheltuielilor cu prestatii externe.

\*La categoria de cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile se poate constata o crestere de 7.53 % , fata de 2011. In aceasta categorie cresteri importante observam la cheltuieli cu combustibilul (cu motorina crestere de 27.07%, iar cu benzina o crestere de 37.77%); la cheltuieli cu

**COMPANIA AQUASERV S.A.**

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012

piese de schimb pentru masini inregistrandu-se o crestere de 19,70%; cheltuieli cu alte materiale consumabile pentru instalatii de apa –canal inregistrand o crestere de 23,70% . In aceasta categorie de cheltuieli se mai inregistreaza cresteri importante fata de anul precedent la reactivi si la echipamente de protectie si de lucru. Aceste cresteri justificandu-se fie prin cresterea de preturi/tarife la aceste materiale , combustibili, coroborata cu aria mare pe care compania opereaza.

\*La categoria de alte cheltuieli externe (energia , apa) constatam o crestere de 13,02 % . In cazul energiei electrice se constata o crestere cu 10,10% fata de anul 2011, iar in cazul cheltuielilor privind gazul, cresterea este de 32,61 % in 2012 fata de 2011.

\*La cheltuieli cu prestatii externe sunt incluse si cheltuielile cu redeventa (care se stabileste in baza valorii serviciului datoriei), care a crescut cu 2,5 milioane lei in 2012 fata de 2011 datorita urmatoarelor motive:

- 2012 a fost anul in care s-a inceput rambursarea imprumutului BEI contractat de Consiliile locale din localitatile unde societatea are sucursale – pentru programul SAMTID
- Contractarea in anul 2012 a imprumutului de la BERD pentru POS Mediu necesitand plata unor comisioane aferente
- Refinantarea imprumutului MELF – ISPA de la BERD in decembrie 2012 si plata unor comisioane si a dobanzilor pana la data refinantarii
- Cresterea cursului valutar Euro in 2012 fata de 2011

**1.3.4 Cheltuielile financiare**

In anul 2012 se constata o scadere cu 13,49% a acestei categorii de cheltuieli fata de 2011, datorita scaderii cheltuielilor privind diferentele de curs valutar.

**1.4 PROFITABILITATEA**

Nivelul profitului pentru perioada 2011-2012 se prezinta astfel:

- LEI -

	Anul 2011	Anul 2012
Total venituri	67.167.114,02	76.680.373,12
Total cheltuieli	63.327.321,23	72.238.534,44
Profit brut	3.839.792,79	4.441.838,68
Impozit pe profit	883.767,00	1.233.602,00
Profit net	2.956.025,79	3.208.237,01
Repartizarea profitului		
- rezerve legale 5%	191.900	222.000,00
- acoperire pierdere din corectii contabile	454.308	151.862,41
- acoperirea pierdere din retratare	480.698	0
- acoperire pierdere contabila 2010	1.829.120	120.112,80
- dividende	-	1.490.240,00
-surse proprii de finantare constituite la sf anului		1.224.021,40

**COMPANIA AQUASERV S.A.**

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012

Urmatoarele rate exprima sugestiv evolutia profitabilitatii:

Rata	Formula de calcul	UM	2011	2012
Rata venitului pe capitalul angajat	$\frac{\text{Profit de exploatare}}{\text{Capital angajat}}$	%	2.10	3.40
Rata de utilizare a activelor	$\frac{\text{Vanzari}}{\text{Active operationale}}$	%	34.66	49.52
Rata venitului din vanzari	$\frac{\text{Profit de exploatare}}{\text{Vanzari}}$	%	6.07	6.87
Rata profitului	$\frac{\text{Profit brut}}{\text{Cifra de afaceri}}$	%	6.14	6.53

**Rata venitului pe capitalul angajat** – exprima profitul obtinut in cursul unei perioade din activitatile operationale in urma unei sume de bani investite 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:

$$\text{Rata venitului pe capitalul angajat} = \text{Rata de utilizare a activelor} \times \text{Rata venitului din vanzari}$$

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.

$$\text{Active operationale} = \text{Active imobilizate} + (\text{Active curente} - \text{Pasive curente})$$

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

Aceasta rata a crescut de la 34,66% in anul 2011 la 49,52 % in 2012 ca rezultat al cresterii vanzarilor ca urmare modificarilor de preturi/ tarife, a cresterii creantelor coroborata cu scaderea datoriilor pe termen scurt.

**Rata venitului din vanzari** – reflecta acea parte a vanzarilor ce depaseste costurile. Aceasta rata creste usor de la 6.07% in 2011 la o valoare de 6.87% in 2012 ca urmare a inregistrarii unei cresteri de profit din exploatare. La o analiza mai amanuntita se poate observa ca aceasta usoara crestere este datorata cresterii profitului din exploatare cu 22.99%, fata de de anul 2011 coroborata cu o crestere a cifrei de afaceri cu doar 8.76% fata de anul 2011. Deci se observa o crestere mai importanta a profitului din exploatare fata de cifra de afaceri.

## **COMPANIA AQUASERV S.A.**

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012

---

**Rata profitului** – reflecta ponderea profitului brut in cifra de afaceri realizata. Se observa o crestere a ratei profitului brut pe companie de la 6.14% in 2011 la 6.53% in anul 2012, ca urmare a cresterii profitului brut cu 15,68% fata de 2011 coroborata cu crestere de 8,76% a cifrei de afaceri comparativ cu anul 2011. Concluzionam prin a spune ca profitul brut a crescut intr-o pondere mai importanta decat cifra de afaceri.

### **Concluzii**

Profitul brut creste usor in 2012 fata de 2011, inregistrandu-se deci un profit in valoare de 4.441.839 lei datorita urmatoarelor :

- majorarii preturilor si tarifelor la serviciile de apa-canal conform politicii tarifare
- mentinerii sub control a principalelor cheltuieli de exploatare si anume: a cheltuielilor cu personalul care inregistreaza doar o usoara crestere de 2.62% fata de anul 2011 si a caror pondere este importanta in totalul cheltuielilor, respectiv de 39.44%.

### **1.5 REALIZAREA OBIECTIVELOR SI CRITERIILOR DE PERFORMANTA CONFORM OUG 79/2008**

In conformitate cu OUG 79/2008, salariul directorului general si directorului economic este conditionat de realizarea unor obiective, criterii si indicatori de performanta. In cursul anului 2012 s-au realizat cele prevazute in Contractele de Mandat conform celor aratate mai jos.

**Obiectiv:** Plata tuturor datoriilor catre bugetul de stat, bugetul local si bugetul general consolidat la maxim 30 zile dupa expirarea termenului de scadenta a acestora. Exceptie de la prevederile acestui obiectiv fac urmatoarele datorii:

- Impozitul pe profit, Redeventa aferenta bunurilor concesionate si Dividendele ce constituie sursa de finantare pentru plata serviciului datoriei externe si investitii conform art. 5 din Ordonanta 15/1995 aprobata prin Legea 121/1995 si OUG 198/2005, aceste sume conform HCL 126/2006 se vireaza direct in contul de rezerva MRD al companiei

In anul 2012 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 Local Tg. Mures.

In cele ce urmeaza va prezentam pentru anul 2012 criteriile de performanta ale Directorului General si al Directorului Economic:

**COMPANIA AQUASERV S.A.**  
**Raportul Administratorilor**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012**

**Criteriile de performanta ale Director General pentru anul 2012**

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 reclamatile clientilor legate de facturare
UM		zile	zile	%	%	%	%
<b>Valoarea planificata 2012</b>		160	130	98% din nr de ore cat sistemul este sub presiune intr-un an	60% in 3 zile	60% in 2 zile	60% in 10 zile
<b>Valoarea realizata 2012</b>	Ian	79	54	100	99.18	99.06	100
	Feb	80	53	99.71	98.85	99.72	100
	Mar	80	48	99.98	99.26	99.29	100
	Apr	82	51	99.92	100	99.79	100
	Mai	83	47	99.9	98.39	99.59	100
	Jun	121	57	100	97.37	99.1	96.67
	Jul	84	42	99.81	97.3	98.94	97.87
	Aug	74	46	99.92	98.35	100	97.06
	Sep	89	51	99.44	98.08	99.21	100
	Oct	88	44	99.64	97.7	98.96	96.88
	Noi	88	46	99.64	98.94	99.74	97.92
	Dec	84	50	99.64	97.83	99.68	100

**COMPANIA AQUASERV S.A.**  
**Raportul Administratorilor**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012**

**Criteriile de performanta ale Directorului Economic pentru anul 2012**

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 2012		160	130	30	60% in 3 zile	60% in 2 zile	60% in 10 zile
Valoarea realizata 2012	Ian	79	54	10	99.18	99.06	100
	Feb	80	53	10	98.85	99.72	100
	Mar	80	48	10	99.26	99.29	100
	Apr	82	51	11	100	99.79	100
	Mai	83	47	10	98.39	99.59	100
	Jun	121	57	10	97.37	99.1	96.67
	Jul	84	42	10	97.3	98.94	97.87
	Aug	74	46	10	98.35	100	97.06
	Sep	89	51	10	98.08	99.21	100
	Oct	88	44	11	97.7	98.96	96.88
	Noi	88	46	11	98.94	99.74	97.92
	Dec	84	50	12	97.83	99.68	100

\* 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 2012.

## COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012

---

### 1.6 CONCLUZII

#### Bilantul contabil

- imobilizarile corporale, care au ponderea cea mai mare in total imobilizari, au scazut cu 48,96% ca urmare a predarii catre Consiliul local Tirgu Mures a mijloacelor fixe realizate din fonduri publice prin programul ISPA.
- Cresterea creantelor comerciale totale in 2012 fata de 2011 are la baza doua aspecte:
  - cresterea productiei valorice care se datoreaza majorarii de preturi/tarife la toate sucursalele companiei
  - situatia macroeconomica a afectat toate categoriile de clienti, acestia achitandu-si cu intarziere facturile de apa-canal
- Daca in anul 2011 clientii a platit in medie la 116 zile, in anul 2012 observam o crestere usoara pana la 121 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 121 zile, deci cu o intarziere medie de 76 zile. Cresterea duratei medii de incasare a facturilor in 2012 fata de 2011 se datoreaza in principal situatiei de criza economica financiara in care se afla tara noastra.
- Plati restante la finele anului 2012 exista atat privind redeventa cat si catre furnizorii de exploatare si de imobilizari, datorita neincasarii creantelor.
- Scaderea datoriilor totale in 2012 fata de 2011 se datoreaza in principal urmatoarelor cauze:
  - Scaderea creditelor bancare pe termen lung si mediu BERD prin rambursarea ratelor scadente
  - diminuarea datoriilor catre stat inregistrate la sfarsitul anului 2012 fata de sfarsitul anului 2011
  - diminuarea datoriilor catre furnizorii de imobilizari ISPA
  - Achitarea catre furnizori a garantiilor retinute
- 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 74,60% din capitaluri proprii si numai in proportie de 25,40% din surse imprumutate
  - rata indatorarii se mentine la un nivel scazut, respectiv la 24,24% constatandu-se o scadere a gradului de indatorare fata de 2011.
- **Capitalurile Proprii** au crescut de la 34,6 milioane lei in 2011 la 39,45 milioane lei in 2012
- Referitor la capitalul circulant in cursul anului 2012 afirmam urmatoarele:
  - datoriile pe termen scurt pot fi achitate pe seama activelor circulante
  - capitalul productiv este pozitiv si inregistreaza o crestere importanta fata de 2011, reflectand echilibru financiar pe termen scurt, cu conditia incasarii creantelor



### **Contul de rezultate**

Profitul brut creste usor in 2012 fata de 2011, inregistrandu-se deci un profit in valoare de 4.441.839 lei datorita urmatoarelor :

- majorarii preturilor si tarifelor la serviciile de apa-canal conform politicii tarifare
- mentinerii sub control a principalelor cheltuieli de exploatare si anume: a cheltuielilor cu personalul care inregistreaza doar o usoara crestere de 2.62% fata de anul 2011 si a caror pondere este importanta in totalul cheltuielilor, respectiv de 39.44%.

### **Obiectiv si criterii de performanta conform OUG 79/2008**

Obiectivul, criteriile si indicatorii de performanta din contractele de mandat in anul 2012 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 urmatoarele:

- Procedurile de sistem si operationale din cadrul Sistemului de Management Integrat Calitate-Mediu
- Sistemul de Control Financiar Preventiv, incluzand si un circuit al documentelor
- Planificarea si raportarea modului de realizare a activitatilor tuturor subdiviziunilor organizatorice
- Verificarea activitatii angajatilor de catre sefi subdiviziunilor organizatorice
- Activitatile Compartimentului de Urmarire si analiza costuri .
- Certificarea tuturor documentelor justificative de catre sefi subdiviziunilor organizatorice privind necesitatea, oportunitatea si realitatea operatiunilor derulate
- Inventarierea faptica anuala a intregului patrimoniu detinut sau administrat de societate

## **3. EVENIMENTE IMPORTANTE APARUTE DUPA INCHEIEREA EXERCITIULUI FINANCIAR**

De la sfarsitul exercitiului financiar si pana la aprobarea situatiilor financiare nu au aparut evenimente importante care sa influenteze semnificativ situatia financiara sau activitatea viitoare a societatii.

#### **4. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A ACTIVITATII INTREPRINDERII**

Activitatea viitoare a organizatiei va fi afectata semnificativ de programul investitional major aflat in derulare:

- Programul Operational Sectorial de Mediu – acesta vizeaza reabilitarea si extinderea infrastructurii de apa-canal din regiunea de operare a societatii, in zonele cele mai critice, astfel incat sa se atinga standardele asumate de Romania cu ocazia aderarii la UE.

##### **Programul Operational Sectorial de Mediu – POS –Mediu**

In 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 data 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 fara TVA.

In data de 8 aprilie 2011 s-a semnat Contractul de Finantare dintre Ministerul Mediului și Pădurilor și SC Compania Aquaserv SA prin care se asigura finantarea proiectului din fonduri nerambursabile in valoare de 99.4 milioane Euro, iar pentru diferenta de 11.4 milioane Euro Aquaserv a contractat in cursul anului 2012 un imprumut de cofinantare de la BERD.

Lucrarile prevazute pe perioada 2012-2015 in cadrul acestui program sunt:

- Reabilitari la 4 bucati de Statii de epurare
- 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:

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

## 5. ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII

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

## **COMPANIA AQUASERV S.A.**

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012

---

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.

### **6. ACHIZITIILE PROPRILOR ACTIUNI**

Nu este cazul.

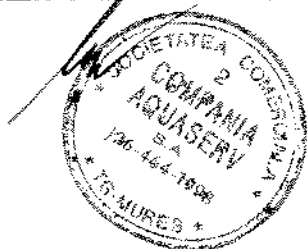
### **7. SUCURSALELE SOCIETATII**

Cu incepere din 15 ianuarie 2007 s-a demarat activitatea a 5 sucursale ale societatii in localitatile Sighisoara, Tamaveni, 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.

**DI. Racz Lucian**

**Presedinte Consiliu de Administratie**



**COMPANIA AQUASERV S.A.**

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012

TABLOUL DE BORD FINANCIAR					Anexa nr. 1
	Denumire indicator	Formula de calcul	UM	31.12.2011	31.12.2012
<b>Managementul capitalului productiv</b>					
1	Lichiditatea curenta ***	Active curente / Pasive curente		1,29	1,72
2	Lichiditatea *** rapida	Active curente-Stocuri		1,24	1,63
3	Rata de rulare a debitorilor (clienti)*	Pasive curente			
4	Rata de rulare a creditorilor (furnizori de exploatare)**	Sold clienti x nr. zile Total vanzari	Zile	116	121
5	Rata de rulare a stocurilor totale	Sold furnizori x nr. zile Total achizitii	Zile	56	50
		Total stocuri x nr. zile Consum de materiale	Zile	120	155
<b>Structura financiara - echilibrul financiar</b>					
6	Independenta financiara (pe termen lung)	(Cap propr.+subv.inv.+Proviz.) x 100 Total pasiv	%	74,80	74,60
7	Independenta financiara (pe termen scurt)	Capital permanent x 100 Total pasiv	%	85,06	86,09
8	Lichiditatea ***	Active curente x 100 Total active	%	19,30	24
9	Capitalul productiv ***	(AC-PC) x 100 Total active	%	4,36	10,08
10	Rata indatorarii	Total datorii x 100 Total active	%	24,59	24,24
11	Rata de acoperire a dobanzilor	(Profit brut+dobanzi) / Dobanzi		14,54	19,57
<b>Rata de profitabilitate</b>					
12	Rata venitului pe capitalul angajat	Profit de exploatare / Capital angajat	%	2,10	3,40
13	Rata de utilizare a activelor	Vanzari / Active operationale	%	34,66	49,52
14	Rata venitului din vanzari	Profit de exploatare / Vanzari	%	6,07	6,87
15	Rata profitului	Profit brut / Cifra de afaceri	%	6,14	6,53

\* 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

\*\*\* Activele curente luate in calcul pt 2012 sunt diminuate cu soldul de numerar din subventii pt POS Mediu in suma de 24.543.321,25 lei si creante din subventii de incasat pt investitii in domeniul public pt programele ISPA si POS Mediu in suma de 18.637.561 lei

