

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 Achizitiile propriilor actiuni

7 Sucursalele societatii

COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

INTRODUCERE

Prezentul Raport a fost elaborat conform Ordinului MFP 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate.

Scopul raportului este de a oferi informatii suplimentare despre companie fata de Situațiile 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 2015, 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 Targu 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: 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.

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 1 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 301,16% , urmare a achizitiilor si actualizarilor de licente si programelor informatice
- imobiliarile corporale, care au ponderea cea mai mare in total imobilizari, au crescut cu 85,66%, aceasta variatie este rezultatul investitiilor realizate in principal prin programul POS Mediu.
- activele circulante au scazut fata de anul 2014 cu 31,87%, ca urmare a scaderii disponibilitatilor banesti cu 59,62%, a creantelor cu 4,60%, scaderi coroborate cu cresterea stocurilor cu 6,63%. Scaderea disponibilitatilor banesti reflecta utilizarea fondurilor nerambursabile in cadrul proiectului POS Mediu pe masura inaintarii lucrarilor.

In evolutia pasivelor se constata urmatoarele:

COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

- datoria pe termen scurt la sfarsitul anului 2015 scade cu 17,87% fata de sfarsitul anului 2014, ca urmare a scaderii cu 17,72% a datoriilor catre furnizori si a scaderii sumelor datorate institutiilor de credit cu 13,95%.
- datoriile pe termen lung cresc cu 142,29% fata de 2014 ca urmare a cresterii sumelor datorate pe termen lung institutiilor de credit (tragerea integrala a imprumutului BERD pentru cofinantarea proiectului POS Mediu).
- cresc sursele de finantare pe termen lung, datorita cresterii capitalurilor proprii si a subventiilor cu 61,90% in 2015 fata de 2014, motivul principal fiind primirea subventiilor pentru investitii in cadrul proiectului POS Mediu.
- Capitalurile Proprii au crescut de la 40,7 milioane lei in 2014 la 50,2 milioane lei ca urmare a rezultatului exercitiului financiar al anului 2015. Capitalurile proprii de 50,2 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 2014-2015 se prezinta in felul urmator (activele curente includ si Cheltuielile in avans, iar pentru anul 2015 la calculul activelor curente, s-au sczut soldul de numerar din subventii POS MEDIU in valoare de 1.180.891,17 lei si creantele din subventii de incasat in valoare de 10.333.436 lei pentru finantarea investitiilor 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):

	2014	2015	LEI Diferenta
Active curente-AC	42.389.988	40.917.065	-1.472.923
Pasive curente-PC	22.867.435	18.780.683	-4.086.752
Fondul de rulment	19.522.553	22.136.382	2.613.829

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 10.333.435 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 2014-2015 se prezinta in felul urmator:

	2014	2015	LEI
Stocuri + Creante + Ch in avans	26.791.180	26.550.769	
Datorii de exploatare	17.948.571	14.547.817	
Nevoia de fond de rulment	8.842.609	12.002.952	

COMPANIA AQUASERV S.A.
Raportul Administratorilor
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

Se observa o crestere a nevoii de fond de rulment in anul 2015 fata de anul 2014. Aceasta crestere este puternic influentata de scaderea datoriilor cu exigibilitate sub un an.

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 2014-2015 se prezinta in felul urmatoar:

	-LEI-	
	2014	2015
Fondul de rulment	19.522.553	22.136.382
Nevoia de fond de rulment	8.842.609	12.002.952
Trezoreria neta	10.679.944	10.133.430

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. Valoarea ratei fiind supraunitara de 2,18, 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 supraunitara, inregistrand o crestere pana la nivelul de 2,03, 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 prestatilor de la clienti. La calculul indicatorului valorile soldului clientilor si al vanzarilor luate in considerare sunt inclusiv TVA. Daca in anul 2014 acest indicator a fost situat la nivelul de 97 zile, in anul 2015 scade pana la 88 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 88 zile, deci cu o intarziere medie de 43 zile. Scaderea duratei medii de incasare a facturilor in 2015 fata de 2014 se datoreaza masurilor intreprinse in recuperarea creantelor.

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 2014 valoarea acesteia a fost de 19 zile, iar in 2015 a scazut pana la 17 zile.

Rata de rulare a stocurilor – arata perioada medie de stationare a materialelor in magazie. Valoarea ratei a inregistrat o scadere, de la 141 de zile in 2014 la 132 de zile in 2015 ceea ce reflecta o crestere a vitezei de rotatie a stocurilor.

COMPANIA AQUASERV S.A.
Raportul Administratorilor
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

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 2015, nediminuat cu ajustarile efectuate pentru clientii rau platnici, se prezinta astfel:

Anul	Total creante LEI	din care			
		sold intre 0-90 zile	sold intre 91-180 zile	sold intre 181-360 zile	sold peste 360 zile
2014	26.112.984,27	12.934.392,99	3.167.326,42	2.395.144,13	7.616.120,73
2015	26.582.777,58	15.348.409,3	3.159.947,25	1.803.005,84	6.271.415,19

Cresterea creantelor totale in 2015 fata de 2014 are la baza in principal cresterea cifrei de afaceri urmare a majorarii cantitatilor facturate si a preturilor/tarifelor la apa potabila, canal menajer, canal pluvial.

DATORII

Soldurile datoriilor la sfarsitul anilor 2015 si 2014 se prezinta astfel:

-LEI-

	2014	2015
TOTAL DATORII. din care:	48.237.829	80.249.473
Credite bancare pe termen mediu si lung- BERD	27.151.788	65.701.656
Credite bancare pe termen scurt	3.137.470	0
Datorii catre stat aferente lunii noi.- dec. si achitate in cursul lunii ianuarie	1.700.296	1.416.631
Datorii cu personalul si asig. sociale aferente lunii dec. si achitate in cursul lunii ianuarie	2.796.967	3.803.431
Datorii catre furnizorii pentru exploatare	1.842.559	1.782.088
Datorii catre furnizorii de imobilizari	429.764	856.825
Datorii catre furnizorii de imobilizari -POS	6.244.666	4.106.036
Alte datorii	3.091.760	2.582.806

Cresterea datoriilor totale in 2015 fata de 2014 se datoreaza tragerilor efectuate din creditul BERD pentru cofinantarea proiectului POS Mediu. Creditul pe termen scurt (linia de credit) pentru activitatea curenta a fost rambursat integral in cursul anului 2015.

Concluzii

Datoriile cresc intr-o mai mare pondere decat creantele ca urmare a cresterii datoriilor catre BERD pentru cofinantarea proiectului POS Mediu.

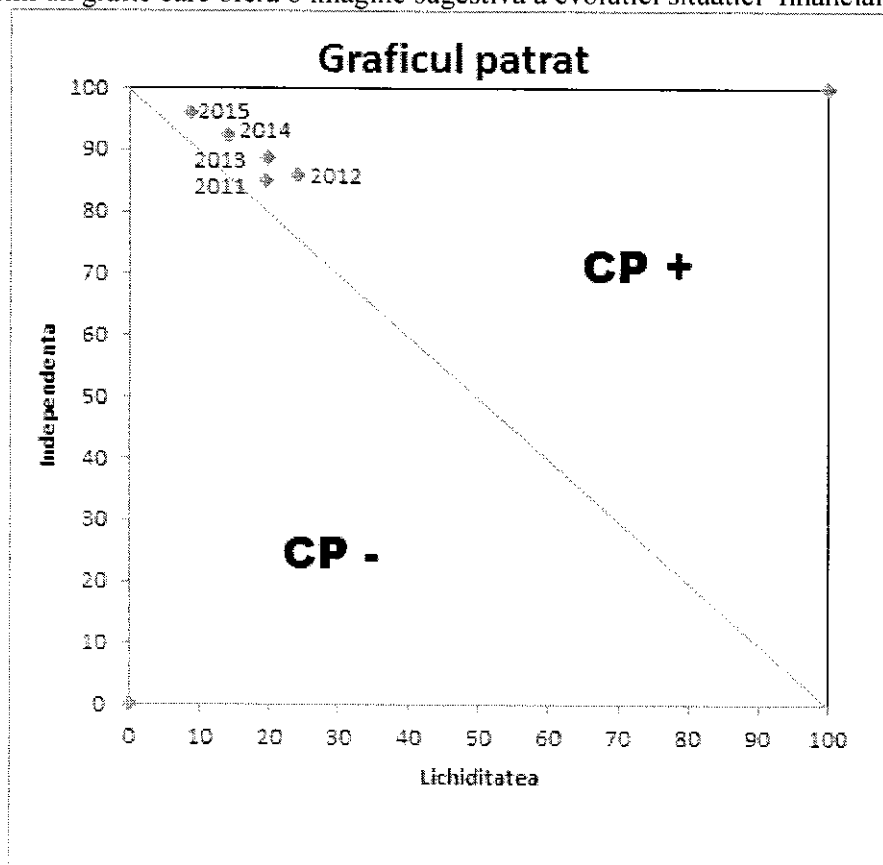
COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

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 (92,44 % in 2014 creste usor in 2015 pana la 96,02 % pe termen scurt si 84,05 % in 2014 scade usor la 82,98 % in 2015 pe termen lung) asigura stabilitatea financiara a societatii, cu conditia incasarii creantelor.

Semnificatia indicatorului este ca in 2015 activitatea intreprinderii este acoperita in proportie de 82,98% din surse proprii si numai in proportie de 17,02% din surse imprumutate (inclusiv imprumuturile BERD). Sursele atrase pe termen scurt reprezinta doar 3,98 % din total pasive.

Capitalurile Proprii au crescut de la 40,7 milioane lei in 2014 la 50,2 milioane lei ca urmare a rezultatului exercitiului financiar al anului 2015. Capitalurile proprii de 50,2 milioane lei sunt mult superioare jumatatii Capitalului social, care este de 7,57 milioane lei.

Lichiditatea 14,02% in 2014 si de 8,68% in 2015 arata proportia **activelor curente** in **total active**. Activele curente luate in calcul sunt diminuate cu soldul de numerar din subventii POS MEDIU in valoare de 1.180.891,17 lei si creante din subventii de incasat in valoare de 10.333.436 lei pentru finantarea investitiilor in cadrul programelor ISPA si POS. Faptul ca in 2015 punctul reprezentativ al structurii financiare este in zona Fondului de rulment (Capitalului Productiv) pozitiv, reflecta echilibru financiar, cu conditia incasarii creantelor.

COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

Rata indatorarii masoara cat la suta din totalul fondurilor provine din surse atrase (imprumuturi si obligatii). Valorile inregistrate in 2014 de 15,95% cresc pana la 17,02 % in 2015 si arata proportia redusa a fondurilor provenite din imprumut, fapt ce asigura pentru organizatie stabilitate financiara pe termen lung.

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 82,98% din surse proprii si numai in proportie de 17,02 % din surse imprumutate;
- rata indatorarii se mentine la un nivel scazut, respectiv la 17,02% constatandu-se o crestere a gradului de indatorare fata de 2014.

Referitor la capitalul circulant in cursul anului 2015 afirmam urmatoarele:

- datoriile pe termen scurt pot fi achitate pe seama activelor circulante
- capitalul productiv este pozitiv si inregistreaza o usoara scadere fata de 2014, reflectand echilibru financiar pe termen scurt, cu conditia incasarii creantelor.

1.3 CONTUL DE REZULTATE

In anul 2015 societatea inregistreaza o crestere din punct de vedere al profitului comparativ cu anul 2014. Pentru a putea identifica cauzele care au dus la cresterea profitului inregistrat in 2015, 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.

	2014	2015	Variatie - %
Apa			
Productie fizica – mc	14.929.491,37	15.846.313,93	6,14
Prod. valorica – LEI	45.152.231,41	49.035.753,54	8,60
	2014	2015	Variatie - %
Canal			
Productie fizica – mc	16.040.545,87	17.109.086,59	6,66
Prod. valorica – LEI	31.598.730,47	35.335.755,42	11,83
Apa + Canal			
Prod. valorica – LEI	76.750.961,88	84.371.508,96	9,93

Se constata din tabel ca productia fizica la apa potabila a crescut cu 6,14% , iar cea valorica a inregistrat si ea o crestere de 8,60%, in conditiile in care au existat modificari de preturi/tarife conform politicii tarifare anexate Contractului de Delegare.

La canalizare se constata o crestere din punct de vedere fizic de 6,66%, iar valoric o crestere de 11,83% , motivata prin modificarile de preturi/tarife conform politicii tarifare anexate Contractului de Delegare.

In ansamblu se poate observa faptul ca aceasta crestere valorica de 9,93% comparativ cu 2014 se datoreaza cresterii productiei precum si modificarilor de preturi/tarife conforme cu politica tarifara.

1.3.2 Veniturile financiare

In ceea ce priveste veniturile financiare in anul 2015, se constata o crestere cu 87,21% fata de 2014 ca urmare a cresterii veniturilor din dobanzi si a celor 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 2015 au crescut usor cu 2,55 % fata de anul 2014.

Dintre cheltuielile de exploatare cresteri mai semnificative se inregistreaza la cheltuieli cu energia si apa, cheltuielile privind prestatiile externe.

*La categoria de cheltuieli cu energia si apa se poate constata o crestere de 6,8% fata de 2014 care se datoreaza consumului de gaze naturale in tehnologia statiei de epurare Tg. Mures.

*La categoria de cheltuieli privind prestatiile externe se constata o crestere de 14% fata de 2014 care se datoreaza intensificarii reparatiilor in anul 2015 cum ar fi: reparatii si termoizolatii la conducte de apa, pasarele, hidroizolatii si imprejmuiiri la rezervoare de apa, reparatii la sisteme de incalzire in uzina de apa, service pompe si generator de ozon, reparatii cladiri, etc. La acest capitol apare si redeventa care creste odata cu gradul de utilizare a imprumutului BERD pentru cofinantarea proiectului POS Mediu.

1.3.4 Cheltuielile financiare

In anul 2015 se constata o crestere cu 132% a cheltuielilor financiare fata de 2014, datorita cresterii cheltuielilor cu dobanzile si a cheltuielilor privind diferentele de curs valutar..

1.4 PROFITABILITATEA

Nivelul profitului pentru perioada 2014-2015 se prezinta astfel:

- LEI -

	Anul 2014	Anul 2015
Total venituri	82.661.442	92.169.634
Total cheltuieli	72.242.954	75.429.864
Profit brut	10.418.488	16.739.770
Impozit pe profit	2.624.500	3.048.335
Profit net	7.793.988	13.691.435
Repartizarea profitului		
- rezerve legale	0	0
- acoperire pierdere din corectii contabile	211.998	0
- dividende	4.212.222	7.681.539
- surse proprii de finantare constituite la sf anului	3.369.768	6.009.896

COMPANIA AQUASERV S.A.
Raportul Administratorilor
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

Urmatoarele rate exprima sugestiv evolutia profitabilitatii:

Rata	Formula de calcul	UM	2014	2015
Rata venitului pe capitalul angajat	$\frac{\text{Profit de exploatare}}{\text{Capital angajat}}$	%	3,64	3,70
Rata de utilizare a activelor	$\frac{\text{Vanzari}}{\text{Active operationale}}$	%	28,06	19,06
Rata venitului din vanzari	$\frac{\text{Profit de exploatare}}{\text{Vanzari}}$	%	12,96	19,40
Rata profitului	$\frac{\text{Profit brut}}{\text{Cifra de afaceri}}$	%	13,28	19,40

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:

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

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 scazut de la 28,06 % in 2014 la 19,06% in 2015 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 12,96% in 2014 la 19,40 % in 2015. La o analiza mai amanuntita se poate observa ca aceasta crestere importanta este datorata cresterii profitului din exploatare cu 64,63%, coroborata cu o crestere a cifrei de afaceri cu 9,98%.

Rata profitului – reflecta ponderea profitului brut in cifra de afaceri realizata. Se observa o crestere a ratei profitului brut pe companie de la 13,28% in anul 2014 la 19,40 % in 2015, ca urmare a cresterii profitului brut cu 60,67% fata de 2014 coroborata cu crestere de doar 9,98% a cifrei de afaceri comparativ cu anul 2014.

Concluzii

Profitul brut creste in 2015 fata de 2014, inregistrandu-se deci un profit in valoare de 16.739.770 lei, ca urmare a cresterii mai importante a veniturilor in 2015 fata de 2014 si mentinerii

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

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

sub control a cheltuielilor in anul 2015 comparativ cu 2014. Din categoria cheltuielilor cu o crestere mai insemnata mentionam:

- La categoria de cheltuieli cu energia si apa se poate constata o crestere de 6,8% fata de 2014 care se datoreaza consumului de gaze naturale in tehnologia statiei de epurare Tg. Mures.
- La categoria de cheltuieli privind prestatiile externe se constata o crestere de 14% fata de 2014 care se datoreaza intensificarii reparatiilor in anul 2015 cum ar fi: reparatii si termoizolatii la conducte de apa, pasarele, hidroizolatii si imprejmuiri la rezervoare de apa, reparatii la sisteme de incalzire in uzina de apa, service pompe si generator de ozon, reparatii cladiri, etc. La acest capitol apare si redeventa care creste odata cu gradul de utilizare a imprumutului BERD pentru cofinantarea proiectului POS Mediu.

1.5 REALIZAREA OBIECTIVELOR SI CRITERIILOR DE PERFORMANTA CONFORM CONTRACTULUI DE MANDAT

In cursul anului 2015 s-au realizat cele prevazute in Contractele de Mandat conform celor aratate mai jos.

In anul 2015 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 2015 criteriile de performanta ale Directorului General si al Directorului Economic

Criteriile de performanta ale Director General pentru anul 2015

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 2015		145	95	98.40% din nr de ore cat sistemul este sub presiune intr-un an	66% in 3 zile	66% in 2 zile	75% in 10 zile
Valoarea realizata 2015	Ian	78	21	100	95	100	100
	Feb	76	19	100	100	100	100
	Mar	77	19	99.88	98.15	99.52	100
	Apr	78	21	100	97.83	99.74	100
	Mai	81	20	99.83	98.55	99.16	100
	Jun	81	20	99.54	95.15	99.01	100
	Jul	81	20	99.71	95.16	99.20	100
	Aug	83	21	99.50	97.12	99.47	100
	Sep	84	19	99.94	95.33	99.60	100
	Oct	85	14	99.77	98.88	99.82	98.51
	Noi	79	21	99.96	97.94	100	100
	Dec	80	17	99.87	97.40	100	100

COMPANIA AQUASERV S.A.
Raportul Administratorilor
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

Criteriile de performanta ale Directorului Economic pentru anul 2015

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 2015		145	95	24	66% in 3 zile	66% in 2 zile	75% in 10 zile
Valoarea realizata 2015	Ian	78	21	11	95	100	100
	Feb	76	19	12	100	100	100
	Mar	77	19	13	98,14	99,52	100
	Apr	78	21	13	97,83	99,74	100
	Mai	81	20	12	98,55	99,16	100
	Jun	81	20	12	95,15	99,01	100
	Jul	81	20	12	95,16	99,20	100
	Aug	83	21	12	97,12	99,47	100
	Sep	84	19	12	95,33	99,60	100
	Oct	85	14	11	98,88	99,82	98,51
	Noi	79	21	12	97,94	100	100
	Dec	80	17	11	97,40	99,53	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, etc.).

** 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 2015.

1.6 CONCLUZII

Bilantul contabil

- **Imobilizarile corporale**, care au ponderea cea mai mare in total imobilizari, au crescut cu 85.66%. aceasta variatie este rezultatul investitiilor realizate in principal prin programul POS Mediu.
- **Rata de rulare a debitorilor** - Daca in anul 2014 acest indicator a fost situat la nivelul de 97 zile, in anul 2015 observam o usoara scadere pana la 88 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 88 zile, deci cu o intarziere medie de 43 zile. Scaderea duratei medii de incasare a facturilor in 2015 fata de 2014 se datoreaza masurilor intreprinse in recuperarea creantelor.

COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

- **Datoriile** cresc intr-o mai mare pondere decat creantele ca urmare a cresterii datoriilor catre BERD pentru cofinantarea proiectului POS Mediu.
 - Cresterea datoriilor totale in 2015 fata de 2014 se datoreaza tragerilor efectuate din creditul BERD pentru cofinantarea proiectului POS Mediu. Creditul pe termen scurt (linia de credit) pentru activitatea curenta a fost rambursat integral in cursul anului 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 82,98% din surse proprii si numai in proportie de 17,02 % din surse imprumutate
 - rata indatorarii se mentine la un nivel scazut, respectiv la 17,05% constatandu-se o crestere a gradului de indatorare fata de 2014.
- **Capitalurile Proprii au crescut de la 40,7 milioane lei in 2014 la 50,2 milioane lei ca urmare a rezultatului exercitiului financiar al anului 2015. Capitalurile proprii de 50,2 milioane lei sunt mult superioare jumatatii Capitalului social, care este de 7,57 milioane lei.**
- Referitor la **capitalul circulant** in cursul anului 2015 afirmam urmatoarele:
 - datoriile pe termen scurt pot fi achitate pe seama activelor circulante
 - capitalul productiv este pozitiv si inregistreaza o usoara scadere fata de 2014, reflectand echilibru financiar pe termen scurt, cu conditia incasarii creantelor

Contul de rezultate

Profitul brut creste in 2015 fata de 2014, inregistrandu-se deci un profit in valoare de 16.739.770 lei, ca urmare a cresterii mai importante a veniturilor in 2015 fata de 2014 si mentinerii sub control a cheltuielilor in anul 2015 comparativ cu 2014.

Dintre cheltuielile de exploatare cresteri mai semnificative se inregistreaza la cheltuieli cu energia si apa, cheltuielile privind prestatiile externe.

- La categoria de cheltuieli cu energia si apa se poate constata o crestere de 6,8% fata de 2014 care se datoreaza consumului de gaze naturale in tehnologia statiei de epurare Tg. Mures.
- La categoria de cheltuieli privind prestatiile externe se constata o crestere de 14% fata de 2014 care se datoreaza intensificarii reparatiilor in anul 2015 cum ar fi: reparatii si termoizolatii la conducte de apa, pasarele, hidroizolatii si imprejmuiiri la rezervoare de apa, reparatii la sisteme de incalzire in uzina de apa, service pompe si generator de ozon, reparatii cladiri, etc. La acest capitol apare si redeventa care creste odata cu gradul de utilizare a imprumutului BERD pentru cofinantarea proiectului POS Mediu.

Obiectiv si criterii de performanta

Obiectivul, criteriile si indicatorii de performanta din contractele de mandat in anul 2015 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:

- Structura organizatorica, atributii, functii, competente profesionale, separarea atributiilor, Delegarea, Cod deontologic.
- Sistemul de informare si comunicare
- Sistemul de Management Integrat Calitate-Mediu-SSM – Fisele de proces, Procedurile de sistem si operationale , Obiectivele generale si specifice
- Sistemul de Control Financiar Preventiv, incluzand si un circuit al documentelor
- Planificarea si raportarea modului de realizare a activitatilor subdiviziunilor organizatorice
- Verificarea activitatii angajatilor de catre sefii subdiviziunilor organizatorice
- Controlul Financiar de Gestiune
- Certificarea tuturor documentelor justificative de catre sefii 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 aplicatia aferenta investitiei „Extinderea si reabilitarea infrastructurii de apa si apa uzata in județul Mures “, care este cuprinsa in POS Mediu, axa prioritara 1, aprobare data de Ministerul Mediului si Padurilor, Autoritatea de Management POS Mediu cat si de Comisia Europeana de la Bruxelles. Valoarea totala 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 Padurilor si 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 in cadrul acestui program sunt:

- Reabilitari la 4 bucati de Statii de epurare
- Construirea unei noi Statii de Epurare

COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

- 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

In urma licitatiilor din cadrul proiectului au rezultat economii din care s-au facut investitii pentru exploatarea si intretinerea sistemelor de apa si canalizare la nivelul ariei de operare. Structura investitiei este urmatoarea:

- Obiectul 01. MS-DOT-01 Achizitia de echipamente pentru "Extinderea si reabilitarea infrastructurii de apa si apa uzata in judetul Mures";
- Obiectul 02. MS-DOT-02 Modernizare parc contoare;
- Obiectul 03. MS-SER-05 Auditul proiectul.

Schema de finantare in EURO a proiectului este urmatoarea:

1. Valoare totala a proiectului cu TVA	1.1 Cost Eligibil 110,875,965 80.71% din 1	1.1.1 Deficit de finantare 99,433,565 89.68% din 1.1	Fonduri nerambursabile UE
			84,518,530 85.00% din 1.1.1
			Bugetul de stat 12,926,364 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 19.29% din 1	26,499,179 100.0% din 1.2	

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 in cursul lunii decembrie 2014, este un proiect cofinantat de catre Comisia Europeana in cadrul PC7 – Program - Cadru pentru cercetare al Uniunii Europene, avand un buget total de peste 14,16 milioane de Euro, din care 9,26 milioane Euro fiind contributia UE.

Proiectul isi propune dezvoltarea unui sistem integrat de securitate pentru supravegherea zonelor critice a ariilor extinse de operare, utilizand tehnologii de detectare terestra si aeriana. De asemenea in cadrul proiectului se va demonstra capacitatea de detectie a unui asemenea sistem de securitate, prin intermediul unor demonstratii pilot, care implica retele de autostrazi si cai ferate, respectiv retele de conducte de apa, gaz si petrol, din mai multe tari UE. Pe langa aceasta, proiectul isi propune cooperarea si cu institutiile de standardizare in vederea dezvoltarii unui standard european

COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor
pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2015

privind interoperabilitatea si interschimbabilitatea echipamentelor si sistemelor, proceselor si metodologiilor pentru aplicarea supervizarii ariilor largi.

In vederea atingerii acestor obiective, s-a format un consortiu cuprinzand 19 organizatii (institutii de cercetare, universitati, operatori de utilitati) din 9 tari, proiectul fiind coordonat de firma EXODUS din Grecia.

Compania Aquaserv, avand un buget alocat de 139.000 Euro -din care 75.775 EURO este contributia UE-, este parte activa a Consortiului, fiind prezenta in acest consortiu in calitate de utilizator final. Rolul principal al echipei de proiect este de a prezenta situatia existenta, a defini cerintele unui astfel de sistem, precum si aceea de a organiza si implementa o demonstratie 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.

DI. Racz Lucian

Presedinte Consiliu de Administratie



COMPANIA AQUASERV S.A.
SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE
(sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)

TABLOUL DE BORD FINANCIAR					Anexa nr.
	Denumire indicator	Formula de calcul	UM	31.12.2014	31.12.2015
Managementul capitalului productiv					
1	Lichiditatea curenta ***	Active curente / Pasive curente		1,85	2,18
2	Lichiditatea *** rapida	<u>Active curente-Stocuri</u> Pasive curente		1,74	2,03
3	Rata de rulare a debitorilor (clienti)*	<u>Sold clienti x nr. zile</u> Total vanzari	Zile	97	88
4	Rata de rulare a creditorilor (furnizori de exploatare)**	<u>Sold furnizori x nr. zile</u> Total achizitii	Zile	19	17
5	Rata de rulare a stocurilor totale	<u>Total stocuri x nr. zile</u> Consum de materiale	Zile	141	132
Structura financiara - echilibrul financiar					
6	Independenta financiara (pe termen lung)	<u>(Cap propr.+subv.inv.+Proviz.) x 100</u> Total pasiv	%	84,05	82,98
7	Independenta financiara (pe termen scurt)	<u>Capital permanent x 100</u> Total pasiv	%	92,44	96,02
8	Lichiditatea ***	<u>Active curente x 100</u> Total active	%	14,02	8,68
9	Capitalul productiv ***	<u>(AC-PC) x 100</u> Total active	%	6,45	4,70
10	Rata indatorarii	<u>Total datorii x 100</u> Total active	%	15,95	17,02
Rate de profitabilitate					
11	Rata venitului pe capitalul angajat	Profit de exploatare / Capital angajat	%	3,64	3,70
12	Rata de utilizare a activelor	Vanzari / Active operationale	%	28,06	19,06
13	Rata venitului din vanzari	Profit de exploatare / Vanzari	%	12,96	19,40
14	Rata profitului	Profit brut / Cifra de afaceri	%	13,28	19,40

* 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

*** In 2015 la calculul indicatorilor din total active curente, s-au scazut soldul de numerar din subventii POS MEDIU in valoare de 1.180.891,17 lei si creante din subventii de incasat in valoare de 10.333,436 lei pentru finantarea investitiilor in cadrul programelor ISPA si POS MEDIU.