

**COMPANIA AQUASERV S.A.**

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**  
pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025

## **Raportul Administratorilor**

### **Cuprins**

#### **Cadru General**

#### **1 Analiza activității întreprinderii**

##### **1.1 Introducere**

##### **1.2 Bilanțul contabil**

###### **1.2.1. Evoluția activelor și pasivelor**

###### **1.2.2. Capitalul productiv**

###### **1.2.3. Analiza structurii financiare, echilibrul financiar**

##### **1.3 Contul de rezultate**

###### **1.3.1 Veniturile din exploatare**

###### **1.3.2 Veniturile financiare**

###### **1.3.3 Cheltuielile de exploatare**

###### **1.3.4 Cheltuielile financiare**

##### **1.4 Profitabilitatea**

##### **1.5 Indicatori Consiliu Administrație**

##### **1.6 Concluzii**

#### **2 Informații referitoare la controlul intern**

#### **3 Evenimente importante apărute după încheierea exercițiului financiar**

#### **4 Dezvoltarea previzibilă a activității întreprinderii**

#### **5 Activități din domeniul cercetării și dezvoltării**

#### **6 Achizițiile propriilor acțiuni**

#### **7 Sucursalele societății**

**Anexa nr. 1 TABLOUL DE BORD FINANCIAR**

**Anexa nr. 2 RAPORT PRIVIND DURABILITATEA**

## **CADRU GENERAL**

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 informații suplimentare despre companie față de Situațiile financiare anuale, pentru o mai bună interpretare a acestora.

Raportul cuprinde o analiză a evoluției activității companiei și a situației sale economico-financiare pe anul 2025, informații asupra evoluției probabile a activității, informații privind activitățile din domeniul cercetării și dezvoltării și informații despre sucursalele societății.

Conducerea a companiei, atât Consiliul de Administrație cât și Directorii executivi, au în vedere următorii factori de succes, printre care:

- Accesarea de proiecte investiționale din fonduri nerambursabile, prin care, în baza Analizei Cost-Beneficiu, se asigură elaborarea și aprobarea unei strategii tarifare adecvate condițiilor actuale, ținând cont și de gradul de suportabilitate a populației din zonă
- O planificare financiară riguroasă atât din punct de vedere al bugetării, cât și al fluxului de numerar, precum și urmărirea permanentă a evoluției stării financiare și a fenomenelor care le generează
- Ținerea sub control a costurilor asupra cărora poate exercita o oarecare influență
- Maximizarea beneficiilor angajaților în condițiile legale, cu scopul păstrării și atragerii forței de muncă de specialitate, ținând cont de necesitatea asigurării continuității serviciilor și de faptul că piața forței de muncă specializată este deficitară

Conducerea executivă, cu sprijinul Consiliului de administrație și al AGA a pus în practică dezideratele enumerate, compania înregistrând profit în anul 2025.

## **1. ANALIZA ACTIVITĂȚII ÎNTRINDERII**

### **1.1 INTRODUCERE**

Scopul analizei este de a aprecia starea medie, evidențiind totodată și punctele forte și cele slabe din perspectiva situației financiare ale companiei.

Documentele pe baza cărora s-a făcut analiza sunt:

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

Bilanțul descrie situația companiei la finele anului, ca rezultat al fluxurilor fizice și financiare, iar Contul de rezultate înregistrează cheltuielile și veniturile ocazionate de aceste fluxuri. Tabloul de bord financiar redă principalii indicatori calculați pe baza Bilanțului și Contului de rezultate.

### **1.2 BILANȚUL CONTABIL**

#### **1.2.1 Evoluția activelor și pasivelor**

În evoluția activelor se constată următoarele:

- valoarea netă a imobilizărilor necorporale a crescut cu 26,53% ca urmare a achiziționării licențelor din surse proprii;
- imobilizările corporale, care au ponderea cea mai mare în totalul imobilizărilor, au crescut cu 5%.
- activele circulante au crescut cu 23,22% față de anul 2024 ca urmare a creșterii stocurilor cu 10,55%, a disponibilităților bănești cu 89,23% coroborat cu scăderea creanțelor cu 5,61%.

## COMPANIA AQUASERV S.A.

### Raportul Administratorilor

pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025

În evoluția pasivelor se constată următoarele:

- datoria pe termen scurt la sfârșitul anului 2025 scade cu 1,23% față de sfârșitul anului 2024.

La această categorie se regăsesc avansurile acordate, datoriile către furnizori și alte obligațiile către terți și asigurări sociale aflate în sold la 31 decembrie dar cu scadența în luna următoare.

- datoriile pe termen lung cresc cu 37,20% față de anul 2024, la aceeași categorie se regăsesc garanțiile reținute în cadrul programelor cu finanțare externă cu scadență mai mare de un an și sumele aferente primelor de pensionare care au fost eşalonate la plată, conform cerințelor legale.

-Cresc sursele de finanțare pe termen lung cresc cu 7.82%, datorită creșterii subvențiilor( care se reiau într-o perioadă mai mare de un an) în 2025 față de 2024 cu 9,09%, coroborat cu creșterea datoriilor pe termen lung cu 37,20%, scăderea sumei capitalurilor proprii cu 0,90% și a provizioanelor cu 17,94%.

Capitalurile Proprii au scăzut de la 93,913 milioane lei în 2024 la 93,068 milioane lei în 2025 ca urmare a rezultatului reportat, a rezervelor din reevaluare( scădere) și a profitului net curent. Capitalurile proprii de 93,068 milioane lei sunt mult superioare Capitalului social de 7,57 milioane lei.

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

**Capitalul productiv (fondul de rulment)** reprezintă diferența dintre activele curente și pasivele curente ale firmei (sau diferența între capitalul permanent și activele imobilizate).

În valori absolute capitalul productiv în anii 2024-2025 se prezintă în felul următor (activele curente includ și cheltuielile în avans.

LEI

	2024	2025	Diferența
Active curente-AC	108,544,039	133,869,715	25,325,676
Pasive curente-PC	44,781,935	44,233,013	-548,922
Fondul de rulment	63,762,104	89,636,702	25,874,598

Evoluția Pasivelor Curente a fost explicitată mai sus la punctul privind datoriile pe termen scurt. Scăderea valorică a pasivelor curente într-un ritm mai mare față de evoluția activelor curente duce la creșterea fondului de rulment. Raportul AC/PC (3,03), arată că societatea este stabilă financiar în condițiile încasării creanțelor acumulate, având astfel capacitatea de a-și achita datoriile pe termen scurt prin intermediul activelor circulante.

**Nevoia de fond de rulment** reflectă diferența dintre necesitățile de finanțare a ciclului de exploatare și datoriile de exploatare. Necesitățile de finanțare a producției, respectiv a ciclului de exploatare (stocuri și creanțe,) sunt acoperite în cea mai mare parte din surse temporare corespunzătoare (datorii de exploatare: furnizori, creditori etc.). Formula de calcul a nevoii de fond de rulment este:

$$\text{Nevoia de fond de rulment} = (\text{Stocuri} + \text{Creanțe} + \text{Ch în avans}) - \text{Datorii de exploatare}$$

Nevoia de fond de rulment pe anii 2024-2025 se prezintă în felul următor:

LEI

	2024	2025
Stocuri + Creanțe+Ch în avans	77,422,470	74,897,984
Datorii de exploatare	44,781,935	44,233,013
Nevoia de fond de rulment	32,640,535	30,664,971

Se observă o scădere a nevoii de fond de rulment în anul 2025 față de anul 2024.

**Trezoreria netă** reprezintă soldul disponibilităților bănești nete efectiv la dispoziția companiei și este diferența între fondul de rulment și nevoia de fond de rulment sau diferența între disponibilitățile din casă-bancă și creditele bancare de rambursat pe termen scurt. Trezoreria netă pe anii 2024-2025 se prezintă în felul următor:

-LEI-

	2024	2025
Fondul de rulment	63,762,104	89,636,702
Nevoia de fond de rulment	32,640,535	30,664,971
Trezoreria netă	31,121,569	58,971,731

Trezoreria netă pozitivă ilustrează echilibrul financiar pe termen foarte scurt și evidențiază faptul că existența lichidităților permite rambursarea datoriilor financiare pe termen scurt. Se poate spune că există o autonomie financiară pe termen scurt.

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

**Rata lichidității curente** – exprimă capacitatea companiei de a onora obligațiile pe termen scurt față de furnizori, stat, personal și bănci (pasivele curente) pe seama activelor curente formate din stocuri, creanțe și disponibilități. Valoarea ratei este supraunitară de 3,03 și înregistrează o creștere față de anul 2024 (2,42). Compania are capacitatea de a-și plăti datoriile curente din activele curente existente.

**Rata lichidității rapide** – exprimă posibilitatea plății obligațiilor pe termen scurt pe seama creanțelor de încasat și a disponibilităților. Valoarea ratei este supraunitară de 2,77 înregistrează o creștere față de anul 2024 (2,20), fiind aproape de valoarea lichidității curente ceea ce înseamnă un volum relativ redus al stocurilor.

**Rata de rulare a debitorilor** arată perioada de încasare a contravalorii prestațiilor de la clienți. La calculul indicatorului valorile soldului clienților și al vânzărilor luate în considerare sunt inclusiv TVA. Dacă în anul 2024 acest indicator a fost situat la nivelul de 66 zile, în anul 2025 scade până la 65 de zile. Având în vedere că producția unei luni se facturează în luna următoare și clienții au, conform legii, o perioadă de plată de 15 zile plus o perioadă de grație de 30 de zile, valoarea standard a acestui indicator se situează în jur de 45 de zile. Față de această valoare standard de 45 zile clienții plătesc în medie la 65 de zile, deci cu o întârziere medie de 20 zile. Scaderea duratei medii de încasare a facturilor în 2025 față de 2024 se datorează măsurilor întreprinse în recuperarea creanțelor.

**Rata de rulare a creditorilor** - arată durata de plată a obligațiilor față de furnizorii de exploatare. La calculul indicatorului valorile soldului furnizorilor și al achizițiilor luate în considerare sunt inclusiv TVA. Limita minimă a acestei rate, așa cum este prevăzută în majoritatea contractelor cu furnizorii, este de 30 zile. În anul 2024 valoarea acesteia a fost de 14 de zile, iar în 2025 s-a menținut tot la 14 de zile, toate datoriile încadrându-se în termenul contractual de scadență.

**Rata de rulare a stocurilor** – arată perioada medie de staționare a materialelor în magazie. Valoarea ratei a înregistrat o creștere de la 190 de zile în 2024 la 201 zile în 2025 ceea ce reflectă o scădere a vitezei de rotație a stocurilor.

Caracterul specific al activității de apă-canal impune menținerea unor stocuri de siguranță relativ ridicate din materiile prime pentru tratarea și epurarea apei și stocuri de materiale de întreținere pentru repararea avariilor pe rețelele de apă și canalizare.

### Situația creanțelor și datoriilor

#### CREANȚE

Soldurile creanțelor de la clienți la sfârșitul anului 2025, nediminuat cu ajustările efectuate pentru clienții rău platnici, se prezintă astfel:

	Total creanțe		
Anul	LEI	sold	sold
		sub un an	peste un an
<b>2024</b>	42,703,873	33,515,958	9,187,920
<b>2025</b>	44,039,147	33,517,158	10,521,989

Creanțele totale clienți înregistrează o creștere de 3,13% în 2025 față de 2024, această creștere este influențată de creșterea vânzarilor ca efect al majorării prețurilor și a tarifelor, a preluării de noi zone de operare precum și datorită creanțelor aflate în litigiu.

#### DATORII

Soldurile datoriilor la sfârșitul anilor 2024 și 2025 se prezintă astfel:

-LEI-

	2024	2025
<b>TOTAL DATORII din care:</b>	<b>45,981,498</b>	<b>45,878,777</b>
Datorii către stat	170,897	2,346,391
Datorii cu personalul și asig. sociale	6,423,436	8,949,704
Datorii către furnizorii pentru exploatare	3,828,331	4,165,288
Datorii către furnizorii de imobilizări	9,998,678	3,883,085
Alte datorii	25,560,156	26,534,309

Se constată o ușoară scădere a datoriilor totale în anul 2025 față de anul 2024.

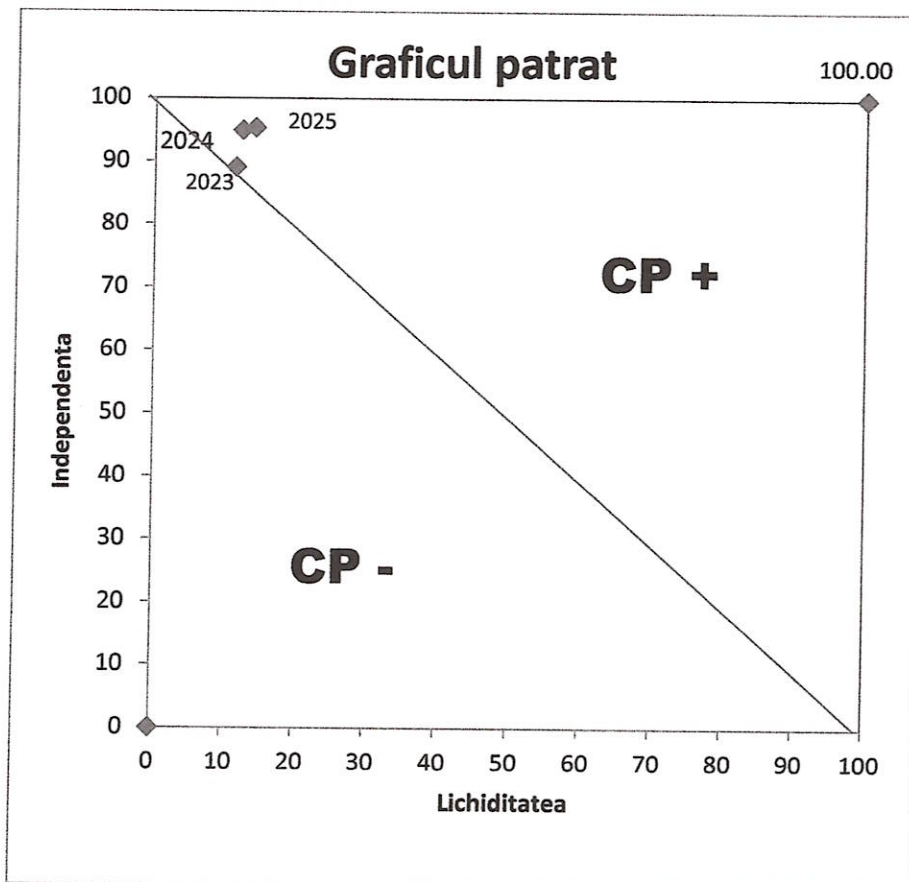
#### Concluzii

Creanțele totale cresc datorită creșterii vânzărilor ca efect al majorării prețurilor și al tarifelor, a preluării de noi zone de operare precum și datorită creanțelor aflate în litigiu.

Se constată o ușoară scădere a datoriilor totale în anul 2025 față de anul 2024.

### Analiza structurii financiare, echilibrul financiar

Pe baza ratelor de structură financiară prezentate în Tabloul de bord financiar din anexa nr. 1. se poate întocmi un grafic care oferă o imagine sugestivă a evoluției situației financiare.



**Independența financiară** ridicată (94,96% în 2024 crește în 2025 până la 95,35% pe termen scurt și pe termen lung de la 94,82% în 2024 crește la 95,19% în 2025) asigură stabilitatea financiară a societății, cu condiția încasării creanțelor.

Semnificația indicatorului este următoarea: în 2025 activitatea societății este acoperită în proporție de 95,19% din surse proprii și numai în proporție de 4,81% din surse atrase. Sursele atrase pe termen scurt reprezintă doar 4,65% din total pasive.

**Capitalurile Proprii** au scăzut de la 93,913 milioane lei în 2024 la 93,068 milioane lei în 2025, ca urmare a rezultatului reportat, a rezervelor din reevaluare (scădere) și a profitului net curent. Capitalurile proprii de 93,068 milioane lei sunt mult superioare Capitalului social de 7,57 milioane lei.

**Lichiditatea** de 12,23% în 2024 și de 14,05% în 2025 arată proporția **activelor curente în total active**.

**Rata îndatorării** măsoară cât la sută din totalul fondurilor provine din surse atrase (împrumuturi și obligații). Valorile înregistrate în 2024 de 5,18 % scad până la 4,81% în 2025 și arată proporția fondurilor provenite din surse atrase.

#### Concluzii

Menținerea echilibrului financiar pe termen lung permite atragerea de noi surse de finanțare străine sub forma împrumuturilor pe termen lung deoarece:

- securitatea financiară este asigurată pe termen lung, activele întreprinderii fiind acoperite în proporție de 95,19% din surse proprii și numai în proporție de 4,81% din surse împrumutate;

- rata îndatorării este la un nivel scăzut, respectiv la 4,65%

Referitor la capitalul circulant în cursul anului 2025 afirmăm următoarele:

- datoriile pe termen scurt pot fi achitate pe seama activelor circulante;
- capitalul productiv este în creștere față de anul 2024.

### 1.3 CONTUL DE REZULTATE

În anul 2025 societatea înregistrează profit, așa cum rezultă din analiza veniturilor și cheltuielilor a căror diferență reprezintă de fapt rezultatul perioadei.

#### 1.3.1 Veniturile din exploatare

Sunt determinate în mare parte de producția fizică și prețurile unitare de vânzare.

	2024	2025	Variație - %
<b>Apă</b>			
Producție fizică – mc	18,833,660	18,805,500	99.85%
Prod. valorică – LEI	121,625,934	127,710,904	105.00%
<b>Canal</b>			
Producție fizică – mc	17,254,190	17,821,275	103.29%
Prod. valorică – LEI	83,447,388	89,258,502	106.96%
<b>Apă + Canal</b>			
Prod. valorică – LEI	205,073,322	216,969,405	105.80%

Din tabel rezultă că producția fizică la apă potabilă a scăzut 0,15 %, iar cea valorică a înregistrat și o creștere de 5%. Producția fizică la canalizare a crescut cu 3,29% iar cea valorică a crescut cu 6,96%.

În ansamblu se poate observa o creștere valorică de 5,80% comparativ cu anul 2024. Această creștere se datorează atât creșterii producției fizice la canal cât și influenței modificării prețurilor/tarifelor începând din 1 ianuarie 2025.

Veniturile din exploatare au crescut cu 6,59% în anul 2025 față de anul 2024.

#### 1.3.2 Veniturile financiare

În ceea ce privește veniturile financiare, în anul 2025 se constată o scădere cu 57,84% față de 2025.

#### 1.3.3 Cheltuielile de exploatare

În funcție de dependența lor de volumul producției, cheltuielile de exploatare se împart în cheltuieli fixe și cheltuieli variabile. Ponderea cea mai mare în cheltuielile totale o reprezintă cheltuielile fixe cum ar fi cele cu salariile, cu amortismentele, cu materialele de întreținere, cu redevența și altele. Aceste cheltuieli fixe nu depind de volumul producției și în consecință nu variază direct proporțional pe măsură ce scade sau crește producția fizică. Cheltuielile de exploatare în 2025 au crescut cu 15,87 % față de anul 2024.

În cadrul cheltuielilor de exploatare, creșteri mai semnificative se înregistrează la:

- cheltuielile cu personalul cresc cu 26,62% , adică cu 19,6 mil. lei;
- cheltuielile privind prestațiile externe cu 8,5% adică 2,2 mil.lei, în această categorie intră cheltuielile cu întreținerea și reparațiile necesare pe de o parte învechirii capacităților de producție executate prin programul POS Mediu precum și datorită preluării de noi zone de operare.

**COMPANIA AQUASERV S.A.**  
 Raportul Administratorilor  
 pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025

-cheltuielile cu redevența cresc cu 15,73%, adică cu 3,1 mil lei, cu mențiunea că redevența a fost stabilită pe baza echivalentului amortizării activelor din domeniul public, inventariate la data ultimelor situații financiare aprobate și estimarea investițiilor viitoare, ținând cont de gradul de suportabilitate al utilizatorilor, conform Contractului de Delegare;

-cheltuielile cu taxe și impozite cresc cu 99,11%, adică 3,4 mil lei. În ce privește creșterea la cheltuielile cu impozite și taxe menționăm că în anul 2025 a apărut un element nou de cheltuială și anume impozitul pe construcții;

### 1.3.4 Cheltuielile financiare

În anul 2025, față de anul 2024, scad cheltuielile financiare cu 90,42 %.

Influența majoră atât la veniturile financiare cât și la cheltuielile financiare se datorează faptului că în anul 2024 a fost rambursat tot creditul BERD.

### 1.4 PROFITABILITATEA

Nivelul rezultatului pentru perioada 2024-2025 se prezintă astfel:

- LEI -

	Anul 2024	Anul 2025
Total venituri	220,441,511	232,888,082
Total cheltuieli	189,217,128	216,704,280
Profit brut	31,224,383	16,183,802
Impozit pe profit	6,018,840	2,990,470
Profit net	25,205,543	13,193,332
Repartizarea profitului		
- dividende	14,038,175	7,271,175
- surse proprii de finanțare constituite la sf. anului	11,167,368	5,922,157

În concluzie, veniturile totale cresc cu 5,65% iar cheltuielile totale cresc cu 14,53 %, conform explicitărilor de mai sus. În anul 2025 societatea înregistrează profit.

Următoarele rate exprimă sugestiv evoluția profitabilității:

Rata	Formula de calcul	UM	2024	2025
Rata venitului pe capitalul angajat	$\frac{\text{Rezultat din exploatare}}{\text{Capital angajat}}$	%	3,60	1,66
Rata de utilizare a activelor	$\frac{\text{Vânzări}}{\text{Active operaționale}}$	%	25,15	24,65
Rata venitului din vânzări	$\frac{\text{Rezultat din exploatare}}{\text{Vânzări}}$	%	14,31	6,72
Rata profitului	$\frac{\text{Rezultat brut}}{\text{Cifra de afaceri}}$	%	14,71	7,23

**Rata venitului pe capitalul angajat** – exprimă rezultatul obținut în cursul unei perioade din activitățile operaționale, ca urmare a investirii unei sume de bani într-o afacere. Această sumă investită este reprezentată de Capitalul angajat (capitalul permanent) format din Capitalurile unității (+ subvențiile și provizioanele) și datoriile pe termen lung.

Valoarea ratei este pozitivă, această rată numită rată primară, arată rentabilitatea generală (globală) a activității companiei și poate fi descompusă în alte două rate între care există următoarea relație matematică:

*Rata veniturii pe capitalul angajat = Rata de utilizare a activelor x Rata veniturii din vânzări*

Putem deci detalia analiza evoluției Ratei veniturii pe capitalul angajat examinând valorile Ratei de utilizare a activelor și Ratei veniturii din vânzări, numite rate secundare.

**Rata de utilizare a activelor** – exprimă intensitatea utilizării activelor. Vânzările reprezintă Cifra de afaceri realizată iar Activele operaționale reprezintă Activele imobilizate și curente care ar rămâne după plata datoriilor pe termen scurt adică a pasivelor curente.

*Active operaționale = Active imobilizate + (Active curente – Pasive curente)*

Valoric **activele operaționale** sunt egale cu **capitalul angajat**, astfel încât ecuația matematică arătată mai sus este întotdeauna valabilă. Această rată a scăzut de la 25,15% în 2024 la 24,65% în 2025 ca rezultat al creșterii într-o măsură mai mare a activelor operaționale decât cea a cifrei de afaceri.

**Rata veniturii din vânzări** – reflectă acea parte a vânzărilor ce depășește costurile. Această rată scade de la 14,31 % în 2024 la 6,72 % în 2025. La o analiză mai amănunțită se poate observa că deși cifra de afaceri crește cu 5,55% față de anul anterior, creșterea cheltuielilor din exploatare duc la diminuarea rezultatului din exploatare cu aproximativ 50 %.

**Rata profitului** – reflectă ponderea rezultatului brut în cifra de afaceri realizată. Se observă o scădere a ratei profitului brut pe companie de la 14,71 % în 2024 la 7,23 % în 2025.

### Concluzii

În anul 2025 societatea înregistrează un profit brut de **16,183,802 lei** ( veniturile totale cresc cu 5,65% și cheltuielile totale cresc cu 14,53 %).

-cheltuielile cu personalul cresc cu 26,62% , adică cu 19,6 mil. lei;

-cheltuielile privind prestațiile externe cu 8,5% adică 2,2 mil.lei, în această categorie intră cheltuielile cu întreținerea și reparațiile necesare pe de o parte învechirii capacităților de producție executate prin programul POS Mediu precum și datorită preluării de noi zone de operare.

-cheltuielile cu redevența cresc cu 15,73%, adică cu 3,1 mil lei, cu mențiunea că redevența a fost stabilită pe baza echivalentului amortizării activelor din domeniul public, inventariate la data ultimelor situații financiare aprobate și estimarea investițiilor viitoare, ținând cont de gradul de suportabilitate al utilizatorilor, conform Contractului de Delegare;

-cheltuielile cu taxe și impozite cresc cu 99,11%, adică 3,4 mil lei. În ce privește creșterea la cheltuielile cu impozite și taxe menționăm că în anul 2025 a apărut un element nou de cheltuială și anume impozitul pe construcții;

## 1.5 REALIZAREA INDICATORILOR CHEIE DE PERFORMANȚĂ PENTRU MEMBRI NEEXECUTIVI AI CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

Vă prezentăm, pentru anul 2025, calculul gradului global de realizare al Indicatorilor cheie de performanță pentru membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație.

Indicatorii cheie de performanță au fost stabiliți conform H.G. nr. 639 din 2023, după cum urmează:

**COMPANIA AQUASERV S.A.**  
**Raportul Administratorilor**  
**pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025**

Nr. crt.	Indicatorul-cheie de performanță	U.M.	Coeficient de Pondere	Valori țintă	Valori realizate	Grad de realizare	Grad global de realizare
				2025			
<b>Indicatori Financiar</b>							
1	CapEx	Mii Lei/an	13%	23100	48062	208%	27%
2	Rata lichidității curente	Unitate	13%	1.02	3.14	308%	40%
3	Rata de rotație a stocurilor	Nr.	13%	19.9	20.95	105%	14%
4	Rata de creștere a a cifrei de afaceri	%	13%	2.5	5.55	222%	29%
5	Rata de plată a dividendelor	%	20%	50	50	100%	20%
<b>Indicatori Nefinanciar – de Mediu</b>							
6	Consumul de energie electrică achiziționată	Mwh/an	5%	26500	24174	109%	5%
<b>Indicatori Nefinanciar – Clienți</b>							
7	Rata de retenție a clienților	%	13%	91	98.26	108%	14%
<b>Indicatori Nefinanciar – Angajați</b>							
8	Numărul de instruiți în materie de siguranță	Nr./angajat /an	5%	4	17.74	444%	22%
<b>Indicatori Nefinanciar - Guvernanță corporativă</b>							
9	Numărul de reuniuni anuale ale Consiliului de Administrație	Nr. / an	5%	12	18	150%	8%
TOTAL			100%				179%

## 1.6 CONCLUZII

### Bilanțul contabil

- **Imobilizarile necorporale**, cresc cu 26,53%
- **Imobilizările corporale**, care au ponderea cea mai mare în totalul imobilizărilor, au crescut cu 5%.
- Rata de rulare a debitorilor arată perioada de încasare a contravalorii prestațiilor de la clienți. La calculul indicatorului valorile soldului clienților și al vânzărilor luate în considerare sunt inclusiv TVA. Dacă în anul 2024 acest indicator a fost situat la nivelul de 66 zile, în anul 2025 scade până la 65 de zile. Având în vedere că producția unei luni se facturează în luna următoare și clienții au, conform legii, o perioadă de plată de 15 zile plus o perioadă de grație de 30 de zile, valoarea standard a acestui indicator se situează în jur de 45 de zile. Față de această valoare standard de 45 zile clienții plătesc în medie la 65 de zile, deci cu o întârziere medie de 20 zile. Scaderea duratei medii de încasare a facturilor în 2025 față de 2024 se datorează măsurilor întreprinse în recuperarea creanțelor. Creanțele totale cresc datorită creșterii vanzărilor ca efect al majorării prețurilor și al tarifelor, a preluării de noi zone de operare precum și datorită creanțelor aflate în litigiu.
- Datoriile totale scad în anul 2025 față de anul 2024 cu 0,22%.
- Menținerea **echilibrului financiar** pe termen lung permite atragerea de noi surse de finanțare străine sub forma împrumuturilor pe termen lung deoarece:
  - securitatea financiară este asigurată pe termen lung, activele întreprinderii fiind acoperite în proporție de 95,19% din surse proprii și numai în proporție de 4,81% din surse împrumutate;
  - rata îndatorării se menține la un nivel scăzut, respectiv la 4,81%.
- Capitalurile Proprii au scăzut de la 93,913 milioane lei în 2024 la 93,068 milioane lei în 2025, ca urmare a rezultatului reportat, a rezervelor din reevaluare( scădere) și a profitului net curent. Capitalurile proprii de 93,068 milioane lei sunt mult superioare Capitalului social de 7,57 milioane lei.

- Referitor la capitalul circulant în cursul anului 2025 afirmăm următoarele:
  - datoriile pe termen scurt pot fi achitate pe seama activelor circulante;
  - capitalul productiv este în creștere față de anul 2024.

#### **Contul de rezultate**

În anul 2025 societatea înregistrează un profit brut de 16,183,802 lei ( veniturile totale cresc cu 5,65% și cheltuielile totale cresc cu 14,53 %).

-cheltuielile cu personalul cresc cu 26,62% , adică cu 19,6 mil. lei;

-cheltuielile privind prestațiile externe cu 8,5% adică 2,2 mil.lei, în această categorie intră cheltuielile cu întreținerea și reparațiile necesare pe de o parte învechirii capacităților de producție executate prin programul POS Mediu precum și datorită preluării de noi zone de operare.

-cheltuielile cu redevența cresc cu 15,73%, adică cu 3,1 mil lei, cu mențiunea că redevența a fost stabilită pe baza echivalentului amortizării activelor din domeniul public, inventariate la data ultimelor situații financiare aprobate și estimarea investițiilor viitoare, ținând cont de gradul de suportabilitate al utilizatorilor, conform Contractului de Delegare;

-cheltuielile cu taxe și impozite cresc cu 99,11%, adică 3,4 mil lei. În ce privește creșterea la cheltuielile cu impozite și taxe menționăm că în anul 2025 a apărut un element nou de cheltuială și anume impozitul pe construcții;

## **2. INFORMAȚII REFERITOARE LA CONTROLUL INTERN**

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

- Structura organizatorică, atribuții, funcții, competențe profesionale, separarea atribuțiilor, Delegarea, Cod deontologic.
- Sistemul de informare și comunicare
- Sistemul de Management Integrat Calitate-Mediu-SSM – Fișele de proces, Procedurile de sistem și operaționale , Obiectivele generale și specifice
- Sistemul de Control Financiar Preventiv
- Planificarea și raportarea modului de realizare a activităților subdiviziunilor organizatorice
- Verificarea activității angajaților de către șefii subdiviziunilor organizatorice
- 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 APĂRUTE DUPĂ ÎNCHEIEREA EXERCITIULUI FINANCIAR**

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

Starea de război din Ucraina și măsurile restrictive impuse Rusiei și Belarus de UE nu a condus la afectarea funcționării normale a activității economice și financiare, nu a sporit expunerea la riscul de continuitate a activității, nu a avut impact direct asupra situațiilor financiare anuale 2025, cu excepția creșterilor generale a prețurilor în întreaga economie.

## **4. DEZVOLTAREA PREVIZIBILĂ A ACTIVITĂȚII ÎNTREPRINDERII**

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

- Program Dezvoltare Durabilă (PDD) 2021-2027 este elaborat în acord cu obiectivul Uniunii Europene (UE) de conservare, protecție și îmbunătățire a calității mediului și conform cu art. 11, art. 191 și 174 din Tratatul de Funcționare a UE. PDD va adresa provocările identificate în cadrul celui de-al doilea obiectiv de politică din Regulamentul nr. 1060/2021, "O Europă mai verde". PDD va contribui la adaptarea la schimbările climatice prin creșterea eficienței energetice și dezvoltarea sistemelor inteligente de energie, a soluțiilor de stocare și a sistemului energetic, dar și la îmbunătățirea infrastructurii de apă și apă uzată; economia circulară; conservarea biodiversității; calitatea aerului; decontaminarea siturilor poluate.
- Programul Operațional Sectorial de Mediu continuat prin POIM – Programul Operațional Infrastructura Mare – 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.
- După 30 iunie 2016, lucrările neterminate în cadrul POS Mediu au fost preluate și continuate prin programul POIM din bugetul UE aferent perioadei de programare 2014-2020. Astfel sunt în curs de finalizare lucrările ce vizau conformarea aglomerărilor/localităților de peste 10.000 locuitori echivalenți.

#### Program Dezvoltare Durabilă și Tranziție Justă 2021-2027 – PDDTJ

În cadrul programului PDTJ s-a semnat contractul de finanțare nr. 171/16.04.2026 pentru etapa angajantă a Proiectului regional de dezvoltare a infrastructurii de apă și apă uzată din județul Mureș, în valoare totală de 927.098.555,81 lei. În funcție de sumele disponibile în cadrul PDDTJ și de gradul de implementare a proiectului există posibilitatea să fie acordate eventuale alte sume pentru etapa neangajantă. Lista lucrărilor eligibile pentru etapa neangajantă se va finaliza după o analiză completă și complexă privind îndeplinirea criteriilor de eligibilitate.

#### Programul Operațional Infrastructura Mare – POIM

Un alt obiectiv al programului POIM îl constituie derularea investițiilor pentru conformarea la Directiva UE a aglomerărilor/localităților cu populație echivalentă între 2000 – 10000 l.e. Asistență tehnică pentru pregătirea aplicației de finanțare și a documentațiilor de atribuire pentru proiectul regional de dezvoltare a infrastructurii de apă și apă uzată din județul Mureș în perioada 2014-2020 este în curs de derulare începând din luna august 2019 și se va finaliza în anul 2026.

În cadrul programului POIM au fost întocmite, evaluate și aprobate două contracte de finanțare non majore pentru priorități definite de Compania Aquaserv:

1. „Proiectul regional de dezvoltare a infrastructurii de apă și apă uzată din județul Mureș, în perioada 2014 – 2020” - Zona VALEA NIRAJULUI - UAT Crăciunești, UAT Acățari, UAT Bereni, UAT Măgherani în valoare totală de 130.301.244,93 lei, din care 109.630.412,70 lei valoare totală eligibilă.
2. Proiectul regional de dezvoltare a infrastructurii de apă și apă uzată în județul Mureș, în perioada 2014-2020. Zona Luduș-Grebenișu de Câmpie. UAT Luduș, UAT Sânger, UAT Tăureni, UAT Zau de Câmpie, UAT Grebenișu de Câmpie, UAT Șăulia, UAT Miheșu de Câmpie în valoare totală de 158.141.719,62, din care 133.048.915,60 lei valoare totală eligibilă

## **5. ACTIVITĂȚI DIN DOMENIUL CERCETĂRII ȘI DEZVOLTĂRII**

### Generalități

Obiectivele activității de bază al Companiei Aquaserv sunt prestarea serviciilor de producere și distribuție a apei potabile și prestarea serviciilor de canalizare și epurare a apelor uzate. Din acest motiv activitatea de cercetare – dezvoltare nu se orientează spre conceperea și dezvoltarea de noi produse, ci spre îmbunătățirea tehnologiilor, implementarea de noi tehnologii. Ca exemple:

În procesul de producere a apei potabile:  
utilizarea de polielectrolit și alte materiale pentru coagulare în procesul de decantare a apei brute, utilizarea sodei caustice ca agent chimic de corecție a pH-ului și a permanganatului de potasiu ca agent preoxidant;  
utilizarea unui bazin de predecantare pentru ameliorarea variației turbidității apei brute;  
dezinfecția apei potabile prin ozonizare;  
filtrarea apei potabile prin cărbune activ;  
tratarea nămolurilor rezultate din procesul de tratare a apei .

În procesul de epurare a apelor uzate:  
montare suflante pentru asigurarea aerului necesar deznisipării și separării grăsimilor;  
introducerea proceselor de denitrificare și defosforizare a apelor uzate;  
uscarea nămolurilor rezultate din procesul de epurare al apelor uzate;  
utilizarea oportunităților privind eliminarea nămolurilor rezultate în stațiile de epurare (nămolul deshidratat de valorificat în agricultură, nămolul uscat de valorificat în fabrici de ciment).

### Proiecte specifice

De-a lungul anilor Compania Aquaserv SA a participat în mai multe proiecte de cercetare finanțate de UE.

Proiectul pilot de implementare a Planului de Securitate a Apei s-a derulat pe baza contractului de servicii nr.758192/2021 încheiat cu grupul de lucru Joint Research Centre (JRC)- European Reference Network for Critical Infrastructure Protection (ERNICIP) TG Water a Comisiei Europene, având un buget alocat de 14.500 Euro.

Obiectivul general al grupului tematic ERNICIP privind riscurile chimice și biologice pentru apa potabilă (TG Water) a fost de a consolida rezistența infrastructurilor de apă potabilă împotriva amenințărilor chimice și biologice (CB) transmise prin apă, prin îmbunătățirea capacităților de detectare și a acțiunilor de răspuns timpuriu. În acest cadru și în scopul contractului de servicii, obiectivul era de a spori protecția și reziliența sistemelor de apă potabilă împotriva riscurilor de securitate prin îndrumarea operatorilor de apă în ceea ce privește punerea în aplicare a unui plan de securitate a apei (WSecP).

Scopul pe termen scurt al contractului de servicii este de a dezvolta principalele elemente ale Planului de securitate a apei, redactate de către membrii grupului de lucru, și de a ghida operatorul public de apă selectat în procesul de implementare la scară aproape reală.

De asemenea, proiectul a oferit un feedback real din partea AQUASERV, precum și a ajutat la îmbunătățirea și ajustarea fazelor de implementare a Planului de securitate a apei și a procesului de punere în aplicare în rândul altor operatori de apă cu dimensiuni și locații diferite.

Constatările proiectului pilot de implementare a WSecP vor sprijini elaborarea de recomandări și bune practici pentru alți operatori de apă potabilă cu privire la modul de abordare și implementare a WSecP la fața locului, precum și redactarea celei de-a doua versiuni a Planului de securitate a apei - Manual de implementare în sistemele de apă potabilă.

Proiectul ZONeSEC ((FP7 SEC-2013-1.6-3- ID 607292 “Către un cadru de reglementare european în domeniul securității zonelor largi”) – proiect finalizat cu succes, cu durată de 48 de luni (01.12.2014–

## COMPANIA AQUASERV S.A.

Raportul Administratorilor

pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025

---

30.11.2018), în cadrul căruia Compania Aquaserv SA a participat în calitate de utilizator final. Proiectul ZONESEC a avut un buget total de peste 14,16 milioane de Euro, din care 9,26 milioane Euro fiind contribuția UE. Compania Aquaserv, având un buget alocat de 139.000 Euro -din care 75.775 EURO a fost contribuția UE-, a fost parte activă a Consorțiului, fiind prezentă în acest consorțiu în calitate de utilizator final.

Proiectul și-a propus dezvoltarea a unui sistem integrat de securitate pentru supravegherea zonelor largi, utilizând tehnologii de detectare terestră și aeriană. De asemenea în cadrul proiectului s-a demonstrat 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 a permis 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.

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. Rolul principal al echipei de proiect a fost 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.

Proiectul VOLATILE H2020-NMBP-BIO-2016 (Horizon 2020, ID 720777) – proiect finalizat cu succes, cu durată de 48 de luni, demarat la 01.12.2016 în cadrul căruia Compania Aquaserv SA a participat în calitate de utilizator final.

Proiectul VOLATILE a avut ca obiectiv dezvoltarea și demonstrarea unei platforme pentru acizi grași volatili (VFA) destinată bioconversiei fracției biodegradabile din deșeurile solide municipale și a nămolurilor biodegradabile provenite din alte industrii, integrată în sisteme de digestie anaerobă.

În cadrul proiectului a fost implementată recuperarea continuă a VFA prin tehnologii avansate de separare cu membrane, VFA fiind utilizați ca sursă de carbon pentru procese de fermentație cu valoare adăugată:

- biopolimeri PHA (fermentații bacteriene),
- uleiuri microbiene – SCO (culturi de drojdii),
- acizi grași Omega-3 (microalge heterotrofe).

Dezvoltarea proceselor a fost susținută de analize de tip Life Cycle Assessment (LCA) pentru evaluarea impactului de mediu. Proiectul a analizat barierele de implementare legate de cerințele de calitate, disponibilitatea materiilor prime, interacțiunea actorilor din lanțul valoric și influența cadrului legislativ și economic.

Ca rezultat, proiectul a elaborat un roadmap privind necesitățile viitoare de cercetare și a inițiat un Workshop CEN în vederea definirii cerințelor de standardizare pentru platformele VFA, materializate într-un CEN Workshop Agreement.

Proiectul HERMES-CI (Horizon Europe, HORIZON-CL3-2025-01, ID 101308575) – proiect aflat în faza de „Grant Preparation”, cu o durată estimată de 36 de luni, în cadrul căruia Compania Aquaserv SA va participa în calitate de utilizator final.

HERMES CI urmărește creșterea rezilienței infrastructurilor critice de apă și apă uzată din Europa printr-o abordare centrată pe factorul uman, având în vedere că majoritatea defecțiunilor sunt cauzate de supraîncărcare, lipsa coordonării și nivel scăzut de conștientizare situațională. Proiectul dezvoltă un cadru de management al rezilienței umane, sprijinit de o Imagine Operațională Comună (COP) integrată cu analize post incident (After Action Review).

Platforma oferă o viziune completă asupra capacității umane a infrastructurii prin introducerea unui Indice de Reziliență Umană, care include date privind personalul (ex. oboseala în timp real, nivelul de conștientizare a amenințărilor cibernetice), îmbunătățind evaluarea și anticiparea riscurilor. Sunt

integrate instrumente avansate de analiză a riscurilor interne, conforme cu cerințele GDPR, cu supraveghere umană, transparență și trasabilitate.

HERMES CI include și un instrument de construire a scenariilor „what-if”, vizualizate printr un Digital Twin al rețelelor de apă, pentru sprijinirea procedurilor operaționale și a pregătirii personalului. Soluțiile vor fi validate în infrastructuri reale de apă și apă uzată și vor permite livrarea platformei la TRL 5, alături de programe de instruire validate de practicieni, cu potențial de extindere și către alte sectoare de infrastructuri critice.

COMPANIA AQUASERV a participat totodată și la redactarea și a altor propuneri de proiecte de cercetare și dezvoltare pe programurile HORIZON Europe și ISF :

proiectul SINDLE – Program Horizon Europe, apel HORIZON-CL3-2025-01 (IA), ID 101309580, propunere finalizată la data de 12.11.2025.

proiectul RISE – Program Horizon Europe, apel HORIZON-CL3-2025-01 (IA), ID 101308799, propunere finalizată la data de 12.11.2025.

proiectul REACTOR – Program ISF, apel ISF-2026-TF2-AG-CER (PJM), ID 101337814, propunere finalizată la data de 31.03.2026.

proiectul AQUALIVING – Program Horizon Europe, apel HORIZON-CL6-2026-02 (RIA), ID 101341853, propunere finalizată la data de 14.04.2026.

proiectul MICRO-MET – Program Horizon Europe, apel HORIZON-CL6-2026-01 (RIA), ID 101344319, propunere finalizată la data de 16.04.2026.

Propunerile de proiecte SINDLE și RISE , deși au primit evaluări foarte bune nu au primit finanțare. Propunerile de proiecte REACTOR, AQUALIVING si MICRO-MET erau la data raportării în curs de evaluare de Comisia Europeană.

Aceste activități constituie îmbunătățiri tehnologice și optimizări operaționale, fără a avea ca rezultat dezvoltarea de produse comerciale proprii.

## **6. ACHIZIȚIILE PROPRIILOR ACȚIUNI**

Nu este cazul.

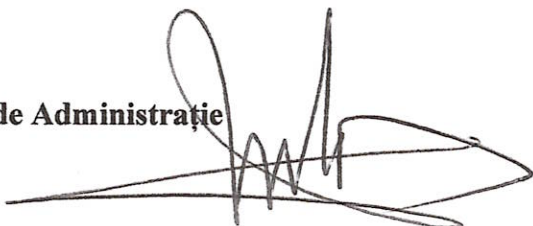
## **7. SUCURSALELE SOCIETĂȚII**

Cu începere din 15 ianuarie 2007 s-a demarat activitatea a cinci sucursale ale societății în localitățile Sighișoara, Târnăveni, Luduș, Iernut și Cristuru Secuiesc. Principala activitate a sucursalelor o reprezintă furnizarea serviciilor de apă-canal în localitățile respective.

Cu începere din 1 martie 2010 s-a demarat activitatea și la a 6-a sucursală, în municipiul Reghin.

În anul 2018 s-a desființat sucursala Iernut iar punctul de lucru Iernut a fost înglobat în Sucursala Luduș, de unde se coordonează în continuare activitățile de deservire a ariei geografice Iernut.

**DI. Bakos Levente-Attila**  
**Președintele Consiliului de Administrație**



**TABLOUL DE BORD FINANCIAR** Anexa nr. 1

	Denumire indicator	Formula de calcul	UM	31.12.2024	31.12.2025
	<b>Managementul capitalului productiv</b>				
1	Lichiditatea curentă ***	Active curente / Pasive curente		2,42	3,03
2	Lichiditatea rapidă ***	$\frac{\text{Active curente-Stocuri Pasive curente}}{\text{Sold clienți x nr. zile Total vânzări}}$		2,20	2,77
3	Rata de rulare a debitorilor (clienți)*	$\frac{\text{Sold clienți x nr. zile}}{\text{Total vânzări}}$	Zile	66,49	65,29
4	Rata de rulare a creditorilor (furnizori de exploatare)**	$\frac{\text{Sold furnizori x nr. zile}}{\text{Total achiziții}}$	Zile	14,39	14,50
5	Rata de rulare a stocurilor totale	$\frac{\text{Total stocuri x nr. zile}}{\text{Consum de materiale}}$	Zile	189,57	200,97
	<b>Structura financiară - echilibrul financiar</b>				
6	Independența financiară (pe termen lung)	$\frac{(\text{Cap propr.} + \text{subv. inv.} + \text{Proviz.}) \times 100}{\text{Total pasiv}}$	%	94,82	95,19
7	Independența financiară (pe termen scurt)	$\frac{\text{Capital permanent} \times 100}{\text{Total pasiv}}$	%	94,96	95,35
8	Lichiditatea ***	$\frac{\text{Active curente} \times 100}{\text{Total active}}$	%	12,23	14,05
9	Capitalul productiv ***	$\frac{(\text{AC-PC}) \times 100}{\text{Total active}}$	%	7,18	9,40
10	Rata îndatorării	$\frac{\text{Total datorii} \times 100}{\text{Total active}}$	%	5,18	4,85
	<b>Rate de profitabilitate</b>				
11	Rata venitului pe capitalul angajat	$\frac{\text{Rezultat din exploatare}}{\text{Capital angajat}}$	%	3,60	1,66
12	Rata de utilizare a activelor	$\frac{\text{Vânzări}}{\text{Active operaționale}}$	%	25,15	24,66
13	Rata venitului din vânzări	$\frac{\text{Rezultat din exploatare}}{\text{Vânzări}}$	%	14,31	6,72
14	Rata profitului	$\frac{\text{Rezultat brut}}{\text{Cifra de afaceri}}$	%	14,71	7,23

\* La calculul indicatorului 3, valorile soldului clienților (brut) și al vânzărilor luate în considerare sunt inclusiv TVA

\*\* La calculul indicatorului 4 valorile soldului furnizorilor și al achizițiilor luate în considerare sunt inclusiv TVA