

S. ESG AUDIT S.R.L.

S.C. AQUATERM AG'98 S.A.



**RAPORT DE AUDIT
ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE**

Încheiate la 31.12.2025

S.C. AQUATERM AG'98 S.A.

S. ESG AUDIT S.R.L.

Societate de audit financiar membră a
CAMEREI AUDITORILOR FINANCIARI DIN ROMÂNIA

Autorizația CAFR nr. 1607/2024 ,

15 Mai 2026

**CATRE
ADUNAREA GENERALA A ACTIONARILOR
S.C. AQUATERM AG'98 S.A.**

Opinie

Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății **S. AQUATERM AG'98 S.A.**, cu sediul social în localitatea Curtea de Arges, Str. Negru Voda nr. 4, identificata prin codul unic de înregistrare fiscală 11339135, care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2025, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la aceasta data, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative

Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2025 se identifica astfel:

• Activ net	3.629.110 lei
• Total capitaluri proprii:	2.454.588 lei
• Rezultatul exercitiului financiar (pierdere):	- 671.519 lei

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2025, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la aceasta data, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice din România nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare.

Baza pentru opinie

Am desfasurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Paragraf explicativ pentru evidentierea unor aspecte

Auditorul financiar atrage atentia asupra situatiei calitatii apei furnizate in municipiul Curtea de Arges si localitatile invecinate, situatie aparuta in cursul anului 2025 ca urmare a golirii barajului Vidraru si care a generat pierderea de 671.519 lei in exercitiul financiar 2025. Conform informatiilor aparute in spatiul public, lucrarile de re tehnologizare derulate la barajul Vidraru, administrat de Hidroelectrica S.A., au condus la cresterea semnificativa a turbiditatii apei brute, peste parametrii de proiectare ai statiei de tratare si epurare a apei operata de catre entitate. Aceasta situatie a condus la cresterea cheltuielilor entitatii in cursul exercitiului financiar 2025, prin utilizarea unor cantitati mult mai mari de substante chimice si cresterea consumurilor de energie electrica necesare procesului tehnologic. In acelaasi timp, veniturile entitatii au scazut cu aproximativ 30% fata de situatia normala, entitatea fiind obligata sa reduca tarifele in cazul furnizarii apei nepotabile, conform reglementarilor ANRSC. Toate aceste aspecte au generat un dezechilibru financiar semnificativ, cu potentiale consecinte asupra continuitatii serviciului public de alimentare cu apa in municipiul Curtea de Arges.

Prin urmare, Consiliul Local Curtea de Arges a aprobat, in urma adoptarii HCL nr.32/08.04.2026, acordarea unei compensatii financiare pentru Aquaterm AG 98 SA. Compensatia va fi acordata pentru o perioada de maximum 12 luni si are o valoare estimata de 324.000 lei pe luna, suma totala ridicandu-se la aproximativ 3.888.000 lei. Ajutorul este acordat sub forma de finantare nerambursabila (grant), iar banii vor fi folositi strict pentru acoperirea cheltuielilor suplimentare generate de situatia actuala (cheltuielile suplimentare cu tratarea apei brute generate de cresterea turbiditatii, a cheltuielilor cu energia electrica, precum si bonificatia acordata utilizatorilor retelei, pe perioada in care aceasta problema persista.). Acest sprijin financiar contribuie in mod decisiv la inlaturarea potentialelor indoielei cu privire la continuitatea activitatii entitatii pe o perioada de 12 luni de la data de 31.12.2025.

Opinia noastra nu este modificata cu privire la acest aspect.

Aspecte cheie de audit

Cu exceptia aspectelor descrise in sectiunea *Paragraf explicativ pentru evidentierea unor aspecte*, am stabilit ca nu exista alte aspecte cheie de audit ce trebuie comunicate in raportul nostru.

Alte informatii – Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea și nici declarația nefinanciară.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera si aceste alte informatii, si cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam nici un fel de asigurare cu privire la acestea.

In legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este sa examinam acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu

informatiile pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor, am analizat si prezentat daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele OMFP 1802/2014, punctele 489-492.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele OMFP 1802, punctele 489-492

In plus, in baza responsabilitatii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2025, ni se cere sa prezentam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de semnalat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate, cu modificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a

permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru conducerea contabilitatii pe baza principiului continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta

exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional la un alt nivel pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt necadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod

rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

Am fost numiti la data de 03.07.2025,sa auditam situatiile financiare ale S.C. **AQUATERM AG'98 S.A.** pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2025.Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 2025.

Confirmam ca:

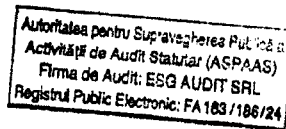
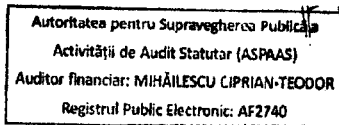
- Opinia noastră de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeași data in care am emis și acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Societate **serviciile non audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014 si prevazute in Lcgea 162/2017.

In numele
S ESG AUDIT SRL
Stefanesti, str. Aleea Pinului nr.2

Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 1607/2024

Auditor,
Mihailescu Ciprian-Teodor
inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul ~~2740~~

Stefanesti, 15.05.2026



Continut raport

Raportul de audit al situațiilor financiare ale S.C. AQUATERM AG'98 S.A la data de 31 decembrie 2025, contine urmatoarele anexe:

- I- Bilanțul incheiat la 31 decembrie 2025;
- II- Contul de profit și pierdere la 31 decembrie 2025;
- III- Situația modificării capitalurilor proprii la 31 decembrie 2025;
- IV- Situația fluxurilor de disponibilități bănești la 31 decembrie 2025;
- V- Indicatori de analiză;
- VI- Reguli și metode contabile ;
- VII - Informații complementare.

BILANTUL 31.12.2025

Lei

Nr. crt.	EXPLICAȚIE	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	2025/2024	2025-2024
1	TOTAL ACTIV	3,311,679	3,962,636	3,629,110	91.58	-333,526
1	ACTIVE IMOBILIZATE- TOTAL, din care:	1,088,235	1,044,108	1,717,991	164.54	673,883
	Imobilizări necorporale	4,000	0	0	0	0
	Imobilizări corporale	1,075,423	1,035,296	1,709,179	165.09	673,883
	Imobilizări financiare	8,812	8,812	8,812	100.00	0
2	ACTIVE CIRCULANTE-TOTAL, din care:	2,209,856	2,903,956	1,887,967	65.01	-1,015,989
	Stocuri	276,663	318,032	333,840	104.97	15,808
	Creanțe	1,175,154	1,468,232	1,377,397	93.81	-90,835
	Investiții financiare pe termen scurt	0	0	0	0	0
	Casa și conturi de bănci	758,039	1,117,692	176,730	15.81	-940,962
3	CHELTUIELI ÎN AVANS	13,588	14,572	23,152		8,580
4	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN-TOTAL	599,434	697,664	1,024,478	146.84	326,814
	DIN CARE :					
	*IMPRUMUTURI SI DATORII ASIMILATE DE PANA LA 1 AN	0	0	94,940	0	94,940
	*FURNIZORI SI CLIENTI CREDITORI	210,272	259,863	385,934	148.51	126,071
	*ALTE DATORII NEFINANCIARE DE PANA LA 1 AN	389,162	437,801	543,604	124.17	105,803
5	ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	1,624,010	2,220,864	886,641	39.92	-1,334,223
6	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	2,712,245	3,264,972	2,604,632	79.78	-660,340
7	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	48,620	61,558	71,546	116.23	9,988
	DIN CARE :				0	
	*IMPRUMUTURI SI DATORII ASIMILATE MAI MARI DE 1 AN	0	0	0	0	0
	*FURNIZORI SI CLIENTI CREDITORI	0	0	0		0
	*ALTE DATORII NEFINANCIARE MAI MARI DE 1 AN	48,620	61,558	71,546	116.23	9,988
8	PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI	140,740	168,200	27,460		
9	VENITURI ÎN AVANS	70,887	60,962	51,038		-9,924
10	CAPITAL TOTAL, din care :	1,082,550	1,582,550	1,782,550	112.64	200,000
	* vărsat	1,082,550	1,582,550	1,782,550	112.64	0.00
	* alte elemente de capitaluri proprii	0	0	0	0	0
11	PRIME DE CAPITAL					
12	REZERVE din reevaluare	221,074	221,074	221,074	100.00	0

13	REZERVE	988,909	1,074,338	1,122,483	104.48	48,145
	Actiuni proprii	0	0	0	0	0
14	REZULTATUL REPORTAT					
	Sold creditor	0	0	0	0!	0
	Sold debtor					
15	REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR					
	Sold creditor	169,254	101,987	0	0.00	-101,987
	Sold debtor		0	671,519	0	671,519
16	REPARTIZAREA PROFITULUI	9,789	5,697	0	0.00	-5,697
17	CAPITALURI PROPRII- TOTAL	2,451,998	2,974,252	2,454,588	82.53	-519,664
18	Datorii totale	648,054	759,222	1,096,024	144.36	336,802
II	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	3,311,679	3,962,636	3,629,110	91.58	-333,526

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE LA 31.12.2025

Anexa nr. II

Nr. crt.	EXPLICAȚIE	Realizari in perioada de raportare		lei	
		31/12/2024	31/12/2025	2025/ 2024	2025 - 2024
		1	CIFRA DE AFACERI (a+b+c)	8,908,754	9,162,074
2	VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL 1+3+4+5:	9,069,601	9,299,555	102.54	229,954
	a.- productia vanduta	8,908,754	9,162,096	102.84	253,342
	b.- venituri din vânzarea mărfurilor	0	0	0	0
3	Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri	0	0		
	Reduceri comerciale	0	22	0	22
4	Variația stocurilor			0	0
	sold creditor	0	0	0	0
	sold debitor	0	0	0	0
5	Productie realizata de entitate din imob corp si necorp	0	0	0	0
6	Alte venituri din exploatare	160,847	137,481	85.47	-23,366
7	CHELTUIELI PENTRU EXPLOATARE	8,955,575	9,966,352	111.29	1,010,777
	Cheltuieli materiale(ct 601-607+...608)	2,123,279	2,554,207	120.30	430,928
	Cheltuieli cu marfurile	0	0	0	0
	Cheltuieli cu personalul	6,081,801	6,609,697	108.68	527,896
	Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	170,842	239,587	140.24	68,745
	Ch provizioane active circulante	-72,468	-38,524	53.16	33,944
	Alte cheltuieli din exploatare	17,095	9,096		-7,999
	Cheltuieli prestatii externe	427,071	515,205	120.64	88,134
	Cheltuieli cu impozite si taxe	180,295	217,824	120.82	37,529
	Cheltuieli cu protectia mediului	200	0	0.00	-200
	Alte cheltuieli	0	0	0	0
	Ch proviz riscuri si cheltuieli	27,460	-140,740	-512.53	-168,200
	Ajustari de valoare privind activele circulante	0	0	0	0
8	REZULTAT DIN EXPLOATARE	114,026	-666,797	-584.78	-780,823
9	VENITURI FINANCIARE	-93	479	-515.05	572

10	CHELTUIELI FINANCIARE	0	5,201	0	5,201
11	REZULTAT FINANCIAR	-93	-4,722	5,077.42	-4,629
12	VENITURI TOTALE	9,069,508	9,300,034	102.54	230,526
13	CHELTUIELI TOTALE	8,955,575	9,971,553	111.34	1,015,978
14	REZULTAT BRUT	113,933	-671,519	-589.40	-785,452
15	IMPOZIT PE PROFIT	11,946	0	0.00	-11,946
16	REZULTAT NET	101,987	-671,519	-658.44	-773,506

Anexa nr.III

**SITUATIA MODIFICARII CAPITALULUI PROPRIU
LA DATA DE 31.12.2025**

Element al capitalului propriu	Sold la 01.01.2025	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2025
Capital subscris nevarsat	0	0	0	0
Capital subscris varsat	1,582,550	200,000	0	1,782,550
Alte elemente de capitaluri proprii	0	0	0	0
Prime de capital	0	0	0	0
Rezerve din reevaluare	221,074	0	0	221,074
Rezerve	1,074,338	48,145	0	1,122,483
Rezultat reportat	0	0	0	0
Rezultatul exercitiului	101,987	0	773,506	-671,519
Repartizarea profitului	5,697	0	5,697	0
Total	2,974,252	248,145	767,809	2,454,588

La data de 31.12.2025, capitalurile proprii ale societatii au scazut fata de aceeași perioada a anului 2024 cu 519.664 lei, respectiv de la la 2.974.252 lei la 2.454.588 lei .

Anexa nr.IV

SITUAȚIA FLUXURILOR DE DISPONIBILITĂȚI BĂNEȘTI
PENTRU ANUL 2025

Metodă indirectă

FLUXUL DE NUMERAR	31/12/2024	31/12/2025
(+/-) Rezultatul net al exercitiului	101,987	0
(+) Amortiz.si proviz.incluse in costuri inreg in cursul per.	170,842	239,587
(-) Variatia stocurilor	-41,369	-15,808
(-) Variatia creantelor	-293,078	90,835
(+) Variatia furnizorilor si clientilor creditori	49,591	126,071
FLUX DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE (A)	-12,027	440,685
(-) Variatia activelor imobilizate	-126,715	-913,470
FLUX DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII (B)	-126,715	-913,470
(+) Variatia imprumuturi si datorii asimilate	0	94,940
(+) Variatia altor datorii	61,577	115,791
(+) Variatia capitalului social	500,000	200,000
FLUX DIN ACTIVITATEA FINANCIARA (C)	561,577	410,731
(+) Variatia altor elemente de pasiv	-62,198	-870,328
(-) Variatia altor elemente de activ	-984	-8,580
FLUX DIN ALTE ACTIVITATI (D)	-63,182	-878,908
FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C+D)	359,653	-940,962
Disp. la inceput perioada	758,039	1,117,692
Disp. la sfarsit perioada	1,117,692	176,730

- Indicatori de analiză -

- lei-

Nr. crt.	Explicație	31/12/2024	31/12/2025	2025/2024
1	Imobilizari - Total	1,044,108	1,717,991	164.54%
2	Capital propriu - Total	2,974,252	2,454,588	82.53%
3	Alte imprumuturi și datorii asimilate			
3	Fond rulment net	1,930,144	736,597	38.16%
4	Stocuri	318,032	333,840	104.97%
5	Creante	1,468,232	1,377,397	93.81%
6	Cheltuieli în avans	14,572	23,152	
7	Obligatii nefinanciare	759,222	1,096,024	144.36%
8	Venit în avans	0	0	
9	Provizioane pt riscuri și cheltuieli			
10	Nevoia de fond de rulment	1,041,614	638,365	61.29%
11	Trezorerie	888,530	98,232	11.06%
12	Casa și bănci	1,117,692	176,730	15.81%
13	Capitaluri împrumutate	759,222	1,096,024	144.36%
	din care :			
	→ Bănci	1,117,692	176,730	
	→ Alte surse curente	-358,470	919,294	-256.45%
14	Total capital investit ,	2,974,252	2,454,588	82.53%
	din care :			
	→ Active imobilizate	1,044,108	1,717,991	164.54%
	→ N.F.R.	1,041,614	638,365	61.29%
	→ Trezorerie	888,530	98,232	11.06%
15	TREZORERIE NETA FR - NFR	888,530	98,232	11.06%

Din analiza principalilor indicatori menționați în tabelul de mai sus, rezultă că trezoreria netă la sfârșitul anului 2025 a fost mai mică față de cea de la începutul anului cu 790.298 lei.

REGULI ȘI METODE DE CONTABILE

1. Informații generale

S.C. AQUATERM AG' 98 S.A. Curtea de Argeș a fost constituită ca societate pe acțiuni.

Sediul social al societății este în România, Municipiul Curtea de Argeș. Str. Negru Vodă, Nr. 4, județul Argeș. S.C. AQUATERM AG' 98 S.A. A fost înregistrată ca societate pe acțiuni la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J03/731/22.15.1998, având codul unic de înregistrare 11339135.

Obiectivul principal de activitate al S.C. AQUATERM AG' 98 S.A. este: captarea, tratarea și distribuția apei-COD CAEN 3600.

S.C. AQUATERM AG' 98 S.A are ca acționar unic Consiliul Local al Municipiului Curtea de Argeș.

Capitalul social la sfârșitul anului a fost 1.782.550 lei, împărțit în 178.255 acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei pe acțiune.

2. Bazele prezentării

Situațiile financiare (anexele I,II,III IV) sunt prezentate în lei, moneda națională. Societatea își are organizată contabilitatea, în concordanță cu principiile și practicile contabile cerute de legislația în vigoare în România.

Conform O.M.F.P. nr.1802/2014 cu modificările ulterioare, societatea a aplicat Reglementările contabile conforme cu directivele europene.

3. Politici contabile semnificative

Activele imobilizate sunt active generatoare de beneficii și detinute pe o perioadă mai mare de un an. Ele se evaluează la costul de achiziție sau la costul de producție.

3.1. IMOBILIZĂRI:

3.1.1. Imobilizările corporale sunt evidențiate la valoarea de intrare (cost achiziție, cost producție).

Pentru imobilizările de natura construcțiilor și terenurilor ultima reevaluare a fost efectuată la data de 31.12.2020, de către un evaluator atestat.

Imobilizările corporale, aparținând societății sunt amortizate folosind metoda liniară pentru construcții și pentru celelalte mijloace fixe.

Mijloacele fixe intrate sunt înregistrate la costul istoric. Costurile intinerii, reparațiilor și înlocuirii articolelor de importanță redusă sunt incluse în cheltuielile de intinerire pe măsura apariției lor.

3.1.2. Imobilizările necorporale sunt prezentate în bilanț la valoarea de intrare , mai puțin ajustările cumulate de valoare.

3.1.3. Imobilizările în curs sunt evidențiate în contabilitate la costul istoric (cele procurate cu titlul oneros) și la cost de producție (cele procurate în regie proprie). Nu se amortizează imobilizările în curs conform legislației în vigoare.

3.2. STOCURI :

Inregistrarea în contabilitate a intrării stocurilor se efectuează la data transferurilor riscurilor și beneficiilor.

La ieșirea din gestiune a stocurilor acestea se evaluează și înregistrează în contabilitate prin aplicarea metodei **primul intrat - primul ieșit - FIFO**;

Metoda FIFO presupune că bunurile ieșite din gestiune se evaluează la costul de achiziție (sau de producție) al primei întări. Pe măsura epuizării lotului bunurile ieșite din gestiune se evaluează la costul de achiziție (sau de producție) al lotului următor, în ordine cronologică.

Contabilitatea stocurilor se ține cantitativ și valoric prin folosirea inventarului permanent. În condițiile folosirii inventarului permanent, în contabilitate se înregistrează toate operațiunile de intrare și ieșire, ceea ce permite stabilirea și cunoașterea în orice moment a stocurilor, atât cantitativ cât și valoric.

3.3. DISPONIBILITĂȚI BĂNEȘTI :

Operațiunile privind încasarile și plățile în valută se înregistrează în contabilitate la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Națională a României la data efectuării operațiunii.

Operațiunile de vânzare-cumpărare de valută, inclusiv cele derulate în cadrul contractelor cu decontare la termen, se înregistrează în contabilitate la cursul utilizat de banca comercială la care se efectuează licitația cu valută, fără ca acestea să genereze în contabilitate diferențe de curs valutar.

La finele fiecărei luni, diferențele de curs valutar rezultate din evaluarea la cursul de schimb valutar comunicat de BNR, valabil în ultima zi bancară a lunii în cauză, a disponibilităților în valută și a altor valori de trezorerie, cum sunt titluri de stat în valută, acreditive și depozite în valută, se înregistrează în conturile de venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz.

3.4. CLIENȚI ȘI CONTURI ASIMILATE:

În contabilitatea clienților se înregistrează operațiunile privind vânzarile, respectiv livrarile de marfuri și prestările de servicii precum și alte operațiuni similare efectuate. O tranzacție în valută trebuie înregistrată inițial la cursul de schimb valutar, comunicat de Banca Națională a României, de la data efectuării operațiunii.

Diferențele de curs valutar care apar cu ocazia decontării creanțelor și datorțiilor în valută la cursuri diferite față de cele la care au fost înregistrate inițial pe parcursul lunii sau față de cele la care sunt înregistrate în contabilitate trebuie recunoscute în luna în care apar, ca venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar.

3.5. FURNIZORI ȘI CONTURI ASIMILATE:

În contabilitatea furnizorilor se înregistrează operațiunile privind cumpărările, respectiv achizițiile de marfuri și produse precum și alte operațiuni similare efectuate. O tranzacție în valută trebuie înregistrată inițial la cursul de schimb valutar, comunicat de Banca Națională a României, de la data efectuării operațiunii.

Diferențele de curs valutar care apar cu ocazia decontării creanțelor și datoriilor în valută la cursuri diferite față de cele la care au fost înregistrate inițial pe parcursul lunii sau față de cele la care sunt înregistrate în contabilitate trebuie recunoscute în luna în care apar, ca venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar.

3.6. AMORTIZARE:

În cazul echipamentelor tehnologice, respectiv al mașinilor, uneltelor și instalațiilor de lucru, precum și pentru computere și echipamente periferice ale acestora, metoda de amortizare utilizată este cea accelerată; aceasta constă în includerea în primul an de funcționare, în cheltuielile de exploatare, a unei amortizări anuale de 50% din valoarea de intrare a mijlocului fix respectiv, iar amortizările anuale pentru exercițiile financiare următoare, vor fi calculate la valoarea rămasă de amortizat, după regimul liniar, prin raportarea acesteia la numărul de ani de utilizare rămași. Pentru celelalte categorii de mijloace fixe, metoda de amortizare este cea liniară, în conformitate cu prevederile Legii 227/2015. Durata normată este cea prevăzută în H.G. 2139/2004

3.7. PROVIZIOANE :

Societatea are constituite provizioane pentru riscuri și cheltuieli în suma de 27.460 lei.

3.8. CAPITALURILE PROPRII:

În *capitalurile proprii* sunt incluse : aporturile de capital , primele de capital, rezervele, rezultatul reportat și rezultatul exercițiului financiar așa cum sunt ele prezentate în bilanțul contabil.

3.9. RECUNOAȘTEREA VENITURILOR:

Veniturile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să revină, întreprinderii și valoarea beneficiilor poate fi calculată în mod credibil. Ele sunt recunoscute când livrarea a avut loc și transferul riscurilor și beneficiilor a fost realizat. Veniturile realizate conform obiectului de activitate sunt recunoscute în perioada la care se referă.

3.10. IMPOZITUL PE PROFIT :

Societatea înregistrează la finele anului 2025 o pierdere netă în suma de 671.519 lei.

3.11. UTILIZAREA ESTIMĂRILOR

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMFP 1802/2014 cere conducerii societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contigente la data întocmirii situațiilor financiare și cheltuielilor raportate pentru perioada respectivă.

Ordinul M.F.P 1802/2014 cere ca elementele prezentate în situațiile financiare anuale se evaluează în conformitate cu principiile contabile generale prevăzute în secțiunea PRINCIPIILE CONTABILE GENERALE, conform contabilității de angajament.

Astfel, efectele tranzacțiilor și altor evenimente sunt recunoscute atunci când tranzacțiile și evenimentele se produc (și nu pe măsura ce trezoreria sau echivalentul său este încasat sau plătit) și sunt înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare ale perioadelor aferente.

3.12.PERMANENȚA METODELOR

În timpul anului societatea a folosit aceleași metode privind înregistrarea în contabilitate a imobilizărilor, stocurilor.

INFORMAȚII COMPLEMENTARE**A. Note asupra bilanțului****Imobilizari**

În anul 2025 au avut loc următoarele mișcări în structura activelor:

Elemente de active	Valoarea bruta			
	Sold 01 ian	Cresteri	Reduceri	Sold 31.dec
0	1	2	3	4=1+2-3
Imobilizari necorporale	95,808	0	0	95,808
Imobilizari corporale	2,609,958	918,072	28,196	3,499,834
Imobilizari financiare	8,812	0	0	8,812
TOTAL	2,714,578	918,072	28,196	3,604,454

Elemente de active	Deprecieri (amortizare si provizioane)			
	Sold 01 ian	A	Red sau rcl	Sold 31.dec
0	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizari necorporale	95,808	0	0	95,808
Imobilizari corporale	1,574,662	239,587	23,594	1,790,655
Imobilizari financiare	0	0	0	0
TOTAL	1,670,470	239,587	23,594	1,886,443

Pana la 31.12.2025 entitatea a înregistrat **intrări** de active imobilizate in suma totala de **918.072 lei**, constand in:

⇒ imobilizari corporale in suma de 918.072 lei , din care :

- instalații tehnice și mașini: 918.072 lei

In structura imobilizarilor corporale si necorporale, situatia acestora la 31.12.2025 se prezinta astfel:

Imobilizările corporale si necorporale

	CLĂDIRI Constructii	APARATE, INSTALATI MIJL TRANSP	Terenuri	ALTE MIJLOACE FIXE	Imobilizari in curs	Imobilizari necorporale	TOTAL
Valoare de inventar							
sold la 01.01.2025	609,808	1,794,645	50,000	116,205	39,300	95,808	2,705,766
intrări în cursul anului	0	918,072	0	0	0	0	918,072
Iesiri in curs an	0	28,196	0	0	0	0	28,196
sold la 31.12.2025	609,808	2,684,521	50,000	116,205	39,300	95,808	3,595,642
Amortizare la :							0
Sold la 01.01.2025	140,943	1,357,193	0	76,526	0	95,808	1,670,470
intrări în cursul anului	21,043	207,845	0	10,699	0	0	239,587
Iesiri in curs an	0	23,594	0	0	0	0	23,594
la 31.12.2025	161,986	1,541,444	0	87,225	0	95,808	1,886,463
valoarea rămasă la :							
01/01/2025	468,865	437,452	50,000	39,679	39,300	0	1,035,296
31/12/2025	447,822	1,143,077	50,000	28,980	39,300	0	1,709,179

Amortizarea pe cumulat este calculată conform Legii 15/1994 după metoda liniară și cuprinde exclusiv pe cea înregistrată pe cheltuieli.

2.- Stocuri:

La data de 31.12.2025 stocurile societății la valoarea însumau: **329.790 lei**, în creștere față de începutul anului cu 14.491 lei (4,60%).

Situația acestora în structură, față de începutul anului, se prezintă astfel:

Nr. crt.	EXPLICAȚIE	Stoc la 31.12.2024	Stoc la 31.12.2025	Diferente 12.2025 - 01.2025
1	Materii prime și materiale	295,640	319,445	23,805
	- procent in total stocuri	93.76	96.86	
2	Obiecte de inventar	19,659	10,345	-9,314
	- procent in total stocuri	6.24	3.14	
3	Productia in curs de executie	0	0	0
	- procent in total stocuri	0.00	0.00	
4	Semifabricate	0	0	0

	- procent in total stocuri	0.00	0.00	
5	Produse finite si marfuri	0	0	0
	- procent in total stocuri	0.10	0.10	
	TOTAL	315,299	329,790	14,491
	% totala	100.1	100.1	0

Ponderea in cadrul stocurilor o detin matriile prime si materialele consumabile..

1. SITUATIA CREANTELOR :

La 31.12.2025 creanțele au însumat 1.642.291 lei, si se prezinta astfel:

Lei

CREANTE	SOLD LA 31 decembrie 2025 (col 2+3)		
	total	sub 1 an	peste 1 an
0	1	2	3
TOTAL din care :	1,642,291	1,219,432	422,859
Cienti	1,396,970	974,111	422,859
Furnizori debitori	0	0	0
Operatiuni in curs de clarificare	152,045	152,045	0
Impozit pe profit	59,345	59,345	0
Alte creante in legatura cu statul	33	33	0
Creante personal si asigurari sociale	29,499	29,499	0
Alte creante	4,399	4,399	0

Ponderea in total creante o reprezinta clienții 83,42%, operatiuni in curs 9,26 %.

4.CAPITALURILE PROPRII:

Capitalurile proprii și modificarea acestora sunt prezentate în Anexa III.

5.SITUATIA DATORIILOR :

La 31.12.2025 societatea prezintă un volum total de datorii în sumă de **1.096.024 lei**, in crestere fata de inceputul anului cu 336.802 lei (44,36 %).

Situatia datoriilor in se prezinta astfel:

DATORII	SOLD LA 31 decembrie 2025 (col 2+3)			
	Total col 2+3+4	sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
0	1	2	3	4
TOTAL din care :	1,096,024	1,024,478	71,546	0
Credite bancare	94,940	94,940	0	0
Furnizori	385,934	385,934	0	0
Personal remuneratii datorate	148,132	148,132	0	0
Datorii fata de bugete	379,743	379,743	0	0
Garantii materiale salarati	71,546	0	71,546	0
Alte datorii	15,729	15,729	0	0

Pondereea in volumul total al datoriilor o reprezinta furnizorii 35,21 %, datorii fata de bugetul local si de stat 34,68, personal remuneratii datorate 13,52 %, etc.

6. DISPONIBILITĂȚI BĂNEȘTI:

Disponibilitățile unității la 31.12.2025 au insumat 176.730 lei, in scadere fata de inceputul anului cu 940.962 lei (84,19%).

Disponibilitățile in valuta existente in cont la 31.12.2024 au fost evaluate la cursul de schimb comunicat de BNR.

7. AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE SI PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

Societatea a inregistrat pe parcursul anului ajustari pentru depreciere si provizioane pentru riscuri si cheltuieli .

Nr. crt.	DENUMIREA PROVIZ.	SOLD LA 1.01.2025	Cresteri	Reduceri	SOLD LA
					31/12/2025
1	PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI-total, din care:	168200	0	140.740	27.460
a	Provizioane pentru litigii	168200	0	140.740	27.460
TOTAL		168.200	0	140.740	27.460

B.NOTE ASUPRA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE

8.VENITURILE,CHELTUIELILE SI REZULTATELE PE ACTIVITATE

Prin compararea nivelului și dinamicii elementelor din structura veniturilor se constată creșterea cifrei de afaceri cu circa 2,84% .

Structura veniturilor și a cheltuielilor pe activități comparativ cu anul precedent este prezentată în **Anexa II** la prezentul raport. Acestea au fost corect determinate, cu respectarea principiilor independenței exercițiului și necompensării.

În sinteză situația veniturilor, cheltuielilor și a rezultatului financiar înregistrat în anul 2025 se prezintă după cum urmează:

Lei

Nr. crt.	EXPLICAȚIE	Realizari in perioada de raportare		2025/	2025-
		31/12/2024	31/12/2025	2024	2024
1	CIFRA DE AFACERI	8,908,754	9,162,074	102.84	253,320
2	VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL 1+3+4+5:	9,069,601	9,299,555	102.54	229,954
3	CHELTUIELI PENTRU EXPLOATARE	8,955,575	9,966,352	111.29	1,010,777
4	REZULTAT DIN EXPLOATARE	114,026	-666,797	-584.78	-780,823
5	VENITURI FINANCIARE	-93	479	-515.05	572
6	CHELTUIELI FINANCIARE	0	5,201	0	5,201
7	REZULTAT FINANCIAR	-93	-4,722	5,077.42	-4,629
8	VENITURI TOTALE	9,069,508	9,300,034	102.54	230,526
9	CHELTUIELI TOTALE	8,955,575	9,971,553	111.34	1,015,978
10	REZULTAT BRUT	113,933	-671,519	-589.40	-785,452
11	IMPOZIT PE PROFIT	11,946	0	0.00	-11,946
12	REZULTAT NET	101,987	-671,519	-658.44	-773,506

Prin compararea nivelului si dinamicii elementelor din structura veniturilor se constata cresterea cifrei de afaceri cu 253.320 lei la 31.12.2025 fata de aceeași perioada a anului trecut.

In sinteza situatia veniturilor si a cheltuielilor inregistrate la 31.12.2025 se prezinta dupa cum urmeaza:

- in structura contului de profit si pierdere s-a inregistrat o crestere a veniturilor totale la 31.12.2025 fata de 31.12.2024 cu 2,54 % , respectiv cu 230.526 lei, de la 9.069.508 lei la 31.12.2024 la 9.300.034 lei la 31.12.2025, iar cheltuielile totale aferente au inregistrat o crestere cu 11,34%, respectiv cu 1.015.978 lei de la 8.955.575 7.994.451 lei aferente anului 2024 la 9.971.553 lei aferente anului 2025;
- din activitatea de exploatare societatea a realizat un volum de venituri in suma de 9.069.601 si cheltuieli de exploatare de 8.955.575 lei;
- din activitatea financiara societatea a realizat un volum de venituri de -93 lei si cheltuieli financiare de 0 lei rezultand o pierdere de 93 lei ;

Pe total activitate s-a inregistrat o pierdere neta de 671.519 lei.

ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Indicatorul	Exercitiul curent 31/12/2024	Exercitiul curent 31/12/2025	%
1. Cifra de afaceri neta	8,908,754	9,162,074	102.84
2. Alte venituri	160,847	137,481	85.47
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	9,069,601	9,299,555	102.84
3. Ch. cu mat. pr. si mat.	1,277,250	1,613,657	126.34
4. Alte chelt. din afara (energie + apa)	846,029	940.550	111.17
5. Ch. privind marfurile	0	0	0.00
6. Reduceri comerciale primite	0	0	0.00
6. Ch. cu personalul	6,081,801	6,609,697	108.68
7. Amortizari si provizioane	170,842	239,587	140.24
8. Ajustarea valorii activelor circulante	-72,468	-38,524	53.16
9. Ajustari privind proviz.	27,460	-140.760	-512.53
10. Alte ch exploatare	624,661	742,125	118.80
TOTAL CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	8,955,575	9,966,352	111.29
PROFIT/PIERDERE DIN EXPLOATARE	114,026	-666,797	-584.78

Din tabelul de mai sus, rezulta ca societatea la 31.12.2025 a realizat venituri din exploatare mai mari fata de anul precedent cu 229.954 lei, iar cheltuielile de exploatare mai mari cu 1.010.777 lei, iar in urma diferentei dintre veniturile din exploatare realizate si cheltuielile aferente, a rezultat un o pierdere din exploatare de 666.797 lei.

9.INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI SEMNIFICATIVI:

Nr. crt.	Explicatie	Mod calcul	31/12/2025		Valori optime	
			realizari			
I. INDICATORI DE LICHIDITATE						
1	Lichiditate generala (Solvabilitatea generala)	Active circulante Datorii curente	1.887,967 1.024,478	-	1.84	1. - 3
2	Lichiditate imediata (Solvabilitatea imediata)	Active circulante - Stocuri Datorii curente	1.554.127 1.024,478	-	1.52	0,8 - 1,5
3	Rata generala a indatorarii	Datorii totale Capital propriu	1.096.024 2.454,588	-	0.45	1. - 2
4	Solvabilitate patrimoniala	Capital propriu * 100 Total pasiv	2.454.588 3.629,110	* 100	67.64	> 30 %
II. INDICATORI DE GESTIUNE						
1	Viteza de rotatie a stocurilor	Cifra de afaceri neta Stoc mediu global	9.162,074 325,936	-	28.11	valoare maximala
2	Numar zile de stocare	Stoc mediu global x 360 Cifra de afaceri neta	325,936 9.162,074	* 365	12.81	valoare minimala
3	Viteza de rotatie a debitelor (clienti)	Sold mediu clienti x 360 Cifra de afaceri neta	1.442,329 9.162,074	* 365	56.67	valoare minimala
4	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri neta Active imobilizate	9.162,074 1.717,991	-	5.33	valoare maximala
5	Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri neta Active totale	9.162,074 3.629,110	-	2.52	valoare maximala
6	Viteza de rotatie a creditorilor (furnizori)	Sold mediu furnizori x 360 Cifra de afaceri neta	646,654 9.162,074	* 365	25.41	valoare mai mica II.3
III. INDICATORI DE PROFITABILITATE						
1	Rata rentabilitatii profitului din exploatare	Profit din exploatare * 100 Active totale	-666,797 3.629,110	* 100	-18.37	
2	Rata rentabilitatii profitului net	Profit net * 100 Active totale	-671,519 3.629,110	* 100	-18.50	
3	Rata profitului brut	Profit brut * 100 Cifra de afaceri neta	-671,519 9.162,074	* 100	-7.33	
4	Rata rentabilitatii veniturilor	Profit brut x 100 Venituri totale perioada	-671,519 9.300,034	* 100	-7.22	
5	Rata rentabilitatii capitalului	Profit brut x 100 Capital propriu	-671,519 2.454,588	* 100	-27.36	
6	Rezultatul net per actiune	Profit net Numar actiuni	-671,519 718,026	-	-0.94	
7	Rentabilitate in functie de cifra de afaceri sau rata marjei nete	Profit net x 100 Cifra de afaceri	-671,519 9.162,074	* 100	-7.33	
8	Gradul de acoperire a cheltuielilor cu venitori	Total venituri x 100 Total cheltuieli	9.300,034 9,971,553	* 100	93.27	

Din calculul indicatorilor economico financiari, rezulta in primul rand ca indicatorii de lichiditate profitabilitate, sunt mult mai buni fata de anul precedent.

1.Indicatori de lichiditate

1.1.Indicatorul lichidității generale = active circulante/ datorii curente = 1,84. Valoarea recomandata acceptabila este cuprinsa in jur de 2 și oferă garanția acoperirii datoriilor cumulate din activele curente.

1.2.Indicatorul lichidității imediate = Active curente – stocuri / Datorii curente 1,52. Acest indicator este numit și test acid și arată posibilitatea societății de a-și acoperi datoriile curente din creanțele și disponibilitățile care sunt active ușor realizabile care nu mai necesită alte cheltuieli suplimentare. Acest indicator este mic, în aceste condiții societatea va apela la stocuri pentru transformarea acestora in disponibilități .

2. Indicatori de gestiune

Din analiza indicatorilor de gestiune s-a desprins concluzia că viteza de rotație a stocurilor este 28,11, numărul zilelor de stocare este 13 zile, furnizorii sunt plăți la un număr de 25 zile, mai mic decât are loc încasarea creanțelor, clienții se încasează într-un interval de circa 57 zile. Viteza de rotație a activelor imobilizate = Cifra de afaceri / Active imobilizate = 5,33 evaluează eficacitatea managementului activelor imobilizate prin exprimarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumita cantitate de active imobilizate.

3.Indicatori de risc

3.1.Rata generala a indatorarii

Datorii totale/capital propriu = 0,45 Valoarea recomandată acceptabilă este cuprinsă între valoarea de 0,1 și 2 și oferă garanția acoperirii datoriilor cumulate din activele curente.

Acest indicator mai este cunoscut și sub denumirea de "rată de levier" și exprimă îndatorarea totală (pe termen scurt, mediu și lung) a entității în raport cu capitalul propriu.

Rezultatul trebuie să fie subunitar, o valoare supraunitară însemnând un grad de îndatorare ridicat.

4.Indicatori de profitabilitate

Exprimă eficiența entității în realizarea de profit din resursele disponibile. Din analizele efectuate s-a constatat că entitatea are posibilitatea obținerii de profit din resursele disponibile.

10.VOLUMUL SI EVOLUTIA CIFREI DE AFACERI

LEI

INDICATORUL	31.12.2025	31.12.2024	2025/2023 4
1. CIFRA DE AFACERI NETA	8.908.7541	9.162.074	102,84

Cifra de afaceri a anului 2025, în suma totală de 9.162.074 lei provine din desfășurarea următoarelor activități:

Explicație	31/12/2025	%
CIFRA DE AFACERI - total din care	9,162,074	100.0
Venituri din vanzarea produselor finite 701	0	0.0
Venituri din vanzari semifabricate 702	0	-
Venituri din vanzari produse reziduale 703	0	0.0
Venituri din Lucrari executate 704	9,081,044	99.1
Venituri din redevente chirii 706	0	0.0
Venituri din activitati diverse 708	81,052	0.9
Reduceri comerciale 709	22	0.0
Total venituri prod vanduta	9,162,096	100.0
Venituri vanzari marfuri 707	0	0

În exercițiul financiar al anului 2025 societatea a înregistrat o cifră de afaceri de 9.162.074 lei, în creștere față de anul precedent cu 253.320 lei (2,84%).

Ponderea în volum a cifrei de afaceri o reprezintă veniturile din lucrări executate (99,10%).

11.VOLUMUL SI STRUCTURA IMPOZITULUI PE PROFIT

Societatea nu a calculat impozit pe profit în anul 2025 deoarece a înregistrat o pierdere netă de 671.519 lei

C.REFERIRI CU PRIVIRE LA:

12.STRUCTURA SI EVOLUTIA NUMĂRULUI DE SALARIAȚI

	Nr mediu de personal la 31.12.2024	Nr mediu de personal la 31.12.2025	Diferente
Total	81	80	0

Efectivul de personal la sfârșitul anului 2025 a fost de 80 persoane, cu o persoană mai puțin față de sfârșitul anului 2024.

13.STRUCTURA ACTIONARIATULUI LA 31.12.2025

Capitalul social la sfârșitul anului a fost 1.782.550 lei, împărțit în 178.255 acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei pe acțiune.

Capitalul social este subscris în totalitate de către Consiliul Local, în calitate de acționar unic și vărsat în întregime la data constituirii societății.

14.CONDUCEREA SOCIETĂȚII:

Conducerea societății a fost asigurată de către:

-**Consiliul de Administrație** este format din:

- Stoicescu Mihai-Daniel
- Mihailescu Claudia
- Conway Adriana

-**Adunarea Generală a Acționarilor**, care în conformitate cu legislația românească în vigoare și actul constitutiv al S.C. AQUATERM AG'98 S.A. decide asupra activității societății și asigură politica economică și comercială; acționar unic fiind Consiliul Local al localității Curtea de Argeș.

-**Conducerea Executivă** în anul 2025 a fost formată din :

- Director general - Mihailescu Ileana Claudia

15. ÎNTOCMIREA SITUAȚIILOR FINANCIARE, EVIDENȚA CONTABILĂ:

Situațiile financiare pe anul 2025 au fost întocmite sub responsabilitatea conducerii societății, conform Legii 31/1990 republicată, a Legii 82/1991 republicată, O.M.F.P.nr.1802/2014 și alte reglementări în vigoare.

Evidența contabilă reflectă cronologic și sistematic înregistrările pe baza documentelor justificative.

Există concordanță între contabilitatea sintetică și cea analitică.

Se întocmesc lunar bilanțe contabile sintetice, se face periodic punerea de acord cu evidența analitică.

Situațiile financiare au fost întocmite prin transpunerea corectă a soldurilor din bilanța sintetică întocmită la 31.12.2025.

Sunt conduse la zi Registrul Jurnal, Registrul Cartea Mare și Registrul Inventar.

Societatea utilizează în evidența contabilă un program informatic corespunzător.

Gestiunile de valori materiale sunt organizate funcție de natura acestora pe categorii și locuri de depozitare.

Pentru elementele de patrimoniu sunt stabilite responsabilități gestionare.

Potrivit Deciziei nr. 43/15.12.2025 emisă de conducerea societății s-au constituit subcomisii de inventariere pe gestiuni, locuri de depozitare și la nivel de societate pentru inventarierea conturilor contabile pentru anul 2025. Rezultatele inventarierii au fost aprobate de Conducere și înregistrate în evidența contabilă.

16. EVENIMENTE ULTERIOARE:

Pe perioada intocmirii raportului de audit si mai ales dupa intocmirea si aprobarea bilantului de la 31.12.2025, auditorul nu a fost instiintat despre unele probleme deosebite, care ar fi putut conduce la modificari ale bilantului si contului de profit si pierdere.

**In numele
S ESG AUDIT SRL
Stefanesti, str. Aleea Pinului nr. 2**

Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 1607/2024

**Auditor,
Mihailescu Ciprian -Teodor**
inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul **2740**

Stefanesti, 15.05.2026

Raportul suplimentar al auditorului independent

Către Consiliul de Administrație al S. AQUATERM AG'98 S.A

Page |

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale societății S. AQUATERM AG'98 S.A., cu sediul social în localitatea Curtea de Argeș, Str. Progresului nr.27 G, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 27300824, care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2025, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

Independența

1. Suntem independenți față de societatea S AQUATERM AG'98 S.A., în conformitate cu Codul de Etică al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili și cu cerințele de etică care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România. Ne-am îndeplinit responsabilitățile de etică în conformitate cu aceste cerințe și Codul IESBA conform declarației de independență a auditorului financiar din anul 2025.

Descrierea sferei de aplicare și calendarul auditului

2. Am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr.162/2017 („Legea”). ISA prevăd conformitatea cu cerințele etice și planificarea și desfășurarea auditului în vederea obținerii unei asigurări rezonabile cu privire la măsura în care situațiile financiare sunt lipsite de denaturări semnificative. Un audit implică desfășurarea de proceduri în vederea obținerii de probe de audit cu privire la valorile și prezentările din situațiile financiare.
3. Auditul nostru s-a desfășurat prin respectarea următorului calendar :
 1. Planificarea misiunii și documentarea auditului (activități preliminare misiunii – analiză asupra entității auditate, obținerea informațiilor necesare înțelegerii clientului : actualizare și documentare, evaluarea preliminară a riscurilor și a pragului de semnificație, elaborarea strategiei de audit, a planului de misiune, a bugetului de timp, etc) – în perioada 03.07.2025 – 10.09.2025
 2. Înțelegerea sistemului contabil și de control intern (evaluarea sistemului de înregistrare și procesare a tranzacțiilor entității, evaluarea controlului intern și auditului intern, estimarea riscului de inerent, de control, testarea sistemelor de contabilitate și control intern, etc) – în perioada 11.09.2025 – 25.09.2025
 3. Colectarea de probe adecvate și suficiente privind : active imobilizate necorporale; active imobilizate corporale; active imobilizate financiare; stocuri; clienți; personal și decontări cu salariații; decontări cu bugetul; alte obligații; trezorerie; capitaluri proprii; cheltuieli; venituri; impozite și taxe; grup și asociații; conturi în afara bilanțului, etc, prin aplicarea procedurilor : verificarea documentelor/ înregistrărilor, observarea, interviuarea/ chestionarea, recalculearea, recalcularea, revizuirea (verificarea) – în perioada 22.07.2025 - 27.04.2026

4. Verificarea modului de organizare și desfășurare a procesului de inventariere și înregistrarea în contabilitate a rezultatelor inventarierii în perioada 29.11.2025-31.01.2026
5. Finalizarea lucrării de audit (verificarea situațiilor financiare și a bilanței de verificare, revizuirea pragului de semnificație, verificarea evenimentelor ulterioare, verificarea respectării continuității activității, analiza, revizuirea și evaluarea concluziilor auditului efectuat, a foilor de lucru, stabilirea opiniei de audit și redactarea raportului, lucrări de sfârșit de misiune și întâlnirea cu clientul) – în perioada 28.04.2026 – 15.05.2026

Page | :

Descrierea metodologiei de audit utilizate

4. La verificarea situațiilor financiare am avut în vedere următoarele obiective :
 1. am verificat preluarea corectă în bilanța de verificare a datelor din conturile sintetice și concordanța dintre contabilitatea sintetică și cea analitică
 2. am verificat prin recalculări și comparații globale dacă sunt erori în contabilizarea sumelor, dacă calculele din bilanța de verificare sunt corecte
 3. am verificat dacă evaluarea patrimoniului s-a făcut conform normelor legale
 4. Conturile anuale au fost pregătite cu respectarea principiilor contabile general acceptate
 5. am verificat dacă posturile înscrise în bilanț corespund cu datele înregistrate în contabilitate, puse de acord cu situația reală a elementelor patrimoniale stabilite pe baza inventarului
 6. am verificat dacă soldurile anuale de la principalii clienți, furnizori sunt confirmate
 7. am verificat dacă creanțele și datoriile sunt corect evaluate și evidențiate
 8. am verificat dacă bilanțul contabil este întocmit pe baza bilanței de verificare a conturilor sintetice și cu respectarea normelor metodologice cu privire la întocmirea acestuia și a notelor explicative
 9. am verificat dacă contul de profit și pierdere este întocmit pe baza datelor din contabilitate, existând baza legală pentru înregistrările efectuate în conturile de cheltuieli;
 10. am verificat împrumuturile și datoriile asimilate, inclusiv dobânzile, dacă sunt contabilizate și corect calculate;
 11. am examinat situația comparativă a diverselor conturi de venituri și cheltuieli
 12. în ceea ce privește notele explicative, am analizat evoluția conturilor prezentate, măsurile luate de conducerea entității, metodele utilizate pentru calculul amortizării, provizioanelor și fundamentarea acestora, respectarea modului și metodelor de evaluare a posturilor din bilanț și contul de profit și pierdere

În urma verificării am constatat următoarele:

- ✓ Situațiile financiare încheiate de data de 31.12.2025 au fost întocmite sub responsabilitatea conducerii, conform Legii 31/1990 republicată, a Legii 82/1991 republicată, O.M.F.P.nr. 1802/2014 și alte reglementări în vigoare;
- ✓ Evidența contabilă reflectă cronologic și sistematic înregistrările pe baza documentelor justificative;
- ✓ Există concordanță între contabilitatea sintetică și cea analitică;
- ✓ Situațiile financiare au fost întocmite prin transpunerea corectă a soldurilor din bilanța sintetică întocmită la 31.12.2025
- ✓ Entitatea a realizat inventarierea generală a patrimoniului, rezultatele acesteia fiind înregistrate în contabilitate;

- ✓ bilanțul, contul de profit și pierdere și notele explicative sunt coerente, concorda cu datele din contabilitate, sunt prezentate conform principiilor contabile și reglementărilor în vigoare;
- ✓ Notele explicative cuprind toate informațiile de importanță semnificativă asupra situației patrimoniale, financiare și rezultatelor obținute;

Pragul de semnificatie

5. Domeniul de aplicare al auditului a fost determinat în funcție de pragul de semnificatie. Un audit este planificat în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative. Aceste denaturări se pot datoră fraudei sau erorii. Ele sunt considerate a fi semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate pe baza situațiilor financiare.
6. Pe baza raționamentului nostru profesional, am determinat anumite limite cantitative pentru pragul de semnificatie, inclusiv pragul de semnificatie global pentru situațiile financiare luate în ansamblu, așa cum este prezentat în tabelul de mai jos. Acestea, împreună cu aspecte calitative, ne-au ajutat la determinarea sferei de aplicare a auditului și în a determina natura, desfășurarea în timp și amplasarea procedurilor noastre de audit pentru a evalua denaturările, la nivel individual și agregat, asupra situațiilor financiare luate în ansamblu.

Pragul de semnificatie global	173.632,39 lei
Cum a fost determinat	Media aritmetică a 2% din cifra de afaceri pe ultimii 3 ani
Raționamentul pentru determinarea criteriului de referință utilizat pentru pragul de semnificatie	Am ales cifra de afaceri ca și criteriu de referință deoarece în viziunea noastră, acest indicator este relevant, societatea având statut de utilitate publică și de asemenea reprezintă un criteriu de referință general acceptat. Am ales 2% deoarece, pe baza experienței noastre, reprezintă un prag de semnificatie cantitativ acceptabil pentru criteriul de referință ales.

Vom raporta Comitetului de audit/ Structurii de guvernanta echivalente acele erori identificate în decursul auditului care depășesc **173.632,39 lei**, precum și erorile sub această sumă care, în opinia noastră, considerăm că trebuie să fie raportate datorită unor motive calitative.

Aspecte privind Principiul Continuității Activității

8. Auditorul, în urma probelor obținute ca urmare a derulării procedurilor de audit, consideră că societatea are capacitatea de a continua activitatea, conform principiului continuității activității.

Auditorul financiar atrage totuși atenția asupra situației calității apei furnizate în municipiul Curtea de Argeș și localitățile învecinate, situație apărută în cursul anului 2025 ca urmare a golirii barajului Vidraru și care a generat pierderea de 671.519 lei în exercitiul financiar 2025. Conform informațiilor apărute în spațiul public, lucrările de rețehnologizare derulate la barajul Vidraru, administrat de Hidroelectrică S.A., au condus la creșterea semnificativă a turbidității apei brute.

peste parametrii de proiectare ai stației de tratare și epurare a apei operată de către entitate. Această situație a condus la creșterea cheltuielilor entității în cursul exercitiului financiar 2025, prin utilizarea unor cantități mult mai mari de substanțe chimice și creșterea consumurilor de energie electrică necesare procesului tehnologic. În același timp, veniturile entității au scăzut cu aproximativ 30% față de situația normală, entitatea fiind obligată să reducă tarifele în cazul furnizării apei nepotabile, conform reglementărilor ANRSC. Toate aceste aspecte au generat un dezechilibru financiar semnificativ, cu potențiale consecințe asupra continuității serviciului public de alimentare cu apă în municipiul Curtea de Argeș.

Page | 4

Prin urmare, Consiliul Local Curtea de Argeș a aprobat în luna aprilie 2026 acordarea unei compensații financiare pentru Aquaterm AG 98 SA. Compensatia va fi acordată pentru o perioadă de maximum 12 luni și are o valoare estimată de 324.000 lei pe lună, suma totală ridicându-se la aproximativ 3.888.000 lei. Ajutorul este acordat sub formă de finanțare nerambursabilă (grant), iar banii vor fi folosiți strict pentru acoperirea cheltuielilor suplimentare generate de situația actuală (cheltuielile suplimentare cu tratarea apei brute generate de creșterea turbidității, a cheltuielilor cu energia electrică, precum și bonificatia acordată utilizatorilor rețelei, pe perioada în care această problemă persistă). Acest sprijin financiar contribuie în mod decisiv la înlăturarea potențialelor îndoieli cu privire la continuitatea activității entității pe o perioadă de 12 luni de la data de 31.12.2025.

Aspecte privind deficiențe semnificative din situațiile financiare, din sistemul de control financiar intern și sistemul contabil

9. De asemenea, pentru asigurarea unui proces de guvernare corporativă eficientă și eficace recomandăm o dată cu înființarea Comitetului de Audit și subordonarea compartimentului de audit intern față de Comitetul de Audit.

Aspecte privind nerespectarea reală sau presupusă a actelor cu putere de lege și a actelor administrative sau a statutului

10. Nu avem cunoștința de nerespectarea reală sau presupusă a actelor cu putere de lege, a actelor administrative sau a statutului

Aspecte privind metodele de evaluare aplicate diferitelor elemente din situațiile financiare anuale

11. Elementele prezentate în situațiile financiare anuale individuale sunt recunoscute și evaluate în conformitate cu principiile generale prevăzute în Ordinul Ministrului Finanțelor Publice din România nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare.

Comunicarea auditorului cu entitatea auditată

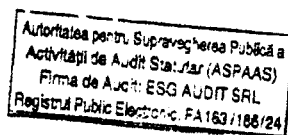
12. Pe parcursul misiunii de audit, ne-au fost furnizate toate explicațiile și documentele solicitate.

Alte aspecte

13. Acest raport este adresat exclusiv Comitetului de audit, sau in cazul in care entitatea nu are un comitet de audit, organismului cu functii echivalente, in vederea explicarii rezultatelor auditului statutar, in conformitate cu Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European și Legea nr.162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate. Page | :

In numele
S ESG Audit SRL
Stefanesti, str. Aleea Pinului nr.2

Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 1607/2024



Auditor,
Mihăilescu Ciprian Teodor
inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 2740

Stefanesti, 15.05.2026

