

AQUA S.A.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
za rok obrotowy od 1 stycznia
do 31 grudnia 2024**

Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności jednostki w roku obrotowym obejmującego istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności jednostki obejmuje następujące części:

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego
2. Przewidywany rozwój jednostki
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa
5. Akcje własne
6. Oddziały (zakłady) jednostki
7. Instrumenty finansowe
8. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym
9. Zasady ładu korporacyjnego
10. Wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji jednostki
11. Czynniki ryzyka działalności Spółki

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Bartłomiej Krasicki

Józef Kozikowski

Poznań, 19 maja 2025 roku

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Trwający konflikt w Ukrainie, wzrost cen energii i wynagrodzeń, utrzymujące się wysokie stopy procentowe, bardzo niestabilne i nieprzewidywalne otoczenia gospodarcze m.in. te czynniki negatywnie wpłynęły na funkcjonowanie Spółki w roku 2024.

Rok 2024 także nie poprawił w widoczny sposób absorpcji funduszy z budżetu UE i KPO, co przekłada się na dość niski volumen rynku zamówień publicznych z podstawowego obszaru naszej działalności. Jednakże kilka pozytywnych zmian, które zaszyły powinny być widoczne w latach 2025-2026 i poprawić rynek usług budowlanych w Polsce.

Spółka, podobnie jak w latach poprzednich, utrzymuje swoją sytuację finansową na bezpiecznym poziomie. Przedłużyliśmy umowę kredytową w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska S.A., utrzymaliśmy umowę o udzielanie poręczeń (wadialnych, należytego wykonania umowy, rękojmi, zabezpieczenia zaliczki) z Funduszem Rozwoju i Promocji Województwa Wielkopolskiego.

W grudniu 2023 roku Zarząd zdecydował o wejściu Spółki w nowy obszar działalności związany z realizacją wysokospecjalistycznych robót budowlanych i powołał spółkę zależną pod nazwą AQUA Construction Sp. z o.o.

W związku z planowanym rozwojem AQUA Construction, Zarząd pozyskał strategicznego partnera do współpracy – firmę "Inplag" z Grupy „Atlas Ward”. Grupa Atlas Ward jest jednym z liderów rynku budowlanego w Polsce. Współpraca pomiędzy AQUA S.A. i AQUA Construction Sp. z o.o. a grupą Atlas Ward wesprze rozwój spółek pod względem finansowym i organizacyjnym a także pozwoli na wspólny udział w realizacji kontraktów budowlanych.

AQUA S.A. w związku z planowanymi nakładami finansowymi na odbudowę Ukrainy zdecydowała o zwiększeniu swojego zaangażowania w tym obszarze. Zarząd bierze czynny udział w pracach związanych z wdrożeniem instrumentu finansowego o wartości około 7 mld EUR Ukraine Facility w Ukrainie. Środki z tego programu będą zaangażowane w realizację inwestycji komunalnych w Ukrainie

2. Przewidywany rozwój jednostki

Spółka zachowała poziom inwestycji niezbędny do stabilnego utrzymania pozycji rynkowej AQUA S.A. w nowe oprogramowanie, sprzęt IT a także w szkolenia i rozwój pracowników.

W związku z pozyskaniem strategicznego Partnera Spółki Inplag z grupy Atlas Ward, AQUA S.A. i AQUA Construction planują w znaczący sposób w roku 2025 zwiększyć swoje przychody i poprawić swoje wyniki, a także zwiększyć płynność finansową AQUA S.A. i AQUA Construction.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Zarząd rozważa w latach 2025/2026 rozpoczęcie prac w tym zakresie.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Bieżąca sytuacja finansowa AQUA S.A. oraz AQUA Construction jest stabilna.

Spółki w roku 2024 pozyskały nowe umowy a także powiększyły już podpisane na łączną sumę 6.940.600,00 zł, w tym:

- AQUA S.A. – 3.986.600,00 zł
- AQUA Construction – 2.954.000,00 zł

Bieżący portfel zamówień Spółki wynosi 11.994.770 zł z terminem realizacji kontraktów przypadającym na lata 2025-2026, w tym:

- AQUA S.A. – 10.375.770 zł
- AQUA Construction – 1.619.000 zł

5. Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych.

6. Oddziały (zakłady) jednostki

Spółka nie posiada oddziałów samobilansujących się.

7. Instrumenty finansowe

W 2024 roku Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych.

8. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie występują.

9. Zasady ładu korporacyjnego

Spółka przestrzega zasad ładu korporacyjnego. Szczegółowy wykaz zasad ładu korporacyjnego stosowanych w Spółce stanowi odrębny dokument załączany do Raportu rocznego i publikowany na stronach internetowych Spółki.

10. Wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji jednostki

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2024	2023
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	12%	12,4%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	7,1%	11,2%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	6,8%	4,6%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	9,9%	7,5%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	3,6%	2,7%

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2024	2023
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,6	0,6

Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,7	0,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	7,2	6,4
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,4	0,4

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2024	2023
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,5	0,6
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	9,5	9,6
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	33	55
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	0	0
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	278,2	264,4

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2024	2023
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,8	0,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,8	0,9
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,1	0,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	5310	4857
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	46,10%	43,9%

11. Czynniki ryzyka działalności Spółki

Ryzyka niefinansowe:

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Z punktu widzenia Zarządu sytuacja makroekonomiczna Polski, o ile nie nastąpi radykalne jej pogorszenie, stanowi umiarkowane ryzyko dla działalności Spółki.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Ryzyko związane z aktywną konkurencją nie jest duże w związku z ugruntowaną pozycją Spółki na rynku.

Ryzyko zmian regulacji prawnych i podatkowych.

Utrudnieniem dla działalności Spółki AQUA S.A. są zmieniające się przepisy prawa i jego różne interpretacje. Ewentualne zmiany w przepisach prawa, a w szczególności w prawie podatkowym, pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą wywierać negatywne skutki dla działalności i jej Spółki i jej wyniki finansowe. Szczególnie uciążliwe są częste zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych oraz brak jednolitości w praktyce krajowych organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze stosowania przepisów podatkowych. Pomimo, że Spółka dokłada należytych starań w celu zapewnienia poprawności transakcji pod względem ich zgodności z przepisami prawa, w szczególności prawa podatkowego, nie można wykluczyć ryzyka roszczeń osób trzecich, powstania ewentualnych sporów z organami podatkowymi lub postępowań innych organów państwowych. Należy podkreślić jednak, że Spółka podejmuje działania mające ograniczyć skutki zmieniającego się prawa. Spółka korzysta z usług zewnętrznych renomowanych kancelarii prawnych i podatkowych, które ułatwiają prowadzenie bieżącej działalności.

Ryzyka finansowe i instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyka:

Ryzyko zmiany cen

Spółka nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmian cen zakupu surowców, towarów. Aby zminimalizować negatywny wpływ wahań cen na wynik finansowy, AQUA S.A. negocjuje kontrakty o stosunkowo dużej wartości oraz wybiera producentów oferujących konkurencyjne ceny. Przy kontraktach trwających dłużej niż zakładano pierwotnie, z powodu okoliczności, których Wykonawca działający z należytą starannością nie mógł przewidzieć, Spółka występuje do Zamawiających o uwzględnienie zmian cen wynikających ze wzrostu kosztów realizacji zamówień oraz inflacji.

Ryzyko walutowe

Głównym rynkiem działalności Spółki jest rynek krajowy, na którym sprzedaż rozliczana jest w walucie polskiej. W 2023 roku nie stosowano instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmiany kursów walut.

Ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych

Spółka korzysta z finansowania kapitałem obcym. Wzrost stóp procentowych może wpłynąć negatywnie na koszty obsługi finansowania i pogorszyć rentowność Spółki, gdyż Spółka umowy kredytowe o zmiennym oprocentowaniu w złotych. Aby minimalizować to ryzyko, Spółka przeprowadza symulację różnych scenariuszy w celu wyboru optymalnych źródeł finansowania, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji i finansowanie alternatywne.

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko kredytowe nie jest istotne z uwagi na duże rozproszenie odbiorców. Największe obroty realizowane są z przedsiębiorcami o ugruntowanej pozycji rynkowej. Dodatkowo, w celu ograniczenia ryzyka przeterminowanych należności kontrahentów (odbiorców) Spółka okresowo bada zdolność kredytową kontrahentów oraz prowadzi systematyczny monitoring należnych sald. Limity kredytowe dla poszczególnych kontrahentów są ustalane przez Zarząd. W stosunku do klientów, którzy systematycznie przekraczają terminy płatności stosowana jest odpowiednia procedura windykacyjna i ograniczenia przeprowadzanych transakcji. W stosunku do klientów, którzy systematycznie przekraczają terminy płatności stosowana jest odpowiednia procedura windykacyjna.

Jednocześnie jednostka posiada ugruntowane relacje z bankami i w dotychczasowej historii nie miała problemu z odnawianiem kredytów. Na tej podstawie Zarząd uważa, że ryzyko związane z krótkoterminowym zadłużeniem jest niewielkie. Płynność Spółki jest zabezpieczona w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd prowadzi rygorystyczną politykę zarządzania ryzykiem utraty płynności, polegającą na utrzymywaniu odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz zapewnieniu możliwości wykorzystania uruchomionych limitów kredytowych. Spółka monitoruje poziom zobowiązań krótkoterminowych oraz majątku obrotowego oraz bieżące przepływy środków pieniężnych Spółki.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównego odbiorcy

W związku z tym, iż Spółka posiada kilku odbiorców nie istnieje potencjalne ryzyko, iż utrata jednego z tych nich może w istotny sposób wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Spółki.