

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

AQUATECH S.A.
Za 2017 roku



12 marzec 2018

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| Pismo Zarządu omawiające dokonania i niepowodzenia w roku obrotowym 2017 i perspektywy działalności na rok obrotowy 2018. | 4 |
| Oświadczenie Zarządu | 5 |
| 1. Podstawowe informacje o spółce..... | 6 |
| 2. Akcje i struktura akcjonariatu | 6 |
| 3. Powiązania pomiędzy Aquatech s.a. a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących | 7 |
| 4. Ogólne informacje | 7 |
| 5. Profil działalności Aquatech s.a. | 8 |
| 6. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju | 8 |
| 7. Otoczenie biznesowe - charakterystyka rynku..... | 8 |
| 8. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych | 9 |
| 9. Informacje o posiadanych przez spółkę oddziałach (zakładach) | 9 |
| 10. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. | 9 |
| 11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe | 10 |
| 12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności. | 10 |
| 13. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności. | 10 |
| 14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności. | 10 |
| 15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie jednostka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom. | 10 |

| | |
|--|----|
| 16. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym | 11 |
| 17. Informacje o instrumentach finansowych | 11 |
| 18. Opis zagrożeń i ryzyk związanych z działalnością spółki | 11 |
| a. Ryzyko niepowodzenia strategii spółki | 11 |
| b. Ryzyko związane z procesem budowlanym | 12 |
| 19. Restrukturyzacja i rozwój spółki | 14 |
| 20. Istotne wydarzenia mające wpływ na rozwój spółki | 14 |
| 21. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 15 |
| 22. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2017. | 18 |
| 23. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych, w przeliczeniu na pełne etaty | 18 |

PISMO ZARZĄDU OMAWIAJĄCE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA W ROKU OBROTOWYM 2017 I PERSPEKTYWY DZIAŁALNOŚCI NA ROK OBROTOWY 2018.

Szanowni Akcjonariusze,

Miniony rok 2017 był przełomowym okresem w historii Spółki Aquatech S.A. W sierpniu 2017 roku odbyło się pierwsze notowanie Spółki na Gieldzie NewConnect. Spółka ustabilizowała funkcjonowanie struktur i procesów biznesowych dzięki realizowanej konsekwentnie strategii przez ostatnie lata. Dodatkowo przyjęte założenia rozdzielenia modelu biznesowego na trzy odnogi: sprzedaży indywidualnej, sprzedaży przetargowej oraz sprzedaży eksportowej zostały osiągnięte.

Jednocześnie w roku 2017 Aquatech S.A. realizowała wprowadzone rok wcześniej działania mające na celu optymalizację i restrukturyzację we wszystkich obszarach jej funkcjonowania skierowane na:

- poprawę efektywności gospodarowania środkami trwałymi,
- stałe unowocześnianie zasad funkcjonowania Spółki oraz dostosowanie ich do zmieniających się wymogów rynku i konkurencji,
- budowanie mocnej pozycji rynkowej firmy tak w kraju jak i zagranicą,
- wdrożenie ujednoczonych zasad uruchamiania zadań dla celów inwestycyjnych i realizacyjnych Spółki,
- dalszą promocję marki Aquatech, oparcie sprzedaży i marketingu na nowoczesnych sposobach docierania do klientów.

Osiągnięte w 2017 roku wyniki odbiegały od założonych planów budżetowych z uwagi na zmiany w Ustawie Prawo zamówień publicznych, sytuację polityczną mającą wpływ na funkcjonowanie i finansowanie samorządów, oraz - co najbardziej dotknęło rynek budowlany w roku 2017 - nieprzewidziane zmiany w zakresie wzrostu kosztów podwykonawców oraz materiałów niezbędnych do produkcji oraz problemy ze znalezieniem pracowników.

Pomimo trudności wynikających z niezależnych od Spółki aspektów gospodarczych, zanotowano prawie dwukrotny (w stosunku do roku 2016) wzrost przychodów spółki oraz zdobyto pakiet zamówień na rok 2018 w wysokości prawie 18 milionów złotych.

Dalsza konsekwencja w realizacji przyjętej strategii, a także coraz większy udział w przychodach z tytułu realizacji inwestycji samorządowych powinny przyczynić się do dalszej poprawy wyników finansowych spółki. Zarząd na rok 2018 stawia sobie jako cel - wzrost wartości sprzedaży (tak w Polsce jak i eksportowej) oraz obniżenie kosztów funkcjonowania spółki.

Zapraszamy Państwa do zapoznania się ze szczegółowymi danymi zawartymi w niniejszym Raporcie.

Z poważaniem

Wojciech Babiński
Prezes Zarządu
Aquatech S.A.

Tomasz Kasprzyk
Członek Zarządu
Aquatech S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**OŚWIADCZENIE**

Zarząd Spółki Aquatech Spółka Akcyjna oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Aquatech S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Wojciech Babiński

Prezes Zarządu
Aquatech S.A.

Tomasz Kasprzyk

Członek Zarządu
Aquatech S.A.**OŚWIADCZENIE**

Zarząd Spółki Aquatech Spółka Akcyjna oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, firma KPW Audytor Sp. Z o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350 Łódź, ul. Tymienieckiego 25C/410), wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3640, została wybrana zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Wojciech Babiński

Prezes Zarządu
Aquatech S.A.

Tomasz Kasprzyk

Członek Zarządu
Aquatech S.A.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

| | |
|---|---|
| Siedziba spółki | ul. Złota 7/18, 00-019 Warszawa |
| Telefon | 86 218 03 29 |
| Email | info@oczyszczalnie.org |
| Strona internetowa | www.oczyszczalnie.org |
| NIP | 718-20-97-870 |
| REGON | 200270615 |
| Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr | KRS 0000613366, Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Zarząd | Prezes Zarządu Wojciech Babiński Członek Zarządu Tomasz Kasprzyk |
| Rada Nadzorcza | Robert Kwiatkowski Jerzy Bednarek Katarzyna Budzik Katarzyna Jahan Zbigniew Kwiatkowski |
| Oddział w Łomży | Zakład Produkcyjny, ul. Poznańska 148A, 18-400 Łomża |

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, kapitał Spółki jest opłacony w całości i wynosi 118.000 złotych. Składa się na niego 118.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda:

- Seria A: 100.000 akcji zwykłych
- Seria B: 5.000 akcji zwykłych
- Seria C: 13.000 akcji zwykłych

Zarząd Aquatech S.A. informuje, że Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, powołanych na wspólną, pięcioletnią kadencję. W skład Rady Nadzorczej wchodzi: Robert Kwiatkowski, Jerzy Bednarek, Katarzyna Jahan, Katarzyna Budzik, Zbigniew Kwiatkowski.

2. AKCJE I STRUKTURA AKCJONARIATU

Akcje serii A - powstały na mocy aktu w wyniku przekształcenia w dniu 24 lutego 2016 roku spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i zostały opłacone w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem spółki.

Akcje serii B - powstały na mocy Uchwały z dnia 22 września 2016 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w drodze subskrypcji prywatnej akcji zwykłych na okaziciela serii B. Objęcie akcji nastąpiło w zamian za wkład pieniężny. Akcje objęte zostały przez jedną osobę.

Akcje serii C - powstały na mocy Uchwały z dnia 13 grudnia września 2016 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w drodze subskrypcji prywatnej akcji zwykłych na okaziciela serii C. Objęcie akcji nastąpiło w zamian za wkład pieniężny.

| AKCJONARIUSZ | ILOŚĆ AKCJI | UDZIAŁ W KAPITALE | ILOŚĆ GŁOSÓW NA WZA | UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA |
|-------------------|----------------|-------------------|---------------------|-------------------------|
| WOJCIECH BABIŃSKI | 67.188 | 56,94% | 67.188 | 56,94% |
| BEATA BABIŃSKA | 30.000 | 25,43% | 30.000 | 25,43% |
| POZOSTALI | 20.812 | 17,63% | 20.812 | 17,63% |
| RAZEM | 118.000 | 100% | 118.000 | 100% |

3. POWIĄZANIA POMIĘDZY AQUATECH S.A. A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Pan Wojciech Babiński równocześnie pełni funkcję Prezesa Zarządu oraz jest akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% akcji Emitenta.

4. OGÓLNE INFORMACJE

Spółka Aquatech S.A. została utworzona 19 marca 2009 roku i do dnia 19 kwietnia 2016 roku funkcjonowała jako Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 2173/2016 w dniu 24 lutego 2016 roku została przekształcona w spółkę akcyjną i została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000613366, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Najważniejsze wydarzenia z działalności AQUATECH:

- Wrzesień 2009 - wprowadzenie na rynek pierwszej technologii oczyszczalni pełnobiologicznej, uzyskanie dla niej Aprobaty Technicznej Instytutu Ochrony Środowiska,
- Styczeń 2013 r. – wprowadzenie na rynek innowacyjnego produktu – bezprądowej oczyszczalni przydomowej ARGO, pracującej w technologii złoża biofiltracyjnego, zgodnej z normą unijną EN 12566-3+A1:2009.
- Lipiec 2014 r. – AQUATECH zostaje laureatem 5. edycji programu „GreenEvo – Akcelerator Zielonych Technologii” za technologię przydomowych oczyszczalni ścieków BIOTIC, służącej do oczyszczania ścieków bytowo – gospodarczych w technologii długotrwałej aktywacji niskoobciążonego osadu czynnego. Program „GreenEvo” jest organizowany przez Ministerstwo Środowiska, jego celem jest tworzenie przyjaznych warunków dla upowszechnienia technologii ochrony środowiska oferowanych przez polskie przedsiębiorstwa w kraju i za granicą.
- Wrzesień 2014 r. – AQUATECH wzięła udział w największych w Tajlandii targach innowacyjnych produktów z sektora ochrony środowiska - TIDE (Thailand Innovation and design EXPO) w Bangkoku.

- Wrzesień 2015 r. – AQUATECH został laureatem programu Ministerstwa Gospodarki „Polski Most Krzemowy”, promującego najbardziej innowacyjne technologie, które mogą być transferowane do Stanów Zjednoczonych.
- Październik 2015 r. – AQUATECH zostaje laureatem 6. edycji „GreenEvo – Akcelerator Zielonych Technologii” za technologię biologicznych oczyszczalni bezprądowych ARGO.
- Październik 2015 r. – zwiększenie kapitału zakładowego Spółki do 100 000 PLN.
- Listopad 2015 r. – opracowanie innowacyjnej technologii oczyszczalni biologicznych sekwencyjnych, uzyskanie dla tej technologii certyfikatu unijnego CE na zgodność z normą EN 12566-3+A2:2013,
- Kwiecień 2016 – AQUATECH zmienia formę działalności ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną celem wejścia na New Connect.
- Sierpień 2017 - pierwsze notowanie spółki Aquatech S.A. na rynku NewConnect,

Przez ostatnie osiem lat Spółka rozwijała innowacyjne, zdecentralizowane systemy oczyszczalni nie wymagających komponentów elektronicznych w celu bezpiecznego odprowadzania ścieków do środowiska. Spółka opracowała pięć technologii oczyszczalni indywidualnych (na dzień dzisiejszy wszystkie posiadają certyfikaty unijne na zgodność z normami unijnymi EN 12566-3+A2:2013). Opracowała oraz uzyskała ochronę patentową dla 11 produktów.

5. PROFIL DZIAŁALNOŚCI AQUATECH S.A.

Spółka prowadzi działalność w zakresie określonym w Statucie Spółki. Aktualnie podstawowy zakres działania Spółki to działalność w zakresie produkcji przydomowych oczyszczalni ścieków na potrzeby sektora budownictwa. Działalność operacyjna spółki opiera się na produkcji oraz sprzedaży własnych technologii i produktów z dziedziny ochrony środowiska (indywidualnych oczyszczalni przydomowych) oraz wdrażaniu nowych innowacyjnych rozwiązań w zakresie technologii dla ochrony środowiska.

Spółka opracowuje własne rozwiązania, w większości o charakterze innowacyjnym na poziomie europejskim. Prace badawczo-rozwojowe prowadzone są w ramach własnej działalności i przy wykorzystaniu potencjału inżynierów pracujących w Aquatech S.A.. Spółka ściśle współpracuje z międzynarodowymi laboratoriami notyfikowanymi przy Komisji Europejskiej. 100% produkcji jest wykonywana we własnym zakładzie produkcyjnym w Łomży.

6. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka opracowała pięć technologii oczyszczalni przydomowych posiadających certyfikat unijny CE i zgodnych z normami unijnymi EN 12566-3+A2:2013. Zgłosiła i uzyskała ochronę patentową dla swoich 11 produktów (które są lub będą w najbliższym czasie komercjalizowane). Równolegle prowadzone są prace R&D nad nowymi produktami i rozwiązaniami technicznymi, które odpowiadają na potrzeby klientów polskich i europejskich.

7. OTOCZENIE BIZNESOWE - CHARAKTERYSTYKA RYNKU

Perspektywy rozwoju rynku tzw. „zielonych technologii” w Polsce wykazują tendencje wzrostowe. Rynek podatny jest jednak na wsparcie lub jego brak ze strony środków zewnętrznych (w szczególności wskazać tutaj można pozytywny efekt inwestycji współfinansowanych ze środków unijnych, i jednocześnie negatywny efekt tego zjawiska - przyzwyczajanie inwestorów do środków obcych). Dotyka to głównie inwestycji samorządowych, które są akceleratorem przychodów z tego segmentu.

Polski rynek „zielonych technologii” w otoczeniu którego funkcjonuje spółka podzielić można na dwa zasadnicze obszary sprzedaży: (a) inwestycje samorządowe oraz (b) inwestycje indywidualne.

(a). Rynek inwestycji samorządowych jest bezpośrednio powiązany z finansowym wsparciem zewnętrznym. Środki inwestorów instytucjonalnych mają bezpośredni wpływ na roczny potencjał sprzedaży w branży. Widać to szczególnie mocno w latach 2015-2017, które były w tym segmencie dla branży mało atrakcyjne. Zakończenie w połowie roku 2015 inwestycji samorządowych współfinansowanych przez UE, przy jednoczesnym opóźnieniu uruchomienia środków unijnych z nowego budżetu (opóźnienie trwało do połowy 2017 roku) spowodowało na rynku spadek przychodów spółek. Pozytywnym aspektem funkcjonowania spółki w otoczeniu biznesowym jest fakt, że w połowie 2017 roku uruchomione zostały fundusze unijne na budowę małych oczyszczalni przydomowych, w których produkcji i budowie specjalizuje się Aquatech S.A., a co za tym idzie - spółka zanotowała duży wzrost przychodów w drugiej połowie 2017 roku. Przedmiotowe inwestycje finansowane z funduszy unijnych będą realizowane do końca 2022 roku, a od 2023 roku - będą współfinansowane z funduszy Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

2. Rynek inwestycji indywidualnych szacowany jest na ok 5 tys instalacji, które dostarczane są klientom indywidualnym poprzez następujące różne kanały dystrybucji, w tym przez instalatorów specjalistycznych oraz kanał DIY – do it yourself.

Tendencje popytu tego obszaru rynku można pośrednio odnieść do ilości budowanych domów jednorodzinnych usytuowanych w obszarach wiejskich i wiejsko-miejskich.

Niezależnie od powyższego polski rynek szacuje się na 1.5 mln do 2.0 mln instalacji indywidualnych systemów asenizacji, które w perspektywie kilkunastu lat powinny być wykonane (dane GUS pokazują, że na terenach wiejskich istnieje ponad dwa miliony domów jednorodzinnych nie podłączonych do kanalizacji sanitarnej).

Z uwagi na przepisy unijne - dominującą częścią rynku przydomowych oczyszczalni ścieków zajmują technologie zgodne z normą EN PN 12566-3+A2:2013, co oznacza, że tradycyjne osadniki gnilne z tzw. drenażem rozsączającym są marginalizowane. Systemy zgodne z normą EN PN 12566-3 wyróżniają się przede wszystkim z wyższą sprawnością oczyszczania ścieków oraz stymulacją finansową w formie dotacji wyłącznie na urządzenie spełniające powyższą normę.

Rynek polski w zakresie produkcyjnym został mocno zdywersyfikowany w latach 2016 -2017, co pozwoliło spółce Aquatech S.A. znaleźć się czołówce firm z branży.

W sierpniu 2016 roku Minister Rolnictwa podpisał rozporządzenie uruchamiające dofinansowania unijne dla gmin zainteresowanych budową oczyszczalni przydomowych. Zgodnie z tym Rozporządzeniem - do końca roku 2022 musi zostać wybudowanych co najmniej 40 tysięcy oczyszczalni przydomowych (każda oczyszczalnia dofinansowana jest w 63% z funduszy unijnych) zgodnych z najnowszą normą unijną EN 12566-3+A2:2013. Ministerstwo Rolnictwa na działanie „Gospodarka wodno-kanalizacyjna na terenach wiejskich” zarezerwowało 1 miliard złotych dla zainteresowanych gmin.

8. INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

W 2017 roku spółka nie nabywała akcji własnych.

9. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ SPÓLKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Spółka posiada oddział - Zakład produkcyjny w Łomży.

10. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

W okresie którego dotyczy niniejszy raport toczyła się sprawa z powództwa cywilnego p-ko Gminie Płaska o zapłatę wynagrodzenia. Sprawa założona została w listopadzie 2011 roku. W sprawie tej obie strony (Aquatech S.A. jak i Gmina Płaska) były zarówno powodami i pozwanymi.

W okresie którego dotyczy niniejszy raport nie zostały otwarte żadne inne sprawy, w których stroną byłaby Spółka.

11. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W 2017 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązаныmi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

12. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.

W roku 2017 Spółka zawarła z Bankiem HexaBank Spółdzielczy S.A. umowę kredytu pomostowego w ramach dofinansowania unijnego udzielonego jej przez Bank Gospodarstwa Krajowego. W ramach tej umowy, spółka uruchomiła linię kredytową w wysokości 4.365.000 złotych, z której ponoszone są wydatki na rzecz inwestycji współfinansowanej przez Unię Europejską, które to wydatki są następnie refundowane przez BGK. Kredyt pomostowy udzielony jest do dnia 30 czerwca 2018 roku, zaś jego rozliczenie z BGK ma nastąpić do dnia 30 września 2018 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi 3.4 % w skali roku.

W dniu 23 grudnia Spółka otrzymała refundację dla kosztów realizacji inwestycji unijnej poniesionych w roku 2017. Kwota refundacji wyniosła 2.337 mln złotych i zmniejszyła saldo kredytu pomostowego do kwoty 2.028 mln złotych.

Spółka posiada również w Banku HexaBank Spółdzielczy S.A. kredyt obrotowy w wysokości 472.000 złotych, którego spłata ma nastąpić do 30 marca 2018 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi 3.4 % w skali roku.

13. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM, Z PODANIEM CO NAJMNIJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.

W roku 2017 spółka nie udzieliła pożyczek jednostkom powiązany.

14. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM, Z PODANIEM CO NAJMNIJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.

W roku 2017 spółka nie udzielała ani nie otrzymała poręczeń i gwarancji.

15. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE JEDNOSTKA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.

Realizowana w roku 2017 (i planowana do zakończenia w 2018 roku) inwestycja unijna (budowa hali produkcyjnej wraz z centrum wzorniczym) za kwotę 6.543.000 zł netto bardzo mocno obciąża finanse spółki, generując duże zapotrzebowanie na wolne środki pieniężne. Jednocześnie Zarząd spółki zauważa (od połowy 2018 roku) znaczący wzrost zamówień na produkty spółki. Pozyskiwanie zamówień odbywa się głównie poprzez udział w przetargach publicznych związanych z szeroko rozumianą ochroną środowiska. Udział w przetargach samorządowych powoduje zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy spółki. Aby realizować wzrost sprzedaży, a co za tym idzie - wzrost wartości spółki dla akcjonariuszy, koniecznym stało się znalezienie źródeł kapitału obrotowego. Zarząd Spółki w już czwartym kwartale 2017 roku rozpoczął działania mające na celu zabezpieczenie działalności operacyjnej spółki

poprzez próbę emisji akcji serii D, jak również rozpoczął rozmowy z bankami celem pozyskania źródła dodatkowego kapitału obrotowego.

Zarząd nie widzi zagrożeń, ani zakłócenia w realizowaniu bieżącej działalności operacyjnej spółki jak też w rozwijaniu sprzedaży w sytuacji gdy zostaną pozyskane dodatkowe kapitały obrotowe.

Dużym zagrożeniem jakie widzi Zarząd są gwałtowne skoki cen zakupu materiałów wykorzystywanych w realizacji zawartych przez Spółkę kontraktów, które ulegają dużym wzrostom z jednej strony z uwagi na zmieniające się koszty wytworzenia ponoszone przez ich producentów, a z drugiej strony wzrosty cen z uwagi na niedobory towarów i półproduktów u dostawców. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu zmian cen zakupu materiałów Spółka stara się korzystać ze stałych dostawców. W przypadku dostawców zagranicznych dodatkowym ryzykiem jest ryzyko zmiany kursu walutowego. Spółka nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmiany ceny zakupu towarów w wyniku zmiany kursu walut. Ryzyko kredytowe odbiorców jest zminimalizowane faktem, iż 60% procent obrotów Spółki jest realizowanych z Jednostkami Samorządu Terytorialnego, Z uwagi na to Spółka nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kredytowe. W związku z widocznym wzrostem przychodów z rynku inwestycji samorządowych, a więc ze wzrostem ryzyka utraty płynności finansowej Spółka planuje zabezpieczyć się przed negatywnymi konsekwencjami tego ryzyka poprzez zawarcie umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym oraz zawierając umowy kredytowe na finansowanie danego kontraktu. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko zmiany stóp procentowych.

16. CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Z uwagi na specyfikę większość przychodów Spółki realizowana jest w oparciu o bardzo szczegółowe kosztorysy opracowywane przed złożeniem oferty przetargowej. Wyceniając zatem poszczególne elementy ceny ogólnej kontraktu Spółka próbuje zminimalizować między innymi ryzyko zmiany kursy walut poprzez odpowiednie przeliczenie cen. Istnieje jednak ryzyko, iż zmiana kursów walut lub stóp procentowych będzie miała przejściowy negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki.

17. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Spółka korzystała z leasingu finansowego.

18. OPIS ZAGROŻEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

a. Ryzyko niepowodzenia strategii spółki

Celem strategicznym Spółki jest długoterminowy wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy poprzez osiągnięcie coraz lepszych wyników finansowych dzięki realizowaniu większej liczby inwestycji, oraz coraz większą produkcję, co zgodnie z założeniami opracowanej wieloletniej strategii rozwoju doprowadzić powinno także do stopniowego zwiększenia rentowności działalności operacyjnej Spółki.

Istnieje ryzyko wystąpienia czynników niezależnych od Spółki, które mogą przeszkodzić w realizacji założonej strategii, a w szczególności:

- wzrost konkurencyjności na rynku krajowym,
- przedłużanie się kryzysu gospodarczego (w szczególności związane ze wzrostem cen materiałów, towarów i robocizny),
- zmniejszenie popytu na wyroby spółki ze strony sektora publicznego, w wyniku niekorzystnych zmian w podstawowych programach rządowych wspierających budowę indywidualnych systemów oczyszczania ścieków bytowych,

- nieoczekiwane zmiany w Prawie zamówień publicznych,
- niekorzystne zmiany w zakresie cen materiałów, towarów, podwykonawstwa,

W przypadku wystąpienia czynników opisanych powyżej, Zarząd zmodyfikuje strategię tak, aby umożliwić realizację celu strategicznego Spółki (wzrost wartości Spółki dla jej akcjonariuszy).

b. Ryzyko związane z procesem budowlanym

W prowadzonej działalności spółki występuje ryzyko związane z procesem produkcyjnym. Realizowane przez Spółkę usługi budowlane i montażowe mają często charakter indywidualny i niepowtarzalny. Pracownicy Spółki realizują usługi wykorzystując aktualny stan wiedzy branżowej, technicznej, jak i standardowe rozwiązania konstrukcyjno-budowlane w zakresie prac ziemnych. W trakcie każdego przedsięwzięcia mogą wystąpić zmiany i modyfikacje. Realizowane przez Spółkę kontrakty częstokroć realizowane są w okresie przekraczającym 6 miesięcy (są też kontrakty ponad roczne). W czasie inwestycji mogą ulec zmianie ceny materiałów, robocizny, a także obowiązujące przepisy. Biorąc powyższe pod uwagę, w działalności Spółki istnieją następujące ryzyka związane z procesem produkcyjnym:

- niewłaściwe oszacowanie kosztów wytworzenia,
- zmiany niezbędnych kosztów wytworzenia w trakcie procesu realizacji umowy,
- błędy w zarządzaniu procesem budowlanym,
- błędy w rozwiązaniach technicznych i technologicznych,
- realizacja kontraktu ze zwłoką lub opóźnieniem, w tym spowodowanymi niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi,
- niska jakość oraz niekompletność dokumentacji projektowej,
- wypadki i katastrofy,

Skutkiem powyższych ryzyk może być zwiększenie kosztów, a w konsekwencji obniżenie wyniku Spółki.

c. Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie kontraktów

W prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie umowy. Spółka prowadzi wiele niezależnych zadań inwestycyjnych równolegle. Zadania realizowane przez Spółkę to przedsięwzięcia prowadzone przez kierownika budowy, mające swój budżet i termin realizacji. Realizacja zadania w terminie lub nieterminowe wykonanie zadania jest efektem oddziaływania wielu czynników zależnych i niezależnych od Spółki. Wobec powyższego istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zadań. Skutkiem tego ryzyka mogą być:

- sprawy przed Sądami Gospodarczymi o naliczenie lub zasądzenie kar lub odsetek,
- kary umowne,
- Pogorszenie wizerunku Spółki,

W związku z powyższym, w celu minimalizowania potencjalnych skutków tego rodzaju ryzyka, Spółka na bieżąco:

- stara się zabezpieczyć odpowiednimi zapisami w umowach przed odpowiedzialnością za ryzyka niebędące pod kontrolą Spółki,

- kwalifikuje ryzyka, wprowadzając zabezpieczenia i ubezpieczenia w sytuacjach, gdy skutki prognozowanych ryzyk są większe od akceptowanych wg wewnętrznych unormowań,
- ubezpiecza ryzyka,
- buduje kompetencje kadry w zakresie zarządzania projektami,

d. Ryzyko napraw gwarancyjnych obiektów realizowanych przez Spółkę spowodowane nieprawidłowym montażem,

Kluczowym elementem każdego indywidualnego systemu oczyszczania ścieków bytowych są oczyszczalnia przydomowa oraz system rozsączający. W wyniku nieprawidłowego montażu oczyszczalni przydomowej, może ona ulec zniszczeniu. Z kolei błędny montaż systemu rozsączającego może spowodować nieprawidłową pracę całej instalacji, co z kolei może być przyczyną reklamacji i niezadowolenia klientów. Spółka jest obecna na rynku od 2009 roku i jest jedną z pierwszych tego typu firm w Polsce. Spółka posiada wyspecjalizowane brygady serwisowe, które na bieżąco reagują na sygnały klientów. Dodatkowo, w celu minimalizacji ryzyka wystąpienia uszkodzeń lub nieprawidłowej pracy oczyszczalni - Spółka produkuje systemy oczyszczalni przydomowych.

e. Ryzyko związane z odpowiedzialnością podwykonawców

Spółka, jako generalny wykonawca, odpowiada za całość robót, w tym za prace wykonane przez swoich podwykonawców. W przypadku ewentualnego niewywiązania się podwykonawców inwestycji budowlanych z zawartych ze Spółką kontraktów, Spółka może być narażona na roszczenia ze strony swoich odbiorców, w związku z niewywiązaniem się z zawartych z nimi umów. Ewentualne nagłe zerwanie współpracy z dotychczasowymi podwykonawcami wiąże się z koniecznością znalezienia nowych partnerów, co może spowodować problemy z terminowością wywiązywania się Spółki z zawartych umów. Ponadto, konieczność nawiązania współpracy z nowymi podwykonawcami wiązać się może z koniecznością przyjęcia nowych (gorszych) warunków finansowych. W celu zminimalizowania tych ryzyk Spółka bazuje głównie na grupie sprawdzonych już przez siebie w wieloletniej współpracy podwykonawcach.

f. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Zjawisko sezonowości sprzedaży charakteryzuje całą branżę budowlaną, w szczególności budownictwo ziemne. Z uwagi na uwarunkowania technologiczne, większość prac budowlanych prowadzona jest w okresie kwiecień-listopad. Spółka stara się ograniczyć zjawisko sezonowości, rozwijając eksport, który w pewien sposób rekompensuje ryzyko długiej zimy. Mimo to, inwestorzy i akcjonariusze powinni wziąć pod uwagę ryzyko związane ze zróżnicowaniem wyników finansowych w poszczególnych kwartałach roku.

g. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Spółka jest przedsiębiorstwem, którego jednym z najbardziej wartościowych aktywów są pracownicy, w szczególności kadra menedżerska, przedstawiciele handlowi oraz członkowie specjalistycznych brygad budowlanych posiadający wieloletnie doświadczenie w zakresie budowy oczyszczalni przydomowych, jak również produkcji tychże.

W celu zapobiegania ryzyku utraty kluczowych pracowników Spółka prowadzi politykę kadrową mającą na celu budowanie więzi pracowników ze Spółką, efektywne motywowanie pracowników oraz zapewnienie rozwoju pracowników poprzez szkolenia.

h. Ryzyko braku dostępu do wykwalifikowanej kadry budowlanej

Zmieniająca się sytuacja gospodarcza może powodować brak na rynku wykwalifikowanej kadry budowlanej (fale emigracji, rosnący popyt na usługi budowlane, itd.). W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka utrzymuje relacje partnerskie z szeregiem sprawdzonych podwykonawców świadczących na jej rzecz usługi ogólnobudowlane i ziemne. Część podwykonawców działa na zasadzie strategicznego partnerstwa z Spółką, co gwarantuje jej pierwszeństwo dostępu do zasobów podwykonawcy. W celu dalszej minimalizacji ww. ryzyka, jednym z założeń strategii rozwoju Spółki jest rozwój własnych zasobów budowlanych. W celu zapewnienia konkurencyjności oferty, nadal znaczna część kontraktów realizowana będzie z wykorzystaniem podwykonawców.

i. Ryzyko związane z niewystarczającym poziomem kapitału obrotowego i groźbą upadłości emitenta

Rozwój Emitenta i wzrost realizowanych przychodów powoduje, że wzrasta zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Emitent finansuje kapitał obrotowy kapitałem własnym oraz (w niewielkim stopniu) kredytami bankowymi, niemniej istnieje ryzyko konieczności zaangażowania dodatkowego kapitału w przyszłości, w celu zachowania płynności spółki, w obliczu potencjalnych nowych, znaczących zamówień. W celu minimalizacji tego ryzyka, na bieżąco monitorowane są potrzeby kapitału obrotowego.

19. RESTRUKTURYZACJA I ROZWÓJ SPÓŁKI

W analizowanym okresie prowadzone były w wielu obszarach funkcjonowania spółki działania mające na celu dalszą:

- poprawę efektywności gospodarowania środkami trwałymi,
- stałe unowocześnianie zasad funkcjonowania Spółki oraz dostosowanie ich do zmieniających się wymogów rynku i konkurencji,
- budowanie mocnej pozycji rynkowej firmy,
- wdrożenie ujednoliconych zasad uruchamiania zadań dla celów inwestycyjnych i realizacyjnych Spółki,
- dalsza promocja marki Aquatech, oparcie sprzedaży i marketingu na nowoczesnych sposobach docierania do klientów.

W poprzednich latach Spółka uruchomiła i kontynuowała w 2017 roku szereg inicjatyw nastawionych na rozszerzenie zakresu potencjalnych rynków docelowych, a co za tym idzie - przyszłych przychodów.

Szczególnie mocno Spółka działała w kontakcie z projektantami systemów indywidualnego oczyszczania ścieków, którzy pracują na rzecz inwestorów tak indywidualnych jak i samorządowych.

Dalsza konsekwencja w realizacji przyjętej strategii, a także coraz większy udział w przychodach z tytułu realizacji inwestycji samorządowych powinny przyczynić się do poprawy wyników finansowych spółki.

20. ISTOTNE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ SPÓŁKI

W ramach działania 3.2.2 Banku Gospodarstwa Krajowego „Kredyt Technologiczny” realizowany jest projekt inwestycyjny o wartości 6 milionów 776 tys. złotych netto. Poziom dofinansowania z funduszy unijnych to 70%. Realizacja projektu zamyka się w okresie od września 2016 roku do czerwca 2018. W ramach tej inwestycji zostanie rozbudowany zakład produkcyjny (nastąpi zwiększenie o 100% mocy produkcyjnych spółki, wprowadzenie nowych produktów na rynek - oczyszczalni bezprądowych, których spółka jest jedynym polskim producentem. Na dzień 31

grudnia 2017 roku inwestycja została wykonana w 90% (hala produkcyjna oraz centrum wzornicze) oraz w 70% (dostawa maszyn i urządzeń).

W ramach Regionalnego Programu Operacyjnego jest realizowana inwestycja zakupu innowacyjnych na poziomie kraju maszyn i urządzeń. Inwestycja docelowa w kwocie 5 mln 167 tys. złotych netto jest dofinansowana z funduszy unijnych w 65%. Realizacja projektu odbędzie się w okresie od maja 2017 do grudnia 2018 roku. Inwestycja polega na zwiększeniu innowacyjności spółki poprzez inwestycje w nowoczesne systemy produkcji. Projekt prowadzi do wprowadzenia nowej linii produktowej oczyszczalni przydomowych i zwiększenia eksportu. W czwartym kwartale 2017 roku ogłoszono przetarg i podpisano umowę na dostawę maszyn i urządzeń w przedmiotowym projekcie

W dniu 2 września 2017 roku na stanowisko Prezesa Zarządu Aquatech S.A. Rada Nadzorcza mianowała Pana Wojciecha Babińskiego. Jednocześnie w tym samym dniu Członkiem Zarządu w spółce Aquatech S.A. został Pan Tomasz Kasprzyk - Dyrektor Handlowy Emitenta.

W czasie dwóch pierwszych kwartałów 2017 roku spółka rozwijała nowoczesne technologie oczyszczania ścieków, które zaowocowały 11 zgłoszeniami patentowymi. Duży poziom kosztów związany był również ze skupieniem się na rozwoju działu sprzedażowego, zwiększeniem poziomu zatrudnienia oraz stworzeniem oddzielnego działu dedykowanego inwestycjom samorządowym - projektantów oraz doradców inwestycyjnych w zakresie systemów indywidualnego oczyszczania ścieków dla jednostek samorządowych. Powyższe spowodowało zakończenie półrocza przychodami na poziomie 2.63 mln złotych i stratą -812 tys. złotych netto.

Drugie półrocze to skonsolidowanie wszystkich procesów biznesowych z włączeniem inwestycji, sprzedaży oraz produkcji w jednych rękach. Bezpośrednio zaowocowało to wyodrębnieniem działu inwestycji samorządowych z własnych struktur handlowych oraz jego wzmocnieniem związanym z rozpoczęciem inwestycji gminnych z Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW) w Polsce.

Położenie nacisku na dział inwestycji samorządowych przyniosło efekty w postaci podpisania umów dostaw lub dostawy i montażu produkowanych przez Aquatech S.A. oczyszczalni przydomowych w 14 gminach, o łącznej wartości 19 mln złotych, do realizacji w okresie sierpnia 2017 do grudnia 2018 roku.

Aktywne uczestnictwo w przetargach samorządowych pozwoliło spółce na prawie dwukrotny wzrost przychodów w stosunku do 2016 roku (przychody w drugim półroczu były ponad trzykrotnie wyższe niż w pierwszej połowie 2017 roku), i odrobienie do końca grudnia ponad 65% zanotowanej w połowie roku straty. Jednocześnie spółka w grudniu 2017 roku posiadała porfel zamówień na rok 2018 na kwotę prawie 16 mln złotych.

21. OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zmianami).

Wszystkie dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu finansowym przedstawiono w PLN, o ile nie zaznaczono inaczej.

W 2017 r. Spółka nie wprowadziła zmian do polityki rachunkowości.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

a. środki trwałe i wartości niematerialne i prawne

Wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

b. środki trwałe w budowie.

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do użytkowania.

Wartość środków trwałych w budowie powiększają różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań, służących finansowaniu zakupu lub budowy środka trwałego, za okres realizacji inwestycji.

Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań po oddaniu środków trwałych w budowie do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

c. zapasy

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło-pierwsze wyszło. Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie zakupu lub wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika. Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych. Do produkcji w toku zalicza się rozpoczęte, krótkoterminowe roboty budowlane.

d. Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego dzień operacji. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

e. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Ruchy na dewizowym rachunku bankowym wycenia się według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego dzień operacji. Rozchód walut wycenia się wg metody pierwsze weszło-pierwsze wyszło.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

f. Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

g. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze.

h. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

i. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności: równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych, otrzymane nieodpłatnie wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe w części

niepokrytej odpisami amortyzacyjnymi, otrzymane na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne dotacje w części niepokrytej odpisami amortyzacyjnymi oraz ujemną wartość firmy.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

1. Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim przychody ze sprzedaży oczyszczalni.

Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy.

2. Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.
3. Podatek dochodowy w księgach wykazuje się jako wartość bieżącą i odroczoną.

22. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA ROK OBROTOWY 2017

Zarząd Aquatech S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania spółki Aquatech S.A. za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci prowadzący badanie sprawozdania spółki Aquatech S.A. spełniali warunki konieczne do wydania bezstronnej i niezależnej opinii, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

23. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

| ETATY NA DZIEŃ 31.12.2017 | AQUATECH S.A. 22,28 |
|------------------------------|------------------------|
|------------------------------|------------------------|

Warszawa, dnia 12 marca 2018 roku

Wojciech Babiński

Tomasz Kasprzyk

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Aquatech S.A.

Aquatech S.A.