

It's All About
WATER



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ZA OKRES 01.01.2023-31.12.2023

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

SIEDZIBA SPÓŁKI	18-400 Stare Kupiski, ul. Łomżyńska 102
TELEFON	48 510 255 900
EMAIL	hello@agtwater.com
STRONA INTERNETOWA	www.agtwater.com
NIP	718-209-78-70
REGON	200270615
KRS	KRS 0000613366, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
ZARZĄD	Jan KARASZEWSKI - Prezes Zarządu
RADA NADZORCZA	Natalia GOŁĘBIEWSKA Zbysław LASEK Przemysław PSIKUTA Michał KRZYŻANOWSKI Maciej PAWLUK

Dnia 06.11.2023 r. Pan Maciej Pawluk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Dnia 06.11.2023 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało Panią Annę Bieńczyk z funkcji Członka Rady Nadzorczej i powołało do Rady Nadzorczej Pana Macieja Pawluka.

W dniu 07.11.2023 r. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Jana Karaszewskiego.

1.1. AKCJE I STRUKTURA AKCJONARIATU

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki opłacony w całości wynosi 236 000,00 złotych.

Składa się z 2 360 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł.

- Seria A: 1 000 000 akcji zwykłych
- Seria B: 50 000 akcji zwykłych
- Seria C: 130 000 akcji zwykłych
- Seria D: 1 180 000 akcji zwykłych

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE	ILOŚĆ GŁOSÓW ZA WZ	UDZIAŁ GŁOSÓW NA WZ
DEVO Energy SA*	547 569	23,20%	547 569	23,20%
AVRAEN Ltd. **	127 340	5,40%	127 340	5,40%
Pozostali akcjonariusze	1 685 091	71,40%	1 685 091	71,40%
RAZEM	2 360 000	100,00%	2 360 000	100%

* Podmiot, w którym Prezes Zarządu – Jan Karaszewski, pełni funkcję Prezesa Zarządu

**Podmiot zależny od Pana Macieja Pawluka

1.2. POWIĄZANIA MIĘDZY AQT WATER S.A. A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Pan Maciej Pawluk na dzień 31 grudnia 2023 roku pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej oraz w w/w dacie był akcjonariuszem Spółki poprzez podmiot zależny AVRAEN Ltd. z siedzibą w Nikozji (Cypr).

Pan Jan Karaszewski na dzień 31 grudnia 2023 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu AQT Water S.A. oraz w/w dacie pełnił funkcję Prezesa Zarządu DEVO Energy S.A., akcjonariusza Emitenta.

2. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka AQT WATER 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 AQT Water:

- Wrzesień 2009 r. - 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. – AQT Water S.A. 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 2015 r. – AQT Water S.A. został laureatem programu Ministerstwa Gospodarki „Polski Most Krzemowy”, promującego najbardziej innowacyjne technologie
- Październik 2015 r. – AQT Water S.A. zostaje laureatem 6. edycji „GreenEvo – Akcelerator Zielonych Technologii” za technologię biologicznych oczyszczalni bezprądowych ARGO
- 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 r. – AQT Water S.A. zmienia formę działalności ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną
- Sierpień 2017 r. - pierwsze notowanie spółki AQT Water S.A. na rynku NewConnect
- Październik 2018 r. – AQT Water S.A. zostaje laureatem 7. edycji „GreenEvo – Akcelerator Zielonych Technologii”
- Październik 2019 r. – AQT Water S.A. zostaje laureatem 8. edycji „GreenEvo – Akcelerator Zielonych Technologii”
- Styczeń 2020 r. - otrzymanie ochrony patentowej od Urzędu Patentowego RP na wynalazek „Sposób otrzymywania wysokojakościowych frakcji węglowodorowych”
- Maj 2020 r. - otrzymanie nagrody Ministra Środowiska za technologię „Smart Set SBR”

- W okresie Lipiec-Wrzesień 2020 r. główni akcjonariusze i założyciele Spółki (p. Beata i Wojciech Babińscy) sprzedali akcje Spółki zmniejszając swoje zaangażowanie poniżej progu 5%
- Listopad 2020 r. Zarząd Spółki złożył do sądu wniosek o upadłość Spółki i rozpoczął proces restrukturyzacji
- Luty 2021 r. Zarząd Spółki złożył wniosek o wycofanie wniosku o upadłość Spółki
- Luty 2021 r. Spółka zmieniła siedzibę z Warszawy na Łomżę, w miejsce gdzie mieścił się zakład produkcyjny (ul. Poznańska 148A, 18-400 Łomża)
- Marzec 2021 r. nastąpił przydział akcji serii D w skutek podjętej uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 15 grudnia 2020 r.
- Czerwiec 2021 r. rejestracja zmiany Statusu Spółki poprzez podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 118.000,00 zł do kwoty 236.000,00 zł.
- Grudzień 2021 r. uruchomienie istotnego usługowego projektu w Spółce pod nazwą AQT Concierge (www.aqtconcierge.com)
- Grudzień 2021 r. zawiązanie ADG Sp. z o.o., w której Spółka posiada 40% udziałów (z kapitałem zakładowym 100.000,00 zł); Spółka docelowo zajmować ma się tworzeniem platform e-commerce. Pierwszym projektem uruchomionym w styczniu 2022 r. jest platforma www.e-deszczowka.com
- Luty 2022 r. Emitent zarejestrował akcje serii D w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
- Maj 2022 r. AQT Water otrzymała nagrodę w ramach IX edycji konkursu Green Evo Akcelerator Zielonych Technologii organizowanego przez Ministerstwo Klimatu i Środowiska. Technologia BDT do oczyszczania ścieków szarych została nagrodzona przez kapitułę konkursu.
- Lipiec 2022 r. Emitent podpisał list intencyjny z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w zakresie upowszechniania Idei 3W.
- Wrzesień 2022 r. Spółka przyjęła rozszerzoną strategię działalności, powiększoną o dwa nowe obszary działalności związane z dostępem do kluczowych zasobów naturalnych, w szczególności wody.
- Grudzień 2022 r. Spółka zawarła warunkową ugodę z państwem Babińskich w zakresie rozliczenia nakładów poniesionych na nieruchomości przy ul. Poznańskiej 148A w Łomży, na której znajdował się zakład produkcyjny z budynkiem biurowym Spółki. Warunki ugody zostały zrealizowane w styczniu 2023r. Spółka otrzymała zwrot nakładów w wysokości 2.550.000,00 zł.
- Styczeń 2023 r. Spółka zawarła aneks do ugody pozasądowej zawartej z Panią Beatą Babińską i Panem Wojciechem Babińskim w dniu 19.12.2022 r. W ramach Aneksu zmieniono warunek terminu otrzymania przez strony całej ceny sprzedaży od nabywcy z dnia 31 stycznia 2023 r. na dzień 10 lutego 2023 r. Jednocześnie Emitent poinformował, iż warunek zawarcia umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z prawem własności posadowionych na niej budynków został spełniony w dniu 19 stycznia 2023 r., w konsekwencji czego Spółka otrzymała kwotę 2.550.000,00 zł. Ponadto, w ramach odrębnego porozumienia zawartego w dniu 19 stycznia 2023 r. z Panią Beatą Babińską, Carom sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy udziale nabywcy, Spółka ponownie ustaliła warunki wydania nieruchomości i zwrotu na jej rzecz wpłaconej uprzednio kaucji zabezpieczającej. Opróżnienie nieruchomości miało nastąpić w większości do dnia 1 lutego 2023 r. Niniejsze porozumienie zastąpiło w całości porozumienie zawarte w dniu 19 grudnia 2022 r.
- Marzec 2023 r. Spółka otrzymała dwa zawiadomienia sporządzone w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce przez DEVO Energy SA z siedzibą w Warszawie oraz CAROM sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Niniejsze zawiadomienia zawierały informacje o transakcjach sprzedaży, skutkiem którego były zmiany w akcjonariacie Emitenta. Ostatecznie Spółka CAROM zredukowała stan

posiadania akcji spółki do zera, natomiast DEVO Energy SA zwiększyła stan posiadania do 23,20% akcji Emitenta udziału w kapitale oraz udziału głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- Marzec 2023 r. Spółka poinformowała o zidentyfikowaniu potencjalnego zobowiązania (warunkowego) związanego z wypowiedzeniem w dniu 23.10.2019 r. umowy o dofinansowanie nr POIR.03.02.02-00-0150/16 zawartej w dniu 17 października 2016 r. między Spółką, a Bankiem Gospodarstwa Krajowego, dotyczącej projektu pt. "Wdrożenie nowej technologii produkcji drugiej generacji przydomowych oczyszczalni bezprądowych" i koniecznością zwrotu dofinansowania w kwocie 2.876.865,81 zł powiększonego o odsetki, w wysokości jak dla zaległości podatkowych, w terminie 14 dni, pod rygorem wystąpienia przez BGK do stosownego Ministra o wydanie decyzji administracyjnej zgodnie z art. 207 ust. 9 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych. Emitent w raporcie bieżącym 7/2023 r. z dnia 14.04.2023 r. szczegółowo opisał kontekst, genezę i warunki wypowiedzenia przedmiotowej umowy oraz powody opóźnienia podania tej informacji do publicznej wiadomości. Bezpośrednią przyczyną i skutkiem niniejszych zdarzeń, do momentu ich wyjaśnienia i upublicznienia była konieczność wystąpienia do Giełdy Papierów Wartościowych z wnioskiem o zawieszenia notowań Spółki w celu uniknięcia potencjalnych manipulacji informacjami oraz kursem akcji Emitenta. W dniu 15.03.2023 r. Zarząd GPW podjął Uchwałę Nr 217/2023 w sprawie zawieszenia na rynku NewConnect obrotu akcjami spółki AQT WATER S.A.
- Styczeń 2024 r. Zarząd Spółki podjął Uchwałę ws. sprawie przesunięcia potencjałów wybranych elementów strategii Spółki. Z uwagi na sytuację makroekonomiczną, niestabilność gospodarczą oraz niesatysfakcjonujący poziom realizowanych marż na sprzedaży, Zarząd Emitenta postanowił w istotnym zakresie zredukować poziom produkcji własnej oraz zwiększyć nacisk w działalności operacyjnej na obszar współpracy ze start-up'ami w sektorze nowych technologii z branży green-tech, a także wzmocnić w znaczący sposób działalność w obszarze nabywania aktywów o potencjale ekologicznym, poprzez aktywne inwestowanie w tym zakresie.
- Luty 2024 r. Spółka otrzymała stanowisko Banku Gospodarstwa Krajowego, pełniącego funkcję Instytucji Pośredniczącej dla Poddziałania 3.2.2. Kredyt na innowacje technologiczne Programu Operacyjnego Innowacyjny Rozwój na lata 2014-2020, podtrzymujące decyzję wyrażoną w piśmie z dnia 23.10.2019 r. o rozwiązaniu umowy o dofinansowanie nr POIR.03.02.02-00-0150/16-00 oraz o zasadności zwrotu środków w kwocie 2 876 865,81 zł wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków. Powyższe nastąpiło w wyniku szeregu działań podjętych przez Zarząd, celem wyjaśnienia sytuacji po jej upublicznieniu w kwietniu 2023 r. oraz zmiany decyzji przez Bank Gospodarstwa Krajowego.
- Kwiecień 2024 r. W związku z m.in. otrzymaniem w lutym 2024 r. stanowiska Banku Gospodarstwa Krajowego, o którym mowa powyżej, Zarząd Spółki uznał, że zobowiązanie warunkowe wynikające z rozwiązania umowy o dofinansowanie nr POIR.03.02.02-00-0150/16-00 i wezwania do zwrotu środków wraz z odsetkami się uprawdopodobniło i podjął Uchwałę ws. utworzenia rezerwy w istotnej kwocie. Wysokość utworzonej rezerwy wynosi 3.296.943,78 zł i stanowi kwotę główną powiększoną o odsetki. Rezerwa została ujęta w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2023 i jest czynnikiem znacząco obciążającym wynik Spółki.

3. PROFIL DZIAŁALNOŚCI

Spółka prowadzi działalność w zakresie określonym w Statucie Spółki oraz przyjętej przez Zarząd strategii przyjętej we wrześniu 2022 r. opartej o trzy obszary funkcjonowania działalności operacyjnej.

WATER Infrastructure - obok aktualnej działalności operacyjnej (produkcji) Spółka opracowuje technologie, urządzenia wykorzystywane w domu autonomicznym #SmartWaterHome i w nowych dla spółki obszarach - #SmartWaterCity (wodna infrastruktura miejska) czy #SmartWaterFarm (wodna infrastruktura wykorzystywana w rolnictwie). Efektem tego obszaru działalności jest systematyczne rozszerzanie oferty o nowe produkty i kontynuacja sprzedaży wyrobów opracowanych i wyprodukowanych przez AQT Water.

WATER Hub - obszar skupiający branżowe start-up-y i inicjatywy green-tech, w którym, przy udziale współpracujących ośrodków naukowych, z wykorzystaniem zaplecza technicznego i doświadczenia AQT Water, podmioty będą komercjalizowały swoje innowacyjne rozwiązania. Najciekawsze przedsięwzięcia technologiczne będą mogły skorzystać ze wsparcia inwestycyjnego. Obszary zainteresowania obejmują wszelkie technologie związane z gospodarką wodną, optymalizujące użytkowanie zasobów wody i wtórne jej wykorzystanie, ze szczególnym uwzględnieniem nowoczesnych technologii BIGDATA, technologii Blockchain oraz aplikacji systemowych mających zastosowanie w przedsięwzięciach #SmartWaterHome, #SmartWaterCity i #SmartWaterFarm.

WATER Assets - obszar, w którym Spółka traktuje wodę, jej zasoby w różnych formach, również jako długotermałe aktywa inwestycyjne budujące i stanowiące wartość Spółki. Niniejsze zasoby mogą być również wykorzystywane komercyjnie lub stanowić aktywa przeznaczone do cyfryzacji.

4. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka stosuje 12 technologii z zakresu ochrony środowiska (technologie służące oczyszczaniu wody i ścieków), w tym pięć technologii oczyszczalni przydomowych (każda posiadająca certyfikat unijny CE i zgodnych z normami unijnymi EN 12566-3+A2:2013) oraz technologie z zakresu retencji i oczyszczania wody deszczowej (i szarej).

5. OTOCZENIE BIZNESOWE - CHARAKTERYSTYKA RYNKU

Perspektywy rozwoju rynku tzw. „zielonych technologii” w Polsce, Europie i na świecie wykazują tendencje wzrostowe. Rynek podatny jest jednak na wsparcie lub jego brak ze strony instytucji zewnętrznych, w szczególności wskazać tutaj można pozytywny efekt inwestycji współfinansowanych ze środków unijnych lub krajowych.

Rynek Emitenta ewoluuje wraz ze zwiększającą się świadomością ekologiczną, zmianą potrzeb oraz redefiniowaniem kwestii legislacyjnych związanych z dostępem i wykorzystaniem wody w każdej dziedzinie życia; bytowej, konsumpcyjnej i przemysłowej. Spojrzenie na kwestie lokalne oraz globalne są elementem strategii Spółki opartej o trzy zasadnicze obszary. W każdym z obszarów Emitent dostrzega możliwość długoterminowego rozwoju i zwiększania wartości Spółki. W ocenie Zarządu perspektywa rozwoju technologii i jej wpływu na zrównoważone wykorzystanie zasobów, w szczególności wody ma kluczowe znaczenia dla zrównoważonego rozwoju.

6. OTOCZENIE BIZNESOWE - KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁKI

Zasadniczym i nadrzędnym kierunkiem w rozwoju Spółki jest poszukiwanie, tworzenie technologii dla ochrony środowiska oraz kreowanie idei wykorzystania potencjału technicznego i myśli inżynierskiej na rzecz poprawy stanu otoczenia człowieka oraz eksploatacji środowiska.

Innowacje, nowe technologie, nowatorskie rozwiązania techniczne będą budowały przewagę konkurencyjną na rynku polskim przez co umożliwią generowanie ponad średnich marż rynkowych branży. Rozwiązania techniczno-użytkowe będą odpowiadały bieżącym trendom rynkowym i popytowi.

Spółka rozważa strategiczne alianse z podmiotami posiadającymi innowacyjne, komplementarne z ofertą Spółki technologie, co w przyszłości może przełożyć się na współpracę operacyjną i kapitałową z tymi podmiotami i wypracowanie unikalnych efektów synergii. W tym zakresie również w 2022 r. rozszerzona została strategia Spółki o dwa nowe obszary działalności WATER Hub i WATER Assets. Obszary te, odpowiednio w perspektywie 3 i 5 lat powinny przynieść Spółce wymierne efekty oraz wpłyną na obraz prowadzonej działalności jako innowacyjnego przedsiębiorstwa działającego nie tylko na rynku wyrobów budowlanych, ale również w obszarze nowych, informatycznych technologii oraz inwestycji związanych z zasobami wodnymi. Spółka rozważa również procesy akwizycyjne w celu zwiększenia zasięgów działalności w obszarach nowej strategii. Bardzo mocno zauważalna w ostatnich dwóch latach, w szczególności od 2020 roku jest idea ekologicznego budownictwa oparta o filozofię usytuowania budynku w odpowiedniej ekspozycji względem słońca, jego energochłonności, materiałów zastosowanych do budowy budynku oraz całej infrastruktury technicznej, która umożliwia stworzenie budynku mieszkalnego niemal samowystarczającego. To zastosowanie paneli fotowoltaicznych, domowych magazynów energii, ładowarek samochodowych, rekuperatorów, pomp ciepła i również oczyszczalni ścieków szarych, oczyszczalni ścieków czarnych i zbiorników do gromadzenia i wtórnego wykorzystania deszczówki. Tego typu budownictwo jest również stymulowane i wspierane przez wcześniej już wspomniane projekty współfinansujące jak Moja Woda, czy w przypadku energii słonecznej Mój Prąd. Obszar takiego budownictwa będzie mocno rozwijał się na w kolejnych latach, dlatego Spółka wchodzi w aliasy biznesowe. Spółka w tym zakresie opracowała instalacje budynku jednorodzinnego, wykorzystującego wszystkie dostępne w Spółce technologie, które już umożliwiają redukcję poboru wody w budownictwie jednorodzinym sięgającą do 60%. Celem pracy inżynierów jest osiągnięcie instalacji autonomicznej wykorzystywanej w budynkach jednorodzinnych w obszarze woda-ścieki. Spółka dużą uwagę skupia również na rynku zewnętrznym, exportowym.

7. INFORMACJA O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

W 2023 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

8. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Głównym ośrodkiem podstawowej działalności jest miejsce, w którym podmiot regularnie zarządza swoją działalnością o charakterze ekonomicznym i które jako takie jest rozpoznawalne dla osób trzecich. W przypadku Spółki takim miejscem są Stare Kupiski przy ul. Łomżyńskiej 102, gdzie na nienależącym do Spółki terenie Spółka prowadzi działalność produkcyjną. Zmiana prowadzonej działalności produkcyjnej nastąpiła w styczniu 2023 r.

9. INFORMACJA DOTYCZĄCA ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB PRZED ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Postępowanie administracyjne wszczęte przez Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej ws. zwrotu dofinansowania udzielonego przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach umowy POIR.03.02.02-00-0150/16 zawartej w dniu 17 października 2016 r. na kwotę 2.876.865,81 wraz z ustawowymi odsetkami.

W lutym 2024 r. Spółka otrzymała stanowisko Banku Gospodarstwa Krajowego, pełniącego funkcję Instytucji Pośredniczącej dla Poddziałania 3.2.2. Kredyt na innowacje technologiczne Programu Operacyjnego Innowacyjny Rozwój na lata 2014-2020, podtrzymujące decyzję wyrażoną w piśmie z dnia 23.10.2019 r. o rozwiązaniu umowy o dofinansowanie oraz o zasadności zwrotu środków wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków.

10. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W 2023 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanyymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

11. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Na dzień 31.12.2023 Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych.

12. INFORMACJA 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

W roku 2023 Spółka nie udzieliła pożyczek jednostkom powiązanyymi.

13. INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH 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

W roku 2023 Spółka nie udzieliła poręczeń i gwarancji.

14. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ

Spółka w 2023 r. finansowała swoją działalność produkcyjno-sprzedażową ze środków własnych. Spółka nie korzystała z komercyjnych kredytów bankowych.

Ryzyko zmiany stóp procentowych jest neutralne dla Spółki ze względu na niski poziom finansowania Spółki środkami pochodzącymi z kredytów i pożyczek.

15. CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Z uwagi na specyfikę działalności większość przychodów Spółki realizowana jest w oparciu o szczegółowe kosztorysy produkcji i inwestycji. Całość działalności Spółki jest powtarzalna i pozwala bardzo rygorystycznie kontrolować koszty produkcyjne. Wyceniając zatem poszczególne elementy ceny ogólnej wyrobu końcowego, Spółka próbuje zminimalizować między innymi ryzyko zmiany kursu walut poprzez odpowiednie przeliczenie cen. Istnieje jednak ryzyko, iż zmiana kursów walut lub stóp procentowych będzie miała przejściowy negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki. Po zmianie lokalizacji prowadzonej działalności produkcyjnej część najkosztowniejszych procesów produkcyjnych została outsourcowana w celu optymalizacji kosztów produkcyjnych. Aktualne procesy produkcyjne opierają się przede wszystkim na najistotniejszych elementach związanych z technologią i know-how Spółki, które w dalszym ciągu pozostają pod pełną kontrolą Emitenta. Spółka współpracuje w większości z dużymi podmiotami o bardzo dobrym standingu finansowym. Spływ należności w tym obszarze jest regularny, część kontrahentów korzysta z szybkiej formy płatności skonto (do 14 dni), dzięki czemu spływ należności i ryzyko braku płatności jest nieduże. Tylko w niewielkiej skali swoich przychodów Spółka współpracuje z podmiotami o większym ryzyku spływu należności. W takich przypadkach ryzyko ograniczone jest niskim kredytem kupieckim lub wręcz płatnościami „pre-paid”. Większość klientów zagranicznych płaci przed dostawą towaru lub w momencie jej wysyłki z Polski.

16. OPIS ZAGROŻEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

A. Ryzyko niepowodzenia strategii Spółki

Celem strategicznym Spółki jest długoterminowy wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy poprzez osiąganie coraz lepszych wyników finansowych dzięki realizowaniu większej liczby inwestycji oraz coraz większą produkcją, co zgodnie z założeniami opracowanej wieloletniej strategii rozwoju doprowadzić powinno także do stopniowego zwiększania 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,
- wystąpienie głębokiego kryzysu gospodarczego w tym przedłużanie się okresu załamania i niepewności związanego z wojną na Ukrainie,
- 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 rozwoju tak, aby umożliwić realizację celu strategicznego Spółki (wzrost wartości Spółki dla jej akcjonariuszy).

Wynikające z tego ryzyko trudno jest zminimalizować, dlatego też swego rodzaju zabezpieczenie powodzenia projektu, stanowią kompetencje i przygotowanie osób zatrudnionych, zarządzających i nadzorujących Spółki, które na podstawie przeprowadzonych analiz i wieloletniej obserwacji rynku oraz doświadczenia zdobytego w poprzednich firmach i instytucjach naukowych działających w otoczeniu rynkowym, opracowały projekt przemyślany i wewnętrznie spójny, który powinien zagwarantować Spółce osiągnięcie zamierzonego sukcesu. Także po przeprowadzeniu procesu restrukturyzacji Spółki, jeśli realizacja tego procesu – czy to w sposób organiczny czy sformalizowany – okazałaby się koniecznością.

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, naliczenie kar umownych itp., 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,
- świadoma rezygnacja ze współpracy z częścią z klientów 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,
- analizuje 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. Część serwisów realizowana jest zewnętrznymi firmami. 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 z możliwym zróżnicowaniem wyników finansowych w poszczególnych kwartałach roku.

G. Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów i współpracy z podmiotami publicznymi

Odbiorcami produktów Spółki na rynku krajowym są zarówno podmioty publiczne, prywatne, jak i odbiorcy indywidualni. Część realizowanych przez AQT Water S.A. kontraktów będzie pozyskiwana w drodze uczestnictwa w przetargach organizowanych przez jednostki samorządowe i inne instytucje. Przetargi oparte są o kryteria określone przez zamawiającego. Jednym z podstawowych kryteriów jest oferowana cena. W warunkach silnej konkurencji ceny przetargowe oferowane przez niektórych uczestników przetargu mogą być zaniżane lub też ustalane na poziomie ograniczającym do minimum osiąganą marżę. Spółka będzie przygotowywała oferty zgodnie ze specyfiką i wymogami podmiotów ogłaszających przetarg, nie ma jednak wpływu na przebieg procedur przetargowych jak i ostateczne rozstrzygnięcia dotyczące wyboru najkorzystniejszej oferty.

Głównym zamierzeniem jest ograniczyć powyższe ryzyko poprzez dywersyfikację źródeł przychodów, np. oferując usługi odbiorcom prywatnym i indywidualnym. Istnieje jednak ryzyko, że w przyszłości mogą zaistnieć okoliczności, które utrudnią pozyskiwanie kontraktów, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

H. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Ze względu na charakter i specyfikę działalności Spółki istotna jest możliwość szybkiej rozbudowy i utrzymania zespołu wysoko wykwalifikowanych i kompetentnych pracowników. Z drugiej strony istnieje ryzyko, że na skutek zwiększonego popytu na specjalistów, działań ze strony konkurencji, rezygnacji z pełnionych funkcji, czy innych zdarzeń, może dojść do utraty kluczowych pracowników. Spółka identyfikuje to ryzyko jedynie w obszarze sprzedaży i obsługi instalowanych technologii. Nie dotyczy to kadry menedżerskiej, z uwagi na fakt, że Zarząd jest zaangażowany kapitałowo w akcje Spółki. Czynnikiem generalnym mogącym mieć znaczący wpływ na uzyskiwane przez Spółkę wyniki finansowe może być trudniejsza niż obecnie sytuacja na rynku pracy, a w szczególności potencjalne trudności z jakimi może borykać się Spółka przy pozyskiwaniu i utrzymaniu wysoko

wykwalfikowanej kadry, bezpośrednio odpowiedzialnej za obsługę i eksploatację projektów realizowanych w zakresie oczyszczalni ścieków opartych o innowacyjne technologie.

Zarząd Spółki stara się minimalizować przedmiotowe ryzyko, m.in. stwarzając atrakcyjne warunki pracy i rozwoju osobistego. Stosowana jest również zasada, że kluczowe elementy poszczególnych projektów są prowadzone i znane więcej niż jednemu pracownikowi, tak aby uniknąć koncentracji wiedzy specjalistycznej z danego zakresu w rękach jednej osoby – tym samym eliminuje się ryzyko związane z potencjalnym zakończeniem współpracy i wynikającym z tego brakiem ciągłości działań..

I. 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 ze 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.

J. Ryzyko związane z niewystarczającym poziomem kapitału obrotowego i groźbą upadłości Spółki

Rozwój Spółki i wzrost realizowanych przychodów powoduje, że wzrasta zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Spółka 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. Wpływ na płynność Spółki mogą mieć ewentualne błędy w kalkulowaniu cen ewidencyjnych produkcji, jak i uzasadnione koszty związane roszczeniami kontrahentów i partnerów Spółki. Istotnym czynnikiem mogącym wpłynąć na obniżenie płynności finansowej Spółki może być nie dostosowanie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu do poziomu realizowanej sprzedaży.

K. Ryzyko związane z utratą zaufania klientów

Działalność innowacyjna związana z oczyszczaniem ścieków i ochroną środowiska, z uwagi na stopień skomplikowania, wiąże się z ryzykiem niedopracowania lub wad produktów. W przypadku zaistnienia wad lub niedopracowania skutkującego błędnym działaniem lub obniżeniem jakości, możliwa jest utrata zaufania klientów, co może negatywnie wpłynąć na zainteresowanie produktami i skutkować reklamacją, wpływając w ten sposób na sytuację finansową Spółki.

Przedmiotowe ryzyko minimalizowane jest m.in. poprzez szczegółowe testy rozwiązań przed skierowaniem ich do obrotu handlowego. W przypadku, gdyby jednak sytuacja taka miała miejsce, procedury przewidują niezwłoczne wykonanie poprawek oraz wymiany wadliwego urządzenia. Spółka zauważa po swojej stronie konieczność poprawy jakości prac serwisowych i gwarancyjnych, w tym także przyspieszenia reakcji na zgłaszane przez klientów i odbiorców zastrzeżenia i reklamacje.

Spółka narażona jest również na utratę kluczowych odbiorców wskutek niepełnej i/lub nieterminowej realizacji zamówień klientów. Szczególnie utrata kluczowych klientów (odbiorców) mogłaby negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Spółki w przyszłości.

L. Ryzyko związane z dostawami

Spółka nie jest w stanie przewidzieć i zapewnić, iż każdorazowo wybrani dostawcy należycie wywiążą się z zawartego kontraktu, a także że jakość świadczonych przez nich usług i oferowanych

produktów będzie satysfakcjonująca. Należy także wziąć pod uwagę ryzyko niedostarczenia towarów w terminie, czy też niewykonania dostawy przez kontrahenta.

Mając na uwadze możliwe skutki, AQT Water S.A. dobierając dostawców do współpracy, szuka pewnych i godnych zaufania firm, które mogą być długoterminowymi i stabilnymi partnerami biznesowymi.

M. Ryzyko związane z zachowaniem płynności długoterminowej

Spółka funkcjonuje na rynku który dopiero zaczyna się kreować. Wzrost przychodów Spółki będzie uzależniony od posiadania dostępu do finansowania. Nie ma pewności, że Spółka będzie w stanie pozyskać wymagany kapitał lub że w razie potrzeby zorganizuje alternatywne źródła finansowania na korzystnych warunkach oraz w kwocie niezbędnej do zrealizowania planu sprzedaży lub realizacji innych celów. Na wypadek gdyby nie udało się pozyskać zakładanego finansowania, może zaistnieć konieczność (równoległej) zmiany modelu działania: obniżki kosztów, zmianie horyzontu czasowego i skali prowadzonych inwestycji, jak również planów ekspansji na nowe rynki i do nowych klientów. Spółka przygotowuje alternatywne scenariusze działania, zarówno dla optymistycznych jak i pesymistycznych ścieżek rozwoju.

N. Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

Zarządzanie należnościami i zobowiązaniami jest jednym z kluczowych elementów utrzymania określonego poziomu płynności finansowej. W przypadku długotrwałej realizacji inwestycji i zamrożenia środków pieniężnych w kontrakty budowlane, prace badawcze nad nowymi produktami, a także w przypadku podjęcia błędnych decyzji w procesie administrowania finansami Spółki lub niewypłacalności kontrahentów względnie niedostarczenia przez nich zakupionych produktów, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej.

Spółka, w celu minimalizacji ryzyka utraty płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących. Wszystkie projekty przed skierowaniem ich do realizacji są oceniane również pod kątem nakładów finansowych i perspektyw ich zwrotu.

O. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Spółki jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na obszarze której oferuje swoje produkty oraz usługi. Rejon Polski jest równocześnie obszarem aktywności gospodarczej partnerów i klientów. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Spółki, można zaliczyć: tempo wzrostu PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych, poziom bezrobocia, a także dostępności środków unijnych. Popyt na usługi oferowane przez AQT Water S.A. związany jest również z poziomem realizowanych inwestycji budowlanych. Prognozy dotyczące koniunktury gospodarczej w Polsce przewidują kontynuację inwestycji w obszarze infrastruktury oraz ochrony środowiska, w tym przy wykorzystaniu środków pochodzących z Unii Europejskiej. Możliwe pogorszenie koniunktury i zmniejszenie poziomu realizowanych inwestycji infrastrukturalnych w przyszłości, może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki oraz jej perspektywy rozwoju. Istnieje ryzyko, że dalsze spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw, czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na produkty i usługi, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych.

P. Ryzyko związane z wynajmowaniem przez Spółkę hali produkcyjnej

Spółka prowadzi działalność gospodarczą, produkcyjną w wynajmowanych budynkach nie należących do Spółki zlokalizowanych w Starych Kupiskach przy ul. Łomżyńskiej 102. Istnieje ryzyko wypowiedzenia umowy najmu i konieczność przeniesienia prowadzonej działalności, co może mieć negatywny wpływ na możliwość terminowego realizowania zamówień, tym samym może wpłynąć negatywnie na przychody Emitenta.

R. Ryzyko związane z realizacją projektu unijnego pod kątem podpisanych przez spółkę umów o dofinansowanie projektów inwestycyjnych

Emitent w marcu 2023 r. wszedł w posiadanie informacji nt. wszczęcia postępowania administracyjnego przez Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej ws. zwrotu dofinansowania udzielonego przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach umowy POIR.03.02.02-00-0150/16 zawartej w dniu 17 października 2016 r. na kwotę 2.876.865,81 wraz z ustawowymi odsetkami. W lutym 2024 r. Spółka otrzymała stanowisko Banku Gospodarstwa Krajowego, pełniącego funkcję Instytucji Pośredniczącej dla Poddziałania 3.2.2. Kredyt na innowacje technologiczne Programu Operacyjnego Innowacyjny Rozwój na lata 2014-2020, podtrzymujące decyzję wyrażoną w piśmie z dnia 23.10.2019 r. o rozwiązaniu umowy o dofinansowanie oraz o zasadności zwrotu środków wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków. W związku z powyższym, Zarząd Spółki uznał, że zobowiązanie warunkowe wynikające z rozwiązania umowy o dofinansowanie nr POIR.03.02.02-00-0150/16-00 i wezwania do zwrotu środków wraz z odsetkami się uprawdopodobniło i podjął Uchwałę ws. utworzenia rezerwy w istotnej kwocie. Wysokość utworzonej rezerwy wynosi 3.296.943,78 zł i stanowi kwotę główną powiększoną o odsetki. Rezerwa została ujęta w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2023 i jest czynnikiem znacząco obciążającym wynik Spółki.

Jednocześnie Zarząd podkreśla, że decyzja administracyjna o obowiązku zwrotu środków finansowych nie została nadal wydana przez Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej oraz zamierza w dalszym ciągu argumentować swoje stanowisko w toku postępowania administracyjnego.

S. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego wynika przede wszystkim z faktu, iż ustawodawca dokonuje częstych nowelizacji, a dokonywane interpretacje prawne nie są spójne i jednolite. Wskazać także należy, że nie są wyjątkami sytuacje, w których obowiązujące przepisy prawa są ze sobą sprzeczne, co powoduje brak jasności w zakresie ich stosowania. Częste zmiany przepisów oraz równoległe funkcjonowanie różnych interpretacji przepisów prawa może mieć istotny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Spółki. Ponadto należy podkreślić, iż w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej, w dalszym ciągu trwa proces dostosowania prawa polskiego do prawa unijnego, z którym wiąże się konieczność gruntownej zmiany wielu polskich aktów prawnych oraz wprowadzenia nowych. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Spółki kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Zarządzający na bieżąco przeprowadzają audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi i środowiskowymi. Dodatkowo Spółka współpracuje z kancelarią prawną specjalizującą się w obsłudze działalności zbieżnej z działalnością Spółki (zamówienia publiczne i prawo budowlane).

T. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w ASO

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako organizator alternatywnego systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych - z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności;
- * w przypadku udzielania przez KNF zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu,
- * po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Giełda jako organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z §12 ust. 4 Regulaminu ASO, Giełda jako organizator alternatywnego systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku. Zgodnie z §12a Giełda jako organizator alternatywnego systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Giełdzie, jako organizatorowi alternatywnego systemu adres e-mail tego podmiotu. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu. Giełda jako organizator alternatywnego systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Giełda, jako organizator alternatywnego systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

Postanowień §12a ust. 1 – 5 Regulaminu ASO (akapit powyżej) nie stosuje w przypadku, wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu na wniosek emitent w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym lub na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków. Postanowień §12a ust. 2 - 5 Regulaminu ASO nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 1) - 4) Regulaminu ASO. Giełda przekazuje niezwłocznie KNF informację o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu z obrotu instrumentów finansowych. Informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2017/1005.

Zgodnie z §17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku, gdy w ocenie Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu obrotu zachodzi konieczność dalszego współdziałania

emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Giełdę jako organizatora alternatywnego systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu podjętej na podstawie §17b ust. 1 (treść powyżej), emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, o której mowa w §17b ust. 1. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy §12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §9 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem wyłączeń przewidzianych na podstawie przedmiotowego paragrafu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Ponadto Giełda jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Giełdę, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu. Jednocześnie w takim przypadku Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie, instrumenty finansowe emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy lub wygaśnięcia tego prawa - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Ponadto akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od

trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określeniem kursu jednolitego. Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określeniem kursu jednolitego. W przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może żądać od Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

U. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a i 15b lub w §17 - 17b, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Giełda jako organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu bądź nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o nałożeniu kary pieniężnej emitent może złożyć na piśmie wnioski o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu. Do czasu upływu terminu do złożenia tego wniosku, a w przypadku złożenia wniosku - do czasu jego rozpatrzenia, decyzja o nałożeniu kary pieniężnej nie podlega wykonaniu.

Giełda jako organizator alternatywnego systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Decyzja podjęta na tej podstawie nie może nakładać na emitenta kary pieniężnej wyższej niż określona w decyzji, której dotyczy wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Jeżeli Giełda, jako organizator alternatywnego systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent zobowiązany jest wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na wyodrębnione konto Fundacji GPW (numer KRS: 0000563300), dedykowane finansowaniu prowadzenia przez tę fundację działalności edukacyjnej w zakresie wspierania rozwoju rynku kapitałowego oraz promocji i upowszechniania wiedzy ekonomicznej wśród społeczeństwa. Wpłata powinna nastąpić w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Giełdzie, jako organizatorowi alternatywnego systemu.

V. Ryzyko dotyczące możliwości nakładania na Spółki kar administracyjnych przez KNF za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia:

- przydziału akcji, a w przypadku niedokonywania przydziału – od dnia ich wydania,
- dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu,

do dokonania wpisu do ewidencji akcji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 4 i 5 tej ustawy, będzie podlegał karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Ponadto Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej Ustawy o ofercie publicznej oraz

Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku, Komisja Nadzoru Finansowego posiada uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych w związku m.in. z naruszeniami o których mowa w art. 14 i 15, art. 16 ust. 1 i 2, art. 17 ust. 1, 2, 4, 5 i 8, art. 18 ust. 1–6, art. 19 ust. 1, 2, 3, 5, 6, 7 i 11 oraz art. 20 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (wykorzystywanie i bezprawne ujawnianie informacji poufnych, manipulacje na rynku, nadużycia na rynku, przekazywanie informacji poufnych do publicznej wiadomości, listy osób mające dostęp do informacji poufnych, transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze, rekomendacje inwestycyjne i statystyki).

Zgodnie z ust. 2 tego artykułu, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by w razie wystąpienia naruszeń, o których mowa w art. 30 ust. 1 akapit pierwszy lit. a), właściwe organy miały uprawnienia do nakładania m.in. następujących sankcji administracyjnych:

- a) w przypadku osoby fizycznej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
 - (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 5 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 500 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
- b) w przypadku osoby prawnej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
 - (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 15 000 000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 2 500 000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
 - (iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

Zgodnie art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o ofercie oraz z Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o Ofercie - do 1.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

Ponadto za niewywiązanie się z obowiązków w zakresie określonym w art. 96 ust. 1i. Ustawy o ofercie, tj. za naruszenie przepisu dotyczącego obowiązku niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR, lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na danego Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.346.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków - karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 176 Ustawy o obrocie wskazanych powyżej. Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

17. ISTOTNE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ SPÓŁKI

W marcu 2023 r. Spółka poinformowała o zidentyfikowaniu potencjalnego zobowiązania (warunkowego) związanego z wypowiedzeniem w dniu 23.10.2019 r. umowy o dofinansowanie nr POIR.03.02.02-00-0150/16 zawartej w dniu 17.10.2016 r. między Spółką, a Bankiem Gospodarstwa Krajowego, dotyczącej projektu pt. "Wdrożenie nowej technologii produkcji drugiej generacji przydomowych oczyszczalni bezprądowych" i koniecznością zwrotu dofinansowania w kwocie 2.876.865,81 zł powiększonego o odsetki, w wysokości jak dla zaległości podatkowych, w terminie 14 dni, pod rygorem wystąpienia przez BGK do stosownego Ministra o wydanie decyzji administracyjnej zgodnie z art. 207 ust. 9 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych.

18. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W styczniu 2024 r. Zarząd Spółki podjął Uchwałę w sprawie przesunięcia potencjałów wybranych elementów strategii Spółki. Z uwagi na sytuację makroekonomiczną, niestabilność gospodarczą oraz niesatysfakcjonujący poziom realizowanych marż na sprzedaży, Zarząd Emitenta postanowił w

istotnym zakresie zredukować poziom produkcji własnej oraz zwiększyć nacisk w działalności operacyjnej na obszar współpracy ze start-up'ami w sektorze nowych technologii z branży green-tech, a także wzmocnić w znaczący sposób działalność w obszarze nabywania aktywów o potencjale ekologicznym, poprzez aktywne inwestowanie w tym zakresie.

W lutym 2024 r. Spółka otrzymała stanowisko Banku Gospodarstwa Krajowego, pełniącego funkcję Instytucji Pośredniczącej dla Poddziałania 3.2.2. Kredyt na innowacje technologiczne Programu Operacyjnego Innowacyjny Rozwój na lata 2014-2020, podtrzymujące decyzję wyrażoną w piśmie z dnia 23.10.2019 r. o rozwiązaniu umowy o dofinansowanie nr POIR.03.02.02-00-0150/16-00 oraz o zasadności zwrotu środków w kwocie 2 876 865,81 zł wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków. Powyższe nastąpiło w wyniku szeregu działań podjętych przez Zarząd, celem wyjaśnienia sytuacji po jej upublicznieniu w kwietniu 2023 r. oraz zmiany decyzji przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

W kwietniu 2024 r. w związku z m.in. otrzymaniem w lutym 2024 r. stanowiska Banku Gospodarstwa Krajowego, o którym mowa powyżej, Zarząd Spółki uznał, że zobowiązanie warunkowe wynikające z rozwiązania umowy o dofinansowanie nr POIR.03.02.02-00-0150/16-00 i wezwania do zwrotu środków wraz z odsetkami się uprawdopodobniło i podjął Uchwałę ws. utworzenia rezerwy w istotnej kwocie. Wysokość utworzonej rezerwy wynosi 3.296.943,78 zł i stanowi kwotę główną powiększoną o odsetki. Rezerwa została ujęta w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2023 i jest czynnikiem znacząco obciążającym wynik Spółki.

19. WYBRANE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI JEDNOSTKI

	W PLN 01.01.2022 - 31.12.2022	W PLN 01.01.2023 - 31.12.2023
Przychody netto ze sprzedaży	8 352 089,42	3 169 589,04
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-580 280,53	-5 638 031,01
Zysk (strata) brutto	-589 032,66	-6 255 566,58
Zysk (strata) netto	-589 032,66	-6 255 566,58
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	156 314,91	-451 111,36
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	1 202 249,69
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-456 289,29	-958 932,43
Przepływy pieniężne netto razem	-299 974,38	-207 794,41
Aktywa razem	9 087 867,12	5 718 783,91
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 001 348,32	4 887 831,69
Kapitał (fundusz) podstawowy	236 000,00	236 000,00
Kapitał własny	7 086 518,80	830 952,22

W roku 2023 w porównaniu roku poprzedniego zaobserwować można znaczny spadek na przychodach ze sprzedaży, co ma związek z niestabilną sytuacją gospodarczą oraz niesatysfakcjonującym poziomem realizowanych marż na sprzedaży.

Spółka zakończyła rok 2023 stratą netto w wysokości 6 255 566,58 zł, co wynika przede wszystkim z

wysokich kosztów prowadzenia działalności operacyjnej, oraz zwiększenie kwoty zobowiązań Spółki, na co wpływ miał przede wszystkim fakt utworzenia rezerwy na potencjalne zobowiązanie wynikające z rozwiązania umowy o dofinansowanie nr POIR.03.02.02-00-0150/16-00 w kwocie 3 296 943,78 zł oraz zrobione odpisy aktualizujące.

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2023 31.12.2023
Marża ze sprzedaży	-4,34%	-84,27%
Marża operacyjna	-6,95%	-177,88%
Marża EBITDA	-1,35%	-74,75%
Rentowność sprzedaży	-7,05%	-197,36%
Wskaźnik Rentowności Aktywów (ROA)	-5,95%	-84,50%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,22	0,17
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,22	0,85

Jak widać powyżej nastąpił znaczny spadek na rentowności Spółki i jej sprzedaży co jest związane ze spadkiem przychodów ze sprzedaży, wzrostem na pozycji „koszty operacyjne”, na którą składają się utworzone rezerwy i odpisy. W wyniku powyższego nastąpił wzrost poziomu zadłużenia Spółki.

19. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU PODMIOTÓW, KTÓRYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO

Instrumenty finansowe Spółki zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Wobec powyższego, akcje Spółki nie znajdują się w publicznym obrocie na rynku regulowanym. Wywiązując się jednak z obowiązku nałożonego §5 pkt. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Spółka w raporcie rocznym w osobnym dokumencie przedstawia się informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Jan Karaszewski
Prezes Zarządu

KONTAKT AQT WATER S.A.

+48 86 218 03 29
hello@aqtwater.com
www.aqtwater.com
tomża, Polska

