

**Sprawozdanie Zarządu  
Spółki AQT Water S.A.  
za rok obrotowy 2019**

**(od dnia 1 stycznia 2019  
do 31 grudnia 2019 roku)**

**4 listopada 2020 roku**

Zarząd Spółki AQT Water S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”) przedstawia zweryfikowane i zaudytowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2019.

Aktualnie prezentowane wyniki finansowe Spółki za rok 2019 istotnie różnią się od danych zaprezentowanych przez Spółkę w poprzednich raportach.

Zarząd Spółki zastosował bardzo konserwatywne podejście do istniejących w Spółce dowodów księgowych, zaistniałych w Spółce zdarzeń gospodarczych i przede wszystkim zdarzeń co do których Zarząd Spółki miał wątpliwości co do ich rzeczywistego zaistnienia i w konsekwencji podjął decyzję o dokonaniu szeregu odpisów, rezerw i aktualizacji, które w przekonaniu Zarządu Spółki winny znaleźć odzworowanie w księgach rachunkowych Spółki i ostatecznym wyniku finansowym za rok 2019.

Oczywistą rzeczą jest, że obecny Zarząd Spółki, powołany w październiku 2020 roku, musiał dokonać oceny zdarzeń i decyzji mających miejsce i podjętych w 2019 roku, tj. w okresie kiedy zarząd nad Spółką sprawowany był przez innych jej reprezentantów. W przekonaniu Zarządu Spółki konsekwencje w/w zdarzeń i decyzji będą odczuwalne dla Spółki jeszcze w 2020 roku.

Dominik Staroń  
Prezes Zarządu  
AQT Water S.A.  
[www.agtwater.com](http://www.agtwater.com)

4 listopada 2020 roku

## **PISMO PRZEWODNIE**

Szanowni Akcjonariusze,

Szanowni Państwo,

Niniejszym Zarząd Spółki AQT Water S.A. przedkłada Państwu raport finansowy AQT Water S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”), który podsumowuje działalność Spółki w roku 2019.

Aktualnie prezentowane dane finansowe istotnie różnią się od danych wcześniej opublikowanych przez Spółkę. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że aktualnie prezentowane dane rzetelnie i wiarygodnie odwzorowują rzeczywistą sytuację finansową Spółki.

Zarząd Spółki przyznaje, że odbudowa i weryfikacja ksiąg finansowych Spółki i rejestru zdarzeń z lat ubiegłych, która dokonana została w okresie ostatnich 30 dni była dla Zarządu Spółki i jej pracowników ogromnym wyzwaniem, szczególnie że inne równoległe okoliczności były w tym czasie bardzo niesprzyjające, a zasadniczym celem Zarządu Spółki i jej pracowników było podtrzymanie produkcji i obsługi handlowej klientów. W tym miejscu Zarząd Spółki pragnie podziękować Pani Annie Krejza za nieoceniony wkład w powyższe i ogromną pracę w celu weryfikacji wyników Spółki w 2019 roku i kolejnych okresach.

W ocenie Zarządu Spółki mimo straty finansowej osiągniętej w 2019 roku, Spółka nadal operuje na ciekawym i perspektywicznym rynku oraz dysponuje potencjałem dużego wzrostu. Tylko z tego choćby faktu można czerpać wiele nadziei na istotne zwiększenie przychodów Spółki w kolejnych okresach i powrót do rentowności na każdym poziomie zysku w rachunku wyników.

Trwający rok 2020 to rok istotnych zmian w Spółce, ale także okres niezawinionych przez Spółkę zawirowań, które z pewnością nie pomogły

Spółce, ani w kreowaniu silnego i stabilnego podmiotu gospodarczego na rynku, na którym operuje, ani w terminowym regulowaniu swoich zobowiązań. Zarząd Spółki stoi jednak na stanowisku, że bez względu na fakt jak trudna i skomplikowana byłaby sytuacja Spółki, istnieje realna szansa na budowę przynależnej jej pozycji rynkowej, przy uwzględnieniu istniejących ryzyk.

Zarząd Spółki liczy, że obecni jej Akcjonariusze zdecydują się wesprzeć Spółkę w tym trudnym dla niej momencie. W ocenie Zarządu Spółki powinno to spowodować obopólne korzyści związane z jednej strony z rozwojem Spółki, a z drugiej strony z jej restrukturyzacją, a następnie wzrostem jej wyceny na rynku regulowanym.

Zapraszam Państwa do zapoznania się z niniejszym Sprawozdaniem finansowym, pozostając do Państwa dyspozycji.

Z poważaniem,

Dominik Staroń  
Prezes Zarządu  
AQT Water S.A.

Warszawa, dn. 4 listopada 2020 roku

## SPIS TREŚCI

1. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	7
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....	8
3. ORGAN ZARZĄDZAJĄCY AQT WATER S.A. ....	8
4. ORGAN NADZORCZY AQT WATER S.A. ....	9
5. AKCJE I STRUKTURA AKCJONARIATU .....	10
6. POWIĄZANIA MIĘDZY AQT WATER S.A. A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁĄD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	11
7. INFORMACJE OGÓLNE .....	11
8. PROFIL DZIAŁALNOŚCI .....	13
9. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....	13
10. OTOCZENIE BIZNESOWE - CHARAKTERYSTYKA RYNKU .....	14
11. OTOCZENIE BIZNESOWE - KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁKI .....	17
12. INFORMACJA O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH .....	18
13. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH) .....	18
14. INFORMACJA ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB PRZED ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	19
15. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE .....	19
16. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.....	19
17. 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. ....	20
18. 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. ....	20
19. 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. ....	20
20. CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	23
21. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH .....	23
22. OPIS ZAGROŻEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI .....	23
23. RESTRUKTURYZACJA I ROZWÓJ SPÓŁKI .....	38
24. RESTRUKTURYZACJA I ISTOTNE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ SPÓŁKI .....	39
25. OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	39
26. WSKAŹNIKI FINANSOWE I NIEFINANSOWE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI JEDNOSTKI .....	44
27. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA ROK OBROTOWY 2019 .....	45
28. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	45

## 1. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

### OŚWIADCZENIE

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

Dominik Staroń  
Prezes Zarządu  
AQT Water S.A.

### OŚWIADCZENIE

Zarząd Spółki AQT Water Spółka Akcyjna oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, Rachuba Sp.zo.o. z siedzibą w Białymstoku (15-464) przy ulicy Włókienniczej 17/1, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Białymstoku XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000119131, NIP:5262139612 wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3412, 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.

Dominik Staroń  
Prezes Zarządu  
AQT Water S.A.

## 2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

<b>Siedziba spółki</b>	ul. Złota 7/18, 00-019 Warszawa
<b>Telefon</b>	86 218 03 29
<b>Email</b>	<a href="mailto:hello@agtwater.com">hello@agtwater.com</a>
<b>Strona internetowa</b>	<a href="http://www.agtwater.com">www.agtwater.com</a>
<b>NIP</b>	718-20-97-870
<b>REGON</b>	200270615
<b>Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr</b>	KRS 0000613366, Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Sądowego
<b>Oddział w Łomży</b>	Zakład Produkcyjny, ul. Poznańska 148A, 18-400 Łomża

## 3. ORGAN ZARZĄDZAJĄCY AQT WATER S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w skład Zarządu AQT Water S.A. wchodziłi:

Pan Wojciech Babiński – Prezes Zarządu

Pan Maciej Pawluk – Członek Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania w skład Zarządu AQT Water S.A. wchodzi:

Pan Dominik Staroń – Prezes Zarządu

Kompetencje i zasady funkcjonowania Zarządu określają poniższe dokumenty:



- Statut Spółki
- Regulamin Zarządu
- Obowiązujące przepisy prawne.

#### 4. ORGAN NADZORCZY AQT WATER S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w skład Rady Nadzorczej AQT Water S.A. wchodził:

Robert Kwiatkowski

Jerzy Bednarek

Katarzyna Budzik

Katarzyna Jahan

Zbigniew Kwiatkowski

Tomasz Kozłowski

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania w skład Rady Nadzorczej AQT Water S.A. wchodzi:

Marcin Ostaszewski

Sebastian Mikulewicz

Kamil Gaworecki

Maciej Nowak

Piotr Ptaszyński

Kompetencje i zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określają poniższe dokumenty:

- Statut Spółki
- Regulamin Rady Nadzorczej
- Obowiązujące przepisy prawne.

## 5. AKCJE I STRUKTURA AKCJONARIATU

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, kapitał Spółki jest opłacony w całości i wynosi 118.000 złotych. Składa się na niego 1.118.000 akcji o wartości nominalnej 0.10 zł każda:

- Seria A: 1.000.000 akcji zwykłych
- Seria B: 50.000 akcji zwykłych
- Seria C: 130.000 akcji zwykłych

<b>AKCJONARIUSZ</b>	<b>ILOŚĆ AKCJI</b>	<b>UDZIAŁ W KAPITALE</b>	<b>ILOŚĆ GŁOSÓW NA WZA</b>	<b>UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA</b>
<b>WOJCIECH BABIŃSKI</b>	696 890	59,06%	696 890	59,06%
<b>BEATA BABIŃSKA</b>	241 000	20,42%	241 000	20,42%
<b>MACIEJ PAWLUK</b>	59 000	5,00%	59 000	5,00%
<b>POZOSTALI</b>	183 110	15,52%	183 110	15,52%
<b>RAZEM</b>	1 180 000	100,00%	1 180 000	0,00%

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

Pan Wojciech Babiński na koniec 2019 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki oraz w w/w dacie był akcjonariuszem Spółki.

Pan Maciej Pawluk na koniec 2019 roku pełnił funkcję Członka Zarządu oraz w w/w dacie był akcjonariuszem Spółki.

## 7. 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 - 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 – AQT Water S.A. zmienia formę działalności ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną
- Sierpień 2017 - pierwsze notowanie spółki AQT Water S.A. 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”

Przez ostatnie dwa lata Spółka rozwijała nowoczesne, zdecentralizowane systemy oczyszczania wody (szarej, deszczowej) do celów bytowych lub gospodarczych (Spółka opracowała pięć innowacyjnych technologii).

## 8. PROFIL DZIAŁALNOŚCI

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 oraz systemów zagospodarowania i retencji wody deszczowej. Działalność operacyjna Spółki opiera się na produkcji oraz sprzedaży własnych technologii i produktów z dziedziny ochrony środowiska oraz wdrażaniu nowych innowacyjnych rozwiązań w zakresie technologii dla ochrony środowiska.

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

## 9. 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 7 technologii z zakresu retencji i oczyszczania wody deszczowej (i szarej).

Spółka zgłosiła i uzyskała ochronę patentową dla swoich 17 produktów (które są lub mogą być w najbliższym czasie komercjalizowane).

Spółka rozwija też technologię produkcji wysokojakościowych frakcji węglowodorowych w postaci depolimeryzacji odpadów pochodzących z tworzyw sztucznych.

## 10. 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 instytucji zewnętrznych (w szczególności wskazać tutaj można pozytywny efekt inwestycji współfinansowanych ze środków unijnych oraz paradoksalnie negatywny efekt tego zjawiska - przyzwyczajenie inwestorów do środków obcych i wstrzymywanie inwestycji w razie braków możliwości aplikowania o dodatkowe środki). Dotyka to głównie inwestycji samorządowych, które są akceleratorem przychodów z tego segmentu.

Segment z którego Spółka będzie chciała w przyszłości generować większe przychody to gospodarka wodna i ściekowa. Roczny potencjał rynku polskiego tego sektora to poziom około 1.800 mln PLN w kategorii robót i wyrobów budowlanych. Znaczącą zdawałoby się częścią rynku są zamówienia publiczne, które to w kategorii jednostkowych instalacji oscylowały na poziomie ok. 10 tys. instalacji. W tym segmencie sprzedaż odbywa się w ramach przetargów publicznych.

Istotnym segmentem są inwestycje samorządowe. Inwestycje w tym segmencie finansowane są częściowo ze środków zewnętrznych – np. PROW, NFOŚ, WFOŚ. W pozostałych segmentach rynku środki pochodzą od inwestorów indywidualnych.

Dążeniem Spółki będzie odbudowa pozycji na obu rynkach jako segmencie o dużym potencjale i niskim ryzyku nieuzyskania należnych zapłat. Niekoniecznie jednak Spółka dążyć będzie, to uczynienia tego kanału sprzedaży podstawowym w ramach uzyskiwanych przychodów. W zakresie obsługi tej grupy klientów Spółka będzie musiała poprawić obsługę „posprzedażną”, związaną z udzielonymi gwarancjami i koniecznością dokonywania prac serwisowych.

Drugą częścią rynku są inwestycje indywidualne, w ramach których szacuje się ok. 20 tys. instalacji rocznie. Dystrybucja w tym segmencie rynku odbywa się poprzez następujące kanały sprzedaży:

- specjalistyczne, ogólnopolskie hurtownie instalacyjne (np. TADMAR (Grupa Saint Gobain), Onninen (grupa KESKO), BIMS),
- segment DIY (np. Castorama, Leroy Marlin, OBI).

Rosnącym kanałem sprzedaży produktów Spółki jest eksport i ekspansja w tym kierunku będzie kontynuowana.

Spółka cały rok 2019 poświęciła na dopasowywanie swojego asortymentu do rynku w taki sposób, aby poszczególne kanały dystrybucji nie konkurowały ze sobą (czyli - każdy z klientów dostawałby i oferowałby do dalszej odsprzedaży produkty, które nie są dostępne w ofercie innej sieci). Co za tym idzie - poprawie uległa marża jednostkowa, zmniejszeniu uległy koszty dostaw produktów, a najważniejsze - to wzrost dostępności produktów Spółki w sieciach o łącznej liczbie prawie 1000 sklepów.

Liderem wśród producentów technologii wodno-ściekowych w ostatnich latach był Sotralentz Sp. z o.o. (polski oddział francuskiego koncernu). Udział rynkowy tej firmy szacowany był na poziomie 12-15% w kategorii wyrobów budowlanych. W roku 2017 spółka ta została wykupiona przez koncern GRAF GmbH. Jednocześnie oddziały: francuski oraz hiszpański firmy Sotralentz zostały wykupione przez koncern RIKUTEC.

Na podstawie uzgodnień pomiędzy RIKUTEC a AQT Water - AQT Water jest Partnerem koncernu oraz dystrybutorem produktów oznaczonych nazwą RIKUTEC „Sotralentz” na rynkach Centralnej i wschodniej Europy.

W Polsce zauważa się polaryzację rynku pomiędzy AQT Water (Polska) oraz GRAF (Niemcy).

Na rynku europejskim zauważa się wzrost akwizycji spółek technologicznych przez ogólnosiwiatowe koncerny branżowe - kanadyjski PremierTech przejął niemiecką firmę Rewatec, zaś japońskie Fuji - spółkę Amman Wassertechnik. Jednocześnie na rynku polskim zauważa się polaryzację sektora na dwie spółki - wspomniany wcześniej GRAF GmbH oraz AQT Water S.A. Obie spółki aktywnie działają na rynku, jednak spółka GRAF, w ocenie Spółki, skoncentrowana jest na tańszych urządzeniach, które nie potrzebują specjalistycznej wiedzy sprzedażowej, zaś AQT Water S.A. - świadomie skoncentrowała się na wysoko-efektywnych technologiach oczyszczania i retencji, które obecne są w ofercie instalatorów specjalistycznych oraz w sieciach DIY.

Według potencjału rozwoju bazującego na potrzebach rynkowych rynek indywidualnych systemów oczyszczania szacowany jest na 50 mld zł w kategorii usług i wyrobów budowlanych.

Dynamice rozwoju rynku sprzyjają zobowiązania Polski w stosunku do Unii Europejskiej określone w ramach Traktatu Akcesyjnego podpisanego w Atenach w 2003 roku. Polska zobowiązała się do wdrożenia min. dyrektywy



91/271/EWG z dnia 21 maja 1991 r. dotyczącej uregulowań w zakresie gospodarki ściekowej. Oznacza to w teorii, że do końca 2020 roku Polska powinna zmodernizować sieć kanalizacyjną (w tym oczyszczalnie ścieków) oraz poprawić jakość wody na terenach aglomeracji, zaś do końca 2025 roku - rozwiązać problem kanalizacji sanitarnej na terenach o zabudowie rozproszonej. Z uwagi na skalę potrzeb w praktyce termin nie zostanie dotrzymany. Nie zmienia to jednak stanu rzeczy i nie zwalnia Polski z obowiązku rozwiązania niniejszych problemów.

Z roku na rok odnotowywany jest wzrost inwestycji w tym zakresie, które są dodatkowo wspierane środkami zewnętrznymi. W aktualnej perspektywie okresu budżetowego EU, Polska dysponuje środkami przeznaczonymi na poprawę infrastruktury ekologicznej. To w bezpośredni sposób zwiększa roczny wolumen obrotu rynku. Alokacja kolejnych środków planowana jest na okres budżetowy 2021-2026.

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 (oficjalne dane GUS pokazują, że na terenach wiejskich istnieje ponad dwa miliony domów jednorodzinnych nie podłączonych do kanalizacji sanitarnej), oraz na drugie tyle systemów gromadzenia (retencji) i oczyszczania wody.

## 11. 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 aktywnie patentuje opracowywane technologie celem obrony pozycji konkurencyjnej na rynku krajowym i rynkach zagranicznych.

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.

## 12. INFORMACJA O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

W 2019 roku spółka nie nabywała akcji własnych.

## 13. 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 jest Łomża, ul. Poznańska 148A, gdzie na nie należącym do Spółki terenie Spółka posiada zakład produkcyjny i budynki biurowe.

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

W 2019 roku spółka nie była stroną istotnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub przed organem administracji publicznej.

#### 15. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W 2019 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

#### 16. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

W roku 2019 Spółka posiadała zadłużenie krótkoterminowe w bankach spółdzielczych w kwotach poniżej jednego miliona złotych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała jeden kredyt obrotowy, którego saldo na ten dzień wynosiło 409.086,- zł.

17. 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 2019 spółka nie udzieliła pożyczek jednostkom powiązanim.

18. INFORMACJA 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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w imieniu Spółki na rzecz podmiotów trzecich zewnątrz towarzystwo ubezpieczeniowe posiadało otwartą 1 (jedną) gwarancję zapłaty wadium na kwotę 15.000,- zł; 2 (dwie) gwarancje należytego wykonania kontraktu na łączną kwotę 206.049,60 zł; 20 (dwadzieścia) gwarancji usunięcia wad i usterek na łączną kwotę 515.131,120 zł

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

## JAKIE JEDNOSTKA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Zarząd Spółki zauważa znaczący wzrost zainteresowania produktami Spółki. Pozyskiwanie zamówień odbywało się do końca 2018 roku głównie poprzez udział w przetargach publicznych związanych z szeroko rozumianą ochroną środowiska. Udział w przetargach samorządowych powodował jednak zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy spółki. Aby realizować wzrost sprzedaży, a co za tym idzie - wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy, koniecznym będzie znalezienie innego źródła realizacji przychodów dla Spółki, które nie obciążałyby zbyt mocno bieżącej działalności Spółki i źródeł kapitału obrotowego. Zarząd Spółki w czwartym kwartale 2018 roku rozpoczął działania, i kontynuował je przez cały rok 2019, zmierzające do uniezależnienia się od przetargów publicznych, a zdobycia głównej pozycji jako dostawcy rozwiązań technologicznych dla sieci hurtowni w kraju.

Sprzedaż pod koniec 2019 roku realizowana była w następujących kanałach dystrybucji:

- hurtownie specjalistyczne sieciowe (Tadmar, Onninen, IK),
- Specjalistyczne firmy serwisowe
- Sieci handlowe DIY (Obi, Leroy Merlin, Castorama),
- Eksport,
- Przetargi samorządowe.

W 2019 roku wystąpiły problemy w obsłudze wymagalnych zobowiązań Spółki. Sytuacja ta była i jest kontynuowana w 2020 roku, co rodzi problemy we współpracy z dostawcami, jak również generuje dodatkowe koszty związane z obsługą sporów sądowych, opłatami dodatkowymi i kosztami uruchamianych przeciwko Spółce egzekucji komorniczych. Powyższe oraz

zmiana warunków współpracy, głównie w relacjach z dostawcami, wpływa na obniżenie marż handlowych. Sytuacja ta wymusza na Spółce konieczność podjęcia działań restrukturyzacyjnych i przeglądu możliwych opcji w zakresie gospodarowania w przyszłości.

Potencjalnym zagrożeniem dla Spółki jest także sytuacja związana z wirusem SARS-CoV2, mogąca negatywnie oddziaływać na łańcuch dostaw/logistyki krajowej i międzynarodowej, a co za tym idzie gwałtowne skoki cen zakupu materiałów wykorzystywanych do produkcji, opóźnienia w dostawach tych komponentów lub obostrzenia związane z produkcją/dystrybucją u partnerów Spółki (zarówno po stronie odbiorców jak i dostawców). Sytuacje te mogą negatywnie oddziaływać na produkcję Spółki i generowaną sprzedaż.

Spółka wskazuje również na ryzyko związane z niepewnością w zakresie przepływu towarów i kapitału po finalizacji tzw. Brexitu, albowiem największy odbiorca Spółki pochodzi z obszaru Wielkiej Brytanii. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka posiada zamówienia od tego klienta na rok 2021 na kwotę około 3,3 mln złotych i na bieżąco prowadzi jego obsługę.

Spółka nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmiany ceny zakupu towarów w wyniku zmiany kursu walut. Ryzyko kursowe w dostawach minimalizowane jest faktem ciągłego wzrostu sprzedaży eksportowej.

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

## 20. CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Z uwagi na specyfikę produkcji większość przychodów Spółki realizowana jest w oparciu o szczegółowe kosztorysy produkcji. Całość produkcji 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.

## 21. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Spółka w 2019 roku korzystała z leasingu finansowego.

## 22. 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 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 epidemią koronawirusa,
- 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, etc., 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. 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 przygotowywał 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 Spółki 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 wykwalifikowanej 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, wybrani pracownicy objęci będą ponadto programem motywacyjnym, 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. 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.

#### 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 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.

#### 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 miałyby 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. 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. Dobra koniunktura gospodarcza, wpływająca na wzrost troski o środowisko, ma szansę wpłynąć pozytywnie na sprzedaż urządzeń i usług w segmencie oczyszczania ścieków. Popyt na usługi oferowane przez AQT Water S.A. 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 już w Dokumentcie Informacyjnym przygotowanym na potrzeby debiutu na rynku regulowanym informowała, że użytkuje teren i hale produkcyjne, których nie jest właścicielem. Ponadto na terenie którego Spółka nie jest właścicielem posiada własne budynki biurowe i produkcyjno-magazynowe. Rodzi to ryzyko konieczności utrzymywania długoterminowych i niekorzystnych dla Spółki realacji w ramach umowy najmu terenu i niezbędnych budynków. W Dokumentcie Informacyjnym Spółka informowała o neutralizacji tego ryzyka faktem, że właścicielem terenów i znajdujących się budynków, a użytkowanych przez Spółkę, był jej

główny akcjonariusz, a Spółka zawarła z nim (wówczas wynajmującym w stosunku najmu) umowę sprzedaży nieruchomości.

Z obecnej perspektywy Zarząd Spółki zwraca uwagę na okoliczności mające miejsce w 2020 roku, w szczególności w miesiącu październiku. W pierwszej połowie 2020 roku zmienił się użytkownik wieczysty nieruchomości w Łomży przy ul. Poznańskiej 148A. Zmieniła się także treść umowy najmu, która czas określony najmu zastąpiła czasem nieokreślonym trwania umowy z możliwością jej wypowiedzenia przez wynajmującego w bardzo krótkim terminie. Zmniejszeniu uległ także przedmiot najmu, podczas gdy czynsz najmu od czasu podpisania przez Spółkę pierwszej umowy najmu w 2014 roku uległ istotnemu zwiększeniu. W październiku 2020 roku Spółka została wezwana do zapłaty zaległych czynszów, na co Spółka w całości zakwestionowała istnienie umowy najmu z 2020 roku. Brak sformalizowania obecności Spółki na terenie w/w nieruchomości samo w sobie stanowi ryzyko gospodarowania oraz stanowi o możliwości wystąpienia innych ryzyk mogących wpłynąć na funkcjonowanie Spółki w przyszłości.

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

Niepełna lub niezgodna z zapisami umów dofinansowania realizacja projektów inwestycyjnych w zakresie rozbudowy zakładu produkcyjnego i parku maszynowego, może rodzić ryzyko kontroli organów zewnętrznych i konieczność zwrotu części lub całości uzyskanych dofinansowań.

## 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, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5:

- na wniosek Spółki,

- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

- U. 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.), Spółka ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia zakończenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub od dnia wprowadzenia papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu, przekazać do Komisji zawiadomienie związane ze spełnieniem się niniejszych faktów.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 tej ustawy, jeśli Spółka nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 5 tej ustawy, będzie podlegał karze administracyjnej, tj. karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.

Ponadto KNF może nałożyć na Spółki inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. obrotie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

## 23. 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 ujednoczonych zasad uruchamiania zadań dla celów inwestycyjnych i realizacyjnych Spółki,
- dalsza promocja marki AQT Water S.A., oparcie sprzedaży i marketingu na nowoczesnych sposobach docierania do klientów.

W poprzednich latach Spółka uruchomiła, a następnie kontynuowała w 2019 roku szereg inicjatyw nastawionych na rozszerzenie zakresu potencjalnych rynków docelowych, a co za tym idzie - przyszłych przychodów (sieci sprzedaży).

Z obecnej perspektywy i w ocenie Zarządu Spółki koniecznością jest podjęcie przez Spółkę istotnych działań restrukturyzacyjnych w obszarze finansów i płynności w kolejnych okresach, aby zidentyfikowane w 2019 roku i pierwszych kwartałach 2020 roku ryzyka nie zagroziły dalszemu istnieniu i obecności Spółki na rynku. W ocenie Zarządu Spółki projektowane aktualnie rozwiązania powinny przynieść efekt w postaci utrzymania Spółki na rozwojowym i perspektywicznym rynku, wzrostu jej sprzedaży i powrotu do rentowności, a finalnie do wzrostu wyceny Spółki na rynku publicznym.

## 24. RESTRUKTURYZACJA I ISTOTNE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ SPÓŁKI

Istotne wydarzenia w tym zakresie podjęte zostały po zamknięciu roku obrotowego 2019, w szczególności w IV kwartale 2020 roku i znajdują szeroki opis w sprawozdaniu finansowym Spółki za ten okres.

## 25. 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.

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, należności, roszczenia, zobowiązania w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
- D. należności i zobowiązania. Wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.



- E. środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej
- F. kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej 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.
- G. 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.
- H. rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.
- I. 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.

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.

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.

- A. 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 przydomowych produkowanych przez Spółkę. 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.
- B. Przychody z niezakończonych usług budowlanych (zasady ustalania przychodów i kosztów z niezakończonych usług budowlanych na dzień bilansowy ) określa się według znowelizowanego krajowego standardu

rachunkowości nr 3 „niezakończone usługi budowlane” (Dz.Urz. Min.Fin. z 2009 r. Nr 16, poz. 88). Stopień zaawansowania Spółka określa według metody wymienionej w art. 34a ust. 2 ustawy, tj. Poprzez ustalenie kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodów w całkowitych kosztach wykonania usługi.

- C. 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.
- D. Podatek dochodowy w księgach wykazuje się jako wartość bieżącą i odroczoną.

## 26. WSKAŹNIKI FINANSOWE I NIEFINANSOWE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI JEDNOSTKI

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	miernik	2019	2018
			Bilans Zamknięcia	Rok Ubiegły
I.	Wstępna analiza bilansu			
1	Złota reguła bilansowania ( kapitał własny + rezerwy dł. + zob.dł. + zob.handlowe >12 m-cy + rozl.międzyokresowe dł. ) x 100 aktywa trwałe	procent	81.55%	169.49%
2	Złota reguła bilansowania II ( rezerwy kr. + zob.kr. - zob.handlowe >12 m-cy + rozl.międzyokresowe kr. ) x 100 aktywa obrotowe	procent	148.59%	57.14%
3	Złota reguła finansowania (Wskaźnik struktury pasywów) kapitał własny x 100 kapitał obcy	procent	117.31%	63.81%
4	Wskaźnik struktury aktywów aktywa trwałe x 100 aktywa obrotowe	procent	263.34%	61.68%
5	Wartość bilansowa jednostki	tys.zł	4,219.90	6,502.30
6	Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	procent	-29.20%	24.61%
7	Rentowność przychodów wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	procent	-17.31%	18.31%

## 27. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA ROK OBROTOWY 2019

Zarząd AQT Water S.A. S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania spółki AQT Water S.A. S.A. za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci prowadzący badanie sprawozdania spółki AQT Water S.A. S.A. spełniali warunki konieczne do wydania bezstronnej i niezależnej opinii, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

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

ETATY NA DZIEŃ 31.12.2019	AQT WATER S.A. 24
------------------------------	----------------------

Warszawa, dnia 4 listopada 2020 roku

Dominik Staroń  
Prezes Zarządu  
AQT Water S.A.