

AQUA S.A.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
za rok obrotowy od 1 stycznia
do 31 grudnia 2023**

Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

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

Sprawozdanie z działalności jednostki obejmuje następujące części:

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

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Bartłomiej Krasicki

Józef Kozikowski

Poznań, 15 maja 2024 roku

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

Trwająca od lutego 2022 roku wojna w Ukrainie w dalszym ciągu negatywnie wpływa na sytuację gospodarczą w Polsce. Utrzymująca się wysoka inflacja, wysoki poziom stóp procentowych, wzrost wynagrodzeń, cen energii oraz innych towarów i usług w roku 2023 spowodowało wzrost kosztów funkcjonowania Spółki.

Wieloletnie opóźnienia realizacji Krajowego Planu Odbudowy, a także brak realizacji budżetu Unii Europejskiej na lata 2021-2027 negatywnie wpływa na rynek zamówień publicznych z podstawowego obszaru działalności AQUA S.A. Może to przyczynić się do spadku portfela zamówień Spółki i mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe w latach 2024-2025.

Inne zdarzenia, które miały wpływ na funkcjonowanie Spółki w roku 2023 to: utrzymanie kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 620 tys. zł, przedłużenie umów o udzielanie poręczeń (wadialnych, należytego wykonania umowy, rękojmi, zabezpieczenia zaliczki) z Funduszem Rozwoju i Promocji Województwa Wielkopolskiego na łączną kwotę 3,9 miliona złotych oraz o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych z InterRisk Towarzystwem Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group w Warszawie na łączną kwotę 2,1 miliona złotych.

Spółka w czerwcu 2023 spłaciła całkowicie subwencję z Państwowego Funduszu Rozwoju, jak również, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, został całkowicie spłacony kredyt Biznes Ekspres w banku SANTANDER.

2. Przewidywany rozwój jednostki

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

Zarząd zdecydował o wejściu Spółki w nowy obszar działalności. Jest on związany z realizacją wysokospecjalistycznych robót budowlanych z obszaru inżynierii wodnej, instalacji wod-kan oraz innych instalacji budowlanych. W tym celu AQUA S.A. powołała spółkę celową pod nazwą AQUA Construction Sp. z o.o.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Zarząd rozważa w latach 2024/2025 rozpoczęcie prac w tym zakresie.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Bieżąca sytuacja finansowa AQUA S.A. jest stabilna.

Spółka w roku 2023 pozyskała nowe umowy a także powiększyła już podpisane na łączną sumę 5.675 312,0 tys. zł.

Bieżący portfel zamówień Spółki wynosi 10.746,6 tys. zł z terminem realizacji kontraktów przypadającym na lata 2023-2025.

5. Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych.

6. Oddziały (zakłady) jednostki

Spółka nie posiada oddziałów samobilansujących się.

7. Instrumenty finansowe

W 2023 roku Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych.

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

Nie występują.

9. Zasady ładu korporacyjnego

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

W ciągu roku 2023 wystąpiło jednorazowe incydentalne odstępnie przez Spółkę od zastosowania zasady nr 14 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect - wypłaty dywidendy w terminie nie dłuższym niż 15 dni od dnia ustalenia prawa do dywidendy, o czym spółka informowała raportem EBI/8/2023 w dniu 23.06.2023 r.

Zarząd zaproponował ZWZA wyznaczenie dnia wypłaty dywidendy w terminie późniejszym niż 15 dni od dnia ustalenia prawa do dywidendy, jednak nie dłuższym niż dopuszczalny wg KSH. Rekomendacja ta wynikała z konieczności utrzymania płynności w spółce na bezpiecznym i odpowiedzialnym poziomie. Walne Zgromadzenie przychyliło się do tego wniosku i ustaliło dzień nabycia prawa do dywidendy na 15 sierpnia 2023 r. oraz dzień wypłaty dywidendy na 15 listopada 2023 r.

10. Wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji jednostki

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2023	2022
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	12,4%	14,1%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	11,2%	12,7%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	4,6%	10,0%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	7,5%	17,3%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	2,7%	3,1%

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2023	2022
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,6	0,8

Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,6	0,3
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	6,4	2,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,4	0,2

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2023	2022
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,6	0,3
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	9,6	3,3
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	55	71
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	0	12,5
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	264,4	855

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2023	2022
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,9	1
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,9	1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,2	0,1
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	4857	4403
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	43,9%	22,1%

11. Czynniki ryzyka działalności Spółki

Ryzyka niefinansowe:

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

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

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

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

Ryzyko zmian regulacji prawnych i podatkowych.

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

Ryzyka finansowe i instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyka:

Ryzyko zmiany cen

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych

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

Ryzyko utraty płynności

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównego odbiorcy

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