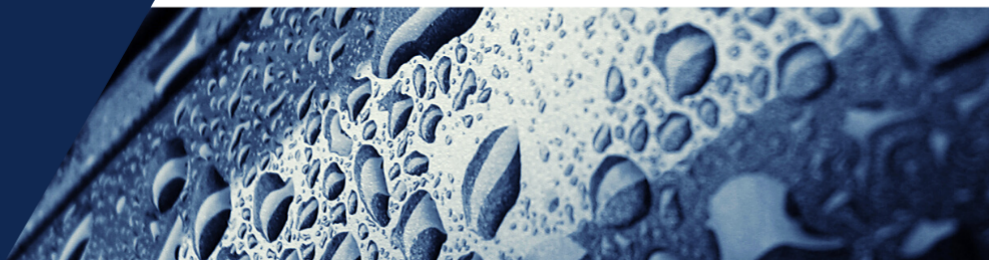




**JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES 01.01.2020 - 31.12.2020
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

TECHNOLOGIE
OCHRONY WODY
AQTWATER.COM



Łomża, 28.05.2021

**Szanowni Państwo,
Drodzy Akcjonariusze,**

niniejszym przedstawiam Państwu Roczny Raport z działalności AQT Water SA za 2020 rok, w którym zawarte zostały najistotniejsze informacje i zdarzenia o charakterze operacyjnym z działalności Spółki oraz informacje związane z relacjami inwestorskimi i zdarzeniami jakie miały miejsce na rynku kapitałowym w minionym roku.

Rok 2020 był bardzo specyficznym rokiem w historii samej Spółki, ale również w branży, w której Spółka się porusza. Na obraz tej sytuacji i zmian, które zaszły w przeciągu dwunastu miesięcy 2020 roku miało wpływ wiele czynników, w tym pandemia COVID-19, która w pierwszej fazie lockdown-u postawiła pod dużym znakiem zapytania stabilność wielu biznesów prowadzonych w kraju. Niepewność oraz brak klarownej polityki gospodarczej stawiały przed AQT Water ograniczenia, ale też nowe wyzwania, które wymusiły konieczność dopasowania się do nowej rzeczywistości. Zaszły zmiany w podejściu do obsługi klientów, sposobach realizacji zamówień oraz korygowania procesów wewnętrznych i zewnętrznych Spółki. W tym obszarze, z perspektywy klientów, AQT Water nie poniosło strat, wręcz niektóre okoliczności umożliwiły Spółce korektę strategii sprzedażowej i lokację produktów Spółki w ofertach profesjonalnych struktur dystrybucyjnych.

2020 to także okres sprzedaży akcji i wyjścia ze Spółki większościowych akcjonariuszy, którzy w 2009 roku złożyli Spółkę AQT Water SA (wcześniej Aquatech). Sposób przeprowadzenia sprzedaży aktywów wzbudził wiele kontrowersji i niezadowolenia na rynku kapitałowym. Działania niniejsze stały się przedmiotem zainteresowania nadzorca rynku kapitałowego, w konsekwencji czego notowania Spółki zostały zawieszone. Zdarzenia te miały również wpływ na radykalne zmiany w organach kontrolujących i zarządzających Spółką funkcjonującej w tych w turbulentnych okolicznościach. W konsekwencji tych zdarzeń w listopadzie 2020 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o złożeniu wniosku o upadłość AQT Water i rozpoczął proces restrukturyzacji przedsiębiorstwa. W lutym 2021 r, na skutek wzmożonych działań neutralizujących przesłanki złożonego wniosku o upadłość (m.in. uregulowanie prawa użytkowania gruntu) Zarząd Spółki zdecydował o jego wycofaniu. Spółka przeprowadziła również z sukcesem emisję akcji serii D (z prawem poboru), dzięki której pozyskała kapitał w wysokości 3 540 000,00 zł. Kapitał ten umożliwił AQT Water zabezpieczenie zaległych zobowiązań oraz zainwestowanie w rozwój Spółki, produkcję i sprzedaż.

Zmiany jakie zaszły w obszarze korporacyjnym AQT Water, przyczyniły się również do zwiększenia potencjału biznesowego Spółki. Powołana w grudniu 2020 roku Rada Nadzorcza, w skład której wchodzi profesjonalisci z dziedziny prawa restrukturyzacyjnego, biznesu z branży zasobów odnawialnych oraz międzynarodowych struktur korporacyjnych, dały fundamentalną podstawę do stworzenia nowej jakości organizacyjnej w AQT Water.

Sam obraz Spółki nie może być dziś rozpatrywany wyłącznie przez pryzmat działań jej byłych, większościowych akcjonariuszy oraz zdarzeń jakie miały miejsce w drugiej połowie 2020 roku. Spółka to przede wszystkim miejsca pracy osób które od kilku, niektóre kilkunastu lat poświęcają się na rzecz organicznego rozwoju przedsiębiorstwa. To rzesza klientów i partnerów biznesowych, których udział i wsparcie w kryzysowym momencie dla AQT Water były bezcenne. To również latami budowane relacje międzyludzkie pracowników i kontrahentów Spółki, które umożliwiły w tym nietypowym i bardzo trudnym momencie przejście przez kryzys obronną ręką.

Przez cały 2020 rok Spółka produkowała i realizowała zamówienia bez większych zakłóceń procesowych, dostarczając towar do klientów w Polsce i za granicą, na czas.

AQT Water SA to w końcu notowana na giełdzie Spółka publiczna, której Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy wybiera Radę Nadzorczą, która desygnuje Zarząd i szczegółowo kontroluje jego pracę. Ta formuła funkcjonuje już w praktyce bardzo sprawnie, czego dowodem były dynamiczne i zdecydowane decyzje dotyczące zmian w Zarządzie oraz wstąpienie na drogę prawną w stosunku do osób dokonujących niejasnych i szkodliwych dla Spółki transakcji.

Doświadczenia oraz wszystkie zmiany jakie zaszły w 2020 roku i w pierwszym kwartale 2021 są dowodem na to, że Spółka jest stabilna, odporna na wpływ niestandardowych, zewnętrznych czynników około-gospodarczych, działa sprawnie, dynamicznie i jednoznacznie. Jej aktywność operacyjna nie została rozregulowana, czego dowodem jest kontynuacja wszystkich prowadzonych przez AQT Water umów i kontaktów. Spółka odbudowuje swój wizerunek i krok po kroku zmierza w stronę zwiększenia przychodów i rozszerzenia udziału rynkowego, czego potwierdzeniem są zawarte umowy z nowo pozyskanymi klientami w Polsce i poza granicami kraju.

Rok 2021 będzie stanowić duże wyzwanie w obszarze poprawy relacji inwestorskich, uwiarygodnienia i odbudowy zaufania wśród jej aktualnych i potencjalnie przyszłych akcjonariuszy. Wszystkie działania Spółki są transparentne i wykraczają ponad standard wymogów rynków kapitałowych i regulaminu GPW. Jest to jeden z trzech kluczowych priorytetów, realizowanych przez Zarząd i Radę Nadzorczą w 2021 roku.

Pomimo zawirowań jakie dotknęły Spółkę w okresie ostatnich kilku miesięcy, AQT Water SA znajduje się w dobrej pozycji wyjściowej do tego, żeby w przeciągu kilkunastu miesięcy stać się ponownie jedną z najlepszych spółek w branży. Proces nie jest prosty, a cel na pewno nie krótkoterminowy, ale korporacyjny układ zarządzania organizacją oraz zaangażowanie wielu profesjonalnych grup interesariuszy umożliwi Spółce wykorzystanie jej potencjału do odniesienia dużego rynkowego sukcesu. Czego Państwu i sobie życzę w roku 2021 i latach kolejnych.

Z wyrazami szacunku,

Maciej PAWLUK
Prezes Zarządu
AQT Water SA

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.

Maciej PAWLUK
Prezes Zarządu
AQT Water S.A.

OŚWIADCZENIE

Zarząd Spółki AQT Water Spółka Akcyjna oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, Rachuba Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku (15-464) przy ulicy Włókienniczej 17/1, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w 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 rewidentzi dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Maciej PAWLUK
Prezes Zarządu
AQT Water S.A.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

SIEDZIBA SPÓŁKI	18-400 Łomża, ul. Poznańska 148A
TELEFON	+48 86 218 03 29
EMAIL	hello@aqtwater.com
STRONA INTERNETOWA	www.aqtwater.com
NIP	718-209-78-70
REGON	200270615
KRS	KRS 0000613366, Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
ZARZĄD	Maciej PAWLUK - Prezes Zarządu
RADA NADZORCZA	Zbysław LASEK - Przewodniczący Rady Nadzorczej Dawid SIBILAK Marcin OSTASZEWSKI Jakub WARMUZ Tomasz WIELGO

Dnia 15 stycznia 2020 Pan Zbigniew Kwiatkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej

Dnia 6 marca 2020 Pan Jerzy Bednarek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej

Dnia 6 marca 2020 Pan Tomasz Kozłowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej

Dnia 3 czerwca 2020 Pan Rober Kwiatkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej

Dnia 4 czerwca 2020 Pani Katarzyna Budzik złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej

Dnia 28 lipca 2020 Pan Maciej PAWLUK złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu

Dnia 7 września 2020 Pani Katarzyna Jahan złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej

Dnia 30 września 2020 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej następujące osoby: Pana Kamila Gaworeckiego, Pana Macieja Nowaka, Pana Sebastiana Mikulewicza, Pana Marcina Ostaszewskiego i Pana Piotra Ptaszyńskiego. Odwołany z Zarządu został Pan Wojciech Babiński.

Dnia 1 października Pan Pan Piotr Smyk został powołany do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu

Dnia 3 października Pan Dominik Staroń został powołany do sprawowania funkcji Członka Zarządu

Dnia 27 października Pan Piotr Smyk został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu

Dnia 27 października Pan Dominik Staroń został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu

Dnia 10 listopada Pan Maciej Nowak złożył rezygnację z aukcji Członka Rady nadzorczej

Dnia 12 grudnia 2020 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało z funkcji Członków Rady nadzorczej następujące osoby: Pana Kamila Gaworeckiego, Pana Sebastiana Mikulewicza i Pana Piotra Ptaszyńskiego.

Dnia 12 grudnia 2020 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej następujące osoby: Pana Zbysława Laskę, Pana Dawida Sibilaka, Pana Jakuba Warmuza i Pana Tomasza Wielgo.

Dnia 5 lutego 2021 Pan Dominik Staroń złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

Dnia 5 lutego 2021 Pan Wojciech Mazurkiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej

Dnia 5 lutego 2021 Pan Wojciech Mazurkiewicz został powołany do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu

Dnia 15 marca 2021 Pan Wojciech Mazurkiewicz złożył rezygnację / został odwołany z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

Dnia 15 marca 2021 Pan Maciej Pawluk został powołany do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w skład Zarządu AQT WATER SA wchodził;

- Pan Dominik Staroń

Kompetencje i zasady funkcjonowania Zarządu określają poniższe dokumenty:

- Statut Spółki
- Regulamin Zarządu
- Obowiązujące przepisy prawne.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w skład Rady Nadzorczej AQT WATER SA wchodził;

- Pan Zbysław Lasek
- Pan Dawid Sibilak
- Pan Marcin Ostaszewski
- Pan Jakub Warmuz
- Pan Tomasz Wielgo

Kompetencje i zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określają poniższe dokumenty:

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

1.1. AKCJE I STRUKTURA AKCJONARIATU

Na dzień 31.12.2020 niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki opłacony w całości wynosi 118 000,- złotych.

Składa się z 1 180 000 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

Na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w dniu 15 grudnia 2020 roku i 14 stycznia 2021 roku przegłosowane zostały uchwały zakładające podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki poprzez emisję 1 180 000 akcji serii D i emisję 1 180 000 akcji serii E.

AKCJONARIUSZ	IŁOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE	IŁOŚĆ GŁOSÓW ZA WZ	UDZIAŁ GŁOSÓW NA WZ
Carom sp. zo.o.	123 402	10,46%	123 402	10,46%
Centurion Finance ASI SA	62 897	5,33%	62 897	5,33%
Pozostali akcjonariusze	993 701	84,21%	993 701	84,21%
RAZEM	1 180 000	100,00%	1 180 000	100,00%

Dnia 11 maja Pani Beata Babińska sprzedała 29 691 akcji Spółki zmniejszając swój udział w spółce do 17,99%
Dnia 6 czerwca Pani Beata Babińska sprzedała 2 579 akcji Spółki zmniejszając swój udział w spółce do 14,943%
Dnia 3 lipca Pani Beata Babińska sprzedała 19 025 akcji Spółki zmniejszając swój udział w spółce do 8,4922%
Dnia 14 lipca Pani Beata Babińska sprzedała 51 771 akcji Spółki zmniejszając swój udział w spółce poniżej 5%
Dnia 29 lipca Pan Maciej Pawluk sprzedał 3 756 akcji Spółki zmniejszając swój udział w spółce poniżej 5%
Do dnia 24 września Pan Wojciech Babiński sprzedał łącznie 84 207 akcji Spółki zmniejszając swój udział w spółce do 18,367%
Do dnia 25 września Pan Wojciech Babiński sprzedał łącznie 186 042 akcji Spółki zmniejszając swój udział w poniżej 5%
Dnia 13 listopada Centurion Finance ASI SA zakupiła 62 897 akcji i przekroczyła próg 5% (5,33%) akcji Spółki.
Dnia 30 listopada Pan Artur Górski zakupił 1 967 akcji, zwiększając tym swój pakiet do 60 000 akcji i przekraczając próg 5% (5,08%) akcji Spółki.
Dnia 11 grudnia Carom sp. z o.o. zakupiła 4 199 akcji, zwiększając tym swój pakiet do 63 013 akcji i przekraczając próg 5% (5,34%) akcji Spółki.
Dnia 4 lutego 2021 Pan Artur Górski zbył 60 000 akcji Spółki.
Dnia 4 lutego 2021 Spółka Carom nabyła 60 000 akcji Spółki, zwiększając tym swój pakiet akcji do 123 402 akcji, przekraczając próg 10% (10,46%).

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

Pan Wojciech Babiński na dzień 30 września 2020 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki oraz w w/w dacie był akcjonariuszem Spółki.

Pan Maciej Pawluk na dzień 28 lipca 2020 roku pełnił funkcję Członka Zarządu oraz w w/w dacie był akcjonariuszem Spółki.

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 - 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”
- Styczeń 2020 - otrzymanie ochrony patentowej od Urzędu Patentowego RP na wynalazek „Sposób otrzymywania wysokojakościowych frakcji węglowodorowych”.
- Maj 2020 - otrzymanie nagrody Ministra Środowiska za technologię „Smart Set SBR”
- W okresie Lipiec-Wrzesień Główni akcjonariusze i założyciele Spółki (p. Beata i Wojciech Babińscy) sprzedali akcje Spółki zmniejszając swoje zaangażowanie poniżej progu 5%.
- Listopad 2020 roku Zarząd Spółki złożył do sądu wniosek o upadłość Spółki i rozpoczął proces restrukturyzacji
- Luty 2021 Zarząd Spółki złożył wniosek o wycofanie wniosku o upadłość Spółki
- Luty 2021 Spółka zmieniała siedzibę z Warszawy na Łomżę, w miejsce gdzie mieści się zakłady produkcyjnych (ul. Poznańska 148A, 18-400 Łomża)

Przez ostatnie lata Spółka rozwijała nowoczesne, zdecentralizowane systemy oczyszczania ścieków (w tym tzw. ścieków szarych) do celów bytowych lub gospodarczych. Spółka również rozwija w konsekwencji obszar związany z retencją i wtórnym wykorzystaniem wody deszczowej. W tym obszarze Zarząd Spółki upatruje rozwój rynków europejskich.

3. 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 w szczególności technologie wody i ścieków.

Spółka opracowuje własne autorskie rozwiązania, w większości o charakterze innowacyjnym na poziomie europejskim. Prace badawczo- rozwojowe prowadzone są w ramach własnej działalności, przy wykorzystaniu potencjału specjalistów pracujących w AQT Water S.A. oraz firm i inżynierów zewnętrznych współpracujących na zasadach B2B. Spółka ściśle współpracuje z międzynarodowymi laboratoriami notyfikowanymi przez Komisję Europejską. Produkcja wyrobów gotowych jest wykonywane we własnym zakładzie produkcyjnym w Łomży.

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 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 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 segmentu małych, przydomowych instalacji oczyszczania ścieków.

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. Jeko skala i zakres jest modyfikowany i rozszerzany o obszar małe i dużej retencji wody deszczowej, która w najbliższych latach odegra znaczącą rolę w przychodach Spółki. Istotną częścią rynku są zamówienia publiczne, które to w kategorii jednostkowych instalacji oczyszczania ścieków oscylowały na poziomie ok. 10-12 tys. instalacji roczne. W tym segmencie sprzedaż odbywa się w ramach przetargów publicznych. Jest on jednak mocno niedoszacowany na poziomie kosztorysowym i segment ten jest również wrażliwy na wahania polityczne i zmiany personalne w samorządach. Inwestycje w tym segmencie finansowane są częściowo ze środków zewnętrznych – np. PROW, NFOŚ, WFOŚ.

W pozostałych segmentach rynku środki pochodzą od inwestorów indywidualnych, bezpośredni finansowanych z portfeli inwestorów lub przy wsparciu gminnych funduszy ochrony środowiska (GFOŚ). W przypadku indywidualnych instalacji małej retencji wody deszczowej pojawiają się coraz częściej wsparcie lokalnych władz w formie dopłat do zbiorników na deszczówkę, które refunduje do 80% kosztów budowy instalacji, w niektórych miejscach w Polsce nawet dotacji do 12 tys. zł. Również bardzo dużym zainteresowaniem cieszył się w 2020 roku centralny program Moja Woda, który sfinansował ok 24 tys indywidualnych instalacji małej retencji. W 2021 program jest kontynuowany z budżetem 100 mln zł.

Dążeniem Spółki będzie odbudowa pozycji na obu rynkach jako segmencie o dużym potencjale i niskim ryzyku niezyskania należnych zapłat. W zakresie obsługi wszystkich grupy klientów Spółka będzie musiała zbudować nową strukturę obsługi „posprzedażowej”, związaną z udzielonymi gwarancjami i koniecznością dokonywania prac serwisowych. Zarówno w przypadku instalacji oczyszczania ścieków tak i systemów indywidualnej retencji.

Rynek inwestycji asenizacji indywidualnej szacuje się >30 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, Instal Konsorcjum, Grudnik, AGB, itp.),
- segment DIY (np. Castorama, Leroy Marlin, OBI, Brico Man, Mrówka, itp.).
- specjalistyczne firmy wykonawcze, zajmujące się montażem i serwisem eko-instalacji
- e-commerce

Spółka zdefiniowała również dwa nowe segmenty dystrybucji, jeden w obszarze B2B, drugi B2C do weryfikacji i eksploracji Zarząd Spółki już przystąpił. O wynikach tych aktywności Spółka będzie informowała w stosowanych raportach po sfinalizowaniu umów/transakcji.

Rosnącym kanałem sprzedaży produktów Spółki jest eksport i ekspansja w tym kierunku będzie kontynuowana. Szczególną rolę w tym zakresie odgrywają kraje skandynawskie i bałkańskie.

Spółka poświęca 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. Spółka dostarcza swoje wyroby do różnych struktur, dla których produkowane są wyroby pod marką własną dystrybutora (np. VOTEC - Tadmat (SainGobain)) lub personalizuje ofertę w taki sposób, że klient otrzymuje unikalny wyrób niepowtarzalny w innej strukturze dystrybucyjnej (np. Leroy Marlin).

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 na rynkach Centralnej i wschodniej Europy.

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. Polski rynek w tym zakresie jest mocno zdywersyfikowany, jednak pozycja rynkowa AQT Water jest mocno uprzywilejowana ze względu na najszerzą ofertę technologiczno-produktową dostępną na polskim rynku. Doje to duże możliwości zaspokojenia potrzeb produktowych i handlowych klientów AQT, w tym ochronie marż przed wewnętrzną konkurencją, co w ocenie klientów AQT jest dużą wartością dodaną.

Według potencjału rozwoju bazującego na potrzebach rynkowych rynek indywidualnych systemów oczyszczania szacowany i retencji indywidualnej 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 była 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.

Ponadto, w 2020 roku ogłoszony został program „Moja Woda”, który w swoich założeniach wspierał budowę przydomowych zbiorników na deszczówkę. Na ten cel przeznaczonych została łącznie w 2020 roku 120 mln zł. Dotacja finansowała kwotę 5000 zł. na budowę instalacji tzw. małej retencji. Program sfinansował ok 24 tys instalacji, co w skali kraju jest kroplą w morzu potrzeb. Niemniej, program ten rozpowszechnił wśród potencjalnych klientów ideę gromadzenia deszczówki i jej wtórnego wykorzystania, co pozytywnie wpłynęło na ten obszar rynku. W 2021 z uwagi na duży sukces programu, Rząd Polski wdroży drugą edycję programu Moja Woda.

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 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.

Bardzo mocno zauważalna w ostatnich dwóch latach, w szczególności 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 aliansy biznesowe z takimi podmiotami jak DEVORAN SA (budownictwo ekologiczne) czy MINUTOR ENERGIA (systemy fotowoltaiczne).

Dużym obszarem na którym uwagę koncentruje Zarząd Spółki jest e-commerce, który w ocenie Spółki odegra istotną rolę w przychodach AQT Water w latach kolejnych, perspektywie 2-3 lat. W tym zakresie Zarząd podjął już stosowne aktywności, które rozwijane są dwu-kierunkowo, tj. stworzenie własnej platformy e-handlu (pod nazwą e-deszczowka.com) lub powiązanie kapitałowe z istniejącym już dojrzałym biznesem internetowym.

Bardzo skrupulatnie Zarząd Spółki przygląda się nowym technologiom i start-upom, których działalność może rozwinąć działalność AQT w obszarze posprzedażowy. To segment rynku, do tej pory nie-sprofesjonalizowany i o bardzo dużym potencjale przychodów. To również jeden ze strategicznych celów nad którymi pracuje Zarząd Spółki.

Spółka rozważa również procesy akwizycyjne w celu zwiększenia zasięgów działalności.

Spółka dużą uwagę skupia również na rynku zewnętrznym, exportowym. AQT Water z powodzeniem eksportuje swoje wyroby do Wielkiej Brytanii oraz krajów skandynawskich, w których zdecydowanym liderem jest Szwecja. Rynek europejski daje możliwość zwiększania przychodów Spółki przy jednoczesnym wzroście rentowności transakcji, które są znacznie atrakcyjniejsze niż na lokalnym, polskim rynku. W tym zakresie Zarząd podejmuje inicjatywy poszerzenia rynku eksportowego o pozostałe kraje skandynawskie z szczególnym naciskiem na Finlandię i Norwegię oraz środkowi-południowe kraje Europy (Czechy/Słowacja/Węgry/Słowenia/Chorwacja).

W 2020 roku Spółka podjęła działania związane z transferem technologii AQT do krajów Zatoki Perskiej. Nawiązana została współpraca producentem zbiorników polietylenowych, firmą Polycon Gulf LTD zlokalizowaną w Abu Dhabi w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Projekt ten prowadził do wdrożenia i adaptacji technologii AQT do zbiorników wytwarzanych w Polycon Gulf LTD, finalnie wytworzenia wyrobów budowlanych (min. oczyszczalni ścieków) bazujących na technologii AQT Water. Projekt został zawieszony ze względów na perturbacje związane ze zmianami jakie zachodziły w Spółce w okresie III i IV kwartału. Zarząd Spółki podejmuje próby reaktywowania niniejszego projektu.

7. INFORMACJA O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

W 2020 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 jest Łomża, ul. Poznańska 148A, gdzie na nie należącym do Spółki terenie Spółka posiada zakład produkcyjny i budynki biurowe.

W drugim kwartale 2021 zostaną rozliczone udziały w Spółkach, w których AQT seter SA posiada udziały. Na dzień 31 grudnia Zarząd Spółki nie był w stanie zidentyfikować udziałów w podmiotach powiązanych.

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

Sporne zobowiązania dochodzone na drodze sądowej wynoszą 1 467 244,49. Sporne należności dochodzone na drodze sądowej wynoszą 406 503,24.

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

W 2020 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

11. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

W roku 2020 Spółka posiadała zadłużenie krótkoterminowe w bankach spółdzielczych w kwotach poniżej jednego miliona złotych. Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała jedno zobowiązanie powiązane z kredytem obrotowy, którego saldo na ten dzień wynosiło 133 436,08 zł.

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 2020 spółka nie udzieliła pożyczek jednostkom powiązanym.

13. 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

W roku 2020 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,

Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację rynkową oraz zwiększający się jego potencjał i popyt na wyroby Spółki oraz potencjał finansowy, związane z tym zagrożenia i szanse. IV kwartał 2020 oraz I 2021 był okresem sanacji finansów AQT Water. Spółka z sukcesem przeprowadziła emisję akcji serii D (z prawem poboru), z której pozyska 3 540 000,00 zł. Środki z emisji przeznaczone są na spłatę zaległych zobowiązań oraz inwestycje związane z reorganizacją i zwiększeniem efektywności produkcyjnej oraz inwestycją w rozwój działu sprzedaży AQT. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (WZA) w w grudniu 2020 roku podjęło również uchwałę o emisji akcji serii E (bez prawa poboru), z której Zarząd zdecydował się nie korzystać. Ważność niniejszej uchwały mija 15 czerwca 2021. Ponadto, WZA w tym samym terminie podjęła również uchwałę ws ustanowienia kapitału docelowego i umożliwienie w jego ramach emisji nowych akcji z możliwością pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Stwarza to możliwość dynamicznego dokapitalizowania Spółki w przypadku konieczności inwestycji w rozwój, akwizycję lub operację o charakterze podnoszącym wartość aktywów Spółki.

Ustabilizowanie finansów umożliwia Spółce rozwój działalności z dużą koncentracją na pozyskiwaniu i obsłudze nowych segmentów rynku i rozwoju dotychczasowych i nowych struktur dystrybucyjnych. Zarząd Spółki już w pierwszym kwartale 2021 podjął decyzję o zwiększeniu zapasów w celu zabezpieczenia dostępności towarów dla obecny i nowych klientów. Aby realizować wzrost sprzedaży, a co za tym idzie - wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy, koniecznym jest pozyskanie nowych źródeł realizacji przychodów dla Spółki, które przy dostępie zwiększonego kapitału obrotowego umożliwią osiągnięcie nowych celów przychodowych.

Zarząd AQT Water koncentruje również swoją uwagę na zwiększeniu przychodów generowanych z eksportu wyrobów, bo ten segment umożliwia Spółce zwiększenie realizowanych marż. Jeden z kluczowych, eksportowych klientów Spółki zapowiedział wzrost sprzedaży, co przekłada się na zwiększona realizację zamówień dla AQT Water. Ponadto, Spółki a w pierwszym kwartale 2021 roku

pozyskała nowego klienta w Słowenii oraz prowadzone są rozmowy handlowe z nowym, potencjalnym klientem Spółki w Finlandii.

Spółka wskazuje w obszarze eksportu również na ryzyko związane z niepewnością w zakresie przepływu towarów i kapitału po finalizacji tzw. Brexitu, albowiem największy odbiorca eksportowy Spółki pochodzi z obszaru Wielkiej Brytanii. Pierwsze miesiące 2021 roku pokazały, że przepływ towarów oraz dokumentów nie obciąża w niestandardowy sposób współpracy z tym kontrahentem, a ryzyka są ograniczone. 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.

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.

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 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. Zarząd Spółki podjął również decyzję o przeprowadzeniu audytu produkcyjnego w celu optymalizacji procesów i zwiększeniu ich wydajności, co zminimalizuje ryzyko finansowe na poziomie produkcyjnym i uczyni ją efektywniejszą. Spółka również zamierza lokować nadwyżki finansowe w kluczowe dla produkcji podzespoły i materiały, których dostępność oraz zmienność cenowa (wzrost cen) jest momentami ograniczona przez zaburzone łańcuchy dostaw materiałów pierwotnych spoza kontynentu europejskiego. Umożliwi to Spółce zabezpieczenie ciągłości dostaw oraz odpowiednie zapasy magazynowe, przez co zbudowana będzie przewaga konkurencyjna.

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 produkcję, 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 osiągnięte marże. Spółka będzie przygotowywać 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 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 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. 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 Dokumencie 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 posadowiła 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 Dokumencie 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 Spółkę. 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 Spółkę kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Zarządzący 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. obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

17. RESTRUKTURYZACJA I ISTOTNE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ SPÓŁKI

Spółka w okresie IV kwartału 2020 roku i I kwartału 2021 była w stanie restrukturyzacji. Celem zabezpieczenia interesów Spółki oraz ich wierzycieli Zarząd w listopadzie 2020 roku podjął decyzję o złożeniu do Sądu wniosku o upadłość Spółki. W tym okresie podjętych zostało szereg działań zmierzających do poprawy sytuacji Spółki, jej płynności oraz uregulowaniu formalno-prawnemu sytuacji związanej z dzierżawą gruntów na których funkcjonuje zakład produkcyjny, posadowione są hale produkcyjne, budynek biurowy i plac magazynowy Spółki.

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

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

W poprzednich latach Spółka uruchomiła, a następnie kontynuowała w 2020 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 optymalizacyjnych w obszarze finansów i płynności w kolejnych okresach. W ocenie Zarządu Spółki projektowane aktualnie rozwiązania powinny przynieść efekt w postaci utrzymania i ekspansji Spółki na rozwojowym i perspektywicznym rynku, wzrostu jej sprzedaży i zwiększenia rentowności, a finalnie do wzrostu wyceny Spółki na rynku publicznym.

18. 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

C. poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania. 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 używania.

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.

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

	W tys. PLN 01.01.2020 31.12.2020	W tys. PLN 01.01.2019 31.12.2019	W tys. EUR 01.01.2020 31.12.2020	W tys. EUR 01.01.2019 31.12.2019
Przychody netto ze sprzedaży	7 199 034,59	9 274 583,36	1 559 988,43	2 177 899,11
Zysk (strata) ze sprzedaży	55 987,28	-1 287 444,39	12 132,11	-302 323,44
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-596 729,86	-2 041 431,23	-129 307,85	-479 378,00
Zysk (strata) brutto	-600 273,34	-2 882 450,83	-130 075,70	-676 869,98
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-542 465,89	-1 159 007,14	-117 549,17	-272 163,24
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	542 858,65	211 660,55	117 634,27	49 703,08
Przepływy pieniężne netto razem	-10 398,57	-1 281 176,26	-2 253,31	-300 851,53
Aktywa razem	9 290 988,51	7 750 199,92	2 013 302,53	1 819 936,58
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 671 392,59	3 530 330,66	1 228 957,40	829 008,02
Kapitał (fundusz) akcyjny	118 000	118 000	25 569,91	27 709,29
Kapitał własny	3 619 595,92	4 219 869,26	784 345,13	990 928,56

Powyższe dane finansowe za lata 2020 i 2019 zostały przeliczone na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31.12.2020 roku wynoszącego: 4,6148 i 31.12.2019 roku wynoszącego: 4,2585

20. INFORMACJA O DOBRYCH PRAKTYKACH SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT

ZASADY DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA RYNKU NEWCONNECT	STANOWISKO SPÓŁKI	UWAGI
1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK / NIE	TAK z wyłączeniem transmisji obrad WZA, rejestracji video i upubliczniania nagrania. Informacje dotyczące WZA są publikowane w formie raportów bieżących i umieszczane na stronie internetowej Spółki. Akcjonariusze, którzy nie brali udziału w WZA mogą bez przeszkód zapoznać się z zagadnieniami poruszonymi na WZA.
2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	

ZASADY DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA RYNKU NEWCONNECT	STANOWISKO SPÓŁKI	UWAGI
3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.1. Podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2. Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3. Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
3.4. Życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5. Powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	Zasada nie będzie stosowana przez Zarząd Spółki, ponieważ Zarząd Spółki nie otrzymuje takich oświadczeń od członków Rady Nadzorczej
3.6. Dokumenty informacyjne spółki,	TAK	
3.7. Zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8. Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Spółka nie publikuje prognoz
3.9. Strukturę akcjonariatu emitenta, wraz ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10. Dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami,	TAK	
3.11. (skreślony)		
3.12. Opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.13. Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	TAK	W przypadku ważniejszych wydarzeń (jak np. data WZA) takie daty będą publikowane na stronie internetowej spółki. Jednak w pozostałych przypadkach nie. Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych spółka publikuje komunikatem EBI, który zamieszcza na swojej stronie internetowej.
3.14. Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Spółka będzie komunikowała raportami bieżącymi oraz będzie zamieszczała je na stronie internetowej.
3.15. (skreślony),	TAK	

ZASADY DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA RYNKU NEWCONNECT	STANOWISKO SPÓŁKI	UWAGI
3.16. Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.	NIE	Spółka nie stosuje zasady z powodów formalnych, w związku z koniecznością dodatkowego protokołowania pytań. Spółka rozważy publikację pytań akcjonariuszy i udzielonych odpowiedzi na wybrane pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, które w opinii Spółki mają istotne znaczenie dla przebiegu obrad i uchwał podejmowanych przez WZA.
3.17. Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18. Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	
3.19. Informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21. Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22. (skreślony)		
3.23. Informacje na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Emitent prowadzi stronę internetową w j. polskim
5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl .	NIE	W opinii zarządu Spółka publikuje obecnie wszelkie istotne informacje dla inwestorów za pośrednictwem giełdowych systemów informacyjnych oraz korporacyjnej strony internetowej.
6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	

ZASADY DOBRZYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA RYNKU NEWCONNECT	STANOWISKO SPÓŁKI	UWAGI
7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	TAK	
9.1. Informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2. Informacje na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie współpracy zawartej pomiędzy Emitentem, a Autoryzowanym Doradcą i jest sprawa poufną. Emitent nie może publikować takich danych bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent publikuje obecnie wszelkie istotne informacje dla inwestorów za pośrednictwem giełdowych systemów informacyjnych oraz korporacyjnej strony internetowej. Emitent odpowiada na bieżąco na pytania inwestorów, które napływają do spółki.
12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	

ZASADY DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA RYNKU NEWCONNECT	STANOWISKO SPÓŁKI	UWAGI
13.1. W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 §Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	

21. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA ROK OBROTOWY 2010

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 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci prowadzący badanie sprawozdania spółki AQT Water S.A. spełniali warunki konieczne do wydania bezstronnej i niezależnej opinii, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

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

ETATY	AQT WATER SA
ŚREDNIA W ROKU	22 osoby
NA DZIEŃ 31.12.2020	20 osób

Załączniki:

- (1) Sprawozdanie finansowe
- (2) Szczegółowe dane finansowe
- (3) Opinia Biegłego Rewidenta