

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

AQUATECH S.A.

Za rok obrotowy
od dnia 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 rok



10 kwiecień 2019

SPIS TREŚCI

Pismo Zarządu.....	4
Oświadczenia Zarządu	5
1. Podstawowe informacje o spółce.....	6
1.1. Organ Zarządzający AQUATECH S.A.....	6
1.2. Organ Nadzorczy AQUATECH S.A.....	6
1.3. Kapitał zakładowy AQUATECH S.A.....	7
2. Akcje i struktura akcjonariatu	7
3. Powiązania pomiędzy Aquatech s.a. a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących.....	8
4. Ogólne informacje	8
5. Profil działalności Aquatech s.a.	9
6. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	9
7.1 Otoczenie biznesowe - charakterystyka rynku	10
7.2 Otoczenie biznesowe - kierunki rozwoju emitenta	11
8. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych	11
9. Informacje o posiadanych przez spółkę oddziałach (zakładach)	11
10. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	11
11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe	12
12. Informacje o instrumentach finansowych	12
13. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązany, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	12
14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązany, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.	12
15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie jednostka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.	12

16. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.....	
13	
17. Informacje o instrumentach finansowych	
13	
18. Opis zagrożeń i ryzyk związanych z działalnością spółki	
13	
a. Ryzyko niepowodzenia strategii spółki	13
b. Ryzyko związane z procesem budowlanym.....	14
c. Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie kontraktów	14
d. Ryzyko napraw gwarancyjnych obiektów realizowanych przez Spółkę.....	15
e. Ryzyko związane z odpowiedzialnością podwykonawców	15
f. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.....	15
g. Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów i współpracy z podmiotami publicznymi.....	15
h. Ryzyko utraty kluczowych pracowników	15
i. Ryzyko braku dostępu do wykwalifikowanej kadry budowlanej.....	16
j. Ryzyko związane z niewystarczającym poziomem kapitału obrotowego i groźbą upadłości emitenta	16
k. Ryzyko związane z utratą zaufania klientów.....	16
l. Ryzyko związane z dostawami.....	17
m. Ryzyko związane z zachowaniem płynności długoterminowej	17
n. Ryzyko związane z utratą płynności finansowej.....	17
o. Ryzyko związane z niewystarczającym poziomem kapitału obrotowego i groźbą upadłości	17
p. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski.....	17
q. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi	18
r. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w ASO	18
s. Ryzyko dotyczące możliwości nakładania na Emitenta kar administracyjnych przez KNF	18
19. Restrukturyzacja i rozwój spółki.....	
19	
20. Istotne wydarzenia mające wpływ na rozwój spółki.....	
19	
21. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	
20	
22. Wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji jednostki.....	
22	
23. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2017	
24	
24. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych, w przeliczeniu na pełne etaty	
24	

PISMO ZARZĄDU

Drodzy Państwo, Szanowni Akcjonariusze,

Mam przyjemność przedłożyć Państwu raport AQUATECH SA, który podsumowuje działalność Spółki w roku 2018.

Był to pierwszy pełny rok obecności Spółki na giełdzie NewConnect. Okres ten był bardzo burzliwy w działalności spółki - wzrost inwestycji samorządowych, opracowanie nowych technologii z zakresu sanitacji rozproszonej, współpraca z samorządami - to wszystko przełożyło się na wzmocnienie pozycji konkurencyjnej AQUATECH SA na rynku. Dodatkowo - realizowana z uporem strategia Zarządu zaowocowała w ostatnich dniach wzrostem zainteresowania spółki na giełdzie.

Rok 2018 był bardzo intensywnym okresem rozwoju Spółki w zakresie wdrożeń produktowych nad którymi Spółka pracowała na przestrzeni ostatnich dwóch lat. To był okres bardzo wyťažonej pracy związanej z działalnością badawczo-rozwojową i wprowadzeniem do obrotu nowych produktów AQUATECH. To również rozpoczęcie seryjnej produkcji przydomowych oczyszczalni ścieków zmodyfikowanych o redukcję fosforu (SBHR).

W 2018 roku nastąpiły również zmiany w Zarządzie AQUATECH SA oraz zmienił się skład Rady Nadzorczej, co podyktowane było naturalnym rozwojem Grupy. Do Zarządu Spółki dołączył Pan Maciej Pawluk, a do Rady Nadzorczej - Pan Tomasz Kozłowski. To również kolejne wyróżnienie ze strony Ministerstwa Środowiska - AQUATECH SA został ponownie nagrodzony za swoją bezkonkurencyjną technologię oczyszczalni bezprądowych ARGO. To niewątpliwie miły krok w rozwoju AQUATECH oraz sukces całego Zespołu.

Zapraszam Państwa do zapoznania się z kluczowymi informacjami dotyczącymi AQUATECH SA, zawartymi w niniejszym Raporcie.

Z poważaniem

Wojciech Babiński

Prezes Zarządu
Aquatech S.A.

Tomasz Kasprzyk

Członek Zarządu
Aquatech S.A.

Maciej Pawluk

Członek Zarządu
Aquatech S.A.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

OŚWIADCZENIE

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

Wojciech Babiński

Tomasz Kasprzyk

Maciej Pawluk

Prezes Zarządu
Aquatech S.A.

Członek Zarządu
Aquatech S.A.

Członek Zarządu
Aquatech S.A.

OŚWIADCZENIE

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

Wojciech Babiński

Tomasz Kasprzyk

Maciej Pawluk

Prezes Zarządu
Aquatech S.A.

Członek Zarządu
Aquatech S.A.

Członek Zarządu
Aquatech S.A.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Siedziba spółki	ul. Złota 7/18, 00-019 Warszawa
Telefon	86 218 03 29
Email	info@oczyszczalnie.org
Strona internetowa	www.oczyszczalnie.org
NIP	718-20-97-870
REGON	200270615
Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	KRS 0000613366, Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Oddział w Łomży	Zakład Produkcyjny, ul. Poznańska 148A, 18-400 Łomża

1.1. Organ Zarządzający AQUATECH S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Zarządu AQUATECH S.A. wchodził:

Prezes Zarządu Wojciech Babiński

Członek Zarządu Tomasz Kasprzyk

W dniu 2 stycznia 2019 roku do Zarząd AQUATECH S.A. powiększył się o Pana Macieja Pawluka. W związku z tym na dzień publikacji niniejszego raportu, w skład Zarządu AQUATECH S.A. wchodzi:

Prezes Zarządu Wojciech Babiński

Członek Zarządu Tomasz Kasprzyk

Członek Zarządu Maciej Pawluk

Kompetencje i zasady funkcjonowania Zarządu określają poniższe dokumenty:

- Statut Spółki
- Regulamin Zarządu
- Obowiązujące przepisy prawne.

1.2. Organ Nadzorczy AQUATECH S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Rady Nadzorczej AQUATECH S.A. wchodził:

Robert Kwiatkowski	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Bednarek	Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Budzik	Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Jahan	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Kwiatkowski	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Kozłowski	Członek Rady Nadzorczej

Kompetencje i zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określają poniższe dokumenty:

- Statut Spółki
- Regulamin Rady Nadzorczej
- Obowiązujące przepisy prawne

Dnia 5 października 2018 roku podczas Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AQUATECH SA został powiększony skład Rady Nadzorczej o osobę Pana Tomasza Kozłowskiego.

1.3. Kapitał zakładowy AQUATECH S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, kapitał Spółki jest opłacony w całości i wynosi 118.000 złotych. Składa się na niego 1.180.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda:

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie AQUATECH S.A., które odbyło się w dniu 05 listopada 2018 roku Uchwałą nr 3/2018 uchwaliło podział akcji Spółki Zarząd Aquatech S.A. („Spółka”) w stosunku 1:10 poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zwiększeniu ilości akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki (tzw. Split akcji) oraz zmiany Statutu Spółki. Dokonane zostało obniżenie wartości nominalnej każdej akcji Aquatech S.A. z 1,00 zł (jeden złoty) do 0,10 zł (dziesięciu groszy) oraz zwiększenie liczby akcji Aquatech S.A. składających się na kapitał zakładowy z 118.000 (sto osiemnaście tysięcy) akcji do 1.180.000 (jeden milion sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji. Podział akcji nastąpił poprzez wymianę wszystkich akcji Aquatech S.A. w stosunku 1:10.

Sąd Rejestrowy dokonał podziału akcji spółki w dniu 04 lutego 2019 roku. Fizyczny podział akcji przez KDPW nastąpił w dniu 21 marca 2019 roku.

2. AKCJE I STRUKTURA AKCJONARIATU

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

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

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

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

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

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

Pani Beata Babińska równocześnie pełni funkcję Prokurenta oraz jest akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% akcji Emitenta.

Pan Maciej Pawluk równocześnie pełni funkcję Członka Zarządu oraz jest akcjonariuszem posiadającym 5% akcji Emitenta.

4. OGÓLNE INFORMACJE

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

Najważniejsze wydarzenia z działalności AQUATECH:

- Wrzesień 2009 - wprowadzenie na rynek pierwszej technologii oczyszczalni pełnobiologicznej, uzyskanie dla niej Aprobaty Technicznej Instytutu Ochrony Środowiska,
- Styczeń 2013 r. – wprowadzenie na rynek innowacyjnego produktu – bezprądowej oczyszczalni przydomowej ARGO, pracującej w technologii złoża biofiltracyjnego, zgodnej z normą unijną EN 12566-3+A1:2009.

- Lipiec 2014 r. – AQUATECH zostaje laureatem 5. edycji programu „GreenEvo – Akcelerator Zielonych Technologii” za technologię przydomowych oczyszczalni ścieków BIOTIC, służącej do oczyszczania ścieków bytowo – gospodarczych w technologii długotrwałej aktywacji niskoobciążonego osadu czynnego. Program „GreenEvo” jest organizowany przez Ministerstwo Środowiska, jego celem jest tworzenie przyjaznych warunków dla upowszechnienia technologii ochrony środowiska oferowanych przez polskie przedsiębiorstwa w kraju i za granicą.
- Wrzesień 2015 r. – AQUATECH został laureatem programu Ministerstwa Gospodarki „Polski Most Krzemowy”, promującego najbardziej innowacyjne technologie, które mogą być transferowane do Stanów Zjednoczonych.
- Październik 2015 r. – AQUATECH zostaje laureatem 6. edycji „GreenEvo – Akcelerator Zielonych Technologii” za technologię biologicznych oczyszczalni bezprądowych ARGO.
- Październik 2015 r. – zwiększenie kapitału zakładowego Spółki do 100 000 PLN.
- Listopad 2015 r. – opracowanie innowacyjnej technologii oczyszczalni biologicznych sekwencyjnych, uzyskanie dla tej technologii certyfikatu unijnego CE na zgodność z normą EN 12566-3+A2:2013,
- Kwiecień 2016 – AQUATECH zmienia formę działalności ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną celem wejścia na New Connect.
- Czerwiec 2016 - zwiększenie kapitału zakładowego Spółki do 118 000 PLN
- Sierpień 2017 - pierwsze notowanie spółki Aquatech S.A. na rynku NewConnect,
- Październik 2018 roku - dokooptowanie do Rady Nadzorczej Pana Tomasza Kozłowskiego,
- Grudzień 2018 roku - powiększenie Zarządu Spółki o osobę Pana Macieja Pawluka,

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

5. PROFIL DZIAŁALNOŚCI AQUATECH S.A.

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

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

6. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka opracowała pięć technologii oczyszczalni przydomowych posiadających certyfikat unijny CE i zgodnych z normami unijnymi EN 12566-3+A2:2013. Zgłosiła i uzyskała ochronę patentową dla swoich 11

produktów (które są lub będą w najbliższym czasie komercjalizowane). Równolegle prowadzone są prace R&D nad nowymi produktami i rozwiązaniami technicznymi, które odpowiadają na potrzeby klientów polskich i europejskich.

7.1 OTOCZENIE BIZNESOWE - CHARAKTERYSTYKA RYNKU

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

Segment z którego spółka generuje przychody (gospodarka ściekowa) wzrósł w stosunku do roku 2017 o 130%. Roczny potencjał rynku polskiego tego sektora to poziom około 800 mln. PLN w kategorii robót i wyrobów budowlanych. Znaczącą częścią rynku są zamówienia publiczne, które to w kategorii przydomowych oczyszczalni ścieków oscylują na poziomie ok. 10 tys. instalacji. W tym segmencie sprzedaż odbywa się w ramach przetargów publicznych, z reguły są to zamówienia poniżej progu 5 186 000 EUR.

Drugą częścią rynku są inwestycje indywidualne, w ramach, których szacuje się ok 10 tys. instalacji rocznie. Dystrybucja w tym segmencie rynku odbywa się poprzez następujące kanały sprzedaży:

- specjalistyczne, ogólnopolskie hurtownie instalacyjne (np. Tadamr, Onninen, BIMS),
- segment DIY (np. Castorama, Leroy Marlin).

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

Jako odrębny segment wyróżnia się rynek oczyszczalni ścieków powyżej 50 RLM. W jego obrębie wyróżnia się dwa modele sprzedaży: inwestycje prywatne (np. pensjonaty, hotele) oraz inwestycje samorządowe wg BIP (np. szkoły, urzędy gmin). Finansowanie powyższych systemów sprzedaży jest realizowane w ten sam sposób jak w przypadku oczyszczalni przydomowych.

Dominującą część rynku przydomowych oczyszczalni ścieków zajmują technologie zgodne z normą EN PN 12566-3, oznacza to, że tradycyjne oczyszczalnie z tzw. drenażem rozsączającym są marginalizowane (sprzedaż w tej części sektora odbywa się poprzez kanał sieci handlowych). Związane jest to przede wszystkim z wyższą sprawnością oczyszczania ścieków przez pełnobiologiczne oczyszczalnie przydomowe oraz stymulacją finansową w formie dotacji wyłącznie na urządzenie spełniające powyższą normę.

Liderem wśród producentów przydomowych oczyszczalni ścieków 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 rynku europejskim zauważa się wzrost akwizycji spółek technologicznych przez ogólnosiwiatowe koncerny branżowe -kanadyjski PremierTech przejął niemiecką firmę Rewatec, zaś japońskie Fuji - spółkę Amman Wassertechnik. Jednocześnie na rynku polskim zauważa się polaryzację sektora na dwie spółki - wspomniane wcześniej GRAF GmbH oraz AQUATECH S.A. Obie spółki aktywnie działają na rynku, jednak spółka GRAF skoncentrowana jest na tańszych urządzeniach (obecnych w sieciach handlowych takich jak Castorama), które nie potrzebują specjalistycznej wiedzy sprzedażowej, zaś AQUATECH S.A. - świadomie skoncentrował się na wysokoefektywnych oczyszczalniach biologicznych, które obecne w ofercie instalatorów specjalistycznych.

Według potencjału rozwoju bazującego na potrzebach rynkowych rynek indywidualnych systemów oczyszczania szacowany jest na 30 mld zł. w kategorii usług i wyrobów budowlanych.

Dynamice rozwoju rynku sprzyjają zobowiązania Polski w stosunku do Unii Europejskiej określone w ramach Traktatu Akcesyjnego podpisanego w Atenach w 2003 roku. Polska zobowiązała się do wdrożenia min. dyrektywy 91/271/EWG z dnia 21 maja 1991 r. dotyczącej uregulowań w zakresie gospodarki ściekowej. Oznacza to w teorii, że do końca 2020 roku Polska powinna zmodernizować sieć kanalizacyjną (w tym oczyszczalnie ścieków) oraz poprawić jakość wody na terenach aglomeracji, zaś do końca 2025 roku - rozwiązać problem kanalizacji sanitarnej na terenach o zabudowie rozproszonej. Z uwagi na skalę potrzeb w praktyce termin nie zostanie dotrzymany. Nie zmienia to jednak stanu rzeczy i nie zwalnia Polski z obowiązku rozwiązania niniejszych problemów.

Z roku na rok odnotowywany jest wzrost inwestycji w tym zakresie, które są dodatkowo wspierane środkami zewnętrznymi. W aktualnej perspektywie okresu budżetowego EU, Polska dysponuje środkami przeznaczonymi na poprawę infrastruktury ekologicznej. To w bezpośredni sposób zwiększa roczny wolumen obrotu rynku. Kolejne środki są planowane 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).

Z uwagi na przepisy unijne - dominującą część rynku przydomowych oczyszczalni ścieków zajmować będą technologie zgodne z normą EN PN 12566-3+A2:2013 (czyli te, na których koncentruje się Aquatech S.A.), co oznacza, że tradycyjne osadniki gnilne z tzw. drenażem rozsączającym będą w dalszym ciągu marginalizowane (czyli ta część rynku, za którą odpowiada konkurencja Emitenta).

7.2 OTOCZENIE BIZNESOWE - KIERUNKI ROZWOJU EMITENTA

Zasadniczym i nadrzędnym kierunkiem w rozwoju Emitenta 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.

Rozwój biznesu to również kreowanie nowych, niestandardowych modeli biznesu w branży ekologicznej. Zarząd Emitenta pracuje także nad modelem akwizycji podmiotów zbieżnych ze strategią rozwoju Grupy.

8. INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

W 2018 roku spółka nie nabywała akcji własnych.

9. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Spółka posiada oddział - Zakład produkcyjny w Łomży.

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

W okresie którego dotyczy niniejszy raport toczyła się sprawa z powództwa cywilnego p-ko Gminie Płaska o zapłatę wynagrodzenia. Sprawa założona została w listopadzie 2011 roku. W sprawie tej obie strony (Aquatech S.A. jak i Gmina Płaska) były zarówno powodami i pozwanymi. Postępowanie sądowe zostało zakończone. Strony zostały zobowiązane do kompensaty wzajemnych roszczeń w zakresie określonym przez sąd.

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

W 2018 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanyymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

12. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

W roku 2018 Spółka posiadała krótkoterminowe w bankach spółdzielczych w kwotach poniżej jednego miliona złotych. Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka posiada jeden kredyt obrotowy w wysokości poniżej jednego miliona złotych udzielony przez SBR, z terminem jego zakończenia w grudniu 2020 roku. Oprocentowanie tego kredytu wynosi 3.4 % w skali roku.

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

W roku 2018 spółka nie udzieliła pożyczek jednostkom powiązanyymi.

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

W roku 2018 spółka nie udzielała ani nie otrzymała poręczeń i gwarancji.

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

Realizowana w roku 2018 (i planowana do zakończenia w 2019 roku) inwestycja unijna (budowa hali produkcyjnej wraz z centrum wzorniczym) za kwotę 6.543.000 zł netto bardzo mocno obciążyła finanse spółki, generując duże zapotrzebowanie na wolne środki pieniężne. Jednocześnie Zarząd spółki zauważa (od połowy 2018 roku) znaczący wzrost zamówień na produkty spółki. Pozyskiwanie zamówień odbywa się głównie poprzez udział w przetargach publicznych związanych z szeroko rozumianą ochroną środowiska. Udział w przetargach samorządowych powoduje zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy spółki. Aby realizować wzrost sprzedaży, a co za tym idzie - wzrost wartości spółki dla akcjonariuszy, koniecznym będzie znalezienie źródeł kapitału obrotowego. Zarząd Spółki w już czwartym kwartale 2018 roku rozpoczął działania mające na celu zabezpieczenie działalności operacyjnej spółki poprzez uruchomienie kredytu obrotowego ukierunkowanego na niezależnienie spółki od wahań cen materiałów i komponentów używanych do produkcji.

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

Dużym zagrożeniem jakie widzi Zarząd są gwałtowne skoki cen zakupu materiałów wykorzystywanych w realizacji zawartych przez Spółkę kontraktów, które ulegają dużym wzrostom z jednej strony z uwagi na zmieniające się koszty wytworzenia ponoszone przez ich producentów, a z drugiej strony wzrosty cen z uwagi na niedobory towarów i półproduktów u dostawców. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu zmian cen zakupu materiałów Spółka stara się korzystać ze stałych dostawców. W przypadku dostawców zagranicznych dodatkowym ryzykiem jest ryzyko zmiany kursu walutowego. Spółka nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmiany ceny zakupu towarów w wyniku zmiany kursu walut. Ryzyko kredytowe odbiorców jest zminimalizowane faktem, iż 60%

procent obrotów Spółki jest realizowanych z Jednostkami Samorządu Terytorialnego, Z uwagi na to Spółka nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kredytowe. W związku z widocznym wzrostem przychodów z rynku inwestycji samorządowych, a więc ze wzrostem ryzyka utraty płynności finansowej Spółka planuje zabezpieczyć się przed negatywnymi konsekwencjami tego ryzyka poprzez zawarcie umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym oraz zawierając umowy kredytowe na finansowanie danego kontraktu. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko zmiany stóp procentowych.

16. CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

17. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Spółka korzystała z leasingu finansowego.

18. OPIS ZAGROŻEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

a. Ryzyko niepowodzenia strategii spółki

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

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

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

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

Wynikające z tego ryzyko trudno jest zminimalizować, dlatego też swego rodzaju zabezpieczenie powodzenia projektu, stanowią kompetencje i przygotowanie osób zatrudnionych, zarządzających i nadzorujących Emitenta, 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.

b. Ryzyko związane z procesem budowlanym

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

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

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

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

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

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

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

- stara się zabezpieczyć odpowiednimi zapisami w umowach przed odpowiedzialnością za ryzyka niebędące pod kontrolą Spółki,
- 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. Dodatkowo, w celu minimalizacji ryzyka wystąpienia uszkodzeń lub nieprawidłowej pracy oczyszczalni - Spółka produkuje systemy oczyszczalni przydomowych.

e. Ryzyko związane z odpowiedzialnością podwykonawców

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

f. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

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

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

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

h. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Ze względu na charakter i specyfikę działalności Emitenta 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 Emitenta. Czynnikiem generalnym mogącym mieć znaczący wpływ na uzyskiwane przez Emitenta 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 Emitenta 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 emitenta

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

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 Emitenta.

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.

l. Ryzyko związane z dostawami

Emitent 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, AQUATECH 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

Emitenta funkcjonuje na rynku który dopiero zaczyna się kreować. Wzrost przychodów spółki będzie uzależniony od posiadania dostępu do finansowania. Nie ma pewności, że Emitenta 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. Na wypadek gdyby nie udało się zorganizować zakładanego finansowania, konieczność będzie zmiany modelu działania: obniżyć koszty, zmienić horyzont czasowy i skalę prowadzonych inwestycji. Emitent 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 Emitenta lub niewypłacalności kontrahentów względnie niedostarczenia przez nich zakupionych produktów, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej.

Emitent, 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 niewystarczającym poziomem kapitału obrotowego i groźbą upadłości

Dynamiczny rozwój AQUATECH S.A. i wzrost realizowanych przychodów powoduje, że wzrasta zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. W planach jest finansowanie kapitału obrotowego kapitałem własnym oraz kredytami obrotowymi, niemniej jednak 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 wskaźniki długości cyklu konwersji gotówki.

p. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego rozwój Emitenta 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 Emitenta, można zaliczyć: tempo wzrostu PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych, 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 AQUATECH 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 Emitenta 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.

q. 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 Emitenta. 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 Emitenta kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

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

r. 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 emitenta,
- 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.

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

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia 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 emitent 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 emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

19. RESTRUKTURYZACJA I ROZWÓJ SPÓŁKI

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

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

W poprzednich latach Spółka uruchomiła i kontynuowała w 2018 roku szereg inicjatyw nastawionych na rozszerzenie zakresu potencjalnych rynków docelowych, a co za tym idzie - przyszłych przychodów.

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

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

20. ISTOTNE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ SPÓŁKI

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

W dniu 2 stycznia 2019 roku na stanowisko Członka Zarządu Aquatech S.A. Rada Nadzorcza powołała Pana Macieja Pawluka.

W dniu 5 listopada 2018 roku do Rady Nadzorczej wszedł Pan Tomasz Kozłowski.

Spółka w połowie roku 2018 została operatorem marki Sapling S.A. W czasie dwóch ostatnich kwartałów 2018 roku spółka rozwijała kolejne technologie oczyszczania ścieków.

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

Położenie nacisku na dział inwestycji samorządowych przyniosło efekty w postaci podpisania umów dostaw lub dostawy i montażu produkowanych przez Aquatech S.A. oczyszczalni przydomowych w kolejnych gminach, o łącznej wartości 9 mln złotych, do realizacji w okresie 2019 roku.

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

21. OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

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

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

1. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności,
 - A. środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
 - B. środki trwałe w budowie. W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do użytkowania. Wartość środków trwałych w budowie powiększają różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań, służących finansowaniu zakupu lub budowy środka trwałego, za okres realizacji inwestycji.

Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań po oddaniu środków trwałych w budowie do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych. Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.
 - C. zapasy. Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło-pierwsze wyszło. Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie zakupu lub wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika. Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, należności, roszczenia, zobowiązania w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
 - D. należności i zobowiązania. Wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.
 - E. środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej

- F. kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.
- G. kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.
- H. rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania
W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.
- I. rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy. Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.
- J. 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.

Wynik finansowy

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

- 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.

22. WSKAŹNIKI FINANSOWE I NIEFINANSOWE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI JEDNOSTKI

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	miernik	2018	2017	2016
			BZ I	RU	RZ
I.	Wstępna analiza bilansu		Bilans Zamknięcia	Rok Ubiegły	Rok Zaprzyszły
1	Złota reguła bilansowania $\frac{\text{zob. dł.} + \text{zob. dł.} + \text{zob. handlowe} > 12 \text{ m-cy} + \text{rozł. międzyokresowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	procent	169,49%	116,76%	268,70%
2	Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{zob. kr.} - \text{zob. handlowe} > 12 \text{ m-cy} + \text{rozł. międzyokresowe}}{\text{aktywa obrotowe}}$	procent	57,14%	83,01%	41,52%
3	Złota reguła finansowania (Wskaźnik struktury pasyw) $\frac{\text{kapitał własny} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	procent	63,81%	60,54%	185,57%
4	Wskaźnik struktury aktywów $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	procent	61,68%	101,33%	34,67%
5	Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	tys.zł	6 502,3	4 314,0	3 982,5

II. Wskaźniki rentowności					
6	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	procent	24,61%	-3,83%	-9,35%
7	Rentowność przychodów $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	procent	18,31%	-5,42%	-10,54%
8	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	procent	63,19%	-10,16%	-14,39%
9	Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów $\frac{\text{wynik na sprzedaży} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	procent	17,90%	-5,32%	-11,62%
III. Wskaźniki płynności finansowej					
10	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	krotność	1,84	1,24	2,52
11	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	krotność	1,59	0,83	1,94
12	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	krotność	0,27	0,36	1,36
IV. Wskaźniki rotacji (obrotowość)					
13	Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	w dniach	29	67	71
14	Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	w dniach	43	33	9
15	Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	w dniach	54	105	96

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

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

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

ETATY	AQUATECH S.A.
NA DZIEŃ 31.12.2018	24

Warszawa, dnia 31 marca 2019 roku

Wojciech Babiński
Prezes Zarządu
Aquatech S.A.

Tomasz Kasprzyk
Członek Zarządu
Aquatech S.A.

Maciej Pawluk
Członek Zarządu
Aquatech S.A.