

AQUA S.A.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
za rok obrotowy od 1 stycznia
do 31 grudnia 2016**

Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

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

Sprawozdanie z działalności jednostki obejmuje następujące części:

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego
2. Przewidywany rozwój jednostki
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa
5. Akcje własne
6. Oddziały (zakłady) jednostki
7. Instrumenty finansowe
8. Zasady ładu korporacyjnego
9. Wskaźniki istotne dla oceny sytuacji jednostki

Wiceprezes Zarządu



Bartłomiej Krasicki

Prezes Zarządu



Józef Kozikowski

Poznań, 27 kwietnia 2017 roku

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

Rok 2016, podobnie jak poprzedni, w głównej mierze podporządkowany był realizacji kontraktu dla PERN. Spółka zakończyła realizację i rozliczenia z nim związane w IV kwartale 2016 roku.

W związku z poniesieniem wyższych kosztów niż planowane oraz odrzuceniem przez zamawiającego roszczeń Spółka poniosła w roku 2016 wysoką stratę. Kontrakt dla PERN był ostatnim realizowanym w konsorcjum ze spółkami grupy PBG. Umowy te, o czym informowaliśmy wcześniej, obarczone były wysokimi ryzykami związanymi z ich realizacją. Na dzień publikacji raportu rocznego Spółka nie ma żadnych umów realizowanych wspólnie w konsorcjach z grupą PBG.

AQUA S.A. kontynuuje rozpoczętą w 2015 roku działalność w nowych obszarach tj. prac projektowo-analitycznych oraz projektowaniu układów komunikacyjnych wraz z infrastrukturą tramwajową, a także utrzymuje swoją pozycję w podstawowej działalności, tj. prac projektowych.

2. Przewidywany rozwój jednostki

W związku z zakończeniem realizacji kontraktu dla PERN, zarząd Spółki zwiększy swoje zaangażowanie w pozyskiwanie, a następnie realizację kontraktów w obszarze podstawowej działalności. W roku 2017 obserwujemy przyspieszenie prac związanych z wydatkowaniem środków pochodzących z UE. Samorządy, a przede wszystkim spółki wodno – kanalizacyjne, rozpoczęły realizację programów modernizacji swojej infrastruktury. AQUA S.A. bierze aktywny udział w tych pracach. Powinno się to przełożyć na poprawę sytuacji Spółki i będzie miało pozytywny wpływ na jej rozwój w roku 2017 i 2018.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Zarząd rozważa w latach 2017/2018 rozpoczęcie prac w tym zakresie.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Rok 2016 Spółka zakończyła stratą, jednak decyzja Walnego Zgromadzenia o pozostawieniu zysku z roku 2015 w spółce pozwoliła zarządowi na bezpieczne kontynuowanie działalności. W roku 2017 Spółka planuje osiągnięcie zysku.

5. Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych.

6. Oddziały (zakłady) jednostki

Spółka nie posiada oddziałów samobilansujących się.

7. Instrumenty finansowe

W 2016 roku Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych.

8. Zasady ładu korporacyjnego

Spółka przestrzega zasad ładu korporacyjnego. Szczegółowy wykaz zasad ładu korporacyjnego stosowanych w spółce stanowi odrębny dokument załączany do Raportu rocznego i publikowany na stronach www spółki.

9. Wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji jednostki

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	-41,8%	7,8%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-33,9%	8,4%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-27,9%	6,8%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-47,3%	65,2%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	-55,0%	18,6%

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,4	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,6	0,9
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	9,7	25,7
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,6	0,5

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	2,0	2,7
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	31,0	149,2
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	43	6
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	1	1
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	10	56

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	3,7	1,3
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	3,7	1,3
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	3,4	0,1
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	5 695	9 868
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	78,6%	55,1%