

# **AQUA S.A.**

**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności  
za rok obrotowy od 1 stycznia  
do 31 grudnia 2017**

## 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 2018 roku

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

Zgodnie z założeniami w roku 2017 Spółka skupiła się na swojej podstawowej działalności tj. pracach projektowych. Rozbudowaliśmy zespoły projektowe, a także zakupiliśmy nowoczesne oprogramowanie, by być dobrze przygotowanym do realizacji pozyskiwanych zleceń.

Po słabych wynikach uzyskanych w roku 2016, spółka w roku 2017 wypracowała zysk, przy zdecydowanie niższych przychodach. Przewidywane przez Zarząd wydatkowanie środków unijnych w roku 2017 nie osiągnęło oczekiwanej skali. Nastąpiło opóźnienie w realizacji projektów współfinansowanych z budżetu UE przez samorządy i spółki wodno-ściekowe. Duża część z nich została przesunięta na rok 2018 i kolejne lata.

W wyniku przeprowadzenia szczegółowych analiz technicznych przez służby PERN, zostaliśmy poinformowani o konieczności przystąpienia do prac naprawczych w ramach udzielonej gwarancji i rękojmi. AQUA objęta jest ubezpieczeniem przez renomowane Towarzystwa Ubezpieczeniowe Interrisk TU S.A. oraz PZU S.A. z którymi współpracujemy celem usunięcia zgłoszonej przez PERN usterki.

**2. Przewidywany rozwój jednostki**

W 2018 kontynuować będziemy założenia przyjęte w roku 2017, czyli intensyfikacja rozwoju spółki w obszarze podstawowej działalności.

Samorządy i spółki wodno-kanalizacyjne kontynuują prace związane z modernizacją własnej infrastruktury. Nadal będziemy brać aktywny udział w pracach na tym rynku, co powinno przełożyć się na poprawę wyników w roku 2018.

**3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Zarząd rozważa w latach 2018/2019 rozpoczęcie prac w tym zakresie.

**4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa**

2017 rok zakończyliśmy zyskiem przy zdecydowanie niższych przychodach w stosunku do lat poprzednich. W 2018 roku zarząd liczy na poprawę przychodów z podstawowej działalności i uzyskanie wyższego zysku niż w roku 2017.

**5. Akcje własne**

Spółka nie posiada akcji własnych.

**6. Oddziały (zakłady) jednostki**

Spółka nie posiada oddziałów samobilansujących się.

**7. Instrumenty finansowe**

W 2017 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	2017	2016
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	-0,3%	-41,8%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	7,8%	-33,9%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	6,1%	-27,9%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	5,3%	-47,3%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	2,7%	-55,0%

### Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2017	2016
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$	0,3 - 0,5	0,5	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania wraz z rezerwami}}$	>1	1,2	1,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	>1	6,4	9,7
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$	max	0,5	0,6

### Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2017	2016
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	0,4	2,0
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$	max	5,3	31,0
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{dłużniczy}}{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)} \cdot 360}$	min	134,0	43,0
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{zapasy}}{\text{(zapasy/koszty działalności operacyjnej)} \cdot 360}$	min	3,0	1,0
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)} \cdot 360}$	min	197,0	9,0

## Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2017	2016
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,6	3,7
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,6	3,7
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	0,7	3,4
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	5206	5 695
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	60,2%	78,6%

## WSKAŹNIKI ZE WZORU OPINII I RAPORTU:

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2017	2016
Rentowność brutto	zysk (strata) brutto / przychody netto ze sprzedaży		7,8%	-33,9%
Rentowność operacyjna	zysk (strata) na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży		7,6%	-34,0%
Zwrot na kapitale zaangażowanym (ROCE)	zysk (strata) na działalności operacyjnej / kapitał stały (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)		6,3%	-109,1%
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem		0,4	2,0
Wskaźnik rotacji należności w dniach	należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży * 365		136,0	44,0
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	zapasy/koszty działalności operacyjnej * 365		3,0	1,0
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	zobowiązania z tytułu dostaw i usług / koszty własne sprzedaży (koszty działalności operacyjnej - zmiana stanu produktów) * 365		200,0	9,0
Stopa zadłużenia	zobowiązania / pasywa razem		0,3	0,2
Pokrycie odsetek	zysk (strata) na działalności operacyjnej / koszty odsetek		151,9	-1 076,4
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe		2,9	6,2
Wskaźnik szybki płynności (quick ratio)	(aktywa obrotowe – zapasy – rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe		1,6	3,7