

AQUA S.A.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
za rok obrotowy od 1 stycznia
do 31 grudnia 2018**

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, 24 kwietnia 2019 roku

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

Na przełomie roku 2018/2019 Spółka zakończyła prace związane z naprawą rurociągu dla PERN. Wstępne szacunki związane z czasem i kosztami usunięcia awarii uległy zdecydowanemu wzrostowi i w roku 2018 wynoszą 14.442,8 tys. zł. Poniesione w wyniku tych prac koszty Spółka zgłosiła do ubezpieczyciela i w związku z tym utworzyła rezerwę na przyszłe przychody w wysokości 14.372,7 tys. zł. W związku z oczekiwanym zakończeniem prac naprawczych, a także brakiem efektów kolejnych negocjacji roszczenia złożonego przez Spółkę w roku 2016, Zarząd, kierując się zasadą ostrożności, zdecydował o rozliczeniu kosztów poniesionych na tym kontrakcie w latach wcześniejszych, co miało bezpośredni wpływ na wysokość straty w roku 2018.

2. Przewidywany rozwój jednostki

W 2019 kontynuować będziemy założenia przyjęte w roku 2018, 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 przetestować się na poprawę wyników w roku 2019.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Zarząd rozważa w latach 2019/2020 rozpoczęcie prac w tym zakresie.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Rok 2018 zakończyliśmy ze stratą.

5. Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych.

6. Oddziały (zakłady) jednostki

Spółka nie posiada oddziałów samobilansujących się.

7. Instrumenty finansowe

W 2018 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	2018	2017
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	-174,7%	-0,3%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-154,6%	7,8%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-129,2%	6,1%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-43,9%	5,3%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	-9,5%	2,7%

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2018	2017
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,9	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,1	1,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,8	6,4
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,1	0,5

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2018	2017
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,1	0,4
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	0,5	5,3
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	171,0	134,0
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	-	3,0
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	1212,0	197,0

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2018	2017
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,1	1,6
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,1	1,6
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	0,1	0,7
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	3279	5206
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	14,4%	60,2%

WSKAŹNIKI ZE WZORU OPINII I RAPORTU:

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2018	2017
Rentowność brutto	zysk (strata) brutto / przychody netto ze sprzedaży		-154,6%	7,8%
Rentowność operacyjna	zysk (strata) na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży		-154,7%	7,6%
Zwrot na kapitale zaangażowanym (ROCE)	zysk (strata) na działalności operacyjnej / kapitał stały (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)		-93,7%	6,3%
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem		0,1	0,4
Wskaźnik rotacji należności w dniach	należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży * 365		173,0	136,0
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	zapasy/koszty działalności operacyjnej * 365		0,0	3,0
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	zobowiązania z tytułu dostaw i usług / koszty własne sprzedaży (koszty działalności operacyjnej - zmiana stanu produktów) * 365		1229,0	200,0
Stopa zadłużenia	zobowiązania / pasywa razem		0,7	0,3
Pokrycie odsetek	zysk (strata) na działalności operacyjnej / koszty odsetek		-733,1	151,9
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe		1,2	2,9
Wskaźnik szybki płynności (quick ratio)	(aktywa obrotowe – zapasy – rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe		1,1	1,6