

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2024 ROK

Maj 2025

SPIS TREŚCI

1. Grupa kapitałowa	5
1.1. Podmiot dominujący.....	5
1.1.1. Przedmiot i obszar działalności	6
1.1.2. Kapitał zakładowy i akcjonariat spółki dominującej	7
1.1.3. Informacja o nabyciu akcji własnych	7
1.2. Podmioty zależne podlegające konsolidacji	8
1.2.1. Informacje o spółce zależnej - Terlan Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.....	8
1.2.1.1. Osobowość prawna i adres spółki zależnej	8
1.2.1.2. Przedmiot działalności jednostki zależnej	8
1.2.1.3. Kapitał zakładowy spółki zależnej	9
1.2.2. Informacje o spółce zależnej - Aquanet Laboratorium Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.....	9
1.2.2.1. Osobowość prawna i adres spółki zależnej	9
1.2.2.2. Przedmiot działalności jednostki zależnej	10
1.2.2.3. Kapitał zakładowy spółki zależnej	10
1.2.3. Informacje o spółce zależnej - Aquanet Retencja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	11
1.2.3.1. Osobowość prawna i adres spółki zależnej	11
1.2.3.2. Przedmiot działalności jednostki zależnej	11
1.2.3.3. Kapitał zakładowy spółki zależnej	11
1.2.4. Informacje o spółce zależnej - Lenker Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.....	12
1.2.4.1. Osobowość prawna i adres spółki zależnej	12
1.2.4.2. Przedmiot działalności jednostki zależnej	12
1.2.4.3. Kapitał zakładowy spółki zależnej	13
1.2.5. Informacje o spółce pośrednio zależnej - Tormel Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	13
1.2.5.1. Osobowość prawna i adres spółki pośrednio zależnej	13
1.2.5.2. Przedmiot działalności jednostki pośrednio zależnej	14
1.2.5.3. Kapitał zakładowy spółki pośrednio zależnej	14
1.2.6. Informacje o spółce pośrednio zależnej - Mycela Spółka Akcyjna	15
1.2.6.1. Osobowość prawna i adres spółki pośrednio zależnej	15
1.2.6.2. Przedmiot działalności jednostki pośrednio zależnej	16
1.2.6.3. Kapitał zakładowy spółki pośrednio zależnej	16

1.3.	Podmioty zależne niepodlegające konsolidacji	17
1.4.	Oddziały posiadane przez Grupę kapitałową	17
2.	Informacja o sytuacji finansowej i stanie majątkowym	18
2.1.	Rachunek zysków i strat.....	18
2.2.	Bilans.....	19
2.2.1.	Aktywa	19
2.2.2.	Pasywa	20
3.	Analiza sytuacji finansowej i majątkowej	21
3.1.	Ocena zyskowności Grupy kapitałowej	21
3.2.	Ocena płynności finansowej Grupy kapitałowej.....	22
3.3.	Ocena struktury finansowania majątku Grupy kapitałowej oraz stopnia zadłużenia	22
3.4.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	23
4.	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług albo ich grup w sprzedaży Grupy kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym	24
5.	Informacje o rynkach zbytu, źródłach zaopatrzenia, uzależnieniach od jednego lub więcej odbiorców i dostawców	26
6.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Grupy kapitałowej	32
7.	Przewidywany rozwój Grupy kapitałowej.....	35
7.1.	Aquanet S.A.	35
7.2.	Terlan Sp. z o.o.	36
7.3.	Aquanet Laboratorium Sp. z o.o.	37
7.4.	Aquanet Retencja Sp. z o.o.	38
7.5.	Lenker Sp. z o.o.	38
8.	Szanse, ryzyka i zagrożenia.....	39
8.1.	Instrumenty finansowe.....	39
8.1.1.	Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych	39
8.1.2.	Ryzyko pogorszenia się oceny ratingowej	39
8.1.3.	Ryzyko związane ze zmianą cen.....	40
8.1.4.	Ryzyko walutowe	40

8.1.5. Zarządzanie ryzykiem finansowym	40
8.2. Pozostałe szanse, ryzyka i zagrożenia	41
8.2.1. Ryzyko związane ze stabilnością systemu prawnego i podatkowego	41
8.2.2. Ryzyko wzrostu kosztów pracy oraz ryzyko kadrowe	43
8.2.3. Ryzyko związane z konkurencją	43
8.2.4. Ryzyko geopolityczne	44
9. Pozostałe istotne obszary działalności spółek Grupy kapitałowej	45
9.1. Środowisko naturalne	45
9.1.1. Aquanet S.A.	45
9.1.2. Mycela S.A.	46
10. Informacje o znaczących umowach dla działalności Grupy kapitałowej	47
11. Informacje o transakcjach zawartych przez podmiot dominujący lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi	50
12. Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, udzielonych poręczeniach, gwarancjach	51
13. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy kapitałowej oraz perspektyw rozwoju	54
13.1. Czynniki zewnętrzne	54
13.1.1. Sytuacja gospodarczo – ekonomiczna w kraju i branży	54
13.1.2. Rynek pracy	54
13.1.3. System zarządzania bezpieczeństwem	55
13.1.4. Raportowanie ESG	56
13.1.5. Dyrektywa dotycząca oczyszczania ścieków komunalnych	56
13.2. Czynniki wewnętrzne	57
13.2.1. Strategia Grupy kapitałowej	57
13.2.2. Działalność w zakresie zagospodarowania wód opadowych i roztopowych przy wykorzystaniu sieci kanalizacji deszczowej na terenie miasta Poznania	58
13.2.3. Działania Terlan Sp. z o.o.	59
13.2.4. Audyt Polskiego Centrum Akredytacji	59
14. Polityka personalna	60
14.1. Personel	60

15. Oświadczenie Zarządu.....	62
15.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań	62
15.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	62

1. Grupa kapitałowa

Grupa kapitałowa Aquanet składa się z podmiotu dominującego - Spółki Aquanet S.A. oraz ośmiu spółek zależnych. Na dzień 31 grudnia 2024 roku udział Aquanet S.A. w kapitale zakładowym poszczególnych jednostek zależnych był następujący:

- Terlan Sp. z o.o. - 100 %
- Aquanet Laboratorium Sp. z o.o. - 100 %
- Aquanet Retencja Sp. z o.o. - 100 %
- Lenker Sp. z o.o. - 100 %
- Aquanet Mieścisko Sp. z o.o. - 83,56 %
- Aquanet Ostroróg Sp. z o.o. - 32,72 %

Ponadto do Grupy kapitałowej należą spółki Tormel Spółka z o.o. oraz Mycela S.A., bezpośrednio zależne od Spółki Terlan.

Konsolidacją sprawozdań finansowych zostały objęte: spółka dominująca Aquanet S.A., spółki bezpośrednio zależne Terlan Sp. z o.o., Aquanet Laboratorium Sp. z o.o., Aquanet Retencja Sp. z o.o. i Lenker Sp. z o.o. oraz spółki pośrednio zależne Tormel Sp. z o.o. i Mycela S.A.

1.1. Podmiot dominujący

Aquanet Spółka Akcyjna powstała wskutek przekształcenia Aquanet Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W obecnej formie prawnej Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym od 25 maja 2005 roku.

Adres	ul. Dolna Wilda 126, 61 - 492 Poznań
Telefon	61 835 91 00
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000234819
REGON	630999119
NIP	7770003274
Strona internetowa	www.aquanet.pl
E-mail	klient@aquanet.pl

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku wchodził:

- Paweł Chudziński - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Anna Graczyk - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Techniczny,
- Marek Borkowski - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju.

W związku ze złożoną przez Wiceprezesa Marka Borkowskiego rezygnacją z pełnienia funkcji z dniem 31 grudnia 2024 roku, Rada Nadzorcza w dniu 26 listopada 2024 roku powołała pana Pawła Kosińskiego na Wiceprezesa Zarządu, ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2025 roku. Jednocześnie zmienione zostały nazwy poszczególnych stanowisk członków Zarządu, który od 1 stycznia 2025 roku ma następujący skład:

- Paweł Chudziński - Prezes Zarządu,
- Anna Graczyk - Wiceprezes Zarządu ds. Majątku i Inwestycji,
- Paweł Kosiński - Wiceprezes Zarządu ds. Technicznych.

1.1.1. Przedmiot i obszar działalności

Przedmiot działalności został określony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Dziale 3, Rubryka 1.

Do najważniejszych obszarów działalności Spółki dominującej należą:

- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,
- odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
- zagospodarowanie wód opadowych i roztopowych przy wykorzystaniu sieci kanalizacji deszczowej na terenie Miasta Poznania.

Spółka dominująca działa na terenie miast i gmin: Brodnica, Czerwonak, Dopiewo, Kostrzyn, Kórnik, Luboń, Mosina, Murowana Goślina, Pobiedziska, Poznań, Puszczykowo, Rokietnica, Skoki, Suchy Las, Swarzędz. Z gminami Dopiewo, Pobiedziska, Skoki, Tarnowo Podgórne i Komorniki Spółka rozlicza się również hurtowo za ścieki, natomiast do gmin Kleszczewo, Tarnowo Podgórne, Dopiewo, Rokietnica i Komorniki Spółka sprzedaje hurtowo również wodę.

1.1.2. Kapitał zakładowy i akcjonariat spółki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka dominująca Aquanet S.A. posiadała 21 akcjonariuszy, w tym 10 miast i gmin oraz 11 osób fizycznych.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 121 290 222,00 zł i dzieli się na 759 133 864 akcji imiennych serii A, 98 378 877 akcji imiennych serii B, 985 000 akcji serii C, 1 015 000 akcji imiennych serii D, 15 000 000 akcji imiennych serii E, 650 000 akcji imiennych serii F, 234 868 281 akcji imiennych serii G, 3 938 200 akcji imiennych serii H, 7 321 000 akcji imiennych serii I, po 1 zł każda.

Strukturę własnościową Spółki na 31 grudnia 2024 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela 1. Struktura własnościowa Aquanet S.A. na dzień 31 grudnia 2024 roku

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	łączna wartość akcji w zł	Udział % w kapitale zakładowym
1	2	3	4	5
1.	Miasto Poznań	867 663 723	867 663 723	77,3808
2.	Gmina Mosina	74 518 984	74 518 984	6,6458
3.	Miasto Puszczykowo	40 659 832	40 659 832	3,6262
4.	Gmina Czerwonak	28 261 512	28 261 512	2,5204
5.	Miasto Luboń	25 527 232	25 527 232	2,2766
6.	Gmina Suchy Las	25 587 693	25 587 693	2,2820
7.	Miasto i Gmina Murowana Goślina	19 900 384	19 900 384	1,7748
8.	Miasto i Gmina Kórnik	25 189 462	25 189 462	2,2465
9.	Miasto i Gmina Swarzędz	13 449 520	13 449 520	1,1995
10.	Gmina Brodnica	236 520	236 520	0,0211
11.	Os. fizyczne – uprawnieni pracownicy (11 osób)	295 360	295 360	0,0263
	Razem	1 121 290 222	1 121 290 222	100

1.1.3. Informacja o nabyciu akcji własnych

Spółka nie nabyła w 2024 roku żadnych akcji własnych.

1.2. Podmioty zależne podlegające konsolidacji

1.2.1. Informacje o spółce zależnej - Terlan Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

1.2.1.1. Osobowość prawna i adres spółki zależnej

Terlan jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, zarejestrowaną w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000211854. Powołana została przez Aquanet S.A. 14 maja 2004 roku aktem notarialnym zawiązującym spółkę zależną.

Adres: **ul. Lutycka 95, 60 - 478 Poznań**
Telefon: **61 872 75 52**
E-mail: **biuro@terlan.pl**
Strona internetowa: **www.terlan.pl**
Numer KRS: **0000211854**
REGON: **634585633**
NIP: **7822297314**

Dwuosobowy Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku stanowili:

- Cezary Górecki - Prezes Zarządu (członek Rady Nadzorczej Terlan Sp. z o.o. delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa),
- Tomasz Starzak - Wiceprezes Zarządu.

Do dnia 18 grudnia 2024 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Łukasz Rybacki.

1.2.1.2. Przedmiot działalności jednostki zależnej

Przedmiotem działalności spółki zależnej w roku 2024 była działalność w zakresie:

- robót związanych z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- robót związanych z budową obiektów inżynierii wodnej,
- wykonywania instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- wykonywania wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich.

1.2.1.3. Kapitał zakładowy spółki zależnej

Wysokość kapitału zakładowego w okresie sprawozdawczym wynosi 1 200 250 zł i dzieli się na 22 531 udziałów. Strukturę kapitału zakładowego w okresie sprawozdawczym przedstawia kolejna tabela.

Tabela 2. Struktura właścicielska Terlan Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2024 roku

Lp.	Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość nominalna 1 udziału w zł	Wartość udziałów w zł	Struktura udziałów %
1	2	3	4	5	6
1.	Aquanet S.A.	22 531	50	1 126 550	100
2.	Udziały umorzone	1 474		73 700	0
	Razem	24 005	-	1 200 250	100

1.2.2. Informacje o spółce zależnej - Aquanet Laboratorium Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

1.2.2.1. Osobowość prawna i adres spółki zależnej

Aquanet Laboratorium jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, zarejestrowaną w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000470208. Spółka Aquanet Laboratorium Sp. z o.o. została powołana w dniu 18 kwietnia 2013 roku przez Aquanet S.A. aktem notarialnym zawiązującym spółkę zależną.

Adres: **ul. Dolna Wilda 126, 61 - 492 Poznań**
Telefon: **61 835 93 55**
E-mail: **biuro@aquanet-laboratorium.pl**
Strona internetowa: **www.aquanet-laboratorium.pl**
Numer KRS: **0000470208**
REGON: **302402124**
NIP: **7831698679**

Jednoosobowy Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku stanowiła:

- Dominika Król - Wiceprezes Zarządu (w dniu 27 grudnia 2024 roku uchwałą Rady Nadzorczej spółki powołana na Prezesa Zarządu, uchwała weszła w życie z dniem 1 stycznia 2025 roku).

Do dnia 29 kwietnia 2024 roku skład Zarządu był dwuosobowy:

- Krzysztof Maciołek - Prezes Zarządu,
- Dominika Król - Wiceprezes Zarządu.

1.2.2.2. Przedmiot działalności jednostki zależnej

Podstawowym obszarem działalności spółki jest wykonywanie specjalistycznych badań laboratoryjnych dla klientów detalicznych i instytucjonalnych obejmujących analizy fizyko-chemiczne i biologiczne wody, ścieków, osadów, gleby, odpadów, biogazu, żywności i powietrza. Spółka w 2024 roku rozszerzyła zakres akredytowanych parametrów o kolejne badania z obszaru środowiska pracy.

Spółka w swej podstawowej działalności jest nakierowana głównie na klientów z segmentu przedsiębiorstw branży wodociągowo - kanalizacyjnej.

1.2.2.3. Kapitał zakładowy spółki zależnej

Wysokość kapitału zakładowego została określona i wniesiona przez jedynego wspólnika - Aquanet S.A., w akcie założycielskim w wysokości 4 631 900 zł dzielącym się na 92 638 udziałów, po 50 zł każdy.

Tabela 3. Struktura właścicielska Aquanet Laboratorium Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2024 roku

Lp.	Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość nominalna 1 udziału w zł	Wartość udziałów w zł	Struktura udziałów %
1	2	3	4	5	6
1.	Aquanet S.A.	92 638	50	4 631 900	100
	Razem	92 638	-	4 631 900	100

1.2.3. Informacje o spółce zależnej - Aquanet Retencja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

1.2.3.1. Osobowość prawna i adres spółki zależnej

Aquanet Retencja jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, zarejestrowaną w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000895406. Spółka Aquanet Retencja Sp. z o.o. została powołana w dniu 8 marca 2021 roku przez Aquanet S.A. aktem notarialnym zawiązującym spółkę zależną.

Adres: **ul. Lutycka 95, 60-478 Poznań**
Telefon: **601 750 432**
E-mail: **biuro@aquanet-retencja.pl**
Strona internetowa: **www.aquanet-retencja.pl**
Numer KRS: **0000895406**
REGON: **388423056**
NIP: **9721315626**

Jednoosobowy Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku stanowiła:

- Hanna Madajczyk - Prezes Zarządu.

1.2.3.2. Przedmiot działalności jednostki zależnej

Podstawowym zakresem działalności spółki w 2024 roku było wykonywanie zadań wynikających z umowy zawartej 27 kwietnia 2021 roku pomiędzy Spółką dominującą Aquanet S.A. a Spółką zależną Aquanet Retencja Sp. z o.o. Umowa dotyczy obsługi procesów, związanych z realizacją usług w zakresie zagospodarowania wód opadowych i roztopowych przy wykorzystaniu systemu kanalizacji deszczowej na terenie miasta Poznania. W dniu 29 marca 2024 roku została podpisana umowa na kolejny trzyletni okres obowiązywania, tj. do 31 grudnia 2026 roku.

1.2.3.3. Kapitał zakładowy spółki zależnej

Wysokość kapitału zakładowego została określona i wniesiona przez jedynego wspólnika - Aquanet S.A., w akcie założycielskim w wysokości 701 400 zł dzielącym się na 14 028 udziałów, po 50 zł każdy.

Tabela 4. Struktura właścicielska Aquanet Retencja Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2024 roku

Lp.	Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość nominalna 1 udziału w zł	Wartość udziałów w zł	Struktura udziałów %
1	2	3	4	5	6
1.	Aquanet S.A.	14 028	50	701 400	100
	Razem	14 028	-	701 400	100

1.2.4. Informacje o spółce zależnej - Lenker Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

1.2.4.1. Osobowość prawna i adres spółki zależnej

Lenker jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, zarejestrowaną w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000441335. Spółka Lenker Sp. z o.o. została powołana w dniu 25 października 2012 roku przez Aquanet S.A. aktem notarialnym zawiązującym spółkę zależną.

Adres: **ul. Wiśniowa 13, 61-477 Poznań**
Telefon: **61 835 93 32**
E-mail: **biuro@lenker.pl**
Strona internetowa: **www.lenker.pl**
Numer KRS: **0000441335**
REGON: **302247818**
NIP: **7831693050**

Jednoosobowy Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku stanowił:

- Piotr Gołębiewski - Prezes Zarządu.

1.2.4.2. Przedmiot działalności jednostki zależnej

Spółka prowadzi działalność w zakresie transportu drogowego towarów, długoterminowego wynajmu pojazdów osobowych oraz dostawczych, wynajmu maszyn budowlanych wraz z obsługą operatorską, serwisu pojazdów osobowych, ciężarowych oraz maszyn budowlanych. Spółka posiada status Okręgowej Stacji Kontroli Pojazdów i jest uprawniona do wykonywania wszelkiego rodzaju badań technicznych pojazdów tj. samochodów osobowych, dostawczych, ciężarowych oraz sprzętu budowlanego.

1.2.4.3. Kapitał zakładowy spółki zależnej

Wysokość kapitału zakładowego wynosi 7 404 650 zł i dzieli się na 148 093 udziały, po 50 zł każdy. W trakcie okresu sprawozdawczego zaistniały dwie zmiany w kapitale zakładowym Spółki. Pierwsza dokonała się w marcu 2024 roku, kiedy to podjęto uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4 272 500 zł poprzez utworzenie 85 450 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały objęła Aquanet S.A. i pokryła je wkładem niepieniężnym w postaci rzeczy ruchomych o łącznej wartości 4 272 534,96 zł, z czego kwota 4 272 500 zł zasilila kapitał zakładowy Spółki, a kwota 34,96 zł zgodnie z treścią art. 154 § 3 k.s.h. zasilila jej kapitał zapasowy jako agio.

Druga zmiana dokonana została w grudniu 2024 roku, kiedy to podjęto uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 8 000 000 zł, tj. do kwoty 15 404 650 zł, poprzez utworzenie 160 000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały objęła Aquanet S.A. i pokryła je wkładem pieniężnym. Na dzień bilansowy zmiana ta nie została zarejestrowana w KRS i została zaprezentowana w bilansie w kapitałach rezerwowych.

Tabela 5. Struktura właścicielska Lenker Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2024 roku

Lp.	Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość nominalna 1 udziału w zł	Wartość udziałów w zł	Struktura udziałów %
1	2	3	4	5	6
1.	Aquanet S.A.	148 093	50	7 404 650	100
	Razem	148 093	-	7 404 650	100

1.2.5. Informacje o spółce pośrednio zależnej - Tormel Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

1.2.5.1. Osobowość prawna i adres spółki pośrednio zależnej

TORMEL jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, zarejestrowaną w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000128012. Powołana została 18 października 2000 roku aktem notarialnym zawiązującym spółkę.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2024 ROK

Adres: **ul. Przemyska 5, 61 - 324 Poznań**
Telefon: **61 633 37 63**
E-mail: **biuro@tormel.pl**
Strona internetowa: **www.tormel.pl**
Numer KRS: **0000128012**
REGON: **634149843**
NIP: **7792143605**

Jednoosobowy Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku stanowiła:

- Katarzyna Szram - Prezes Zarządu (członek Rady Nadzorczej Tormel Sp. z o.o. delegowana od 1 grudnia do czasowego wykonywania czynności Prezesa).

W trakcie roku zachodziły następujące zmiany w Zarządzie:

- do dnia 26 czerwca funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Jacek Sobkowiak,
- do dnia 29 marca funkcję Wiceprezesa Zarządu pełnił Pan Tomasz Kleszka,
- w okresie od 2 kwietnia do 30 czerwca funkcję Wiceprezesa Zarządu pełnił Pan Przemysław Majewski,
- w okresie od 1 lipca do 30 listopada funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Przemysław Majewski.

1.2.5.2. Przedmiot działalności jednostki pośrednio zależnej

Przedmiotem działalności spółki w 2024 roku była działalność w zakresie:

- robót związanych z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
- robót związanych z budową dróg i autostrad,
- robót związanych z budową mostów i tuneli,
- robót związanych z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- rozbiórki i burzenia obiektów budowlanych.

1.2.5.3. Kapitał zakładowy spółki pośrednio zależnej

Kapitał zakładowy wynosi 2 250 000 zł i dzieli się na 4 023 udziały. Strukturę kapitału zakładowego w okresie sprawozdawczym przedstawia poniższa tabela.

Tabela 6. Struktura właścicielska Tormel Sp. z o.o.

Lp.	Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość nominalna 1 udziału w zł	Wartość udziałów w zł	Struktura udziałów %
1	2	3	4	5	6
1.	Terlan Sp. z o.o.	4 023	500	2 011 500	100
2.	Udziały umorzone	477		238 500	0
	Razem	4 500	-	2 250 000	100

1.2.6. Informacje o spółce pośrednio zależnej - Mycela Spółka Akcyjna

1.2.6.1. Osobowość prawna i adres spółki pośrednio zależnej

Mycela jest spółką akcyjną, zarejestrowaną w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000028223. Powołana została na podstawie statutu Spółki z dnia 26 stycznia 2000 roku, Repetytorium A 896/2000.

Adres: **Nowa Wiśniewka 18, 77 - 411 Stara Wiśniewka**
Telefon: **67 263 19 19**
E-mail: **biuro@mycela.pl**
Strona internetowa: **www.mycela.pl**
Numer KRS: **0000028223**
REGON: **570872230**
NIP: **7671498404**

Jednoosobowy Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku stanowił:

- Krzysztof Maciołek - Prezes Zarządu (od 1 lipca).

W trakcie roku zachodziły następujące zmiany w Zarządzie:

- do dnia 30 kwietnia skład Zarządu był jednoosobowy, funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Adam Godzwa,
- w okresie od 1 maja do 30 czerwca skład Zarządu był dwuosobowy, funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Adam Godzwa, a funkcję Wiceprezesa Zarządu pełnił Pan Krzysztof Maciołek.

1.2.6.2. Przedmiot działalności jednostki pośrednio zależnej

Przedmiotem działalności spółki w roku 2024 było przetwarzanie odpadów biodegradowalnych w procesie kompostowania, w efekcie którego wytwarzany jest organiczny środek poprawiający właściwości gleby.

1.2.6.3. Kapitał zakładowy spółki pośrednio zależnej

Wysokość kapitału zakładowego w okresie sprawozdawczym wynosi 7 000 000 zł i dzieli się na 70 000 akcji, po 100 zł każda. Strukturę kapitału zakładowego w okresie sprawozdawczym przedstawia kolejna tabela.

Tabela 7. Struktura właścicielska Mycela S.A. na dzień 31 grudnia 2024 roku

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji w zł	Wartość akcji w zł	Struktura akcji %
1	2	3	4	5	6
1.	Terlan Sp. z o.o.	70 000	100	7 000 000	100
	Razem	70 000	-	7 000 000	100

1.3. Podmioty zależne niepodlegające konsolidacji

- **Aquanet Ostroróg Sp. z o.o. - 32,72 % udziałów należy do Aquanet S.A.**

W stosunku do końca roku 2023 roku struktura właścicielska pozostała bez zmian.

- **Aquanet Mieścisko Sp. z o.o. - 83,56 % udziałów należy do Aquanet S.A.**

W stosunku do końca roku 2023 roku struktura właścicielska pozostała bez zmian.

Powyższe jednostki zależne nie zostały objęte konsolidacją zarówno na 31 grudnia 2024 roku jak i w latach poprzednich ze względu na nieistotny wpływ ich danych finansowych dla rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.4. Oddziały posiadane przez Grupę kapitałową

Grupa kapitałowa nie posiada oddziałów.

2. Informacja o sytuacji finansowej i stanie majątkowym

W związku ze sposobem prezentacji danych wartościowych w zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych przy jednoczesnym prowadzeniu ksiąg rachunkowych w złotych, dopuszcza się wystąpienie jednostkowych różnic wynikających z zaokrągleń.

2.1. Rachunek zysków i strat

W 2024 roku Grupa kapitałowa osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 13 899 tys. zł.

Tabela 8. Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat w latach 2023-2024 [tys. zł]

Lp.	Wyszczególnienie	2023	2024	Dynamika % [4:3]
1	2	3	4	5
I	Przychody z działalności operacyjnej (wraz z pozostałymi przychodami operacyjnymi)	928 455	1 051 267	113,2
II	Koszty działalności operacyjnej (wraz z pozostałymi kosztami operacyjnymi)	884 238	1 010 237	114,2
III	Wynik na działalności operacyjnej	44 217	41 030	92,8
IV	EBITDA*	187 418	195 130	104,1
V	Zysk brutto	20 544	20 934	101,9
VI	Zysk netto	15 805	13 899	87,9

* Wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

2.2. Bilans

2.2.1. Aktywa

Tabela 9. Główne pozycje aktywów

[tys. zł]

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31-12-2023r.	Struktura	Stan na 31-12-2024r.	Struktura	Dynamika [5:3]
1	2	3	4	5	6	7
	Aktywa razem, w tym:	3 388 296	100,0%	3 432 685	100,0%	101,3%
1.	aktywa trwałe, w tym:	2 980 386	88,0%	3 060 076	89,1%	102,7%
a.	wartości niematerialne i prawne	24 186	0,7%	22 925	0,7%	94,8%
b.	wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0,0%	0	0,0%	-
c.	rzeczowe aktywa trwałe	2 876 112	84,9%	2 950 261	85,9%	102,6%
d.	należności długoterminowe	2 264	0,1%	2 284	0,1%	100,9%
e.	inwestycje długoterminowe	31 995	0,9%	33 358	1,0%	104,3%
f.	długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 829	1,4%	51 248	1,4%	111,8%
2.	aktywa obrotowe, w tym:	407 910	12,0%	372 609	10,9%	91,3%
a.	zapasy	8 158	0,2%	9 234	0,3%	113,2%
b.	należności krótkoterminowe	129 781	3,8%	133 065	3,9%	102,5%
c.	inwestycje krótkoterminowe	197 472	5,8%	163 308	4,8%	82,7%
d.	krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72 500	2,2%	67 002	1,9%	92,4%

Zmiany w strukturze aktywów ogółem Grupy kapitałowej związane są głównie ze zwiększeniem udziału aktywów trwałych (o 1,1 punktu procentowego), przy spadku udziału aktywów obrotowych o 1,1 punktu procentowego.

2.2.2. Pasywa

Tabela 10. Główne pozycje pasywów

[tys. zł]

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31-12-2023r.	Struktura	Stan na 31-12-2024r.	Struktura	Dynamika [5:3]
1	2	3	4	5	6	7
	Pasywa razem, w tym:	3 388 296	100,0%	3 432 685	100,0%	101,3%
1.	kapitał własny, w tym:	1 758 484	51,9%	1 772 383	51,6%	100,8%
a.	kapitał podstawowy	1 121 290	33,1%	1 121 290	32,7%	100,0%
b.	kapitał zapasowy	650 609	19,2%	671 475	19,5%	103,2%
c.	zysk (strata) z lat ubiegłych	-29 220	-0,9%	-34 281	-1,0%	117,3%
d.	zysk (strata) netto	15 805	0,5%	13 899	0,4%	87,9%
2.	kapitał mniejszości	0	0,0%	0	0,0%	-
3.	zobowiązania i rezerwy, w tym:	1 629 812	48,1%	1 660 301	48,4%	101,9%
a.	rezerwa na zobowiązania	155 356	4,6%	154 387	4,5%	99,4%
b.	zobowiązania długoterminowe	680 437	20,1%	631 871	18,4%	92,9%
c.	zobowiązania krótkoterminowe	306 684	9,1%	338 826	9,9%	110,5%
d.	rozliczenia międzyokresowe	487 335	14,4%	535 217	15,6%	109,8%

Udział kapitału własnego w pasywach wyniósł 51,6 %, w wyniku wzrostu o 13 899 tys. zł. Odnotowano znaczący spadek zobowiązań długoterminowych, co jest wynikiem niższego o 47 083 tys. zł stanu długoterminowych kredytów i pożyczek. Ponadto o 32 142 tys. zł zwiększył się stan zobowiązań krótkoterminowych.

3. Analiza sytuacji finansowej i majątkowej

Ocena sytuacji finansowej Grupy kapitałowej została opracowana w oparciu o następujące grupy wskaźników:

- wskaźniki zyskowności;
- wskaźniki płynności;
- wskaźniki struktury finansowania majątku oraz stopnia zadłużenia.

3.1. Ocena zyskowności Grupy kapitałowej

Tabela 11. Podstawowe wskaźniki działalności w latach 2023-2024

Lp.	Wyszczególnienie	2023	2024
1	2	3	4
1.	Wskaźnik marży zysku (straty) na sprzedaży Wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży netto	2,59%	1,56%
2	Wskaźnik marży zysku brutto Wynik finansowy brutto / przychody ze sprzedaży netto	2,30%	2,06%
3	Wskaźnik marży zysku netto Wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży netto	1,77%	1,37%
4	Stopa zwrotu aktywów (ROA) Wynik finansowy netto / aktywa ogółem	0,47%	0,40%
5	Stopa zwrotu kapitału własnego (ROE) Wynik finansowy netto / kapitał własny na początek okresu	0,91%	0,79%

W 2024 roku Grupa kapitałowa odnotowała niższe wyniki niż w roku poprzednim. Pomimo stosunkowo wysokiej dynamiki przychodów ogółem w 2024 roku (112,8 %), wskaźnik dynamiki kosztów ogółem ukształtował się na poziomie 113,1 %, co spowodowało obniżenie się wskaźników rentowności Grupy kapitałowej na każdym poziomie działalności.

Pomimo trendu spadkowego, wskaźniki rentowności w 2024 roku pozostają na poziomie dodatnim. Stopa zwrotu kapitału własnego ROE przewyższa stopę zwrotu aktywów ROA, co w powiązaniu z dodatnim wynikiem finansowym pozwala pozytywnie ocenić sytuację finansową Grupy kapitałowej w zakresie rentowności jej funkcjonowania.

3.2. Ocena płynności finansowej Grupy kapitałowej

Tabela 12. Podstawowe wskaźniki działalności w latach 2023-2024

Lp.	Wyszczególnienie	2023	2024
1	2	3	4
1.	Wskaźnik płynności bieżącej Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,33	1,10
2	Wskaźnik płynności gotówkowej Środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,64	0,48

Wskaźniki płynności Grupy uległy obniżeniu względem 2023 roku (wskaźnik płynności bieżącej o 0,23, a wskaźnik płynności gotówkowej o 0,16). Wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 10,5 %, przy jednoczesnym obniżeniu aktywów obrotowych o 8,7 % (głównie za sprawą niższego stanu środków pieniężnych - o 17,3 %, tj. o 34 182 tys. zł), skutkowały niższymi poziomami wskaźników płynności niż w roku poprzednim.

Pomimo niższych wartości wskaźników, płynność Grupy kapitałowej w 2024 roku utrzymuje się na bezpiecznym poziomie, a stan środków pieniężnych na koniec 2024 roku wyniósł 163 280 tys. zł (zagadnienia związane z zarządzaniem ryzykiem finansowym zaprezentowano w punkcie 8.1.5).

3.3. Ocena struktury finansowania majątku Grupy kapitałowej oraz stopnia zadłużenia

Tabela 13. Podstawowe wskaźniki działalności w latach 2023-2024

Lp.	Wyszczególnienie	2023	2024
1	2	3	4
1.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym Kapitał własny / aktywa trwałe	0,59	0,58
2.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia Zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,48	0,48
3.	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego Zobowiązania ogółem / kapitał własny	0,93	0,94

Wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia pozostała niezmienną w porównaniu z rokiem poprzednim. Zestawienie go z niewielkimi zmianami poziomów wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym oraz wskaźnika zadłużenia kapitału własnego pozwala stwierdzić, iż Grupa charakteryzuje się stabilną sytuacją finansowania majątku oraz stopnia zadłużenia.

3.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Pomimo spadku wskaźników rentowności Grupy kapitałowej, nadal utrzymują się one na akceptowalnym, dodatnim poziomie. Połączenie spółek Grupy kapitałowej Terlan pozwoli na bezkosztową wymianę technologii, know-how oraz dobrych praktyk związanych z realizacją oferowanych na rynku usług. Przewiduje się, iż integracja przyczyni się do wzrostu efektywności i produktywności pracy oraz strategiczne przygotowanie jednostki zależnej Terlan Sp. z o.o. na zapotrzebowanie zgłaszane przez podmioty funkcjonujące na rynku budownictwa infrastrukturalnego. Wpłynie to pozytywnie na sytuację finansową Grupy kapitałowej (szczegółowe informacje na temat połączenia spółek zawarto w punkcie 7.2. niniejszego dokumentu).

Wskaźniki płynności oraz stan środków pieniężnych wskazują na brak zagrożenia utraty płynności Grupy kapitałowej. Powyższe, w połączeniu ze stabilnym profilem finansowania działalności, pozwala korzystnie ocenić przewidywaną sytuację finansową Grupy kapitałowej w perspektywie kolejnych lat działalności.

4. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług albo ich grup w sprzedaży Grupy kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Podstawowa działalność jednostki dominującej (Aquanet S.A.) obejmuje odbiór i oczyszczanie ścieków oraz ujmowanie, uzdatnianie i dystrybucję wody.

Wolumen sprzedaży wody w roku 2024 wyniósł 44 259 tys. m³, a wolumen ścieków odebranych w danym okresie sprawozdawczym osiągnął poziom 42 775 tys. m³. W porównaniu do 2023 roku uzyskane wartości oznaczają odpowiednio wzrost o 1,5 % oraz wzrost o 1,3 %. W 2024 roku przychody z działalności podstawowej zostały zrealizowane przez jednostkę dominującą w wysokości 721 477 tys. zł, co stanowiło 92,9 % przychodów ogółem. Oznacza to wzrost w porównaniu do roku 2023 o 106 760 tys. zł oraz wskaźnik dynamiki wynoszący 117,4 %. Przychody z działalności wodociągowej zamknęły się kwotą 255 518 tys. zł, a wskaźnik dynamiki wyniósł 115,9 %. Przychody z działalności kanalizacyjnej w 2024 roku wyniosły 394 092 tys. zł, a wskaźnik dynamiki rocznej 120,6 %.

Przychody z tytułu świadczenia usług podstawowych przez jednostkę dominującą stanowiły 71,8 % całkowitej wartości przychodów netto ze sprzedaży produktów Grupy kapitałowej.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług zrealizowane przez Terlan Sp. z o.o. w 2024 roku wyniosły 186 821 tys. zł.

Działalność Spółki oparta jest na trzech filarach: prace sieciowe, ujęciowe oraz serwisowe i eksploatacyjne.

Spółka zależna Aquanet Laboratorium Sp. z o.o. świadczy usługi badań i ekspertyz laboratoryjnych środowiska, wody do picia, żywności oraz higieny pracy.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług zrealizowane przez Aquanet Laboratorium Sp. z o.o. w 2024 roku wyniosły 15 496 tys. zł.

Działalność spółki pośrednio zależnej Tormel Sp. z o.o. skoncentrowana była na świadczeniu usług dotyczących prac na infrastrukturze tramwajowej i drogowej.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług zrealizowane przez Tormel Sp. z o.o. w roku 2024 wyniosły 221 301 tys. zł.

Głównym przedmiotem działalności spółki pośrednio zależnej Mycela było przetwarzanie odpadów biodegradowalnych w procesie kompostowania oraz wytwarzaniem organicznego środka poprawiającego właściwości gleby.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług zrealizowane przez Mycela S.A. w roku 2024 wyniosły 17 639 tys. zł.

Podstawowym zadaniem Spółki Aquanet Retencja w 2024 roku była realizacja usług na rzecz Aquanet S.A. w zakresie gospodarowania wodami opadowymi i roztopowymi przy wykorzystaniu systemu kanalizacji deszczowej na terenie miasta Poznania.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług zrealizowane przez Aquanet Retencja Sp. z o.o. w 2024 roku wyniosły 5 776 tys. zł.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług zrealizowane przez Lenker Sp. z o.o. w roku 2024 wyniosły 21 723 tys. zł.

5. Informacje o rynkach zbytu, źródłach zaopatrzenia, uzależnieniach od jednego lub więcej odbiorców i dostawców

Wśród klientów podmiotu dominującego największy udział w strukturze zakupu wody miała grupa gospodarstw domowych (70,7 %).

W całkowitej ilości ścieków odprowadzonych udział ścieków bytowych i przemysłowych wyniósł 96,3 %, ścieków dowożonych 3,7 %.

Wskaźnik dynamiki sprzedaży wód opadowych i roztopowych w kanalizacji ogólnospławnej wyniósł 102,8 %. Wzrost ilości wód opadowych i roztopowych w kanalizacji ogólnospławnej wynikał z weryfikacji podłączeń oraz podpisania nowych umów.

W zakresie odbioru wód opadowych i roztopowych systemem kanalizacji deszczowej w mieście Poznaniu zafakturowano 7 281 tys. m³ wód opadowych (wskaźnik dynamiki wyniósł 106,9 %). Wzrost wynika z działań związanych z identyfikacją powierzchni podłączonych do kanalizacji deszczowej na terenie miasta Poznania a dotychczas nierozliczanych.

Z łącznej ilości ścieków bytowych i przemysłowych 70,2 % stanowiły ścieki odprowadzone przez gospodarstwa domowe, a 29,8 % przez pozostałych odbiorców.

Rzeczowe wykonanie sprzedaży wody i odbioru ścieków w 2024 roku w porównaniu do 2023 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela 14. Sprzedaż wody i odbiór ścieków w 2024 roku na tle wykonania 2023 roku [tys. m³]

Wyszczególnienie	2023	2024	Dynamika % [3:2]
1	2	3	4
Sprzedaż wody ogółem	43 619	44 259	101,5
- gospodarstwa domowe	30 825	31 304	101,6
- pozostali odbiorcy	12 794	12 955	101,3
Ścieki odprowadzone	42 226	42 775	101,3
- Ścieki bytowe i przemysłowe	40 623	41 186	101,4
- gospodarstwa domowe	28 255	28 917	102,3
- pozostali odbiorcy	12 368	12 269	99,2
- Ścieki dowożone	1 603	1 589	99,1
Wody opadowe i roztopowe	3 040	3 126	102,8
- kanalizacja ogólnospławna			
Wody opadowe i roztopowe	6 813	7 281	106,9
- kanalizacja deszczowa			

Przychody zrealizowane na obszarze Poznania stanowiły 74,1 % całkowitej wartości przychodów z działalności podstawowej. Od klientów z pozostałych gmin pochodziło 25,9 % przychodów.

Główne grupy zleceniodawców spółki Terlan to:

- zlecenia pozyskiwane od Aquanet S.A. w drodze przetargów nieograniczonych, na podstawie zapytań ofertowych oraz innych zleceń,
- zlecenia pozyskiwane od inwestorów zewnętrznych (w tym przychody od jednostek powiązanych: Tormel Sp. z o.o. oraz Mycela S.A.) na podstawie postępowania przetargowego, zleceń i zapytań ofertowych.

Ze względu na rodzaj prowadzonych robót podział przychodów ze sprzedaży w 2024 roku spółki Terlan przedstawiał się następująco:

- 56 % - przychody z Działu Generalnego Wykonawstwa,
- 26 % - przychody z Działu Remontów i Budowy Sieci,
- 13 % - przychody z Działu Robót Eksploatacyjnych,
- 5 % - przychody z Działu Robót Ujęciowych.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług zrealizowane przez Terlan Sp. z o.o. w 2024 roku wyniosły 186 821 tys. zł i były niższe od osiągniętych w roku 2023 o 49 591 tys. zł. Przychody uzyskane od Aquanet S.A. w 2024 roku ukształtowały się na poziomie 131 100 tys. zł, wobec 184 639 tys. zł uzyskanych w roku 2023.

Przychody zrealizowane przez Aquanet Laboratorium Sp. z o.o. wyniosły 15 496 tys. zł i w całości były związane z segmentem badań laboratoryjnych.

W 2024 roku udział przychodów ze sprzedaży zrealizowanej do jednostki dominującej wyniósł 5 450 tys. zł, tj. 35,2 % całkowitej wartości przychodów ze sprzedaży. W 2023 roku Spółka podpisała 2-letnią umowę na wykonywanie usług badań laboratoryjnych z Aquanet S.A., obejmującą lata 2024 - 2025.

Przychody ze sprzedaży od podmiotów zewnętrznych wzrosły w 2024 w odniesieniu do roku 2023 o 13 %, (tj. z 5 184 tys. zł do 5 857 tys. zł).

Usługi spółki Tormel można podzielić według kryterium odbiorcy usług na zlecenia:

- pozyskiwane w drodze przetargów nieograniczonych, na podstawie zapytań ofertowych oraz innych zleceń od Aquanet S.A. i innych podmiotów,
- pozyskiwane na podstawie przetargów, zleceń i zapytań ofertowych inwestorów zewnętrznych oraz od generalnych wykonawców,
- pozyskiwane w ramach Grupy kapitałowej Aquanet S.A.

Ze względu na rodzaj prowadzonych robót podział przychodów ze sprzedaży w 2024 roku spółki Tormel przedstawiał się następująco:

- 57 % - roboty tramwajowe,
- 37 % - roboty drogowe,
- 5 % - spawanie termitowe,
- 1 % - roboty kolejowe.

Spółka Tormel w 2024 roku wykonywała inwestycje na zlecenie Miasta Poznań, zgodnie z warunkami postępowań w reżimie przepisów Prawa Zamówień Publicznych („PZP”), gdzie inwestorem zastępczym jest spółka Poznańskie Inwestycje Miejskie Sp. z o.o.

W ramach tych inwestycji spółka Aquanet S.A. występowała w roli współfinansującej. Zgodnie z warunkami wskazanych wyżej postępowań, spółka Tormel zobowiązana była do wystawienia części faktur bezpośrednio na Aquanet S.A. Przychody Tormel z tego tytułu wyniosły w 2024 roku 4 245 tys. zł.

Dodatkowo spółka Tormel pozyskała w 2024 roku od Aquanet S.A.:

- przychody z tytułu zawartej bezpośrednio z Aquanet S.A. w trybie przepisów PZP umowy w przedmiocie odtworzenia nawierzchni dróg i chodników po awariach i innych pracach eksploatacyjnych w wysokości 3 020 tys. zł,

- przychody z tytułu zleceń wystawianych przez Aquanet S.A. w oparciu o Regulamin udzielania zamówień przez Aquanet S.A., do których nie mają zastosowania przepisy ustawy PZP w przedmiotowym zakresie, w łącznej wysokości 5 084 tys. zł.

Dodatkowo spółka Tormel uzyskała w 2024 roku przychody od Aquanet S.A. w pozostałym zakresie (w oparciu o Regulamin udzielania zamówień przez Aquanet S.A., do których nie mają zastosowania przepisy ustawy PZP) w wysokości 201 tys. zł.

Całkowite przychody od Aquanet S.A. stanowiły 5,6 % łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży w 2024 roku.

Przychody ze sprzedaży od podmiotów zewnętrznych (spoza Grupy kapitałowej) w 2024 roku wzrosły o 16 736 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego (ze 191 535 tys. zł do 208 271 tys. zł).

Udział w 2024 roku obrotów ze spółkami powiązanymi w ramach Grupy kapitałowej Aquanet (z wyłączeniem Aquanet S.A.) w strukturze przychodów Tormel wyniósł 0,2 %.

Spółka Mycela S.A. w 2024 roku kontynuowała działalność związaną z przetwarzaniem odpadów biodegradowalnych, z których wytwarza organiczny środek poprawiający właściwości gleby. Podstawowym rodzajem odpadów przetwarzanych na instalacji są komunalne osady ściekowe (19 08 05), wytwarzane na oczyszczalniach ścieków Aquanet S.A. Działalność instalacji regulowana jest pozwoleniem zintegrowanym wydanym przez Marszałka Województwa Wielkopolskiego, które dopuszcza przetwarzanie odpadów biodegradowalnych w ilości do 130 000 ton rocznie (w tym 70 000 ton ustabilizowanych osadów komunalnych).

W 2024 roku Spółka znacząco zwiększyła łączny wolumen przetwarzanych odpadów do wielkości 39 000 ton. Przychody ze sprzedaży spadły w porównaniu z poprzednim okresem rozrachunkowym o 9,4 %. Mimo znaczącego wzrostu ilości przetwarzanych odpadów, niepokrywająca wszystkich kosztów prowadzenia działalności jednostkowa cena przetworzenia przyczyniła się do znaczącego pogorszenia wskaźników finansowych oraz wygenerowania straty. Nieregularność dostaw, jaka miała miejsce w kolejnych okresach 2024 roku, ograniczyła możliwość optymalizacji kosztów zmiennych oraz zdyskontowania znacznie niższych jednostkowych cen przetworzenia w porównaniu z poprzednimi latami.

Na działalność i wyniki Spółki wpłynęły istotnie także czynniki kosztowe, związane z otoczeniem makroekonomicznym oraz zmiany na rynku przetwarzania osadów ściekowych. Pojawienie się na rynku dużych podmiotów, przetwarzających osady w ramach rekultywacji znacząco wpływa na poziom cen przetwarzania.

Aby utrzymać konkurencyjność świadczonych usług w kolejnych okresach, Spółka prowadziła działania zwiększające kompetencje, w tym związane z uzyskaniem formalnych zgód na przetwarzanie odpadów z grupy 20 02 01 (odpadów zielonych) oraz poszerzała zakres odpadów, które mogą być przetwarzane w ramach posiadanych decyzji Ministra Rolnictwa.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług zrealizowane przez Mycela S.A. w 2024 roku wyniosły 17 639 tys. zł. Przychody uzyskane od Aquanet S.A. w 2024 roku ukształtowały się na poziomie 16 790 tys. zł.

Spółka Aquanet Retencja w 2024 roku świadczyła usługi dla Aquanet S.A. związane z zagospodarowaniem wód opadowych i roztopowych na rzecz Aquanet S.A. w podziale na poszczególne zakresy:

- obszar planowania i rozwoju,
- obszar utrzymania i eksploatacji,
- obszar środowiskowy,
- obszar analizy przestrzennej
- obszar rozwoju retencji.

W roku 2024 Spółka Aquanet Retencja realizowała również usługi dodatkowe, na podstawie odrębnie zawartych umów z Aquanet S.A. oraz innymi podmiotami zewnętrznymi. Usługi obejmowały w szczególności:

- eksploatację zbiorników retencyjnych i wylotów kanalizacji deszczowej,
- opracowanie modelu matematycznego dla Zlewni kolektora Serbskiego.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług zrealizowane przez Aquanet Retencja Sp. z o.o. w 2024 roku wyniosły 5 776 tys. zł. Przychody uzyskane od Aquanet S.A. w 2024 roku ukształtowały się na poziomie 5 667 tys. zł.

Spółka Lenker systematycznie buduje stabilną pozycję rynkową, pozyskując klientów zarówno flotowych jak i indywidualnych. Największym obecnie klientem Spółki jest Aquanet S.A.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług zrealizowane przez Lenker Sp. z o.o. w 2024 roku wyniosły 21 723 tys. zł. Przychody uzyskane od Aquanet S.A. w 2024 roku ukształtowały się na poziomie 16 573 tys. zł.

6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Grupy kapitałowej

Do najważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju wśród spółek Grupy kapitałowej w roku 2024 zaliczyć należy:

- Aquanet S.A.:

- rozwój aplikacji do bilansowania wody w strefach wodociągowych (SmartFlow)

W 2024 roku kontynuowano rozwój programu „SmartFlow” do celów inteligentnego zarządzania siecią wodociągową oraz redukcji strat wody. Uruchomiono kilka stref DMA (District Metered Area) oraz rozpoczęto projekt dotyczący 150 punktów regulacyjno-pomiarowych i wymiany zasuw na przepustnice, co pozwoli wyznaczyć około 50 nowych stref DMA. Planowana jest ponadto integracja systemów pomiarowych, baz GIS i bilingowej.

- narzędzie do wspierania proaktywnego utrzymywania sieci wodociągowych i kanalizacyjnych

Serwis Rheticus Network Alert zapewnia działom sieciowym dostęp do informacji dotyczących pionowych ruchów zachodzących na powierzchni ziemi, a dane pochodzą z satelity programu Copernicus uzyskane z ostatnich czterech lat. Pozwalają one określić wskaźnik prawdopodobieństwa awarii dla sieci (wodociągowej, kanalizacji sanitarnej i deszczowej) zobrazowany na mapie. Otrzymywane są wizualizacje oraz raporty tabelaryczne z odcinkami wymagającymi priorytetowej kontroli. Aktualizacja kwartalna umożliwia bardziej efektywne planowanie inspekcji i działań konserwacyjnych. Jest to usługa predykcyjna, która typuje kanały i rurociągi do kontroli, a sprawdzenie czy infrastruktura jest faktycznie uszkodzona dokonywane jest dotychczasowymi metodami. Spółka obecnie jest na etapie sprawdzania skuteczności tej usługi.

- wykorzystanie sztucznej inteligencji AI

W ramach dążenia do ciągłego podnoszenia jakości obsługi klienta Spółka wprowadziła ulepszoną wersję chatbota (wirtualna doradczyni Basia), wzbogaconą o zaawansowane rozwiązania sztucznej inteligencji. Zastosowanie technologii AI pozwoliło zwiększyć trafność

odpowiedzi, a także umożliwiło bardziej naturalne i kontekstowe prowadzenie rozmów z użytkownikami. Unowocześniony chatbot wykorzystuje możliwości uczenia maszynowego do lepszego zrozumienia intencji klientów i dostosowywania odpowiedzi do ich konkretnych potrzeb. W roku 2024 zainicjowano również pilotażowy program wdrożenia inteligentnej bazy wiedzy dla wybranych zespołów w organizacji. System, bazujący na zaawansowanych algorytmach AI, umożliwia wyszukiwanie informacji z wewnętrznych zasobów firmy. Wdrożone rozwiązanie pozwala pracownikom na efektywniejsze wykorzystanie zgromadzonej wiedzy i doświadczeń.

- kontynuacja prac w ramach trzech projektów grantowych

W 2024 roku Spółka zakończyła prace nad dwoma projektami grantowymi:

SNIT - polsko-norweski projekt grantowy, w ramach którego prowadzono badania dotyczące procesu osadu czynnego na terenie Stacji Badawczej znajdującej się na Centralnej Oczyszczalni Ścieków w Koziegłowach. W 2024 roku projekt został zakończony, zaakceptowany został raport merytoryczny, obecnie trwa akceptacja raportu finansowego.

SIREN - polsko-norweski projekt grantowy, w ramach którego Spółka uczestniczyła w badaniach dotyczących odzysku struwitu oraz zwiększenia wydajności procesu fermentacji. W 2024 roku projekt został zakończony, obecnie trwa akceptacja raportu merytorycznego oraz finansowego.

W 2024 roku kontynuowano prace nad projektem REWAISE. Jest to europejski projekt grantowy, którego głównym celem jest stworzenie nowego „inteligentnego ekosystemu wodnego”. Realizowane działania skupiają się między innymi na uwzględnieniu rzeczywistej wartości wody, zmniejszeniu zużycia wody słodkiej i energii oraz odzyskiwaniu składników odżywczych i materiałów. Spółka kontynuowała pracę w obszarach dotyczących zwiększenia wydajności procesu fermentacji oraz odzysku wód popłucznych z procesu uzdatniania. Data zakończenia projektu to wrzesień 2025 roku, jednakże procedowany jest aneks wydłużający ten termin.

- Aquanet Laboratorium Sp. z o.o.: spółka rozpoczęła prace nad poszerzeniem swojej oferty o badania fizyczne (wytrzymałościowe i mechaniczne) materiałów.
- Terlan Sp. z o.o.: spółka zdobyła doświadczenie w wielu miastach Polski przy renowacjach rurociągów z wodą pitną przy wykorzystaniu innowacyjnej technologii natryskowej

renowacji magistrali wodociągowych z wykorzystaniem kompozytów pod nazwą COVERLAN, które wykorzystała przy opracowaniu nowej metody, przeznaczonej do renowacji infrastruktury przemysłowej. We współpracy z firmą Resimac Ltd został opracowany i wdrożony na rynek polski materiał COVERLAN TECH. Powłoka przeznaczona jest do renowacji bezwykopowej podziemnych i naziemnych przewodów ciśnieniowych i bezciśnieniowych dla wody chłodzącej w energetyce (do roboczej temperatury wody max 50°C), dla wody surowej niezdatnej do picia, przewodów technologicznych i przemysłowych do przesyłania ciekłych mediów oraz kanalizacji sanitarnej i deszczowej.

- Tormel Sp. z o.o.: spółka w roku 2024 nie prowadziła własnych działań badawczo - rozwojowych.
- Mycela S.A.: spółka w roku 2024 nie prowadziła własnych działań badawczo - rozwojowych.
- Aquanet Retencja Sp. z o.o.: spółka w roku 2024 nie prowadziła własnych działań badawczo - rozwojowych.
- Lenker Sp. z o.o.: spółka w roku 2024 nie prowadziła własnych działań badawczo - rozwojowych.

7. Przewidywany rozwój Grupy kapitałowej

7.1. Aquanet S.A.

Jednostka dominująca w roku 2025 pomimo skomplikowanej sytuacji geopolitycznej i uwarunkowań makroekonomicznych będzie kontynuować wykorzystywanie swoich szans rozwojowych, które przed nią się pojawiają. Wśród inicjatyw wymienić należy:

- **Plany rozwojowe.** W roku 2024 weszła w życie ustawa wprowadzająca plany ogólne, które do końca 2025 roku mają zastąpić obowiązujące studia uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego na terenach miast i gmin. Ustalenia tych dokumentów będą musiały znaleźć odzwierciedlenie w nowopowstających opracowaniach programowo-przestrzennych oraz wieloletnich planach inwestycyjnych. Zgodnie z opracowanym jesienią 2024 roku Wieloletnim Planem Rozwoju i Modernizacji Urzędzeń Wodociągowych i Urzędzeń Kanalizacyjnych będących w posiadaniu Aquanet S.A. w Poznaniu na lata 2025-2028, Spółka planuje w tym okresie wydać łącznie ponad 930 mln zł na zadania o charakterze rozwojowo-modernizacyjnym. Istotnym obszarem inwestowania jest rozbudowa sieci kanalizacyjnej na obszarach dotąd nieskanalizowanych, w tym między innymi w Poznaniu, Suchym Lesie, Czerwonaku, Murowanej Goślinie oraz Kórniku.
- **Wznowienie inwestycji.** W roku 2024, w wyniku ustania przesłanek (nowe taryfy oraz finansowanie w ramach unijnej perspektywy FEnIKS) „zamrażających” w 2023 roku część procedowanych inwestycji, podjęto decyzje o wznowieniu prac oraz o przyspieszeniu wydatkowania dla wielu zadań, w tym między innymi ujętych we wniosku o dofinansowanie z programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko.
- **Nowe systemy klasy ERP oraz EOD.** W celu sprostania wymogom rozwijającej się organizacji oraz zapewnienia bezpieczeństwa pracy na aktualnym oprogramowaniu rozpoczęto prace nad nowymi systemami ERP (System Planowania Zasobów Przedsiębiorstwa, obecnie SAP) oraz systemu EOD (Elektroniczny Obieg Dokumentów, obecnie SZD oparty na Lotus Notes/HCL). Trwają obecnie prace koncepcyjne celem określenia wymagań biznesowych, które mają spełniać nowe systemy.

Pozwolą one zautomatyzować pracę i przyczynią się do zwiększenia efektywności przy zachowaniu najwyższych standardów bezpieczeństwa. Rok 2025 będzie okresem przygotowania dokumentacji oraz wyboru wykonawcy. Pierwsze komponenty powinny zacząć funkcjonować na przełomie roku 2026/2027.

- **Odzysk ciepła ze ścieków.** Spółka rozpoczęła prace koncepcyjne związane z odzyskiem ciepła ze ścieków komunalnych. We współpracy z operatorem miejskiej sieci ciepłowniczej (MSC) opracowano koncepcję pompy ciepła na Centralnej Oczyszczalni Ścieków. Obecnie trwają testy wymiennika płytowego na odpływie z oczyszczalni jako jednego z istotnych elementów instalacji. W obszarze sieci kanalizacyjnej wytypowano kolejne lokalizacje, wspólnie z operatorem MSC opracowano koncepcje i rozpoczęto pomiary temperatur i przepływów (Termy Maltańskie oraz przepompownia ścieków na ulicy Hetmańskiej w Poznaniu).
- **Optymalizacje energetyczne.** W najbardziej energochłonnych obiektach technologicznych zrealizowano pierwszą część zadania związanego z wykonaniem opomiarowania zużycia dla wytypowanych procesów/obiektów/urządzeń celem możliwości weryfikacji i optymalizacji zużycia energii. Obecnie realizowana jest część druga zadania, tj. opomiarowanie pozostałych obiektów z terminem zakończenia w I połowie roku 2025. Ponadto powstało kilkanaście inicjatyw optymalizacji procesów, automatyzacji i robotyzacji, które finalnie wpłyną na ograniczenie zużycia energii elektrycznej. Zadania zostały zdefiniowane, opisane i przydzielone do realizacji w roku 2025.

7.2. Terlan Sp. z o.o.

Z dniem 1 kwietnia 2025 roku nastąpiło formalne połączenie spółek Grupy kapitałowej Terlan, gdzie podmiotem przejmującym jest spółka Terlan. Stosowny wniosek wpłynął do sądu 18 lutego 2025 roku, a stosowny wpis w KRS został dokonany 1 kwietnia. Wpis ten wywołał jednocześnie skutek w postaci wykreślenia spółek przejmowanych Tormel oraz Mycela z rejestru przedsiębiorców. Wykreślenie skutkuje ich rozwiązaniem bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego. Spółka przejmująca wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółek przejmowanych. Na spółkę Terlan przeszły w szczególności zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane spółkom przejmowanym, chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej. W związku z połączeniem nastąpiła

też zmiana umowy spółki Terlan, polegająca na rozszerzeniu przedmiotu działalności o dotychczasowy przedmiot działalności spółek przejmowanych. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH w zw. z art. 516 § 6 KSH, tj. w szczególności poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę Terlan. Z uwagi na fakt, że spółka Terlan posiada 100 % udziałów i akcji w spółkach przejmowanych, nastąpiło to bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki Terlan.

Połączenie uzasadnione było przez cały zespół uwarunkowań ekonomicznych, stanowiących przedmiot realizacji długoterminowej strategii Terlan takich jak: synergia procesów, ograniczenie kosztów oraz racjonalizacja wykorzystania majątku spółek. Spółka przejmująca, której nadrzędną rolą pozostaje oferowanie kompleksowych usług wsparcia dla jednostek samorządu terytorialnego oraz branży wodociągowej, w ramach przyjętej długoterminowej strategii rozwoju, zakłada możliwą integrację (w ramach jednej struktury organizacyjnej) wszystkich komponentów, umożliwiających sprawne i kompleksowe świadczenie usług wspierających działalność w zakresie budownictwa infrastrukturalnego oraz zagospodarowania odpadów powstałych w procesie oczyszczania ścieków. W planach spółki Terlan na kolejne lata będzie możliwość oferowania na rynku kompleksowego wykonania budowy, remontu czy też odtworzenia infrastruktury wodociągowej, a na skutek realizacji przedmiotowego połączenia spółka Terlan nabyła zdolność operacyjną umożliwiającą wykonanie prac odtworzeniowych w zakresie infrastruktury drogowej. Przygotowanie kompleksowej oferty zostanie zoptymalizowane przez uzupełnienie wiedzy i doświadczenia Terlan kompetencjami spółek Tormel i Mycela.

7.3. Aquanet Laboratorium Sp. z o.o.

W roku 2024 spółka realizowała założenia Strategii działalności na lata 2022-2024 i rozszerzyła zakres świadczonych usług o badania fizyczne materiałów. W roku 2025 spółka przystąpi do realizacji nowej Strategii działalności na lata 2025-2027. Ponadto w związku z przyjętą przez Parlament Europejski i Radę Europy Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/3019 z dnia 27 listopada 2024 roku, dotyczącą oczyszczania ścieków komunalnych i koniecznością wdrożenia jej postanowień przez państwa członkowskie, spółka rozwijać będzie kompetencje w zakresie badań wynikających z tego dokumentu.

7.4. Aquanet Retencja Sp. z o.o.

Rozwój Spółki związany jest przede wszystkim ze świadczeniem usług na rzecz jednostki dominującej w zakresie usług komunalnych obejmujących gospodarowanie wodami opadowymi i roztopowymi na terenie miasta Poznania. Spółka będzie realizowała ponadto usługi specjalistyczne, m.in. opracowywanie modeli matematycznych dla poszczególnych zlewni czy prace projektowe, które to działania będą realizowane także na rzecz jednostki dominującej.

7.5. Lenker Sp. z o.o.

Spółka w kolejnych okresach przewiduje znaczący wzrost przychodów od spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej oraz klientów zewnętrznych. W 2025 roku spółka planuje dalszy rozwój działalności związanej z wynajmem długoterminowym pojazdów, zaplanowano zakup kolejnych 40 pojazdów przeznaczonych na ten cel. Planowane jest również rozszerzenie zakresu usług poprzez zakup pojazdu specjalnego, tj. pomocy drogowej (tzw. holownik). Założono również uzupełnienie własnej floty pojazdów i maszyn, które są konieczne do realizacji zawartych umów, tj. o zabudowę zakupionego w grudniu 2024 roku podwozia, zabudowę „bramową”, nowy pojazd do przewozu kontenerów, samochód ciężarowy typu wywrotka oraz koparkę kołową i minikoparkę.

8. Szanse, ryzyka i zagrożenia

8.1. Instrumenty finansowe

8.1.1. Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

Ryzyko to dotyczy przede wszystkim podmiotu dominującego, który finansuje swoją działalność inwestycyjną z wykorzystaniem zewnętrznych źródeł finansowania, co ekspozuje podmiot dominujący na ryzyko zmiany stóp procentowych. Na koniec 2024 roku około 25 % aktywnych zobowiązań finansowych oprocentowanych było według zmiennej stopy procentowej. Tym samym ich obsługa oparta jest o bazowe stopy procentowe Narodowego Banku Polskiego. Konsekwencją tego jest niepewność w zakresie kosztów finansowania działalności podmiotu. Zgodnie z prognozami analityków bankowych oraz NBP istnieje szansa, iż poziom stóp procentowych w 2025 roku może zostać obniżony, co korzystnie wpłynie na koszt obsługi zadłużenia. Prawdopodobieństwo takiego scenariusza określono jako umiarkowane.

Podmiot zależny Lenker Sp. z o.o. wskazuje, iż zmiany stóp procentowych mogą wpływać na poziom kosztów odsetkowych związanych z obsługą leasingu oraz przychodów związanych z lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych. W roku 2024 stopy procentowe utrzymywały się na stałym, wysokim poziomie, a biorąc pod uwagę fakt, że większość inwestycji (pojazdy, maszyny na wynajem) są finansowane leasingami, czynniki te będą miały wpływ na wysokość wyniku finansowego podmiotu zależnego. Zarząd Tormel Sp. z o.o. również wskazuje na przedmiotowe ryzyko oraz potencjalnie wysokie koszty pozyskania finansowania inwestycji.

8.1.2. Ryzyko pogorszenia się oceny ratingowej

Przedmiotowe ryzyko dotyczy podmiotu dominującego. Zawarta z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym umowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 300 mln zł opatrzona jest klauzulą Loss of Rating. Klauzula ta zobowiązuje Aquanet S.A. do utrzymania swojej oceny ratingowej na poziomie „BBB” (Agencja Fitch Ratings).

W 2024 roku w porównaniu z rokiem 2023 agencja Fitch Ratings podniosła perspektywę ratingu Aquanet S.A. z negatywnej na stabilną potwierdzając rating długoterminowy (IDR)

podmiotu dominującego na poziomie „BBB+” oraz krajowy rating długoterminowy na poziomie „AA” (pol).

Ratingi Aquanet S.A. odzwierciedlają pozycję podmiotu dominującego jako naturalnego monopolu na rynku wody i ścieków w Poznaniu i okolicach oraz niskie ryzyko biznesowe wynikające z regulowanego charakteru działalności. Samodzielny profil kredytowy podmiotu dominującego to „BBB”, który następnie jest podwyższany przez Agencję o jeden poziom do ratingu IDR na poziomie „BBB+”, odzwierciedlając w ten sposób powiązania z głównym akcjonariuszem, Miastem Poznań (A- /perspektywa stabilna). W związku z powyższym ryzyko pogorszenia się oceny ratingowej ustalono jako niskie.

8.1.3. Ryzyko związane ze zmianą cen

Podmioty Grupy kapitałowej narażone są na ryzyko wzrostu cen zakupu materiałów i usług niezbędnych do prowadzenia przez nie działalności. Wpływ na to mają przede wszystkim presja inflacyjna, podniesienie płacy minimalnej, wzrost cen nośników energii oraz koszty wytworzenia nabywanych towarów (w tym ceny surowców) ponoszone przez dostawców. Wyżej wymienione zmiany cen mogą wpłynąć w sposób istotny na wysokość realizowanych marż. Ryzyko to ocenia się jako niższe niż w poprzednich latach.

8.1.4. Ryzyko walutowe

Na przedmiotowe ryzyko wskazuje podmiot zależny Aquanet Laboratorium Sp. z o.o. Przychody ze sprzedaży tej jednostki zależnej są generowane wyłącznie w ramach obrotu krajowego, jednak ryzyko związane ze zmianą kursu walut może wystąpić w odniesieniu do kosztów związanych z serwisowaniem eksploatowanej aparatury oraz zakupów inwestycyjnych. Podmiot wskazuje, że w 2024 roku nie stosował instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmiany kursów walut.

8.1.5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W obszarze finansowym podmioty Grupy kapitałowej prowadzą monitoring kilku potencjalnych ryzyk, mogących z ekonomicznego punktu widzenia wpływać na wynik prowadzonej działalności.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej

W celu ograniczenia tego ryzyka w przypadku zaciągniętych transz kredytu EBI II i EBI III, podmiot dominujący zdecydował się na konstrukcję ich oprocentowania w oparciu o algorytm stóp stałych. Ponadto wolne środki są lokowane w wybranych instytucjach finansowych przez podmioty Grupy kapitałowej z wykorzystaniem standardowych lokat bankowych. Ryzyko zmiany stopy procentowej po stronie kredytowej jest częściowo neutralizowane przez ryzyko jej zmiany również po stronie depozytowej.

Zarządzanie ryzykiem płynności finansowej

Przedmiotowe ryzyko podlega bieżącemu monitorowaniu poprzez wewnętrzne narzędzia analityczne. Dzięki stałemu monitorowaniu płynności finansowej oraz przy zapewnieniu bezpiecznego poziomu środków pieniężnych na rachunkach bankowych, prawdopodobieństwo wystąpienia przedmiotowego ryzyka należy określić jako niskie.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

Nie zidentyfikowano przedmiotowego ryzyka, gdyż transakcje dokonywane w walutach obcych stanowią znikomy udział wszystkich transakcji realizowanych przez podmioty Grupy kapitałowej.

8.2. Pozostałe szanse, ryzyka i zagrożenia

8.2.1. Ryzyko związane ze stabilnością systemu prawnego i podatkowego

Otoczenie prawno - podatkowe, w którym funkcjonuje Grupa kapitałowa oraz potencjalne zmiany dokonywane przez ustawodawcę, mogą mieć duży wpływ na warunki prowadzenia działalności. Podmioty Grupy kapitałowej prowadzą bieżącą analizę stosownych przepisów prawnych i podejmuje kroki zapobiegawcze, mające na celu zminimalizowanie potencjalnych, niekorzystnych skutków takich zmian. Oprócz dostosowywania do bieżących zmian, jakie co roku mają miejsce w podatkach dochodowych, lokalnych oraz podatku VAT, rok 2024 był rokiem dalszych przygotowań do wdrożenia Krajowego Systemu e-Faktur, obowiązkowych plików jednolitych w zakresie ksiąg rachunkowych, podatku dochodowego oraz majątku trwałego (środki trwałe, WNiP).

Podmiot zależny Aquanet Laboratorium Sp. z o.o. wskazuje na duży wpływ regulacji prawnych z zakresu ustaw Prawo Ochrony Środowiska, Prawo Wodne, Ustawa o odpadach, Ustawa o zbiorowym zaopatrzeniu w wodę i zbiorowym odprowadzaniu ścieków i innych. Przyjęta w grudniu 2020 roku przez Parlament Europejski, Dyrektywa 2020/2184 w sprawie jakości wody przeznaczonej do spożycia przez ludzi, nie została implementowana do krajowego prawa w minionym roku. W związku z opóźnieniem należy się spodziewać, że w 2025 roku wymagania Dyrektywy 2020/2184 zostaną przeniesione w postaci m.in. zmiany ustawy o zbiorowym zaopatrzeniu w wodę i innych ustaw, a w konsekwencji nastąpią zmiany związane z zakresem badań wody do picia. Zmiany wyżej wymienionych regulacji prawnych oraz przepisów wykonawczych do nich, mogą wpływać na pojawianie się lub ograniczenie rynku usług w zakresie badań laboratoryjnych, co bezpośrednio wpłynie na dynamikę zmian przychodów podmiotu zależnego.

Podmiot zależny Aquanet Retencja Sp. z o.o. wskazuje na brak regulacji istotnych elementów gospodarki wodami opadowymi, m.in. zasad stanowiących opłat za usługi odprowadzania wód opadowych.

Zarząd Mycela S.A. wskazuje, iż przyjęta w 2024 roku przez Radę Unii Europejskiej tzw. dyrektywa ściekowa, ma zostać zaimplementowana do przepisów krajowych - w średnim terminie w istotny sposób będzie wpływała na kierunki zagospodarowywania osadów ściekowych.

Podmiot zależny Terlan Sp. z o.o. zwraca uwagę na potencjalne ryzyko braku środków inwestycyjnych gmin, samorządów i przedsiębiorstw wod-kan oraz potencjalne trudności w pozyskiwaniu podwykonawców w zakresie prac wykonywanych poza Wielkopolską. Zarząd Terlan Sp. z o.o. wskazuje iż 8 grudnia 2023 roku zmieniony Krajowy Plan Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO) został przyjęty przez Radę Unii Europejskiej, co daje możliwości ograniczenia przedmiotowego ryzyka i zwiększenia podaży na rynku inwestycji infrastrukturalnych w Polsce. Ponadto Zarząd Tormel Sp. z o.o. zwraca uwagę na niepewność związaną z realizacją dużych projektów infrastrukturalnych (Centralny Port Komunikacyjny).

8.2.2. Ryzyko wzrostu kosztów pracy oraz ryzyko kadrowe

Podmioty Grupy kapitałowej wskazują na wzrost ryzyka związanego z utratą kluczowych pracowników, ograniczoną dostępnością zasobów kadrowych na rynku pracy, a co za tym idzie trudnością w pozyskaniu wyspecjalizowanej kadry oraz wyższymi kosztami zatrudnienia. Na wzrost ryzyka wpływ ma inflacja wzmacniająca presję płacową i oczekiwania finansowe pracowników. Przedmiotowe ryzyko ocenia się jako wysokie.

Zarząd Terlan Sp. z o.o. wskazuje, iż na 2025 rok zaplanowano reorganizację kadrową w związku z połączeniem z Tormel Sp. z o.o. i Mycela S.A. oraz objęciem nowych kierunków strategicznych przez Zarząd Terlan Sp. z o.o. Największe wyzwania kadrowe podmiotu zależnego będą polegały na ujednoliceniu systemów wynagradzania i premiowania kadry z połączonych spółek.

8.2.3. Ryzyko związane z konkurencją

Ryzykiem tym zagrożone są głównie podmioty zależne Grupy kapitałowej. Zarząd Aquanet Laboratorium Sp. z o.o. zwraca uwagę, iż rynek usług laboratoryjnych ulega konsolidacji powodowanej wysokimi barierami wejścia oraz obecnością podmiotów o charakterze międzynarodowym. W efekcie, badania środowiska, które stanowią podstawową działalność spółki, stają się coraz bardziej skoncentrowanym sektorem usług. Praktyka stosowania zapisów ustawy prawo zamówień publicznych, związana z minimalizacją elementów jakościowych na korzyść kryterium ceny przy wyborze dostawców usług badań, premiuje podmioty korzystające z efektu skali, a niskie koszty zmiany dostawcy usług badań wpływają na dużą rotację klientów. W ocenie Zarządu Aquanet Laboratorium Sp. z o.o. ryzyko związane z działalnością konkurencyjnych podmiotów jest istotne.

Obecnie na rynku budowlanym zauważalna jest tendencja do zwiększonej ilości potencjalnych wykonawców biorących udział w postępowaniach przetargowych, w których występuje zazwyczaj kilka do kilkunastu potencjalnych wykonawców. Podmiot zależny Terlan Sp. z o.o. wskazuje, że fakt ten utrudnia zdobywanie zleceń przy jednoczesnym zachowaniu dodatniej wyceny budżetowej.

Zarząd Mycela S.A. wskazuje, iż rynek przetwarzania odpadów ulega konsolidacji powodowanej wysokimi barierami wejścia oraz obecnością podmiotów o charakterze

międzynarodowym. Zarząd podmiotu zależnego ocenia ryzyko związane z działalnością konkurencyjnych podmiotów jako istotne.

Zarząd Tormel Sp. z o.o. wskazuje na silną konkurencję cenową na rynku wykonawczym.

8.2.4. Ryzyko geopolityczne

Zarządy Terlan Sp. z o.o. oraz Tormel Sp. z o.o. wskazują na ryzyko geopolityczne wynikające z trwającej wojny w Ukrainie oraz sytuacji gospodarczej w regionie, powodujące niepewną sytuację w kraju i na świecie.

9. Pozostałe istotne obszary działalności spółek Grupy kapitałowej

9.1. Środowisko naturalne

Wszystkie spółki Grupy kapitałowej Aquanet podejmują niezbędne działania mające na celu eliminację lub minimalizację potencjalnie negatywnych skutków oddziaływania na otoczenie. Spółki kontrolują przepisy z przedmiotowego zakresu, stosują się do zaleceń specjalistów i terminowo przekazują wymagane sprawozdania właściwym jednostkom. Największy wpływ na środowisko naturalne ma funkcjonowanie jednostki dominującej oraz podmiotu zależnego Mycela S.A.

9.1.1. Aquanet S.A.

- Działania w obszarze gospodarki osadowej.
Realizując politykę dywersyfikacji zagospodarowania odpadów w tym osadów ściekowych jednostka dominująca podkreśla, że bezpieczeństwo i ciągłość ich zagospodarowania stanowi priorytet. W związku z tym w 2024 roku zagospodarowywano ustabilizowane komunalne osady ściekowe na własnej instalacji (Stacja Termicznego Suszenia Osadów), na kompostowni należącej do spółki zależnej (Mycela S.A.) oraz na instalacji podmiotów zewnętrznych w różnych metodach przetwarzania osadów. Ponadto Dział Oczyszczania Ścieków rozpoczął pracę nad projektem bezodpadowości, którego celem jest eliminowanie statusu odpadu dla skratek, zawartości piaskowników oraz osadów.
- Działania w obszarze floty transportowej.
Podejmowano działania na rzecz ograniczania emisji zanieczyszczeń pochodzących z eksploatowanych pojazdów. Rozbudowywana jest flota samochodów elektrycznych, których obecnie jest 10. Ponadto wdrożono mechanizm współdzielonego użytkowania części samochodów operacyjnych w ramach carsharingu, co zwiększa stopień ich wykorzystania oraz dostępność dla pracowników.

9.1.2. Mycela S.A.

Spółka w przedmiotowym zakresie spełnia wymogi nałożone w pozwoleniu zintegrowanym na przetwarzanie odpadów biodegradowalnych (decyzja Marszałka Województwa Wielkopolskiego z 2023 roku). W II kwartale 2024 roku uzyskano rozszerzenie posiadanych decyzji o możliwość wykorzystywania w produkcji kolejnych rodzajów odpadów. Są nimi biodegradowalne odpady ogrodowe i parkowe (np. liście, trawa, gałęzie) oraz osady z odwadniania osadów ściekowych powstałych przy uzdatnianiu wody do spożycia lub do celów przemysłowych. W IV kwartale 2024 roku spółka uzyskała, decyzją Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi, zgodę na wprowadzenie do obrotu kolejnego środka poprawiającego właściwości gleby KOMCEL-BIS.

10. Informacje o znaczących umowach dla działalności Grupy kapitałowej

W prezentowanym okresie sprawozdawczym spółki grupy kapitałowej realizowały szereg umów, a wśród najistotniejszych wymienić należy:

1. umowa Aquanet S.A. z dnia 9 sierpnia 2024 roku z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej dotycząca dofinansowania na realizację Projektu "Uporządkowanie gospodarki wodno - ściekowej dla ochrony zasobów wodnych w Poznaniu i okolicach - etap VII" w ramach działania FENX.01.03 Gospodarka wodno - ściekowa, priorytetu FENX.01 Wsparcie sektorów energetyka i środowisko z FS, programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko w latach 2021 – 2027;
2. umowa Aquanet S.A. z dnia 27 czerwca 2024 roku z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej dotycząca dofinansowania na realizację Projektu "Uporządkowanie gospodarki wodno - ściekowej dla ochrony zasobów wodnych w Poznaniu i okolicach - etap VI - Faza nr 2" w ramach działania FENX.02.05 Woda do spożycia, priorytetu FENX.02 Wsparcie sektorów energetyka i środowisko z EFRR, programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko 2021 - 2027;
3. umowa Aquanet S.A. z dnia 8 maja 2024 roku z firmą "KANWOD" Wiesław Tarczyński dotycząca robót budowlano - montażowych dla zadań pn.: „5-11-14-130-1 Kórnik - kanalizacja sanitarna dla m. Skrzynki“, „5-11-14-147-1 Kórnik - rurociąg tłoczny z przepompowni głównej w Kórniku do oczyszczalni ścieków w Borówcu“, „3-11-19-263-0 Kórnik - sieć wodociągowa w ul. Wiśniowej, Leśnej i Szkolnej w Skrzynkach, a także 3-11-16-145-1 Kórnik – sieć wodociągowa w ul. Zielonej w Borówcu“;
4. umowa Aquanet S.A. z dnia 9 sierpnia 2024 roku z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej dotycząca dofinansowania na realizację Projektu "Gospodarowanie wodami opadowymi w Poznaniu etap I" w ramach działania FENX.01.02 Adaptacja terenów zurbanizowanych do zmian klimatu, typ projektów: Wsparcie zrównoważonych systemów gospodarowania wodami opadowymi z udziałem zieleni/zielono - niebieskiej infrastruktury/rozwiązań opartych na przyrodzie, priorytetu FENX.01 Wsparcie sektorów energetyka i środowisko z Funduszu Spójności;

5. umowa Terlan Sp. z o.o. z dnia 15 listopada 2021 roku z firmą Aquanet S.A. dotycząca robót budowlano – montażowych wraz z opracowaniem projektów wykonawczych dla zadania pn.: „Aglomeracja Poznań: Modernizacja Stacji Uzdatniania Wody na ul. Wiśniowej – etap I”;
6. umowa Terlan Sp. z o.o. z dnia 03 listopada 2023 roku z Gminą Miejską Chojnów dotycząca robót budowlano – montażowych wraz z opracowaniem dokumentacji projektowej dla zadania pn.: „Przebudowa i rozbudowa oczyszczalni ścieków w Goliszowie - etap II”;
7. umowa Terlan Sp. z o.o. z dnia 12 grudnia 2024 roku z Gminą Mieszkowice dotycząca robót budowlano – montażowych wraz z opracowaniem dokumentacji projektowej dla zadania pn.: „Rozbudowa oczyszczalni ścieków w Gminie Mieszkowice- etap I”;
8. umowa Terlan Sp. z o.o. z dnia 22 listopada 2024 roku z Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Gdyni dotycząca robót budowlano – montażowych dla zadania pn.: „Przebudowa kanału odprowadzającego ścieki oczyszczone z Grupowej Oczyszczalni Ścieków "Dębogórze" na odcinku przebiegającym przez wieś Kazimierz w gm. Kosakowo”;
9. umowa Tormel Sp. z o.o. oraz Wuprinż S.A. z dnia 12 lipca 2021 roku z podmiotami: Miasto Poznań, Aquanet S.A., Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o., Veolia Energia Poznań S.A., Orange Polska S.A., Enea Oświetlenia Sp. z o.o. dotycząca robót budowlano – montażowych wraz z opracowaniem projektów budowlanych oraz wykonawczych dla zadania pn.: „Rewaloryzacja przestrzeni płyty Starego Rynku w Poznaniu wraz z przekształceniem fragmentu bloku śródrynkowego (ul. Jana Baptysty Quadro) w pasaż kultury”;
10. umowa Tormel Sp. z o.o. z dnia 6 czerwca 2022 roku z Miastem Poznań oraz Aquanet S.A. dotycząca robót budowlano – montażowych wraz z opracowaniem projektów wykonawczych dla zadania pn.: „Rozbudowa drogi Plac Wolności i przebudowa fragmentu ul. 27 Grudnia”;
11. umowa Tormel Sp. z o.o. z dnia 6 lutego 2024 roku z podmiotami: Miasto Gorzów Wielkopolski, Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. dotycząca robót budowlano – montażowych wraz z opracowaniem projektów wykonawczych dla zadania pn.: „Przebudowa ul. Spichrzowej II-etap”;

12. umowa Tormel Sp. z o.o. z dnia 7 maja 2024 roku z Województwem Wielkopolskim dotycząca robót budowlano – montażowych dla zadania pn.: „Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 116 Nojewo – Podpniewki na odcinku od Nojewa do skrzyżowania z drogą wojewódzką nr 187”;
13. umowy Tormel Sp. z o.o. z dnia 9 lipca 2024 roku oraz 25 września 2024 roku z firmą Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne w Poznaniu Sp. z o.o. dotyczące robót budowlano – montażowych dla zadania pn.: „Remont Zajezdni przy ul. Fortecznej 2 w Poznaniu – etap II i III”;
14. umowa Tormel Sp. z o.o. z dnia 22 maja 2024 roku z firmą: Mirbud S.A. dotycząca robót budowlano – montażowych dla zadania pn.: „Budowa, przebudowa oraz zmiana sposobu użytkowania obiektów zajezdni tramwajowej przy ul. Toruńskiej 278 w Bydgoszczy - Etap I”;
15. umowa Tormel Sp. z o.o. oraz Stanled I Sp. z o.o. z dnia 20 lutego 2023 roku z Gminą Miastem Szczecin dotycząca robót budowlano – montażowych dla zadań pn.: „Przebudowa ul. Szafera (od. Al. Wojska Polskiego do ul. Sosabowskiego) - Etapy realizacyjne II i III (od ul. Romera do ul. Sosabowskiego)”;
16. umowa Aquanet Retencja Sp. z o.o. z dnia 29 marca 2024 roku z firmą Aquanet S.A. dotycząca obsługi procesów związanych z realizacją usług w zakresie zagospodarowania wód opadowych i roztopowych przy wykorzystaniu systemu kanalizacji deszczowej na terenie miasta Poznania;
17. umowa Mycela S.A. z dnia 25 listopada 2024 roku z firmą Aquanet S.A. dotycząca usługi zagospodarowania (przetwarzania) ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych z terenów oczyszczalni ścieków.

11. Informacje o transakcjach zawartych przez podmiot dominujący lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym podmioty powiązane zrealizowały na rzecz Aquanet S.A. zlecenia o wartości:

1. Terlan Sp. z o.o. – 124 227 tys. zł netto,
2. Mycela S.A. – 16 765 zł netto,
3. Lenker Sp. z o.o. – 16 560 tys. zł netto,
4. Tormel Sp. z o.o. – 13 533 tys. zł netto,
5. Aquanet Retencja Sp. z o.o. – 5 704 tys. zł netto,
6. Aquanet Laboratorium Sp. z o.o. – 5 450 tys. zł netto.

Wartość usług wykonanych i zafakturowanych przez spółkę dominującą na rzecz podmiotów powiązanych wyniosła:

1. Aquanet Laboratorium Sp. z o.o. wyniosła 1 201 tys. zł,
2. Terlan Sp. z o.o. wyniosła 807 tys. zł,
3. Lenker Sp. z o.o. wyniosła 397 tys. zł,
4. Aquanet Retencja Sp. z o.o. wyniosła 164 tys. zł,
5. Aquanet Mieścisko Sp. z o.o. wyniosła 94 tys. zł,
6. Aquanet Ostroróg Sp. z o.o. wyniosła 94 tys. zł,
7. Tormel Sp. z o.o. wyniosła 83 tys. zł,
8. Mycela Sp. z o.o. wyniosła 0,2 tys. zł

12. Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, udzielonych poręczeniach, gwarancjach

W dniu 28 października 2022 roku podmiot dominujący oraz Europejski Bank Inwestycyjny (dalej: EBI) podpisały umowę, na mocy której został udzielony kredyt inwestycyjny w wysokości do 500 mln zł z przeznaczeniem na realizację programu inwestycyjnego w latach 2022 - 2028 (tzw. EBI III). Na koniec 2024 roku zaangażowanie w ramach kredytu EBI III wynosiło 321 mln zł. Zaangażowanie w ramach pozostałych kredytów tzw. EBI I oraz EBI II wynosiło odpowiednio 156,5 mln zł oraz 183,6 mln zł. Łączne zaangażowanie we wszystkie kredyty EBI na koniec 2024 roku wyniosło 661,1 mln zł.

W dniu 29 grudnia 2022 roku podmiot dominujący zawarł umowę pożyczki ze środków Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu o wartości 2,61 mln zł w ramach programu Gospodarka Ściekowa 2022 z przeznaczeniem na realizację kanalizacji sanitarnej w Poznaniu i w Luboniu. Na koniec 2024 roku zaangażowanie w ramach tej pożyczki wynosiło 1,03 mln zł.

W dniu 29 czerwca 2023 roku podmiot dominujący zawarł umowę pożyczki ze środków Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu o wartości 1,16 mln zł z przeznaczeniem na realizację projektu pod nazwą Zagospodarowanie wód opadowych i roztopowych na terenie działalności Aquanet S.A. Na koniec 2024 roku zaangażowanie w ramach tej pożyczki wynosiło 0,52 mln zł.

W dniu 18 grudnia 2023 roku podmiot dominujący zawarł umowę pożyczki ze środków Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu o wartości 1,02 mln zł w ramach naboru wniosków na przedsięwzięcia z zakresu efektywności energetycznej i ochrony powietrza z przeznaczeniem na realizację pięciu inwestycji fotowoltaicznych wraz z dokumentacją projektową. Na koniec 2024 roku zaangażowanie w ramach tej pożyczki wynosiło 0,36 mln zł.

W dniu 30 grudnia 2024 roku podmiot dominujący zawarł umowę pożyczki ze środków Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu o wartości 4,97 mln zł w ramach naboru wniosków na przedsięwzięcia z zakresu adaptacji do zmian klimatu i ochrony środowiska gruntowo-wodnego. Środki zostaną przeznaczone na realizację kanalizacji sanitarnej w Mosinie i w Luboniu.

W dniu 30 grudnia 2024 roku podmiot dominujący zawarł umowę pożyczki ze środków Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu o wartości 4,09 mln zł w ramach naboru wniosków na przedsięwzięcia z zakresu adaptacji do zmian klimatu i ochrony środowiska gruntowo-wodnego. Środki zostaną przeznaczone na realizację kanalizacji sanitarnej w Poznaniu.

W dniu 30 grudnia 2024 roku podmiot dominujący zawarł umowę pożyczki ze środków Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu o wartości 5,9 mln zł w ramach naboru wniosków na przedsięwzięcia z zakresu adaptacji do zmian klimatu i ochrony środowiska gruntowo-wodnego. Środki zostaną przeznaczone na realizację kanalizacji sanitarnej w Poznaniu, w Mosinie i w Murowanej Goślinie.

W dniu 14 maja 2024 roku podmiot dominujący otrzymał ofertę przedłużenia warunków udzielenia odnawialnego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w niezmienionej kwocie 40 mln zł. Dnia 11 lipca 2024 roku podpisano nową umowę obowiązującą do dnia 30 kwietnia 2026 roku.

W dniu 28 lutego 2024 roku Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie przedłużył na rzecz Aquanet S.A. obowiązywanie odnawialnej linii na wystawianie gwarancji bankowych w obrocie krajowym do łącznej kwoty 4,1 mln zł. Dostępność linii ustalono na dzień 28 lutego 2025 roku. Na dzień sporządzania dokumentu, podmiot dominujący jest w trakcie negocjowania nowych warunków obsługi linii gwarancyjnej w banku Pekao S.A. na kolejne dwanaście miesięcy.

Aquanet S.A. w roku 2024 nie udzielała poręczeń, ani też nie zostały jej udzielone poręczenia.

Spółka zależna Terlan Sp. z o.o. w okresie objętym sprawozdaniem posiada podpisane umowy kredytowe na kwotę 58,2 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2024 roku aktualne zadłużenie Spółki wynosi 6,1 mln zł.

Spółka zależna Aquanet Laboratorium Sp. z o.o. w okresie objętym sprawozdaniem nie zaciągała kredytów, pożyczek i nie korzystała z innych instrumentów finansowych mających charakter zabezpieczenia finansowego.

Spółka zależna Aquanet Retencja Sp. z o.o. w okresie objętym sprawozdaniem nie zaciągała kredytów, pożyczek i nie korzystała z innych instrumentów finansowych mających charakter zabezpieczenia finansowego.

Spółka zależna Lenker Sp. z o.o. w okresie objętym sprawozdaniem korzystała z finansowania zewnętrznego w postaci leasingu operacyjnego, który zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości traktowany jest jako leasing finansowy. Saldo zobowiązań leasingowych na dzień bilansowy wynosi 8,3 mln zł, z tego część krótkoterminowa to 4,5 mln zł.

Spółka pośrednio zależna Tormel Sp. z o.o. posiada zaciągnięte trzy kredyty odnawialne na finansowanie bieżących kontraktów: w mBank na kwotę 28,5 mln zł oraz w BNP Paribas na 50 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2024 roku kwota zadłużenia z tytułu wyżej wymienionych kredytów wynosi 9 mln zł. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu pożyczek.

Spółka pośrednio zależna Mycela S.A. w okresie objętym sprawozdaniem nie zaciągała kredytów, pożyczek i nie korzystała z innych instrumentów finansowych mających charakter zabezpieczenia finansowego.

13. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy kapitałowej oraz perspektyw rozwoju

13.1. Czynniki zewnętrzne

13.1.1. Sytuacja gospodarczo – ekonomiczna w kraju i branży

Spółki branży wodociągowo - kanalizacyjnej ciągle stoją przed wyzwaniami z obszaru budowy nowej i modernizacji istniejącej infrastruktury. Po trudnym roku 2023, kiedy przeciągające się procesy taryfowe zmuszały do ograniczeń lub niejednokrotnie wstrzymania prac, w roku 2024 również dzięki poprawie sytuacji makroekonomicznej w kraju, spółki branży mogły wznowić i/lub zintensyfikować swoje działania. Wstępne dane Głównego Urzędu Statystycznego dostępne w momencie sporządzania niniejszego dokumentu wskazują, że w 2024 roku Produkt Krajowy Brutto wzrósł o 2,9 % w porównaniu do roku poprzedniego. Powrót gospodarki na ścieżkę wzrostową w opinii specjalistów spowodowany był głównie przez wzrost konsumpcji publicznej i prywatnej. Z drugiej strony mniejszą dynamiką cechowały się inwestycje oraz negatywne było saldo obrotów z zagranicą.

Spółki Grupy kapitałowej identyfikują zagrożenia płynące z przedłużającej się wojny w Ukrainie, rosnącej presji płacowej, wzrostu kosztów materiałów i energii, ograniczeń akcji inwestycyjnej gmin i samorządów czy silnej konkurencji na rynku wykonawczym.

13.1.2. Rynek pracy

Rynek pracy podlega obecnie zmianom związanym między innymi z modyfikacjami modelu pracy w systemie hybrydowym oraz wkraczającą coraz szerzej sztuczną inteligencją. Ta transformacja technologiczna powoduje zwiększone zapotrzebowanie na specjalistów z branży cyberbezpieczeństwa oraz automatyki, których pozyskanie było jednym z wyzwań w 2024 roku dla jednostki dominującej. Krajowa stopa bezrobocia raportowana przez GUS utrzymała się na poziomie 5,1 %, jednak presja wynagrodzeniowa i niedobór specjalistów utrzymują rynek pracownika. Sytuacja była jednakże bardziej zrównoważona niż w poprzednich latach. Zaczyna być zauważalne zjawisko zwiększenia udziału osób powyżej

50 roku życia na rynku pracy, co wprost wynika ze starzenia się społeczeństwa. Wykwalifikowani fachowcy przechodzą na emeryturę, a zastąpienie ich przedstawicielami pokoleń w wieku produkcyjnym staje się wyzwaniem, także ze względu na wysokie oczekiwania finansowe kandydatów, którzy są poszukiwani na rynku.

13.1.3. System zarządzania bezpieczeństwem

Działania przedmiotowego obszaru, przede wszystkim ze względu na skalę oraz istotność działalności realizowane są głównie w spółce dominującej. Prowadzona jest tutaj ciągła obserwacja i analiza sytuacji geopolitycznej, która nakazuje podejmowanie nowych i aktywne prowadzenie rozpoczętych działań w obszarze bezpieczeństwa. Utrzymanie ciągłości działania wymaga zarówno natychmiastowych reakcji jak i antycypacji stale zmieniających się kierunków zagrożeń. W 2024 roku na bardzo wysokim poziomie utrzymywał się potencjał zagrożeń cybernetycznych. Utrzymanie bezpieczeństwa w tym obszarze, biorąc pod uwagę wysoki stopień cyfryzacji, zmuszało do monitorowania bezpieczeństwa posiadanej infrastruktury w trybie ciągłym, bieżącej aktualizacji i modernizacji oprogramowania, posiadanego sprzętu, opracowywania i wdrażania odpowiednich procedur, a także zapewnienia zasobów osobowych posiadających kompetencje pozwalające na realizację powyższych wymagań. Innymi obszarami wymagającymi stałych aktywnych działań były bezpieczeństwo fizyczne, bezpieczeństwo łańcucha dostaw, a także bezpieczeństwo technologiczne i środowiskowe. Wszystkie te obszary objęto systemem audytów wewnętrznych i zewnętrznych, bieżącą analizą zagrożeń i analizą ryzyka oraz wynikającym z nich planem postępowania z ryzykiem. Dalsze zapewnienie bezpieczeństwa wymaga podejmowania ustawicznych wielokierunkowych aktywności, w tym bieżącą analizę zagrożeń, wczesne wykrywanie i usuwanie podatności, opracowywanie, testowanie i aktualizację planów awaryjnych i odtworzeniowych oraz bieżącą aktualizację systemów.

Pozostałe spółki Grupy prowadzą działania podobnej natury, jednak w mniejszym, dostosowanym do konkretnego przypadku wymiarze, czerpiąc przy tym z doświadczeń jednostki dominującej.

13.1.4. Raportowanie ESG

W odpowiedzi na obowiązki wynikające z Dyrektywy w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw na temat zrównoważonego rozwoju, jednostka dominująca w roku 2024 wdrożyła szereg działań mających na celu przygotowanie się do raportowania ESG. Zgodnie z wymogami pierwszy raport należy przedłożyć w roku 2026 z informacjami za rok 2025. Spółka swoje działania rozpoczęła od diagnozy obowiązków na niej spoczywających jako spółce dominującej oraz pozostałych spółkach Grupy kapitałowej Aquanet. Działania w roku 2025 będą skoncentrowane na wdrażaniu projektów i inicjatyw, które będą realizować założenia zrównoważonego rozwoju, z uwzględnieniem celów biznesowych spółek Grupy kapitałowej, a jednocześnie stanowić będą wkład w przygotowanie skonsolidowanego raportu ESG.

13.1.5. Dyrektywa dotycząca oczyszczania ścieków komunalnych

Dyrektywa UE została opublikowana 27 listopada 2024 roku, przy czym państwa członkowskie zostały zobowiązane do transpozycji jej zapisów do krajowego systemu prawnego do końca lipca 2027 roku. Wprowadziła ona szereg nowych obowiązków dla operatorów oczyszczalni, które mają zostać spełnione w latach 2033-2045. Dotyczy to między innymi zaostreżenia parametrów jakości ścieków oczyszczonych, neutralności energetycznej oczyszczalni, budowy IV stopnia oczyszczania ścieków dla usuwania mikrozanieczyszczeń dla dużych oczyszczalni, stworzenia planów zintegrowanego zarządzania ściekami komunalnymi w miastach. Z uwagi na ambitne terminy i nowe obowiązki, jednostka dominująca już przygotowuje się do ich wdrożenia. Opracowano harmonogram działań, rozpoczęto prace na terenie Centralnej Oczyszczalni Ścieków (zmniejszenie stężenia azotu ogólnego na odpływie z obiektu), prace związane z wymianą dmuchaw na oczyszczalniach w Szlachęcinie oraz Mosinie (zwiększenie efektywności pracy układu biologicznego i zmniejszenie zużycia energii) oraz działania mające zwiększyć produkcję biogazu, a tym samym produkcję energii ze źródeł odnawialnych.

W roku 2025 jednostka dominująca będzie kontynuować budowę kolejnych instalacji fotowoltaicznych. Zaplanowano również audyty energetyczne na oczyszczalniach rozszerzone merytorycznie pod kątem dyrektywy. Planowana jest także kontynuacja prac nad IV stopniem

oczyszczania ścieków (w ramach projektu grantowego REWAISE, badania w skali półtechnicznej realizowane będą na oczyszczalni w Mosinie).

13.2. Czynniki wewnętrzne

13.2.1. Strategia Grupy kapitałowej

W ramach Strategii właścicielskiej w roku 2024 monitorowaniu podlegała realizacja oczekiwań właścicielskich przez poszczególne spółki zależne Aquanet S.A., w szczególności w zakresie dynamiki przychodów i poziomów rentowności. Cele Strategii koncentrowały się na rozwoju i wzroście wartości spółek zależnych budowanym w oparciu o przychody od podmiotów spoza Grupy.

Z kolei Strategia organizacyjna zakładała realizację następujących celów:

- poprawa wizerunku i rozpoznawalności marki Grupy kapitałowej Aquanet,
- poprawa jakości usług świadczonych przez Spółki Grupy kapitałowej,
- wzrost synergii w Grupie kapitałowej,
- zbudowanie efektywnej organizacyjnie Grupy kapitałowej.

W 2024 roku zakończone zostały następujące projekty strategiczne:

- „Wzmocnienie wizerunku i marki Grupy jako odpowiedzialnej za środowisko”, którego celem było uspołnienie działań z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR) w poszczególnych spółkach Grupy. W wyniku prowadzonych działań opracowany został kolejny wspólny Raport CSR dla całej Grupy kapitałowej;
- „Wypracowanie standardów w zakresie realizacji projektów rekrutacyjnych w ramach Grupy kapitałowej Aquanet”, którego celem było optymalne wykorzystanie potencjału wewnątrzgrupowego oraz umożliwienie uczestnictwa pracowników z różnych spółek w procesach rekrutacyjnych w Grupie. W ramach projektu opracowano standardy rekrutacji i zasady komunikacji o rekrutacjach. Ponadto, ustandaryzowano wzory dokumentów tj. ogłoszenie rekrutacyjne, dokument Karty Opisu Stanowisk Pracy oraz standard dokumentacji w zakresie ochrony danych osobowych niezbędny do stworzenia Bazy Kandydatów. W ramach projektu opracowano dokument „Polityka rekrutacji w Grupie kapitałowej Aquanet” celem zaimplementowania w spółkach Grupy kapitałowej.

- W ramach Strategii organizacyjnej w 2024 roku zakończona została także realizacja inicjatywy, której celem było wprowadzenie standardów w zakresie procesów reklamacyjnych. W wyniku prowadzonych prac opracowano do zastosowania w spółkach „Zasady postępowania w przypadku reklamacji od kontrahentów spółek Grupy kapitałowej Aquanet”, które określają sposoby działania zmierzające do poprawy jakości świadczonych usług na rzecz klientów.

Wszystkie zakończone w ramach Strategii organizacyjnej projekty strategiczne przyczyniły się do osiągnięcia celów w niej określonych.

Ponadto mając na uwadze zmieniające się otoczenie i uwarunkowania, w 2024 roku rozpoczęto prace nad nową Strategią Grupy kapitałowej na lata 2025 -2027, w której został określony model biznesowy Grupy, kierunki rozwoju poszczególnych spółek oraz projekty do realizacji z uwzględnieniem zasad zrównoważonego rozwoju.

13.2.2. Działalność w zakresie zagospodarowania wód opadowych i roztopowych przy wykorzystaniu sieci kanalizacji deszczowej na terenie miasta Poznania

Zgodnie z umową dzierżawy zawartą z Miastem Poznań w 2021 roku, jednostka dominująca zobowiązała się do przeprowadzenia inwentaryzacji kanalizacji deszczowej. Zinwentaryzowano już łącznie 118 km sieci kanalizacji deszczowej, a w następnym etapie prace obejmą kolejne 198 km. Prace inwentaryzacyjne rozpoczęto w lipcu 2024 roku, a ich zakończenie planowane jest na grudzień 2025 roku. Ponadto, w oparciu o pozyskane dane, zaktualizowano system GIS dla przedmiotowego rodzaju sieci. Działania te polegały na integracji danych oraz aktualizacji bazy. Użytkownicy systemu zyskali również dostęp do ponad 6 tys. filmów z inspekcji TV, co zwiększa możliwości analizy i monitoringu stanu infrastruktury. Ponadto w roku 2024 spółka zależna Aquanet Retencja Sp. z o.o. uzyskała zatwierdzenie Prezydenta Miasta Poznania dokumentu pod nazwą „Strategia zarządzania wodami opadowymi i roztopowymi w Poznaniu”. Wyznacza ona dalszy kierunek rozwoju i działań przez spółkę Aquanet Retencja w zakresie gospodarowania wodami opadowymi na terenie Miasta Poznania. Następnie przedstawiciele przedmiotowej spółki weszli w skład

zespołu powołanego przez Prezydenta Miasta Poznania opracowującego wytyczne w zakresie zagospodarowywania wód opadowych na terenach inwestycyjnych w formie standardów retencji. Wprowadzenie dokumentu stworzyło między innymi możliwość świadczenia dodatkowej usługi realizowanej przez spółkę zależną na rzecz jednostki dominującej – opiniowanie potencjału retencyjnego pól inwestycyjnych.

13.2.3. Działania Terlan Sp. z o.o.

W związku z połączeniem od dnia 1 kwietnia 2025 roku spółek Terlan, Tormel i Mycela, działania rozwojowe spółki Terlan będą syntezą działań podejmowanych w każdym z podmiotów samodzielnie. Szersze uzasadnienie powodów połączenia i oczekiwanych jego skutków zawarto w zapisach punktu 7.2. Podkreślić należy również, że w momencie sporządzania niniejszego dokumentu spółka Terlan jest w trakcie finalizacji opracowania nowego planu działalności na rok 2025 uwzględniającego efekty połączenia spółek, w tym wykorzystanie efektu synergii i połączenia kompetencji.

13.2.4. Audyt Polskiego Centrum Akredytacji

W roku 2024 spółka zależna Aquanet Laboratorium Sp. z o.o. prowadziła działania zwiększające zakres świadczonych usług, których podsumowaniem był audyt Polskiego Centrum Akredytacji, w efekcie którego otrzymała potwierdzenie spełniania wymagań normy PN – EN ISO/IEC 17025:2018. Jest to kluczowy standard międzynarodowy określający ogólne wymagania dotyczące kompetencji laboratoriów badawczych i wzorcujących i jest podstawą dla zapewnienia wiarygodności wyników badań i wzorcowań, zarówno w Polsce, jak i na świecie.

14. Polityka personalna

14.1. Personel

W roku 2024 średnie zatrudnienie w Grupie kapitałowej wyniosło 1 368 osób i w porównaniu do roku 2023 wzrosło o 28 osób.

W tabeli przedstawiono przeciętną liczbę zatrudnionych w Grupie kapitałowej na tle danych za rok 2023.

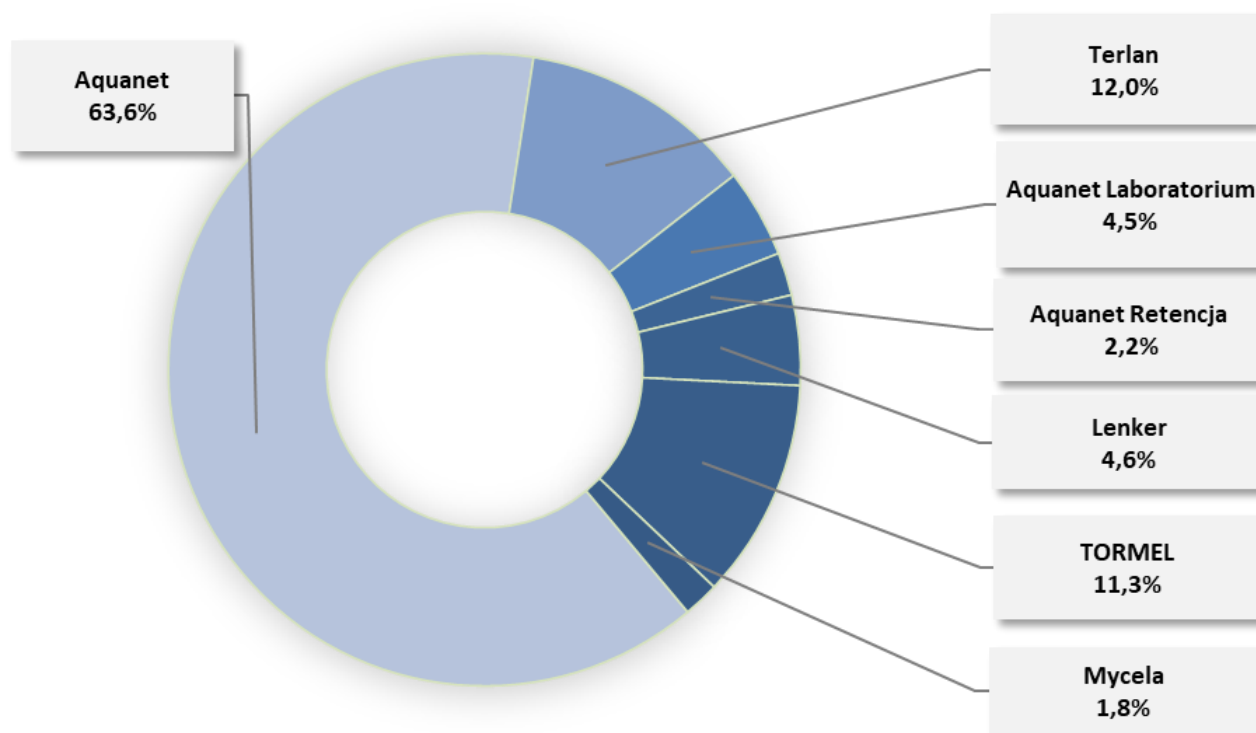
Tabela 15. Przeciętna liczba zatrudnionych w Grupie kapitałowej w latach 2023 i 2024

Wyszczególnienie		2023	2024
1		2	3
Ogółem, w tym:		1 340	1 368
Pracownicy	Aquanet S.A.	868	870
Pracownicy	Terlan Sp. z o.o.	150	164
Pracownicy	Aquanet Laboratorium Sp. z o.o.	62	62
Pracownicy	Aquanet Retencja Sp. z o.o.	27	30
Pracownicy	Lenker Sp. z o.o.	59	63
Pracownicy	Tormel Sp. z o.o.	151	154
Pracownicy	Mycela S.A.	23	25

Nie uwzględnia osób reprezentujących zarząd poszczególnych spółek Grupy, członkowie zarządów tych spółek świadczyli usługi zarządzania na mocy kontraktów menadżerskich.

Poniższy wykres prezentuje strukturę zatrudnienia w Grupie kapitałowej w 2024 roku.

Wykres 1. Struktura zatrudnienia w Grupie kapitałowej w 2024 roku



15. Oświadczenie Zarządu

15.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Aquanet S.A. roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Aquanet, której jednostką dominującą jest Aquanet S.A., obejmujące okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wraz z danymi porównywalnymi, sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy kapitałowej.

15.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Aquanet S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Aquanet sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



AQUANET